

SWEDFUND DELÅRSRAPPORT 30 JUNI 2018



Swedfund

SAMMANDRAG

ANDRA KVARTALET

- ▼ Resultat från investeringsverksamheten: 17,4 MSEK
- ▼ EBIT: -2,2 MSEK
- ▼ Kontrakterat belopp: 4 389 MSEK
- ▼ Kvartalets nya (beslutade) investeringar: 295 MSEK
- ▼ Kvartalets nya (avtalade) investeringar: 290 MSEK
- ▼ Exiterade bolag: Vireo, Geratech, Troll Nursery, The Small Enterprise Foundation
- ▼ Teknisk Assistans: Sex nya projekt om totalt 2,6 MSEK har initierats
- ▼ Swedpartnership: 4,3 MSEK i nya avtalade lån

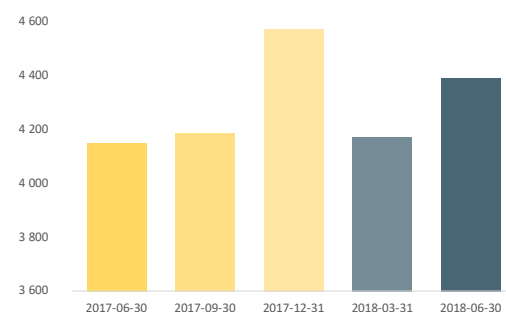
FÖRSTA HALVÅRET

- ▼ Resultat från investeringsverksamheten: 3,5 MSEK
- ▼ Justerat resultat från investeringsverksamheten (byte av metod för nedskrivning): 47,7 MSEK
- ▼ EBIT: -35,3 MSEK
- ▼ Justerat EBIT (byte av metod för nedskrivning): 8,9 MSEK
- ▼ K/I-tal: 0,77 inklusive valutakursvinster
- ▼ Kontrakterat belopp: 4 389 MSEK
- ▼ Halvårets nya (beslutade) investeringar: 541 MSEK
- ▼ Halvårets nya (avtalade) investeringar: 414 MSEK
- ▼ Exiterade bolag: Pieno Zvaidzdes, Raffia Holding, Vireo, Geratech, Troll Nursery, The Small Enterprise Foundation
- ▼ Swedfund Project Accelerator: Tre nya projekt har initierats
- ▼ Teknisk Assistans: Åtta nya projekt om totalt 3,1 MSEK har initierats
- ▼ Swedpartnership: 9 MSEK i nya avtalade lån

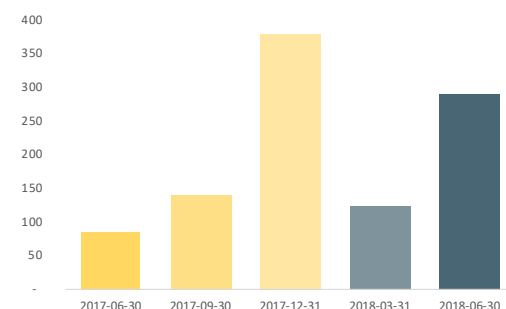
KAPITAL OCH BALANSER

- ▼ Total portfölj: 2 716 MSEK
- ▼ Totalt övervärde i portföljen: 485 MSEK
- ▼ Tillgänglig likviditet: 805 MSEK
- ▼ Beslutade samt avtalade, ej utbetalda medel: 1 564 MSEK
- ▼ Balansräkningseffekt i eget kapital av tillämpning av den nya standarden IFRS 9: -77,4 MSEK

TOTALA KONTRAKTERADE INVESTERINGAR (MSEK)



KVARTALET KONTRAKTERADE INVESTERINGAR (MSEK)



VD HAR ORDET

VI LÄGGER ETT händelserikt kvartal bakom oss där vi genomfört flera nya investeringar samt även avslutat några av Swedfunds äldre innehav. Swedfunds rörelseresultat för andra kvartalet 2018 (EBIT) uppgick till -2,2 MSEK (47,5 MSEK) och ackumulerat för första halvåret 2018 till -35,3 MSEK (37,5 MSEK). Föregående års resultat innehöll en reavinst avseende försäljning av bl.a. aktierna i Nairobi Women's Hospital. En motsvarande försäljning finns inte i halvårsresultatet för 2018. Netto har halvåret påverkats av -58,9 MSEK (-19,2 MSEK) i nedskrivningar. Av dessa avser byte av metod för verkligt värdevärdering av aktier och fondandelar -44,2 MSEK. Justeras resultatet för denna engångspost uppgår rörelseresultatet istället till 8,9 MSEK. Sammantaget ser vi positivt på utvecklingen inom våra tre fundament. Swedfunds K/I-tal (kostnader/intäkter) slutade på 0,77 att jämföras med K/I-talet för samma period föregående år 1,09. Skillnaden utgörs i huvudsak av ett högre räntenetto samt högre utdelningar. Bolagets strategiska och målmedvetna arbete att balansera portföljen ger effekt på såväl det finansiella resultatet som K/I-talet. Justerat för valutakursdifferenser blir bolagets K/I-tal 0,79 (1,02).

Jag har under min första tid som VD fokuserat på att skapa en djupare förståelse för Swedfunds organisation och uppdrag samt hur detta kan utvecklas med utgångspunkt i vår strategi och treåriga affärsplan. En viktig utgångspunkt för Swedfunds verksamhet att mäta och transparent redovisa de resultat som genereras inom våra tre fundament samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Det är med detta som grund vi utvecklar vår investeringsverksamhet för att nå målet med vår verksamhet som är att bekämpa fattigdom genom att investera i hållbara företag. Vårt kapital kommer med krav, men också med stöd och kompetens – vår viktigaste uppgift är att utveckla våra innehav att bli hållbara inom alla tre dimensioner. Mot den bakgrunden är jag extra stolt över att Swedfund vann RI Reporting Awards där 2 500 fonder granskats och 40 finalister valts ut. Vår integrerade redovisning vann klassen medium & small funds.

Sedan 2012 är vi anslutna till FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, UNPRI, vilket innebär att vi förbinder oss att integrera de sex principerna i vår verksamhet och att årligen rapportera resultaten av arbetet. Vi är glada över att vi i årets ranking uppnår högsta resultat (A+) i alla principer.



Enheten för biståndsanalys (EBA) har utvärderat Swedfunds verksamhet "DFIs and Development Impact: an evaluation of Swedfund". Rapporten välkomnar Swedfunds tydliga fokus på fattigdomsminskning och val av geografi. Rapporten föreslår bl.a. att Swedfund bör få större kapitaltillskott samtidigt som detta är nära kopplat till ett stärkt arbete med att öka mätbarhet av utvecklingseffekter inför och efter att en investering avslutats, ett område som Swedfund redan identifierat i arbetet med affärsplan 2018-2020.

Arbetet med att redovisa vår portfölj enligt IFRS genom tillämpning av RFR2 fortsätter. Det innebär att Swedfund värderar finansiella instrument med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. Ambitionen är att bolaget så snart en validering av nuvarande värderingsprocess genomförts fullt ut ska konvertera till IFRS 9, vilket innebär att även bolagets framtida övervärden reflekteras i resultatredovisningen. Bolagets totala övervärde per sista juni 2018 uppgår till 485,1 MSEK.

Vi har genomfört flera investeringar under perioden, bl.a. en investering i Climate Investor One. Fonden har som mål att öka tillgången av förnybar energi med mer än 1000 MW, bidra till att skapa 10 000 arbetstillfällen samt bidra till att sju miljoner människor får tillgång till kostnadseffektiv förnybar el. Climate Investor One är också ett intressant exempel på hur finansiering från privata investerare kan gå till utvecklingsländer vilket är nödvändigt om vi ska nå FN:s globala hållbarhetsmål.

I april besökte jag Kenya och Etiopien. Under besöket i Nairobi där Swedfund också har sitt lokala kontor, undertecknade jag vårt avtal med Victoria Commercial Bank, en kenyansk bank som lånar ut till små- och medelstora företag (SME). I Afrika söder om Sahara står små och medelstora företag för runt 80 procent av jobben och lånet till VCB är ett sätt för Swedfund att bidra till utveckling av hållbara SME-företag i Kenya. I Etiopien besökte jag bl.a. vårt hjärtsjukhus Addis Cardiac Hospital som rankas högt av de patienter som fått vård på sjukhuset. Fikru Maru är en av delägarna och vi är väldigt glada över att han nu släppts fri efter nära fem år i etiopiskt fängelse. Det har varit en oerhört svår tid för Fikru Maru och hans familj.

En viktig del av vårt uppdrag är att i samarbete med våra europeiska motsvarigheter (EDFI) utveckla den plattform som ligger till grund för de investeringar vi gör. Tillsammans förvaltar vi en portfölj motsvarande 37 miljarder EURO omsatt i fler än 5 000 projekt. Swedfund är en progressiv utvecklingsfinansierare och är ofta tidigt ute i frågor som t.ex. skatt eller vikten av kvinnors ekonomiska egenmakt. Vi arbetar på olika sätt för att påverka och utveckla gemensamma ställningstaganden inom olika områden. Det är därför glädjande och viktigt att EDFI beslutat om en gemensam skattepolicy som inspirerats av det arbete Swedfund genomfört och den policy styrelsen beslutade i december 2016. Vi har även stått värd för det första mötet mellan de europeiska samt de amerikanska och kanadensiska utvecklingsfinansierarna kring hur vi genom investeringar kan bidra till att öka kvinnors ekonomiska egenmakt. Ett mycket viktigt arbete och en central fråga för Swedfund.

MARIA HÅKANSSON

VD, SWEDFUND

STOCKHOLM, AUGUSTI 2018

OM INVESTERINGS- VERKSAMHETEN

ANDRA KVARTALET

Under andra kvartalet 2018 har flera investeringar och avyttringar genomförts. Swedfund har under perioden avtalat om nya investeringar i TLG Credit Opportunities Fund (TLG), Victoria Commercial Bank (VCB) och Climate Investor One. TLG är en fond som lånar ut pengar till växande företag i Afrika söder om Sahara. VCB är en kenyansk bank som fokuserar på utlåning till medelstora företag i Kenya. Båda investeringarna i TLG och VCB innebär ytterligare steg i vår strategi att stödja små- och medelstora företag i fattiga länder och främst i Afrika. Vi tror att ledningen i båda dessa bolag har bra förmåga att finansiera företag som kan betala tillbaka sina lån och även växa och på sikt skapa fler arbetstillfällen och generera skatteintäkter i de länder där de verkar. I båda fallen hoppas vi på ett långsiktigt och nära samarbete där Swedfund kommer att bistå med kompetens bl.a inom hållbarhet. Swedfund har också investerat i Climate Investor One, en fond som ska investera i förnybar energiutveckling i Afrika.

Swedfund har flera äldre innehav i portföljen. Vi anstränger oss därför extra för att sälja dessa innehav på ett ansvarsfullt sätt. Under perioden har vi avvecklat följande innehav:

▼ Vireo - förnybar energi (avfall till bränsle) i Vitryssland. Swedfund har bidragit till att utveckla och driva dessa anläggningar och har därmed bidragit till ett förbättrat klimat.

▼ Geratech - tillverkning av zirkoniumkemikalier och oxider som kan ersätta miljöfarliga ämnen såsom formaldehyd, bly och krom i t.ex. målarfärg. Produktionen nådde aldrig tillräcklig skala för att bli ekonomiskt hållbar.

▼ Troll Nursery - möbeltillverkning i Estland. Swedfund har investerat i denna produktionsanläggning och har under ett antal år arbetat för förbättrade arbetsvillkor, ökad säkerhet och bättre miljöansvar i produktionen.

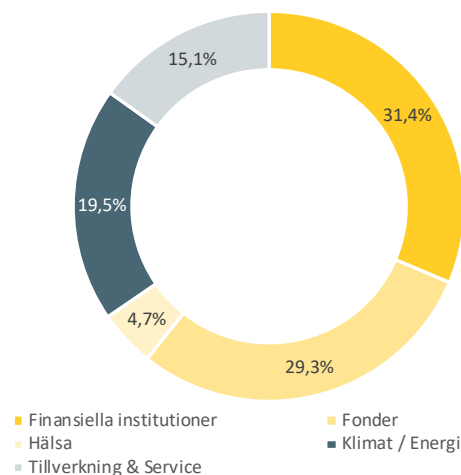
▼ The Small Enterprise Foundation (SEF) - ett mikrofinansföretag i Sydafrika som bara lånar ut till kvinnor. Swedfund har på detta sätt bidragit till att öka möjligheter till självförsörjning för kvinnor i Sydafrika.

▼ ICCF - är ett samarbete där Swedfund bidrar till ett bättre klimat genom att tillsammans med andra DFler finansiera företag som utvecklar och producerar förnybar energi. Ett av dessa lån har återbetalats under perioden.

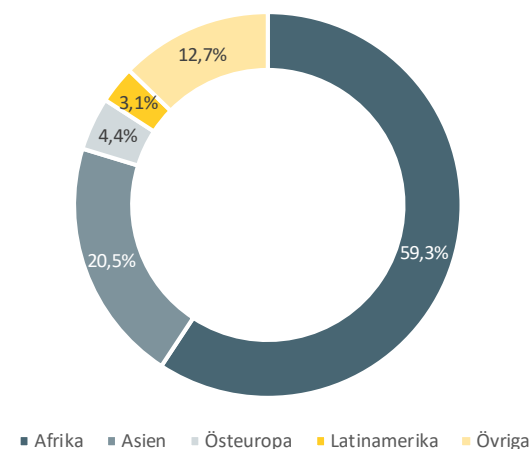
Vireo, SEF och ICCF innebar återbetalningar av lån. Troll innebar försäljningar av aktier medan Geratech var en slutförd likvidation utan ekonomiska implikationer. Vi försöker alltid att lära oss från erfarenheter av slutförda investeringar och genomför t.ex. alltid en exitrapport i samband med att en investering avslutas. Några gemensamma lärdomar från ovan nämnda investeringar är att valet av partner i investeringar är av största vikt och att betydelsen av ett aktivt hållbarhetsarbete från Swedfund är av stor betydelse.

Swedfund stödjer även bolagen med TA-medel genom specifika projekt som t.ex. kan syfta till att utveckla bolagens hållbarhetsarbete eller bidrag till samhällsutveckling. Under andra kvartalet har Swedfund initierat och stöttat ett projekt i Husk som syftar till att förbättra arbetsvillkoren i den del av verksamheten där nästan bara kvinnor arbetar.

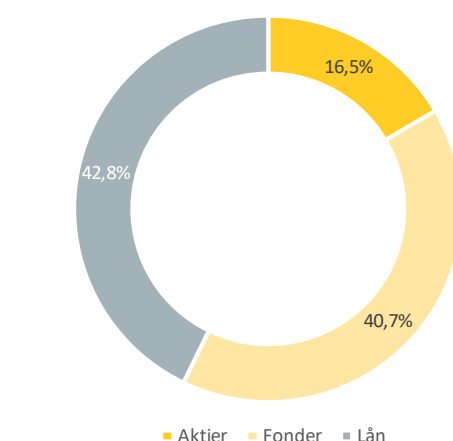
SEKTORER



GEOGRAFI



INSTRUMENT



SWEDFUND PROJECT ACCELERATOR

Swedfund Project Accelerator syftar till att stötta utvecklingen av hållbara projekt i DAC-länder så att fler sådana kan utvecklas och implementeras. Med "hållbara projekt" avses projektet som är ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbara.

Sedan förra kvartalet, då tre nya projekt initierades, är projektportföljen oförändrad. Ett till två nya projekt kommer att initieras under Q3 2018.

En stor uppgift för Acceleratorn är att arbeta för att redan initierade projekt genomförs och följs upp. Det är vanligt att förberedelser och förankring av projekt tar längre tid än vad som initialt bedömts. Då det i regel handlar om större projekt, ofta inom "grön infrastruktur" är det naturligt och bra med en bred och ordentlig förankringsprocess. Bedömningen är att flera projekt är nära ett genomförande.

Sammantaget initieras nya projekt i snabbare takt än vad de genomförs och avslutas. Detta riskerar att över tid medföra mindre tid för kommunikationsinsatser för att säkra det långsiktiga inflödet av projekt. En dialog pågår med UD gällande resurssättningen av verksamheten.

MEDEL FÖR TEKNISK ASSISTANS

Medel för Teknisk Assistans används för att stärka utvecklingsresultat i portföljbolagen genom insatser inom samtliga tre fundament - hållbarhet, samhällsutveckling och finansiell bärkraft. TA-medel ska primärt användas för att stärka Swedfunds arbete med jämställdhet, miljö och klimat och får användas i samtliga länder där Swedfund från tid till annan får investera i, i enlighet med gällande ägaransvar. För 2018 har Swedfund tilldelats 20 MSEK för Teknisk Assistans.

Under andra kvartalet 2018 godkändes och initierades sex nya projekt till ett totalt värde om 2,6 MSEK. Totalt för första halvåret har projekt om 3,1 MSEK godkänts och initierats. Kvartalets godkända och initierade projekt avser bland annat ESG revision i ett portföljbolag, implementering av miljö och socialt ledningssystem i ett portföljbolag samt stöd för skapandet och genomförandet av korrekt finansiell rapporteringsstruktur i ett portföljbolag.

SWEDPARTNERSHIP

Swedpartnership lämnar etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska SME-bolag för satsningar i utvecklingsländer. Verksamheten som innefattar myndighetsutövning finansieras i sin helhet av svenska staten genom särskild medelstilldelning.

Läs mer om Swedpartnership på www.swedfund.se

Under kvartalet har 5 lån om totalt 5 102 TSEK avskrivits.

Under kvartalet avtalade avskrivningslån (TSEK):

Region	Belopp	Andel
Afrika	0	0 %
Asien	2 132	49 %
Östeuropa	2 198	51 %
Totalt	4 329	100%

Under kvartalet utbetalda avskrivningslån (TSEK):

Region	Belopp	Andel
Afrika	852	22 %
Asien	1 219	32 %
Östeuropa	1 717	45 %
Totalt	3 788	100%

Swedfund Project Accelerator, övergripande projektstatus

Aggregerat:

	Antal	Est. budget
Totalt antal inkomna projektförslag	124	-
Totalt aktiva projekt med Concept Clearance	11	63 MSEK*

Fördelning av aktiva projekt per fas:

Uppstart: projekt med åtaganden gentemot 3:e part	9	51 MSEK*
Genomförande: Projekt med pågående förstudier/insatser	2	8 MSEK
Genomförda/avslutade insatser	1	4 MSEK

* Kostnadsuppskattning av konsultinsats för genomförda av förstudier eller annan projektunderstödjande insats

KOMMENTARER TILL RÄKENSKAPERNA

SWEDFUNDS UPPDRAG ÄR att bidra till minskad fattigdom genom hållbart företagande. Nedan presenteras Swedfund International ABs finansiella resultat för andra kvartalet samt för första halvåret 2018.

Swedfund har konverterat sin finansiella rapportering från K3 till IFRS och RFR 2 från den 1 januari 2018 med jämförelsesiffror för 2017. Vid konvertering till IFRS har redovisning i juridisk person följt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Swedfund tillämpar därmed en rad undantag från IFRS i egenskap av sin status som juridisk person. Bortsett från dessa undantag har Swedfund upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med de regler som föreskrivs av EU antagna IFRS. Det gäller även de nya standarder som införts 2018, IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 16 Leasingavtal som ska börja tillämpas från och med 2019.

I kvartalsrapporten redovisar Swedfund värdet av sin portfölj enligt IFRS genom tillämpning av RFR2. Med hänsyn till att Swedfunds metoder för verkligt värdevärdering är under utveckling har bolaget valt att under en övergångsperiod, i enlighet med RFR2, redovisa sina finansiella instrument med utgångspunkt i anskaffningsvärdet (i princip enligt tidigare K3 regler) istället för till verkligt värde. Verkligt värde presenteras och upplyses istället om i not. Den valda redovisningsprincipen påverkar främst bolagets redovisning av innehav i aktier och fondandelar. Detta då innehav som värderas lägre än anskaffningsvärde slår fullt ut mot resultaträkningen medan innehav som värderas högre än anskaffningsvärde endast upplyses om i not. Bolagets totala övervärde per sista juni 2018 uppgår till 485,1 MSEK (se not 6, sid 23 ff). En ökning med 91,6 MSEK i jämförelse med kvartalsrapporten per sista mars 2018. Ökningen utgörs dels av FX-effekter om 31 MSEK. Den svenska kronan har försvagats kraftigt jämfört med de flesta valutor framförallt USD. Många av våra innehav värderas i USD varför effekten därmed blir stor. Dels av positiva värdeförändringar om 60,6 MSEK.

Bolagets ambition är, så snart en validering av nuvarande värderingsprocess genomförts, att finansiella instrument redovisas fullt ut till verkligt värde i enlighet med IFRS 9. Det innebär att innehavens framtida övervärden istället för i not kommer att reflekteras i bolagets resultaträkning.

Bolaget har två ekonomiska mål. Bolaget rörelseresultat (EBIT) ska vara positivt samt bolagets kostnader (exklusive nedskrivningar) genom intäkter (exklusive realisationsvinster/förluster och återföringar) ska, på tre års sikt (med start 2016), understiga

0,9. Målen är satta för att stärka bolaget i dess ambition att bedriva verksamheten på ett affärsmässigt och lönsamt sätt, i linje med ägaranvisningen och uppdraget.

Swedfunds rörelseresultatet för andra kvartalet 2018 (EBIT) uppgick till -2,2 MSEK (47,5 MSEK) och ackumulerat för första halvåret 2018 till -35,3 MSEK (37,5 MSEK). Föregående års resultat innehöll en reavinst avseende försäljning av bl.a. aktierna i Nairobi Women's Hospital. En motsvarande försäljning återfinns inte i halvårsresultatet för 2018. Netto har halvåret påverkats av -58,9 MSEK (-19,2 MSEK) i nedskrivningar. Av dessa avser byte av metod för verkligt värdevärdering av aktier och fondandelar -44,2 MSEK. Justeras resultatet för denna engångspost uppgår rörelseresultatet istället till 8,9 MSEK. K/I-talet för första halvåret slutade på 0,77 (1,09). Justerat för valutakursdifferenser ökar bolagets K/I-tal något till 0,79 (1,02).

Aktier och fondandelar

Kvartalets utdelningar uppgick till 7 MSEK (5,3 MSEK) och för första halvåret till 15,7 MSEK (7,8 MSEK). De höga utdelningarna, i förhållande till föregående år, ger skjuts mot bolagets ekonomiska mål, vilket framför allt reflekteras i bolagets K/I-tal.

Under andra kvartalet har inga väsentliga aktie- eller fondförsäljningar ägt rum. Swedfund har flera äldre innehav i portföljen och ansträngningar görs för att sälja eller avveckla dessa innehav på ett ansvarsfullt sätt. Under perioden har bolaget bl.a. sålt sina aktier i Troll Nursery samt avvecklat sitt innehav i Geratech. Båda dessa innehav är nedskrivna sedan tidigare varför ingen resultatteffekt uppstår i årets siffror.

Räntenetto

Andelen lån i portföljen ökar stadigt, det i kombination med en stark dollarkurs bidrar till bolagets positiva utveckling för räntenettet. I jämförelse med föregående år har låneportföljen ökat med knappt 310 MSEK.

RÄNTENETTO TSEK	UTFALL Q2 2018	UTFALL Q2 017	UTFALL DELÅR 2018	UTFALL DELÅR 2017	UTFALL HELÅR 2017
Räntetäckning och räntekostnader	24 572	15 426	42 013	32 097	70 964

Nedskrivningar och kreditförluster

Swedfund agerar på svåra marknader. Givet Swedfunds uppdrag och verksamhet är nedskrivningar en naturlig del av verksamheten. Mot bakgrund av portföljens begränsade storlek tenderar enskilda transaktioner, såväl positiva som negativa, att få stor på-

DEFINITION EBIT (RÖRELSERESULTAT):

Resultat före finansiella poster och skatt

DEFINITION JUSTERAT EBIT (JUSTERAT RÖRELSERESULTAT):

Resultat före finansiella poster och skatt justerat för effekt av byte av nedskrivningsmetod

DEFINITION K/I:

Kostnader (exklusive nedskrivningar)* genom intäkter (exklusive realisationsvinster/förluster och återföringar)**

*Kostnader för räntor och avgifter, övriga portföljkostnader, övriga rörelsekostnader, övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

**Aktieutdelning, intäkter från räntor och avgifter, övriga portföljintäkter och övriga rörelseintäkter.

SWEDFUNDS EKONOMISKA MÅL

EBIT	UTFALL H1 2018	JUSTERAT EBIT	UTFALL H1 2018
	-35,3 MSEK		8,9 MSEK
K/I	UTFALL H1 2018	H1 2018 EXKL VALUTAKURSDIFFERENSER	UTFALL H1 2017
	0,77	0,79	1,09
			H1 2017 EXKL VALUTAKURSDIFFERENSER
			1,02

verkan på det finansiella resultatet varför utfallen mellan kvartalen och åren kan variera kraftigt.

Netto har kvartalet påverkats av -58,9 MSEK (-19,2 MSEK) i nedskrivningar. Av dessa avser -44,2 MSEK nedskrivningar hänförliga till byte av metod för verkligt värdevärdering av aktier och fondandelar samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures.

Övriga intäkter och övriga kostnader

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader avser direkta kostnader hänförliga till aktiva projekt och investeringar.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader avser ersättning för Swedpartnership (SwP), Teknisk Assistans (TA) samt Swedfund Project Accelerator (SPA).

Bolagets operationella kostnader är i linje med föregående år och utgörs av övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.

Övriga finansiella kostnader avser avkastning på bolagets "Kortfristiga placeringar" och "Kassa och banktillgodohavanden". Syftet med dessa tillgångar är uteslutande att stödja affärsverksamheten. Swedfund strävar därför inte att maximera avkastningen på placeringarna, utan att förvalta den på ett tryggt sätt med låg risk. Förutsättningarna på finansmarknaden med negativa marknadsräntor gör att avkastningen blir negativ.

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Swedfund finansieras (med undantag för SwP, TA och SPA som anslagsfinansieras) i sin helhet med eget kapital.

Företagets finansiella ställning är god. Soliditeten uppgår till 74,2 % (77,9 %). De kortfristiga skulderna uppgår till 5,9 % (6,9 %) av balansomslutningen. Portföljinvesteringarnas andel av balansomslutningen uppgår till 39,9 % (37,5 %). Om hänsyn även tas till "öronmärkta", ännu ej utbetalade investeringar uppgår portföljinvesteringarnas andel av balansomslutningen till 66,3 % (59,0 %).

För att begränsa företagets valutarisker och ränterisker i samband med utlåning i utländsk valuta, valutasäkras utlåningen genom att göra motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Upplåningen uppgår per sista juni till 1 542 MSEK (1 125 MSEK) och är pantsatt till Svensk Exportkredit.

Swedfunds likvida medel uppgår till 3 987 MSEK (3 573 MSEK) varav 2 604 MSEK utgör Swedfunds egna medel. De egna medlen består av kassa och banktillgodohavanden och ej pantsatta kortfristiga placeringar. Under kvartalet har det beslutade kapitaltillskottet om 600 MSEK betalats ut och ingår i de tillgängliga medlen om 805 MSEK. De egna medlen disponeras enligt illustrationen nedan.

De reserverade medlen, s.k. "öronmärkta medel", för bolagets beslutade och avtalade investeringar uppgick per sista juni till 1 799 MSEK (1 261 MSEK).

Under kvartalet har styrelsen beslutat om nya investeringar till ett värde om 295 MSEK. För första halvåret uppgår nya beslutade investeringar till 541 MSEK. Kvartalets nya avtalade investeringar uppgår till 290 MSEK och totalt för första halvåret till 414 MSEK. Beslutade och avtalade investeringar betalas ofta ut i delbetalningar över flera år. Likvida medel måste därmed reserveras både för beslutade och avtalade investeringar för att bolaget säkert ska fullgöra sina åtaganden i samband med utbetalning. De öronmärkta medlen fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

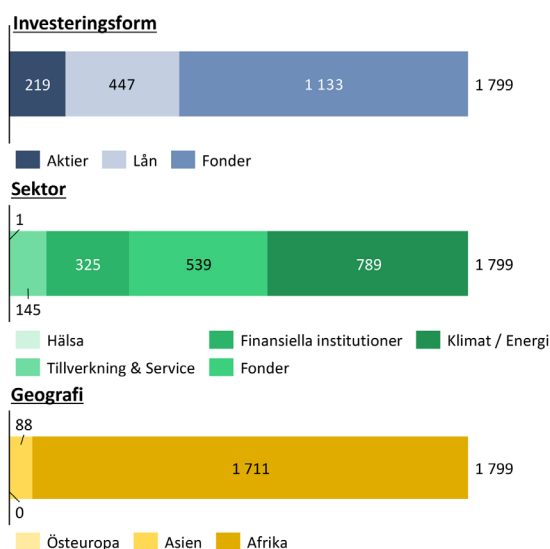
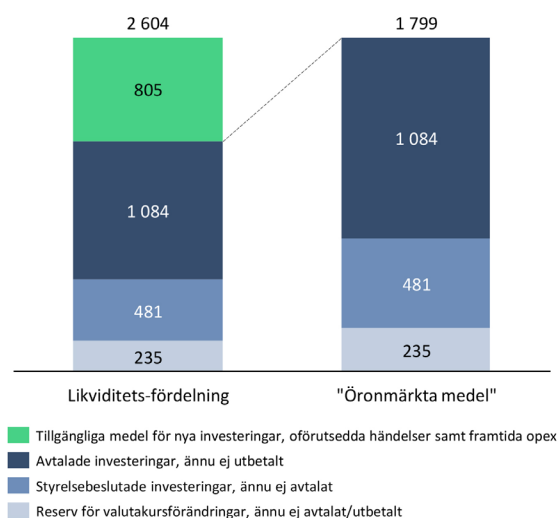
RISKFAKTORER OCH OMVÄRLD

I Swedfunds uppdrag som utvecklingsfinansiär utgör risk en central del av verksamheten. Våra största risker knyter an till våra investeringar och omfattar våra tre fundament samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft.

Se vidare avsnittet Risker i Swedfunds Integrerade redovisning 2017, sid 34-37, för en mer utförlig beskrivning av riskfaktorer.

Bolagets finansiella resultat och ställning redovisas i efterföljande resultat- och balansräkning, rapport över eget kapital, kassaflödesanalys samt tillhörande noter med redovisningsprinciper.

SWEDFUNDS FÖRDELNING AV EGNA MEDEL 2018-06-30 MSEK



RESULTAT- RÄKNING

BELOPP I TSEK	NOT	2018 APR - JUN	2017 APR - JUN	2018 JAN - JUN	2017 JAN - JUN	2017 JAN - DEC
AKTIER OCH FONDANDELAR						
Erhållen utdelning	3	6 673	4 863	15 338	6 877	16 843
Försäljningsintäkt	3, 4	-	100 621	6 510	104 622	193 386
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-	-36 713	-2 051	-42 713	-53 831
RESULTAT FRÅN AKTIER OCH FONDANDELAR		6 673	68 772	19 797	68 786	156 397
KONCERNFÖRETAG, INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURES						
Erhållen utdelning	3	373	410	373	890	480
Försäljningsintäkt	3, 4	0	-	0	-	413
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	0	-	-	-	-8 742
RESULTAT FRÅN KONCERNFÖRETAG, INTRESSE- FÖRETAG OCH JOINT VENTURES		373	410	373	890	-7 850
RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER						
Ränteintäkter	3	35 818	21 429	61 757	44 343	97 553
Räntekostnader		-11 246	-6 003	-19 744	-12 247	-26 589
RESULTAT FRÅN RÄNTEBÄRANDE INSTRUMENT		24 572	15 426	42 013	32 097	70 964
ÖVRIGA PORTFÖLJINTÄKTER OCH PORTFÖLJ- KOSTNADER						
Övriga portföljintäkter	3	602	54	1 173	145	357
Övriga portföljkostnader		-1 699	-1 540	-3 531	-3 469	-3 531
Valutakurseffekter		-408	-4 231	2 652	-3 543	-10 208
RESULTAT FRÅN ÖVRIGA PORTFÖLJINTÄKTER OCH PORTFÖLJKOSTNADER		-1 505	-5 717	294	-6 866	-13 382
NEDSKRIVNINGAR OCH KREDITFÖRLUSTER						
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		-8 260	-5 000	-5 519	-10 000	-43 753
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-8 500	-8 000	-55 428	-14 227	-39 485
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		4 082	206	2 005	5 065	871
RESULTAT FRÅN NEDSKRIVNINGAR OCH KREDITFÖRLUSTER		-12 678	-12 794	-58 942	-19 162	-82 368
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		17 435	66 096	3 534	75 744	123 763

RESULTAT- RÄKNING, FORTS.

BELOPP I TSEK	NOT	2018 APR - JUN	2017 APR - JUN	2018 JAN - JUN	2017 JAN - JUN	2017 JAN - DEC
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER						
Övriga rörelseintäkter	3, 5	6 283	2 895	11 428	4 909	13 230
RÖRELSEKOSTNADER						
Övriga externa kostnader		-5 062	-4 670	-10 544	-10 843	-21 279
Personalkostnader		-14 522	-13 836	-28 145	-27 103	-51 939
Övriga rörelsekostnader	5	-6 101	-2 766	-11 008	-4 730	-12 578
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-268	-246	-537	-517	-1 077
RESULTAT ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH KOSTNADER		-19 670	-18 623	-38 806	-38 283	-73 642
RESULTAT FÖRE FINANSIELLA POSTER		-2 235	47 473	-35 272	37 462	50 121
RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER						
Övriga finansiella kostnader		-2 699	-3 336	-5 944	-6 704	-14 694
RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER		-2 699	-3 336	-5 944	-6 704	-14 694
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-4 934	44 137	-41 216	30 759	35 426
RESULTAT FÖRE SKATT		-4 934	44 137	-41 216	30 759	35 426
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT		-	-	-	-	-9 572
PERIODENS RESULTAT		-4 934	44 137	-41 216	30 759	25 854
BOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT						
Periodens resultat		-4 934	44 137	-41 216	30 759	25 854
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-4 934	44 137	-41 216	30 759	25 854

BALANS- RÄKNING

TILLGÅNGAR

BELOPP I TSEK	NOT	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 508	1 939	1 724
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		1 056	1 508	1 332
Summa		2 564	3 447	3 056
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Aktier och fondandelar	6	1 045 973	765 481	879 900
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	145 196	219 093	200 624
Lånefordringar	6	1 525 225	1 215 707	1 282 549
Kapitalförsäkringar		1 217	1 368	1 217
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	298	298	298
Uppskjutna skattefordringar		528	10 100	528
Summa		2 718 436	2 212 047	2 365 115
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		2 721 000	2 215 494	2 368 171
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar		5 555	1 308	3 832
Övriga fordringar		47 519	41 377	41 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		46 008	39 841	114 776
Summa		99 082	82 525	159 718
Kortfristiga placeringar		3 838 765	3 402 028	3 310 023
Kassa och banktillgodohavanden		114 430	135 782	91 388
Innehållna medel för annans räkning		33 759	34 999	36 569
Summa		3 986 953	3 572 809	3 437 980
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		4 086 035	3 655 334	3 597 698
SUMMA TILLGÅNGAR		6 807 036	5 870 828	5 965 869

BALANS- RÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

BELOPP I TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	50 000	50 000	50 000
Reservfond	540 000	540 000	540 000
Summa	590 000	590 000	590 000
Balanserat resultat	4 503 095	3 954 652	3 954 652
Periodens resultat	-41 216	30 759	25 854
Summa	4 461 879	3 985 411	3 980 506
SUMMA EGET KAPITAL	5 051 879	4 575 411	4 570 506
SKULDER			
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensionsförpliktelser	1 217	1 369	1 217
Övriga avsättningar	1 646	-	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	1 348 963	887 634	1 057 355
Summa	1 351 825	889 003	1 058 571
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	192 865	236 965	154 068
Leverantörsskulder	4 004	1 960	2 979
Skatteskulder	8 877	8 877	9 449
Övriga skulder	73 595	77 608	83 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	123 989	81 004	86 972
Summa	403 331	406 415	336 792
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 755 156	1 295 417	1 395 363
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 807 036	5 870 828	5 965 869

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I TSEK	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIE- KAPITAL	RESERV- FOND	BALANSERA- DE VINSTME- DEL	ÅRETS RESULTAT	
INGÅENDE EGET KAPITAL 2017-01-01	50 000	540 000	3 597 288	-42 636	4 144 652
Justering för övergång till RFR 2					
JUSTERAT EGET KAPITAL 2017-01-01	50 000	540 000	3 597 288	-42 636	4 144 652
Omföring resultat föregående år	-	-	-42 636	42 636	0
Periodens resultat	-	-	-	-13 378	-13 378
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	3 554 652	-13 378	4 131 274
Transaktioner med ägare	0	0	0	0	0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2017-03-31	50 000	540 000	3 554 652	-13 378	4 131 274
INGÅENDE EGET KAPITAL 2018-01-01	50 000	540 000	3 954 652	25 854	4 570 506
Omföring resultat föregående år	-	-	25 854	-25 854	0
Justering för övergång till IFRS 9/RFR 2	-	-	-77 411	-	-77 411
Periodens resultat	-	-	-	-41 216	-41 216
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat				-41 216	4 451 879
Erhållna aktieägartillskott	-	-	600 000	-	-
Transaktioner med ägare	-	-	600 000	-	600 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-06-30	50 000	540 000	4 503 094	-41 216	5 051 879

Aktiekapitalet består av 50 aktier med kvotvärdet 1 000.

KASSAFLÖDE

BELOPP I TSEK	NOT	2018 APR - JUN	2017 APR - JUN	2018 JAN - JUN	2017 JAN - JUN	2017 JAN - DEC
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Resultat efter finansiella poster		-4 934	44 139	-41 216	30 764	35 436
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-17 737	-23 848	23 882	-19 929	-45 326
Betald inkomstskatt		-469	-468	-572	-938	-366
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL		-23 140	19 823	-17 906	9 896	-10 257
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Ökning (-)/Minskning (+) av investeringar i portfölj företag		-	-	-	-	-
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-90 484	33 627	-181 336	55 870	-89 090
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		4 473	-60 686	-79 556 ¹	7 525	11 536
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-109 151	-7 236	-278 798	73 291	-87 811
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (-)		-	8	-35	-	-101
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar (+)		-	-7	-	2	-
Förvärv finansiella anläggningstillgångar (-)		16 153	-101 464	-30 583	-103 685	-235 332
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		-	78 793	6 510	163 604	193 798
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		16 153	-22 670	-24 108	59 921	-41 635
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Erhållna aktieägartillskott		600 000	400 000	600 000	400 000	400 000
Uptagna lån (+)		22 169	-	221 723	-	43 088
Amortering av lån (-)		-	37 321	-	-84 841	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		622 169	437 321	821 723	315 159	443 088
ÅRETS KASSAFLÖDE		529 170	407 415	518 817	448 372	313 643
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN		2 075 091	1 812 758	2 085 445	1 771 802	1 771 802
Valutakursdifferens i likvida medel		-	-	-	-	-
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT²		2 604 261	2 220 173	2 604 261	2 220 173	2 085 445

¹Av posten utgör -77,4 MSEK balansräkningseffekten i eget kapital vid övergång till IFRS 9, se not 8.

²Posten har reducerats med bankräkning under Ställda säkerheter samt med likvida medel avseende Swedpartnership, TA-medel och Swedfund Project Accelerator.

NOT 1

REDOVISNINGSPRINCIPER

SWEDFUND INTERNATIONAL AB (556436-2084) är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm med adress Drottninggatan 92-94, 103 65 Stockholm, Sverige.

Delårsrapporten för Swedfund AB är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, ÅRL och RFR 2 samt statens riktlinjer för extern rapportering i bolag med statligt ägande. Swedfund upprättar inte koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap. §3, a då innehav av dotterbolagen anses vara av oväsentlig betydelse.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas i not eller på annan plats i delårsrapporten.

Swedfund International AB har beslutat att från och med räkenskapsåret 2018 upprätta sin årsredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridisk person tillämpats. Swedfund tillämpar därmed enligt RFR 2 en rad undantag från IFRS på grund av sambandet mellan beskattning och redovisning i ÅRL. Övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 innebär en påverkan på bolagets finansiella rapportering särskilt i avseendet tilläggsupplysningar.

Vid övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 har en omklassificering av aktieinnehav, lånefordringar och fondandelar från omsättningstillgångar till finansiella anläggningstillgångar genomförts. Av de finansiella tillgångarna har vid övergången till IFRS, dotterföretag, intresseföretag och joint ventures identifierats.

KLASSIFICERING

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

FUNKTIONELL VALUTA

Den funktionella valutan för bolaget är svenska kronor, vilken även utgör rapporteringsvalutan. Samtliga belopp anges i tusentals kronor om inget annat anges. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet.

INTÄKTER

Från och med 1 januari 2018 redovisar Swedfund intäkter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som bygger på en femstegsmodell för vilken grundprincipen är att företaget redovisar sina intäkter när företaget överför utlovade varor eller tjänster (så kallade prestationsåtaganden) till en kund. En överföring uppstår när kunden får kontroll över varan eller tjänsten. En

kund får kontroll över en tillgång (vara eller tjänst) när kunden kan styra användningen av tillgången och erhåller all framtida nytta av den. Kontroll inkluderar möjligheten att hindra andra från att styra användningen av och få nyttan av en tillgång. Nyttan av en tillgång är de potentiella kassaflöden som kan erhållas, direkt eller indirekt, från tillgången. När kontrollen över varan eller tjänsten övergått till kunden redovisas en intäkt. Detta kan ske antingen vid en tidpunkt eller över tid. Standarden anger ett antal indikatorer för överföring vid en tidpunkt. Dessa utgörs av när kunden har en skyldighet att betala, att den legala äganderätten har övergått, att kunden har varan i fysisk ägo, kunden har accepterat varan eller tjänsten samt att risker och fördelar med ägandet har övergått till kunden. Uppfylls inte någon av dessa kriterier så överförs åtaganden (intäkten redovisas) över tid.

Intäkterna redovisas till det belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntar sig ha rätt till i utbyte mot dessa varor och tjänster exklusive mervärdesskatt och med avdrags för eventuella variabla ersättningar som t ex eventuella rabatter.

Swedfund erhåller ett förvaltningsarvode för att täcka de administrationskostnader som de har för hanteringen av etableringsstödet genom avskrivningslån till svenska små och medelstora bolag. Detta förvaltningsarvode redovisas som en intäkt enligt IFRS 15.

RESULTAT FRÅN AKTIER OCH FONDANDELAR

Erhållen utdelning från aktier och fondandelar redovisas i posten "Erhållna utdelningar" när rätten att erhålla betalning fastställs. Intäkter från aktieförsäljningar och utdelningar hänförs till bolagets aktieinnehav.

Försäljningsintäkt redovisas när överlåtelse sker i enlighet med försäljningsvillkoren samt till det belopp likviden förväntas inflyta.

RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG, INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURES

Erhållen utdelning från andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint venture redovisas i posten "Erhållna utdelningar" när rätten att erhålla betalning fastställs. Intäkter från försäljningar och utdelningar hänförs till bolagets aktieinnehav.

Försäljningsintäkt redovisas när överlåtelse sker i enlighet med försäljningsvillkoren samt till det belopp likviden förväntas inflyta.

RESULTAT FRÅN RÄNTEBÄRANDE INSTRUMENT

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av ränteintäkter hänförliga till till bolagets lånefordringar. Tillhörande räntekostnader hänförs till upplåningen för att skydda bolaget från valutakursförändringar.

Posten realisationsresultat från räntebärande instrument innehåller realiserade värdeförändringar samt inkluderar eventuell räntekompensation från förtida återbetalning.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindingstiden blir lika med det initialt redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall. Ränteintäkterna beräknas enligt effektivräntemetoden på bruttobelopp, dvs exklusivt reservering för förväntade kreditförluster, förutom vad avser kreditförsämrade tillgångar (stadie 3 eller emitterade kreditförsämrade tillgångar).

STATLIGA STÖD

För befintliga avtal med med Swedpartnership tillämpar bolaget en intäktsredovisning över tid i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Företagets insatser eller input används jämnt under hela resultattiden vilket gör det lämpligt att redovisa intäkter enligt en linjär metod.

Intäkterna baseras på faktiskt förbrukade resurser och prestationsåtagandet är löpande förvaltning av medlen som avräknas varje dag. Produktionsmetoden används därmed som metod för beräkning av uppfyllandet av prestationsåtaganden

Redovisade förvaltrade kundmedel redovisas som övrig skuld och på ett separat bankkonto.

Statliga bidrag (anslag) för Teknisk Assistans och Swedfund Project Accelerator redovisas i rapport över finansiell ställning som upplupen intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

LEASINGAVTAL

Bolagets samtliga leasingavtal redovisas enligt undantag i RFR 2 som operationell lease. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultatet linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Bolaget är ingen leasegivare.

ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Allmänna administrationskostnader kostnadsförs löpande i den period de avser och omfattar.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar till anställda utgörs av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro och andra ersättningar samt pensioner.

Bolaget har både avgiftsbestämda och förutbestämda pensionsplaner. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalar bolaget fasta avgifter till en separat juridisk enhet och har därefter fullföljt sitt åtagande gentemot den anställde. Avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den period som erlagda premier är hänförliga till.

Swedfund tillämpar inte IAS 19 Ersättning till anställda för förmånsbestämda pensioner. Redovisning sker istället enligt för- enklingsregeln i RFR 2. Förmånsbestämda pensionsplaner avser pensionsåtaganden säkerställda genom kapitalförsäkringar. Pensionsåtaganden redovisas som avsättning till pensioner och kapitalförsäkringar redovisas som finansiell anläggningstillgång.

SKATTER

Årets skatt består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital då den tillhörande skatteeffekten också redovisas på detta ställe.

Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Det skattepliktiga resultatet skiljer sig från det redovisade resultatet genom att det har justerats för ej skattepliktiga och ej avdragsgilla poster. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år eventuellt justerat med aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas på skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Förändring av den redovisade uppskjutna skattefordran eller skulden redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen utom när skatten är hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

KONCERNFÖRETAG

Koncernföretag (Dotterföretag) är företag som står under ett bestämmande inflytande från Swedfund International AB. Bestämmande inflytande föreligger om Swedfund International AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURES

Ett intresseföretag är ett företag över vilket bolaget har ett betydande inflytande men inte ett bestämt inflytande över den

driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 % av röstandelen. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt anskaffningsvärdemetoden. Betydande inflytande kan till exempel innebära att ägarföretaget kan delta i de beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, men innebär inte bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa strategier.

Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang där parterna som har gemensamt bestämmande inflytande har rätt till arrangemangets nettotillgångar. Andelarna redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Fr o m den 1 januari 2018 trädde den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. Inom ramen för RFR 2, redovisning i juridisk person, finns ett val att fullt ut tillämpa IFRS 9 eller att tillämpa en redovisning med utgångspunkt i anskaffningsvärde. Swedfund har valt att redovisa finansiella instrument enligt anskaffningsvärdemetoden.

Ett finansiellt instrument redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar, finansiella placeringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder och övriga skulder.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället.

Bolaget redovisar finansiella instrument i följande kategorier:

- Lånefordringar
- Aktier och fondandelar
- Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures
- Andra långfristiga värdepappersinnehav
- Kortfristiga placeringar

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Swedfund redovisar och värderar sina finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt undantaget i RFR 2 avseende IFRS 9, det vill säga med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. Verkligt värde presenteras i upplysningarna och utgör grund för nedskrivning av investeringar i aktier och fondandelar samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures. I de fall dessa instrument utgör kortfristiga placeringar sker redovisningen enligt lägsta värdets princip genom redovisning av det lägsta värdet av anskaffningsvärde och verkligt värde. Övriga finansiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde med nedskrivning för förväntade kreditförluster.

Lånefordringar

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstillpunkten. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på lånefordringar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9 Förväntade kreditförluster.

Aktier och fondandelar

Aktier och fondandelar värderas till anskaffningsvärde med eventuella nedskrivningar baserat på verkligt värde.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Andra långfristiga värdepappersinnehav värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 Förväntade kreditförluster.

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 Förväntade kreditförluster.

Kassa och banktillgodohavanden

Kassa och banktillgodohavanden består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivränta och effektivräntemetoden

Långfristiga lånefordringar och andra långfristiga värdepapper redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden med nedskrivning för förväntade kreditförluster.

Effektivränta är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden till initialt redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång eller till det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld. Vid beräkning av effektivränta ska ett företag uppskatta de förväntade kassaflödena genom att beakta samtliga avtalsvillkor för det finansiella instrumentet (exempelvis optioner på förtida inlösen, förlängningar, köp och liknande) men ska inte beakta de förväntade kreditförlusterna. Beräkningen innefattar alla avgifter och punkter som betalats eller erhållits av avtalsparterna, som är en integrerad del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra premier eller rabatter. Det förutsätts att kassaflödena och den förväntade löptiden för en grupp av likartade finansiella instrument kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. I de sällsynta fall när det inte går att på ett tillförlitligt sätt uppskatta kassaflödena eller återstående löptid för ett finansiellt instrument (eller en grupp av finansiella instrument) ska företaget emellertid använda de avtalsenliga kassaflödena över hela avtalstiden för det finansiella instrumentet (eller gruppen av finansiella instrument). Effektivräntemetoden används för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för periodisering och redovisning av ränteintäkter eller räntekostnader i resultatet under den relevanta perioden.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Nedskrivning baserat på verkligt värde

För finansiella tillgångar i form av aktier och andelar samt ande-

lar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures sker nedskrivning vid behov baserat på verkligt värde. Swedfunds metoder för bestämning av verkligt värde beskrivs närmare i not 6.

Nedskrivning baserat på förväntade kreditförluster

Vid redovisning med utgångspunkt i anskaffningsvärde tillämpas from 1 januari 2018 nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9 förväntade kreditförluster. Det innebär att Swedfund reserverar för förväntade kreditförluster redan vid första redovisningstillfället till skillnad mot föregående års redovisningsprincip med reservering vid objektivt konstaterad förlusthändelse. Reservering för förväntade kreditförluster sker för finansiella instrument i form av finansiella anläggningstillgångar och omsättningstillgångar. För Swedfund medför det framförallt reservering för förväntade kreditförluster för lånefordringar.

Vid första redovisningstillfället samt vid efterföljande balansdagar redovisas en kreditförlustreserv avseende de kommande 12 månaderna, eller en kortare period beroende på återstående löptid, för finansiella tillgångar i form av lånefordringar, men även för kortfristiga placeringar och vissa övriga mindre poster. Ränteintäkten beräknas enligt effektivräntemetoden på det redovisade bruttovärdet (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 1).

Om kreditrisken för det finansiella instrumentet har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället, redovisas istället en kreditförlustreserv för hela den återstående löptiden. Ränteintäkten beräknas även i detta fall på det redovisade bruttovärdet (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 2).

För kreditförsämrade tillgångar sker fortsatt en reservering för hela den återstående löptiden, men ränteintäkten beräknas på upplupet anskaffningsvärde (inklusive kreditförlustreserv) (Stadie 3).

Kreditrisken för en finansiell tillgång kan under löptiden förändras vilket påverkar reserveringen för förväntade kreditförluster.

Lånefordringar med omförhandlade lånevillkor som redovisas som nya lån och utgör kreditförsämrade finansiella tillgångar, redovisas initialt inte någon kreditförlustreserv. Per varje balansdag redovisas förändringen i förväntade kreditförluster för hela återstående löptid som en nedskrivningsvinst eller -förlust. Ränteintäkten beräknas på det upplupna anskaffningsvärdet (inklusive kreditförlustreserv) och initialt fastställd kreditjusterad effektivränta.

Swedfund har utvecklat metoder för reservering av förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9, som implementerades under 2018. Metoderna baseras på bolagets riskklassificeringsmodell samt beaktar eventuella säkerheter för Swedfunds lånefordringar, lånelöften samt kortfristiga placeringar. Reservering för förväntade kreditförluster sker även för andra mindre poster i form av fordringar och tillgångar om dessa bedöms vara väsentliga.

Swedfunds metoder för beräkning av förväntade kreditförluster beskrivs närmare i not 6.

Jämförelseåret 2017 har inte omräknats avseende förväntade kreditförluster med hänsyn till att förväntade kreditförluster inte kan uppskattas bakåtriktat utan risk då det inte bedömts vara möjligt utan användning av i efterhand erhållen information (s.k. hindsight). Till de kriterier som bolaget använde under föregående år för att fastställa om det förelåg objektiva uppgifter för nedskrivningsbehov hör betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären, ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion. Det kan även finnas observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en grupp av finansiella tillgångar sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i gruppen, eller negativa förändringar i betalningsstatus för låntagare i gruppen.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas i bolaget till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma Swedfund till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Förbättringsutgifter på annans fastighet 5 år
- Inventarier 5 år
- Datorer 3 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp var med tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Reservering för förväntade kreditförluster sker även för utställda lånelöften och redovisas som övriga avsättningar fram till dess att utbetalning av lånefordran sker.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

NOT 2

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga bedömningar

Aktier och fondandelar redovisas till anskaffningsvärde och nedskrivningsprövas mot verkligt värde. För onoterade aktier och fondandelar är det verkliga värdet en bedömning i enlighet med tillämpade värderingsmetoder. Tillämpade metoder är utformade i enlighet med IFRS 13 Verkligt värde och "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" (IPEV Guidelines).

För lånefordringar och lånelöften, långfristiga värdepappersinnehav, kortfristiga placeringar, likvida medel och övriga fordringar redovisas reserv för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster baseras på Swedfunds bedömning av storleken på dessa förväntade förluster. Ett företag ska värdera förväntade kreditförluster på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall. Vid värderingen ska beaktas rimliga och verifierbara uppgifter som är tillgängliga utan onödiga kostnader eller insatser på balansdagen för tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna gör ledningen ett antal uppskattningar och bedömningar om framtida händelser som kan komma att påverka det redovisade värdet på tillgångar och skulder. Att värdera privata investeringar i utvecklingsländer till verkligt värde innebär en stor inneboende osäkerhet avseende förväntade kreditförluster och verkligt värde på onoterade aktie- och fondinnehav.

Under redovisningsprinciperna och i not 6 lämnas information om verkligt värde och beräkning av förväntade kreditförluster.

NOT 3

INTÄKTSFÖRDELNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE OCH INTÄKTSSLAG

BELOPP I TSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	APR - JUN	APR - JUN	JAN - JUN	JAN - JUN	JAN - DEC
Intäktsfördelning per geografiskt område					
Afrika	37 043	95 751	61 433	113 856	231 757
Asien	2 569	3 488	8 292	7 336	25 760
Latinamerika	3 413	872	7 599	1 755	7 431
Östeuropa	314	27 267	7 550	33 931	44 082
Övrigt	127	-	277	-	-
	43 466	127 378	85 151	156 879	309 031
Intäktsfördelning per intäktsslag					
Aktieförsäljning	-	100 621	6 510	104 623	193 386
Aktieutdelning	6 673	4 863	15 338	6 877	16 843
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	0	-	0	-	413
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	373	410	373	890	480
Ränteintäkter	35 818	21 429	61 757	44 343	97 553
Övriga portfölintäkter	602	54	1 173	145	357
Summa intäkter investeringsverksamheten	43 466	127 378	85 151	156 879	309 031
Övriga rörelseintäkter					
TA och Swedfund Project Accelerator	5 313	1 966	9 465	3 009	9 261
<i>Tidpunkt för intäktssredovisning enligt IFRS 15</i>					
Tjänster överförda vid tidpunkt	-	-	-	-	-
Tjänster överförda över tid, Förvaltningsarvode Swedpartnership	970	929	1 963	1 900	3 969
Summa övriga intäkter	6 283	2 895	11 428	4 909	13 230

NOT 4

UNDER ÅRET SÅLDA/AVVECKLADE AKTIEINVESTERINGAR

BELOPP I TSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	APR - JUN	APR - JUN	JAN - JUN	JAN - JUN	JAN-DEC
Total kostnad sålda aktier	-9 640	-36 713	-11 691	-67 129	-95 587
Nedskrivet värde sålda aktier	9 640	-	9 640	24 416	33 014
Årets kostnad sålda aktier	0	-36 713	-2 051	-42 713	-62 573
Erhållen likvid	0	100 621	6 510	104 622	193 799
Årets realisationsvinst/förlust	0	63 908	4 459	61 909	131 226

NOT 5

SWEDPARTNERSHIP, TEKNISK ASSISTANS (TA-MEDEL) OCH SWEDFUND PROJECT ACCELERATOR

SWEDPARTNERSHIP, BELOPP I TSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	APR - JUN	APR - JUN	JAN - JUN	JAN - JUN	JAN - DEC
SE POST I RESULTATRÄKNINGEN					
Övriga rörelseintäkter	970	929	1 963	1 900	3 969
Övriga rörelsekostnader	-970	-929	-1 963	-1 900	-3 969
	0	0	0	0	0

TEKNISK ASSISTANS, BELOPP I TSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	APR - JUN	APR - JUN	JAN - JUN	JAN - JUN	JAN - DEC
SE POST I RESULTATRÄKNINGEN					
Övriga rörelseintäkter	690	1 091	2 396	1 431	3 098
Övriga rörelsekostnader	-508	-962	-1 975	-1 252	-2 445
	182	129	420	179	653

SWEDFUND PROJECT ACCELERATOR, BELOPP I TSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	APR - JUN	APR - JUN	JAN - JUN	JAN - JUN	JAN - DEC
SE POST I RESULTATRÄKNINGEN					
Övriga rörelseintäkter	4 623	875	7 070	1 578	6 164
Övriga rörelsekostnader	-4 623	-875	-7 070	-1 578	-6 164
	0	0	0	0	0

NOT 6

FINANSIELLA INSTRUMENT

VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER 2018-06-30		FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE MED UTGÅNGSPUNKT I ANSKAFFNINGSVÄRDET			
BELOPP I TSEK	LÅNEFORD- RINGAR	ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR	ANDRA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
FINANSIELLA TILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	-	1 045 973	-	1 045 973	1 433 144
Andelar i koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	145 196	-	145 196	243 093
Lånefordringar	1 525 225	-	-	1 525 225	1 525 225
Kapitalförsäkring	-	1 217	-	1 217	1 128
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kunfordringar	-	5 555	-	5 555	5 555
Övriga fordringar	-	47 519	-	47 519	47 519
Upplupna intäkter	35 492	10 516	-	46 008	46 008
Kortfristiga placeringar	-	3 838 765	-	3 838 765	3 861 917
Kassa och banktillgodohavanden	-	114 430	-	114 430	114 430
Innehållna medel för annans räkning	-	33 759	-	33 759	33 759
Summa	1 560 717	5 243 228	0	6 803 945	7 312 076
FINANSIELLA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 348 963	1 348 963	1 348 963
Leverantörsskulder	-	-	4 004	4 004	4 004
Skulder till koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	-	-	-	-
Upplupna kostnader	-	-	123 989	123 989	123 989
Summa	0	0	1 476 956	1 476 956	1 476 956

VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER 2017-06-30		FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE MED UTGÅNGSPUNKT I ANSKAFFNINGSVÄRDET			
BELOPP I TSEK	LÅNEFORD- RINGAR	ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR	ANDRA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
FINANSIELLA TILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	-	765 481	-	765 481	1 047 539
Andelar i koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	219 093	-	219 093	367 053
Lånefordringar	1 215 707	-	-	1 215 707	1 215 707
Kapitalförsäkring	-	1 368	-	1 368	1 295
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	-	1 308	-	1 308	1 308
Övriga fordringar	-	41 377	-	41 377	41 377
Upplupna intäkter	26 572	13 269	-	39 841	39 841
Kortfristiga placeringar	-	3 402 028	-	3 402 028	3 425 047
Kassa och banktillgodohavanden	-	135 782	-	135 782	135 782
Innehållna medel för annans räkning	-	34 999	-	34 999	34 999
Summa	1 242 279	4 615 003	0	5 857 282	6 310 246
FINANSIELLA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut	-	-	887 634	887 634	887 634
Leverantörsskulder	-	-	1 960	1 960	1 960
Skulder till koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	0	0	-
Upplupna kostnader	-	-	81 004	81 004	81 004
Summa	0	0	970 598	970 598	970 598

Redovisat värde på övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

METODER FÖR BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterade säljkurs. Instrument som är noterade på en aktiv marknad återfinns i balansposterna Aktier och andelar samt Obligationer och andra

räntebärande värdepapper. Den största delen av företagets finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är noterade på en aktiv marknad.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företags-specifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Företaget kalibrerar med regelbundna intervall värderingstekniken och prövar dess giltighet genom att jämföra utfallen från värderingstekniken med priser från observerbara aktuella marknadstransaktioner i samma instrument. Värderingstekniker används för följande klasser av finansiella instrument; räntebärande värdepapper (när prisnoteringar på en aktiv marknad inte finns tillgängliga), aktier (när kursnoteringar på en aktiv marknad inte finns tillgängliga), andra räntebärande tillgångar och skulder. De tillämpade värderingsmodellerna kalibreras så att verkligt värde vid första redovisningen uppgår till transaktionspriset och förändring i verkligt värde redovisas sedan löpande utifrån de förändringar som inträffat i de underliggande marknadsriskparametrarna.

Aktier och räntebärande värdepapper

Verkligt värde för finansiella instrument beräknas (i) med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana eller till nyligen genomförda transaktioner i samma finansiella instrument alternativt om sådana uppgifter inte finns tillgängliga till (ii) framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuella marknadsräntor på balansdagen. I de fall diskonterade kassaflöden har använts, beräknas framtida kassaflöden på den av företagsledningen bästa bedömningen. Den diskonteringsränta som använts är marknadsbaserad ränta på liknande instrument på balansdagen. Då andra värderingsmodeller har använts är indata baserade på marknadsrelaterade data på balansdagen.

Innehav i noterade aktier redovisas till anskaffningsvärde i de fall när ett tillförlitligt verkligt värde ej kan fastställas. Skälet till att de inte kunnat värderas till verkligt värde på ett tillförlitligt sätt är att det enligt företagsledningen råder alltför stor osäkerhet i de framtida kassaflödena samt den riskjustering som behöver göras på diskonteringsräntan. Företaget har ingen avsikt att avyttra de noterade aktierna i någon nära framtid.

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där all väsentlig indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden (d v s antingen direkt, som prisnoteringar) eller indirekt, härledda från prisnoteringar).

Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata och där värderingstekniken har en väsentlig påverkan på värderingen).

ÖVERFÖRINGAR MELLAN NIVÅ 1 OCH NIVÅ 2

Enligt IFRS ska upplysningar också lämnas om väsentliga överföringar av instrument mellan nivå 1 och nivå 2 samt skälen för dessa överföringar och principer för att bestämma när överföring anses ägt rum. Förflyttningar till respektive nivå ska beskrivas separat från förflyttningar från respektive nivå.

Enligt IFRS är exempel på principer för bestämning av tidpunkt för överföringar:

- Datum för den händelse som orsakade överföringen
- Rapportperiodens slut

AVSTÄMNING AV VERKLIGA VÄRDEN I NIVÅ 3

Enligt IFRS ska upplysningar lämnas i form av en avstämning av förändringar från ingående till utgående balans i verkligt värde för instrument värderade enligt nivå 3 i värderingshierarkin. Berättande överföringar mellan nivåer ska enligt IFRS upplysningar lämnas skälen till dessa och principer för att bestämma när överföring anses ägt rum.

Enligt IFRS skall upplysningen även lämnas om orealiserat resultat för sådana tillgångar och skulder som fortsatt ägs vid årets utgång.

VÄRDERINGSTEKNIKER OCH VÄSENTLIGA EJ OBSERVERBARA INDATA

För återkommande och icke-återkommande värderingar till verkligt värde som hänförs till Nivå 2 och Nivå 3 i verkligt värdehierarkin, ska enligt IFRS en beskrivning av värderingstekniken eller värderingsteknikerna och de indata som använts vid värderingen till verkligt värde lämnas.

VÄRDEFÖRÄNDRING P.G.A. BYTE AV NEDSKRIVNINGSMODELL

Den nya metoden för verkligt värdevärdering av aktier och fondandelar, samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, har medfört en nedskrivning i kvartal 1 2018 på -44 186 TSEK som redovisas i resultaträkningen. Härav hänförs 2 742 TSEK till aktier och fondandelar och -46 928 TSEK till andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures. Byte av metod har genomförts då den nya metoden bedöms ge en mer rättvisande värdering och nedskrivning.

METODER FÖR BERÄKNING AV FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER

Finansiella tillgångar förutom aktier och fondandelar samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures omfattas av reservering för förväntade kreditförluster. Reservering för förväntade kreditförluster omfattar även utfärdade lånelöften.

Nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran, men även för utfärdade lånelöften. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till fallissemang antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och kreditförsämring sedan första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster återspeglar ett objektiva, sannolikhetsvägt utfall som beaktar flertalet scenarier baserade på rimliga och verifierbara prognoser.

Swedfund tillämpar den generella metoden för sina lånefordringar, likvida medel och kortfristiga placeringar. I den generella metoden tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier, beroende på utvecklingen av kreditrisk under fordrans löptid. För emitterade kreditförsämrade lånefordringar sker inte någon allokering av lånefordran till olika stadier.

Förväntade kreditförluster värderas till produkten av sannolik-

het för fallissemang, förlust givet fallissemang samt exponering vid fallissemang, förutom i det fall förväntade kreditförluster värderas med utgångspunkt i historisk kreditförlustprocent samt exponering vid fallissemang. Härtill kommer ledningens framåtblickande bedömningar i form av exempelvis företagsspecifik information, makroekonomiska faktorer och landrisk. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning baserad på kassaflödesanalys där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, d.v.s. netto av bruttovärde och förlustreserv. Kreditförlustreservering för lånelöften redovisas som övriga avsättningar fram till dess utbetalning sker av lånet.

Förändringar av förlustreserv redovisas i resultaträkningen som nedskrivning för kreditförluster.

Lånefordringar

Lånefordringar segmenteras i finansiella och icke-finansiella företag. Metoden för kreditförlustreservering i stadiet 1 för icke-finansiella företag baseras på historisk kreditförlustprocent kombinerat med framåtblickande faktorer. Finansiella företag i stadiet 1 skrivs ned individuellt enligt en kreditratingbaserad metod baserad på i allt väsentligt extern kreditrating och en bedömning av förlust givet fallissemang.

Lånefordringar anses ha en betydande ökning av kreditrisk, stadiet 2, när eftergift har skett eller officiell kreditrating har sjunkit en nivå. Härutöver har även bolaget fastställt ett antal kriterier som utgör indikationer eller konstaterade händelser för betydande ökning av kreditrisk för enskild lånefordran eller för grupperingar av lånefordringar. För lånefordringar i stadiet 2 sker kreditförlustreservering enligt ledningens bedömning av sannolikhetsviktade förväntade kassaflöden beaktande förväntad tidpunkt för fallissemang jämfört med avtalade kassaflöden. Bedömningen sker på individuell basis.

Lånefordringar anses som kreditförsämrade, stadiet 3, när det finns en överhängande risk av konkurs. Härutöver har även ledningen ett antal kriterier som utgör indikationer eller konstaterade händelser för att lånefordran anses kreditförsämrad för enskild lånefordran eller för grupperingar av lånefordringar. För lånefordringar i stadiet 3, samt för kreditförsämrade emitterade lånefordringar, sker kreditförlustreservering enligt ledningens bedömning av sannolikhetsviktade förväntade kassaflöden beaktande förväntad tidpunkt för fallissemang jämfört med avtalade kassaflöden. Bedömningen sker på individuell basis.

Kortfristiga placeringar samt kassa och banktillgodohavanden

Kortfristiga placeringar och likvida medel består av obligationer till kommun och stat samt likvida medel som i allt väsentligt utgör banktillgodohavanden i banker med investment grade rating. Kortfristiga placeringar och likvida medel skrivs ned enligt en kreditratingbaserad metod baserad på extern rating och ledningens

bedömning av förlust vid fallissemang. De finansiella tillgångarna anses ha en betydande ökning av kreditrisk om gäldenären får en nedgradering i kreditrating under investment grade rating.

BELOPP I TSEK	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
2018-06-30				
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Aktier och fondandelar	67 558	0	1 365 586	1 433 144
Andelar i koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	-	243 093	243 093
Lånefordringar	-	-	1 525 225	1 525 225
Kapitalförsäkring	1 128	-	-	1 128
Andra långfristiga värdepappersinnehav	298	-	-	298
Kunfordringar	5 555	-	-	5 555
Övriga fordringar	47 519	-	-	47 519
Upplupna intäkter	46 008	-	-	46 008
Kortfristiga placeringar	3 861 917	-	-	3 861 917
Kassa och banktillgodohavanden	114 430	-	-	114 430
Innehållna medel för annans räkning	33 759	-	-	33 759
Summa	4 178 172	0	3 133 904	7 312 076
FINANSIELLA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	1 348 963	-	-	1 348 963
Leverantörsskulder	4 004	-	-	4 004
Skulder till koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	-	-	0
Upplupna kostnader	123 989	-	-	123 989
Summa	1 476 956	0	0	1 476 956
2017-06-30				
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Aktier och fondandelar	49 441	0	998 098	1 047 539
Andelar i koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	-	367 053	367 053
Lånefordringar	-	-	1 215 707	1 215 707
Kapitalförsäkring	1 295	-	-	1 295
Andra långfristiga värdepappersinnehav	298	-	-	298
Kunfordringar	1 308	-	-	1 308
Övriga fordringar	41 377	-	-	41 377
Upplupna intäkter	39 841	-	-	39 841
Kortfristiga placeringar	3 425 047	-	-	3 425 047
Kassa och banktillgodohavanden	135 782	-	-	135 782
Innehållna medel för annans räkning	34 999	-	-	34 999
Summa	3 729 388	0	2 580 858	6 310 246
FINANSIELLA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	887 634	-	-	887 634
Leverantörsskulder	1 960	-	-	1 960
Skulder till koncernföretag, intresseföretag & joint ventures	-	-	-	0
Upplupna kostnader	81 004	-	-	81 004
Summa	970 598	0	0	970 598

Räntebärande skulder

I upplysningssyfte beräknas ett verkligt värde för räntebärande skulder genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

Kortfristiga fordringar och skulder

För kortfristiga fordringar och skulder, som kundfordringar och leverantörsskulder, med en livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

NOT 7

STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

BELOPP I TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT			
Obligationer och andra värdepapper	1 246 336	1 256 022	1 246 466
Bankräkningar	97	474	227
Summa	1 246 433	1 256 496	1 246 693
ÖVRIGA STÄLLDA PANTER OCH SÄKERHETER			
Pantsatta kapitalförsäkringar	1 217	1 369	1 217
EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	1 083 826	834 036	1 012 861
Summa	1 085 043	835 405	1 014 077

NOT 8

ÖVERGÅNG TILL IFRS (RFR2)*

Från och med den 1 januari 2018 upprättar Swedfund AB sina finansiella rapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare har Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR2 Kompletterande redovisningsregler för juridisk person tillämpats. Datum för bolagets övergång till IFRS är den 1 januari 2017.

Effekten av byte av redovisningsprincip ska redovisas direkt mot eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsåret 2017, upprättad enligt Årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3), har omräknats till IFRS(RFR2). Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2017 har inte omräknats. Övergången har inte lett till några effekter som påverkar

de finansiella rapporterna utöver vissa omklassificeringar i både Resultat- och Balansräkning.

De redovisningsprinciper som återfinns i not 1 har tillämpats när kvartalsrapporten upprättats per den 30 juni 2018 och för den jämförande informationen.

* Bryggor för resultaträkningar har ej upprättats då inga väsentliga justeringar har varit erforderliga samt ej påverkat periodens resultat.

INGÅNGSBALANSRÄKNING 2017-01-01

BELOPP I TSEK	NOT	JUSTERINGAR			
		TIDIGARE PRINCIPER	OMKLASSIFI-CERINGAR	IFRS/RFR 2-JUSTERINGAR	IFRS/RFR 2
TILLGÅNGAR					
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Byggnader och mark					
Förbättringsutgifter på annans fastighet		2 155	-	-	2 155
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier		1 877	-	-	1 877
Summa		4 032	-	-	4 032
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	6	-	766 616	-	766 616
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	-	223 727	-	223 727
Lånefordringar	6	-	1 260 191	-	1 260 191
Kapitalförsäkringar		-	1 369	-	1 369
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 666	-1 369	-	297
Uppskjutna skattefordringar		10 100	-	-	10 100
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		15 798	2 250 534	-	2 266 332
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Fordringar hos koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Övriga aktier och andelar		990 343	-990 343	-	0
Lånefordringar		1 260 191	-1 260 191	-	0
Skattefordran		-	-	-	-
Kundfordringar		2 439	-	-	2 439
Övriga fordringar		39 915	-	-	39 915
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		49 258	-	-	49 258
		2 342 146	-2 250 534	-	91 612
Kortfristiga placeringar		3 008 035	-	-	3 008 035
Kassa och banktillgodohavanden		95 458	-36 437	-	95 458
Innehållna medel för annans räkning		-	36 437	-	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		5 445 639	-2 250 534	-	3 195 105
SUMMA TILLGÅNGAR		5 461 437	0	-	5 461 437

BELOPP I TSEK	NOT	JUSTERINGAR			
		TIDIGARE PRINCIPER	OMKLASSIFI- CERINGAR	IFRS/RFR 2- JUSTERINGAR	IFRS/RFR 2
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		50 000	-	-	50 000
Reservfond		540 000	-	-	540 000
Summa		590 000	-	-	590 000
Balanserat resultat		3 597 288	-	-	3 597 288
Årets resultat		-42 636	-	-	-42 636
SUMMA EGET KAPITAL		4 144 652	-	-	4 144 652
SKULDER					
AVSÄTTNINGAR					
Avsättningar till pensionsförpliktelser		1 369	-	-	1 369
Övriga avsättningar		-	-	-	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut		881 363	-	-	881 363
Summa		882 732	-	-	882 732
KORTFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del		295 758	-	-	295 758
Leverantörsskulder		2 221	-	-	2 221
Skuld till koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Skatteskulder		9 815	-	-	9 815
Övriga skulder		74 096	-	-	74 096
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52 163	-	-	52 163
Summa		434 053	-	-	434 053
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 316 785	-	-	1 316 785
SUMMA EGET KAPITAL/SKULDER		5 461 437	-	-	5 461 437

INGÅNGSBALANSRÄKNING 2017-12-31

BELOPP I TSEK	NOT	TIDIGARE PRINCIPER	JUSTERINGAR		
			OMKLASSIFI- CERINGAR	IFRS/RFR 2- JUSTERINGAR	IFRS/RFR 2
TILLGÅNGAR					
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Byggnader och mark					
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 724	-	-	1 724
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier		1 332	-	-	1 332
Summa		3 056	-	-	3 056
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	6	-	879 900	-	879 900
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	-	200 624	-	200 624
Lånefordringar	6	-	1 282 549	-	1 282 549
Kapitalförsäkringar		-	1 217	-	1 217
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 514	-1 217	-	298
Uppskjutna skattefordringar		528	-	-	528
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		5 098	2 363 073	-	2 368 171
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Fordringar hos koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Övriga aktier och andelar		1 080 524	-1 080 524	-	0
Lånefordringar		1 282 549	-1 282 549	-	0
Skattefordran		-	-	-	-
Kundfordringar		3 832	-	-	3 832
Övriga fordringar		41 111	-	-	41 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		114 776	-	-	114 776
		2 522 792	-2 363 073	-	159 718
Kortfristiga placeringar		3 310 023	-	-	3 310 023
Kassa och banktillgodohavanden		127 957	-36 569	-	91 388
Innehållna medel för annans räkning		-	36 569	-	36 569
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		5 960 772	-2 363 073	-	3 597 699
SUMMA TILLGÅNGAR		5 965 869	0	-	5 965 869

BELOPP I TSEK	NOT	JUSTERINGAR			
		TIDIGARE PRINCIPER	OMKLASSIFI- CERINGAR	IFRS/RFR 2- JUSTERINGAR	IFRS/RFR 2
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		50 000	-	-	50 000
Reservfond		540 000	-	-	540 000
Summa		590 000	-	-	590 000
Balanserat resultat		3 954 652	-	-	3 954 652
Årets resultat		25 854	-	-	25 854
SUMMA EGET KAPITAL		4 570 506	-	-	4 570 506
SKULDER					
AVSÄTTNINGAR					
Avsättningar till pensionsförpliktelser		1 217	-	-	1 217
Övriga avsättningar		-	-	-	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut		1 057 355	-	-	1 057 355
Summa		1 058 572	-	-	1 058 572
KORTFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del		154 068	-	-	154 068
Leverantörsskulder		2 979	-	-	2 979
Skuld till koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Skatteskulder		9 449	-	-	9 449
Övriga skulder		83 324	-	-	83 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		86 972	-	-	86 972
Summa		336 792	-	-	336 792
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 395 364	-	-	1 395 364
SUMMA EGET KAPITAL/SKULDER		5 965 869	-	-	5 965 869

INGÅNGSBALANSRÄKNING 2018-01-01

NYA REDOVISNINGSTANDARDER					
BELOPP I TSEK	NOT	IFRS/RFR2	OMKLASSIFI- CERINGAR	IFRS 9 FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER*	IFRS/RFR 2
TILLGÅNGAR					
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Byggnader och mark					
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 724	-	-	1 724
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier		1 332	-	-	1 332
Summa		3 056	-	-	3 056
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Aktier och fondandelar	6	879 900	-	-	879 900
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	200 624	-	-	200 624
Lånefordringar	6	1 282 549	-	-71 877	1 210 672
Kapitalförsäkringar		1 217	-	-	1 217
Andra långfristiga värdepappersinnehav		298	-	-	298
Uppskjutna skattefordringar		528	-	-	528
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		2 368 171	-	-71 877	2 296 294
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Fordringar hos koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Övriga aktier och andelar		-	-	-	-
Lånefordringar		-	-	-	-
Skattefordran		-	-	-	-
Kundfordringar		3 832	-	-	3 832
Övriga fordringar		41 111	-	-	41 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		114 776	-	-	114 776
		159 718	-	-	159 718
Kortfristiga placeringar		3 310 023	-	-	3 310 023
Kassa och banktillgodohavanden		91 388	-	-	91 388
Innehållna medel för annans räkning		36 569	-	-	36 569
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		3 597 698	-	-	3 597 698
SUMMA TILLGÅNGAR		5 965 869	-	-71 877	5 893 992

* För vidare information angående förändringarna pga nya redovisningsstandarderna, se not 6.

BELOPP I TSEK	NOT	NYA REDOVISNINGSTANDARDER			
		TIDIGARE PRINCIPER	OMKLASSIFICERINGAR	IFRS 9 FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER	IFRS/RFR 2
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital		50 000	-	-	50 000
Reservfond		540 000	-	-	540 000
Summa		590 000	-	-	590 000
Balanserat resultat		3 954 652	-	-77 411	3 877 241
Årets resultat		25 854	-	-	25 854
SUMMA EGET KAPITAL		4 570 506	-	-77 411	4 493 095
SKULDER					
AVSÄTTNINGAR					
Avsättningar till pensionsförpliktelser		1 217	-	-	1 217
Övriga avsättningar		-	-	5 534	5 534
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut		1 057 355	-	-	1 057 355
Summa		1 058 572	-	-	1 064 106
KORTFRISTIGA SKULDER					
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del		154 068	-	-	154 068
Leverantörsskulder		2 979	-	-	2 979
Skuld till koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	-	-	-
Skatteskulder		9 449	-	-	9 449
Övriga skulder		83 324	-	-	83 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		86 972	-	-	86 972
Summa		336 792	-	-	336 792
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 395 364	-	5 534	1 400 898
SUMMA EGET KAPITAL/SKULDER		5 965 869	-	-71 877	5 893 992

STYRELSENS UNDERSKRIFTER

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapporten är fastställd av Swedfunds styrelse. Styrelsen försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

REVISION

Rapporten har inte varit föremål för revision.

Stockholm 2018-08-15

GÖRAN BARSBY

ORDFÖRANDE

FREDRIK ARP

KERSTIN BORGLIN

BJÖRN BÖRJESSON

CHARLOTTE SALFORD

HANNA LAGERCRANTZ

TORGNY HOMGREN

MIKAEL SANDSTRÖM

MARIA HÅKANSSON

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

INFORMATION OM REDOVISNINGEN

REDOVISNINGSPROFIL

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med god redovisningssed för statliga bolag (Riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande). Lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av delårsrapporten.

Likt föregående delårsrapporter har vi inspirerats av International Integrated Reporting Council's (IIRC) ramverk <IR> för integrerad redovisning.

I rapporten utgör hållbarhetsredovisningen en integrerad del av den finansiella redovisningen och vice versa.

HÅLLBARHETSREDOVISNINGENS RAMVERK

Vi tillämpar för den årliga redovisningen Global Reporting Initiative's (GRI) redovisningsramverk för hållbarhetsredovisning, version GRI Standards, samt GRI G4 Sector Disclosures, Financial Services, på nivån Core. Denna rapport utgör inte någon fullständig hållbarhetsredovisning i enlighet med GRI, utan är en uppdatering avseende de väsentliga områden som redovisats i Swedfunds integrerade redovisning 2017 (IR 2017). Rapporterna utgör således ett komplement till den Integrerade redovisningen 2017 och ska läsas tillsammans med denna. Kriterierna som har tillämpats för att upprätta rapporten har tagit sin utgångspunkt i IR 2017.

DEN FINANSIELLA REDOVISNINGENS RAMVERK

Swedfund följer i den finansiella redovisningen IAS 34 Delårsrapportering, ÅRL och RFR 2 samt statens riktlinjer för extern rapportering i bolag med statligt ägande. För mer detaljerad information se Not 1 Redovisningsprinciper sid 14 ff.

VÄSENTLIGHETSANALYS

Denna rapport är i första hand en lägesrapport riktad till vår ägare och övriga intressentgrupper som följer vår verksamhet. Rapporten innehåller information som visar Swedfunds arbete som utvecklingsfinansiär under årets andra kvartal och första halvåret.

Vår investeringsverksamhet bygger på tre fundament – Samhällsutveckling, Hållbarhet och Finansiell bärkraft – och en långsiktighet i våra engagemang. Fokus för rapporten är de väsentliga händelserna under kvartalet; vilka vi bedömer som viktiga för att vi ska uppnå vårt uppdrag och de resultat vi eftersträvar i de tre fundamenten. Tidshorisonten för enskilda investeringar är 7-10 år.

Det är vår övertygelse att det aktiva påverkansarbete som vi på olika sätt bedriver, på sikt bidrar till vår strävan att uppnå de strategiska hållbarhetsmålen inom samtliga tre fundament.

RAPPORTERINGSDATUM 2018

Swedfund följer statens riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

KONTAKTPERSONER

Kontaktperson avseende rapporten är Helene Lundkvist, Director Finance and Administration.

Fotot på framsidan visar Hiwot Munu och Wegen Meshesha vid HDECOVA i Addis Abeba, Etiopien. Fotograferade av Michael Tsegaye.

INTEGRATED REPORTING <IR>



Signatory of:



OM SWEDFUND

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär för investeringar i världens fattigaste länder och har en viktig roll i Sveriges utvecklingssamarbete. Vår roll är att finansiera och utveckla hållbara företag.

Näringsdepartementet ansvarar för förvaltningen av bolaget. Verksamheten finansieras av utgiftsområde sju, Internationellt bistånd, som Utrikesdepartementet har ansvar för.

OM OSS:

Swedfund bildades 1979 och har sedan starten investerat i företag, finansiella institutioner och fonder i Afrika, Asien, Latinamerika, Mellanöstern, Östeuropa och Baltikum. I dag uppfylls Swedfunds roll bäst i Afrika söder om Sahara, men vi verkar också i de fattigaste länderna i Asien. I slutet av 2017 hade Swedfund 65 investeringar i företag, finansiella institutioner och i fonder i 28 länder, varav en majoritet i Afrika.

VÅRT UPPDRAG:

Kärnan i Swedfunds uppdrag är att skapa arbetstillfällen så att människor kan ta sig ur fattigdom.

FATTIGDOMSMINSKNING GENOM HÅLLBART FÖRETAGANDE.

MÅL:

Vår verksamhet ska bidra till målet för Sveriges politik för global utveckling (PGU). I samarbete med strategiska partners ska vi medverka till ekonomiskt, miljö- och klimatomfattigt samt socialt hållbart företagande som skapar bättre levnadsvillkor för människor som lever i fattigdom och förtryck. Mer information om våra mål hittas i vår bolagsordning och ägaranvisning.

HÅLLBARHETSMÅL:

Swedfund har fyra strategiska hållbarhetsmål som har beslutats av styrelsen.

▼SAMHÄLLSUTVECKLING

I varje bolag ska ILO:s kärnkonventioner och ILO:s grundläggande anställningsvillkor efterlevas, senast tre år från tidpunkten för finansiering. I genomsnitt ska antalet jobb öka för varje år i samtliga investeringar.

▼ANTI-KORRUPTION

Senast tre år från tidpunkten för finansiering ska ett ledningssystem för att hantera anti-korrupsionsfrågor vara antaget och implementerat i Swedfunds portföljbolag.

▼ESG

Senast tre år från tidpunkten för finansiering ska ett ledningssystem för att hantera miljö och sociala risker och påverkan vara implementerat i varje portföljbolag.

▼FINANSIELL BÄRKRAFT

Swedfund ska bidra till att skapa långsiktigt lönsamma och därmed hållbara bolag i världens fattigaste länder.

ÄGARANVISNING:

I samband med en extra bolagsstämma i december 2016 och med årsstämman i april 2017 reviderades Swedfunds ägaranvisning. Swedfund ska fortsättningsvis prioritera investeringar i världens minst utvecklade länder, låginkomstländer och post-konfliktländer, men får nu också i undantagsfall investera i högre medelinkomstländer. De nya ägardirektiven tydliggör att Swedfund inom sektorn energi endast ska göra investeringar i förnybar energi. Swedfund fick även uppföljningsbara mål för samhällsuppdraget, tidigare har man endast haft ekonomiska mål uppsatta av ägaren.

GLOBALA MÅLEN:

Hållbara företag är en viktig komponent för att nå Agenda 2030. Ett anständigt jobb är vägen ur fattigdom och ju fler som kan bygga sig en hållbar framtid, desto fler bidrar till de globala målen. Här har Swedfund en viktig roll att spela. Alla utvecklingsmål är relevanta för oss som företag och för de investeringar vi gör. Samtidigt är vissa av målen mer framträdande än andra i vår verksamhet.

