

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrning inom Swedfund

Swedfund är ett av svenska staten helägt bolag med särskilt beslutat samhällsuppdrag vilket kommer till uttryck i ägaranvisningen.

Uppdraget innebär att Swedfund ska bidra till målet för Sveriges politik för global utveckling (PGU) om en rättvis och hållbar global utveckling, och bolaget ska tillsammans med strategiska partners medverka till investeringar som inte bedöms kunna realiserar med enbart kommersiell finansiering. Swedfund ska tillse att investeringarna är ekonomiskt, miljö- och klimatomänsamt samt socialt hållbara. I ägaranvisningen fastställs ett antal uppdragsmål för verksamheten vilka beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen under avsnittet Portföljbolagens resultat på sid 70-91.

Till grund för Swedfunds styrning ligger både externa och interna regelverk. Styrelsen har fastställt riktlinjer för bolagets drift i syfte att vägleda organisationen och medarbetarna. Swedfund tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och nedan redovisas avvikelser från Koden för räkenskapsåret. Den huvudsakliga anledningen till sådana avvikelser är Swedfunds ägarförhållande som innebär att bolaget är ett av statens helägda bolag och därigenom inte ett noterat företag med spritt ägande. Bolagets revisorer har utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Statens ägarpolicy, ägarens anvisning för bolaget, bolagsordning samt de av bolagsstämman och styrelsen fastställda målen styr verksamheten. Swedfunds strategi och policydokument är utgångspunkt för genomförande av uppdraget. Swedfunds policyer är en viktig del av bolagets värdegrund, styrning och intern kontroll och arbetas kontinuerligt in i arbetssätt och avtal. Utbildning av Swedfunds personal och externa styrelseledamöter i portföljbolagen sker löpande. Bolaget är också anslutet till ett antal internationella konventioner och regelverk som på olika sätt har påverkan på sättet att arbeta.

Koden

Koden är en del av statens ramverk för ägarstyrning. Swedfund följer koden i enlighet med ägarens riktlinjer.

AVVIKELSER FRÅN KODEN

På följande punkter avviker Swedfund beträffande räkenskapsåret 2021 från vad som föreskrivs i Koden:

- (i) Valberedning. Swedfund saknar på grund av sin ägarstruktur en valberedning. Nomineringsprocessen avseende styrelseledamöter, val av ordförande till stämman och revisorer sker istället enligt en särskild process för statligt ägda bolag.
- (ii) Styrelsens oberoende i förhållande till ägaren. Swedfund redovisar, i enlighet med statens ägarpolicy, inte huruvida styrelseledamöter är oberoende i förhållande till ägaren

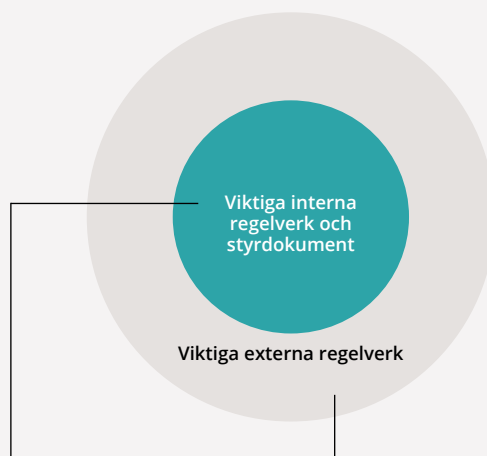
- (iii) Ersättningsutskott. Styrelsen har i stället valt att fullgöra den uppgiften

Bolagsstyrning i portföljbolagen

Vid investeringar genom aktier tar Swedfund vanligtvis en roll som minoritetsägare men strävar normalt efter att få en styrelseplats. I samband med fondinvesteringar ingår ofta Swedfund i fondens "advisory board". Genom aktivt ägande, med utgångspunkt i de tre fundamenten, sker styrning och uppföljning genom bland annat styrelsearbete, självutvärderingar samt ESG-påverkansarbete. Styrning av Swedfunds investeringar sker genom att bolagets policyer i tillämpliga delar inarbetas i investeringsavtalen. Information om utvecklingen i portföljbolagen inhämtas genom regelbunden ägardialog, uppföljning av årsredovisningar och annan avtalad information.

Swedfund strävar efter att ha en aktiv dialog med olika intressenter såsom ägare, affärspartners, civilsamhällets organisationer,

Styrande dokument



- Ägaranvisning
- Bolagsordning
- Styrelsens arbetsordning
- Delegationsordning och attestinstruktion
- Swedfunds strategiska mål för hållbart värdeskapande
- Policyer och uppförandekod i enlighet med Swedfunds Ethiska kompass, se sid 69.
- Svensk aktiebolagslag
- Redovisningslagstiftning och rekommendationer
- Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Internationella och transparensåtaganden samt riktlinjer enligt Ethisk kompass, se sid 69.

fackförbund och medias representanter. För ytterligare information, se Swedfunds Intressent- och väsentlighetsanalys på sid 150-151.

Stämmor och ägare

Swedfund är ett aktiebolag som ägs till 100 procent av svenska staten. Bolagsstämman är det högst beslutande organet i Swedfund och det är genom deltagande på den som svenska staten utövar sitt inflytande i företaget. Näringsdepartementet ansvarar för förvaltningen av statens ägande av Swedfund medan Utrikesdepartementet har ansvar för bolagets biståndspolitiska uppdrag. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas, ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse sker genom publicering i Post- och Inrikes tidningar samt på Swedfunds hemsida. Riksdagsledamot har rätt att närvara vid stämman och i anslutning till denna ställa frågor till bolaget. Stämman är under normala förhållanden också öppen för allmänheten.

ÅRSSTÄMMANS UPPGIFT ÄR BLAND ANNAT ATT FATTA BESLUT OM:

- Fastställande av resultat- och balansräkning
- Disposition av bolagets vinst eller förlust
- Ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktör
- Val av styrelse, styrelseordförande och revisorer
- Fastställande av arvoden till styrelse och revisorer
- Ändringar av bolagsordning
- Ägaranvisningar för verksamheten inklusive uppdragsmål och ekonomiska mål
- Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt godkännande av ersättningsrapport

ÅRSSTÄMMA 2021

Swedfunds årsstämma hölls torsdagen den 29 april 2021 i huvudsak digitalt format med anledning av den pågående pandemin. Inför stämman hade också beslutats och meddelats genom kallelsen att

allmänheten inte skulle beredas tillträde till årsstämman på grund av spridningsrisken för coronaviruset. Årsstämman fastställde den framlagda resultat- och balansräkningen per 2020-12-31 samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2020. Årsstämman godkände också framlagt förslag till resultatdisposition, framlagt förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt upprättad ersättningsrapport för 2020. Ernst & Young AB omvaldes till revisor vid årsstämman med huvudansvarig revisor Jennifer Rock-Baley. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på Swedfunds webbplats.

Styrelse

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst sex och högst nio ledamöter utan suppleanter. Bolagsstämman ska utse styrelseordföranden. Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska styrelsen inom sig välja ordförande för tiden intill utgången av den bolagsstämma då ny ordförande väljs av stämman.

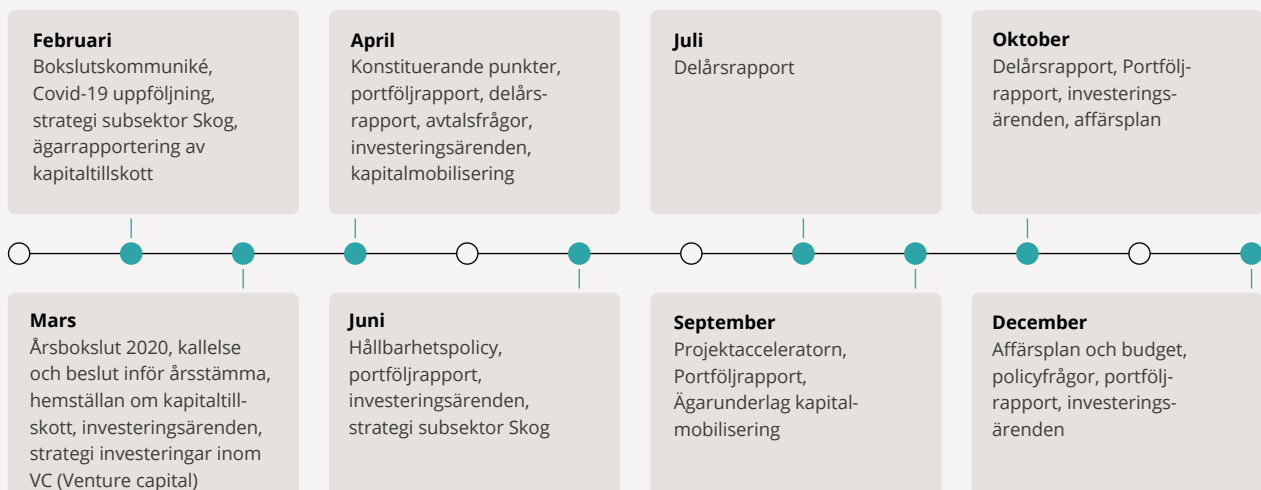
STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

I samband med årsstämman 2021 avgick ledamoten Mikael Sandström. Vid årsstämman omvaldes Göran Barsby, Fredrik Arp, Catrina Ingelstam, Daniel Kristiansson, Rosh Motman, Kerstin Borglin och Torgny Holmgren. Jonas Eriksson valdes till ny ledamot, vilket innebär att styrelsen efter årsstämman består av åtta ledamöter, fördelat på tre kvinnor och fem män. Göran Barsby omvaldes även till styrelsens ordförande. Ingen från Swedfunds verkställande ledning ingår i styrelsen. Uppgifter om styrelsens ledamöter framgår på sid 144-145.

STYRELSENS ANSVAR OCH UPPGIFTER

Styrelsen ska fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, verka för att bolaget uppnår uppställda mål och att god hushållning sker med samtliga resurser i verksamheten. Styrelsen ska se till att bolagets organisation är utformad så att bokföring, medelsförvaltning

Huvudsakliga ärenden för styrelsen under 2021



Närvaro vid styrelse- och revisionsutskottssammanträden 2021

Ledamot	Befattning	Styrelsemöten	Revisionsutskottsmöten
Göran Barsby	Ordförande styrelse	10/10	
Torgny Holmgren	Styrelseledamot	10/10	8/8
Catrina Ingelstam	Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet	10/10	8/8
Daniel Kristiansson	Styrelseledamot	10/10	8/8
Fredrik Arp	Styrelseledamot	9/10	
Kerstin Borglin	Styrelseledamot	9/10	
Mikael Sandström	Styrelseledamot (t o m årsstämman 2021)	3/3	
Roshi Motman	Styrelseledamot	10/10	
Jonas Eriksson	Styrelseledamot (fr o m årsstämman 2021)	7/7	

samt bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt innefattar en tillfredsställande kontroll. Styrelsen ska därvid se till att bolaget har effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet, och ska fortlöpande hålla sig informerad om samt utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar. Styrelsen ansvarar för att fastställa mål och strategi för bolagets verksamhet. Det är styrelsens ansvar att integrera hållbart företagande i bolagets affärsstrategi och affärsutveckling samt att fastställa strategiska mål för hållbart värdeskapande i enlighet med Ägarpolicy. Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering och regelefterlevnad. Detta innebär att styrelsen ska se till att risker förenade med bolagets verksamhet kontinuerligt identifieras, analyseras och på lämpligt sätt hanteras och att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet. Styrelsen ansvarar vidare för fastställande, implementering och uppföljning av för verksamheten relevanta policydokument och andra former av styrdokument såsom en arbetsordning för styrelsen och revisionsutskottet samt en VD-instruktion. Av dessa styrdokument framgår bland annat hur ansvar och befogenheter fördelas mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören.

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott vars arbete syftar till att kvalitetssäkra Swedfunds externa rapportering och att säkerställa att bolaget har en ändamålsenlig riskhantering, att fastlagda principer för extern rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Swedfund har en kvalificerad, effektiv och oberoende revision. Revisionsutskottet består av tre styrelseledamöter, vilka utses årligen av styrelsen. Revisionsutskottet utgörs fortsatt sedan konstituerande styrelsemötet 2021 av Catrina Ingelstam (ordförande), Daniel Kristiansson och Torgny Holmgren.

Styrelsen ska verka för att den långsiktiga värdeutvecklingen i Swedfund blir den bästa möjliga samt att verksamheten bedrivs på ett sätt som gynna en hållbar utveckling, såväl ekonomiskt som socialt, miljö- och klimatmässigt. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning av dess angelägenheter i bolagets och aktieägarens intresse. Styrelsen ansvarar för att bolaget agerar föredömligt inom området hållbart företagande och även i övrigt agerar på ett sådant sätt att det åtnjuter offentligt förtroende. Styrelsen utser verkställande direktör (VD) och beslutar om lön och övriga förmåner för VD.

STYRELSEORDFÖRANDE

Ordföranden ansvarar för årlig utvärdering av styrelsen arbete samt att utvärderingen i relevanta delar redovisas för nomineringsansvarig hos ägaren. 2021 års styrelseutvärdering genomfördes inom styrelsen och inbegrep en kollektiv utvärdering av styrelsens arbete och kompetenser. När så behövs medverkar ordförande vid viktigare kontakter och företräder bolaget i ägarfrågor. Vidare ankommer det på styrelsens ordförande att upprätthålla kontakter med företrädare för bolagets ägare i syfte att samordna sin syn med dessa när bolaget står inför särskilt viktiga avgöranden.

STYRELSENS OCH REVISIONSUTSKOTTETS ARBETE UNDER 2021

Under 2021 har styrelsen sammanträtt vid tio tillfällen, fördelat på sju ordinarie sammanträden, ett extrainsatt sammanträde samt två brevsammanträden. Sammanträdena har bland annat behandlat investeringsärenden och affärsverksamheten utifrån de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft, års- och delårsboksut och därtill relaterade rapporter, strategi- och affärsplan, verksamhetsmål, budget, policyfrågor, organisations- och bemanningsfrågor samt utvärdering av styrelsens och VD:s arbete. Styrelsemötena har under 2021 till övervägande del genomförts i digitalt format.

Under 2021 har revisionsutskottet sammanträtt vid åtta tillfällen, fördelat på fem ordinarie sammanträden och tre extrainsatta möten med anledning av revisionsupphandling. Revisionsutskottet har bland annat berett frågor kring delårsrapporter och integrerad redovisning för 2020 (inklusive årsredovisning, hållbarhet och bolagsstyrningsrapport), Risk/Intern kontroll, årlig uppdatering av Hållbarhetspolicy, Riskpolicy och Finanspolicy, utredning om alternativt nyckeltal, revisionsplaner för intern- och extern revision samt uppföljning av revisionsrapporter och tidigare iakttagelser från revisorerna. Revisionsutskottet har också aktivt arbetat med upphandlingsförfarande avseende extern revisionsbyrå för räkenskapsåret 2022.

Vd och bolagsledning

Maria Håkansson (född 1970) har varit VD för Swedfund sedan 2018. VD ska sköta den löpande förvaltningen och koordinera verksamheten i bolaget med den omsorg och i den utsträckning som krävs för att sköta dessa uppgifter i enlighet med gällande lagstiftning,

bolagsordning, VD-instruktion och styrelsens anvisningar samt statens ägarpolicy. VD tecknar bolagets firma beträffande den löpande förvaltningen inom ramen för fastställd budget. Beslut inom VD:s egen beslutanderam rapporteras till styrelsen vid nästkommande sammanträde. När firmateckning skett av ledningsgruppens medlemmar rapporteras också detta vid nästkommande sammanträde.

Ledningsarbetet samordnas i en ledningsgrupp baserad på Swedfunds organisation. Ledningsgruppen om total åtta personer bestod vid årets slut utöver VD av Chief Legal Counsel, Chief Financial Officer, Director of Strategy and Communication, Chief Investment Officer, Director of ESG & Impact, Director of Business Development and Special Operations samt Head of Administration. Ledningsgruppens roll är att förbereda och implementera strategi- och affärsplan, hantera bolagsstyrnings- och organisationsfrågor samt följa upp Swedfunds finansiella utveckling och hållbarhetsarbete.

Revisorer

Av statens ägarpolicy framgår att ansvaret för val av bolagsstämmovalda revisorer i statligt ägda företag alltid ligger hos ägaren. Förslag till val av revisor och revisorsarvode i bolag med statligt ägande ska lämnas av styrelsen. Revisorer utses normalt för en period av ett år i taget.

Revisorerna är ansvariga inför ägaren på stämman och lämnar en revisionsberättelse över Swedfunds integrerade redovisning och över styrelsens förvaltning. Revisorerna lämnar en sammanfattande redogörelse för revisionen till revisionsutskottet och styrelsen dels vid förvaltningsrevision och översiktlig granskning av delårs-

rapporten för januari till september, dels i samband med revisionen av årsbokslutet. Externa revisorer har deltagit i samtliga fem av revisionsutskottets ordinarie möten under 2021.

Ersättningen till revisorererna framgår av not 7.

Ersättning till ledande befattningshavare

Swedfund tillämpar Regeringens riktlinjer för personer i företagsledande ställning. Ersättningsvillkoren för VD och övriga ledande befattningshavare redovisas i not 6 (sid 115). Swedfund upprättar även en Ersättningsrapport för godkännande av årsstämman.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

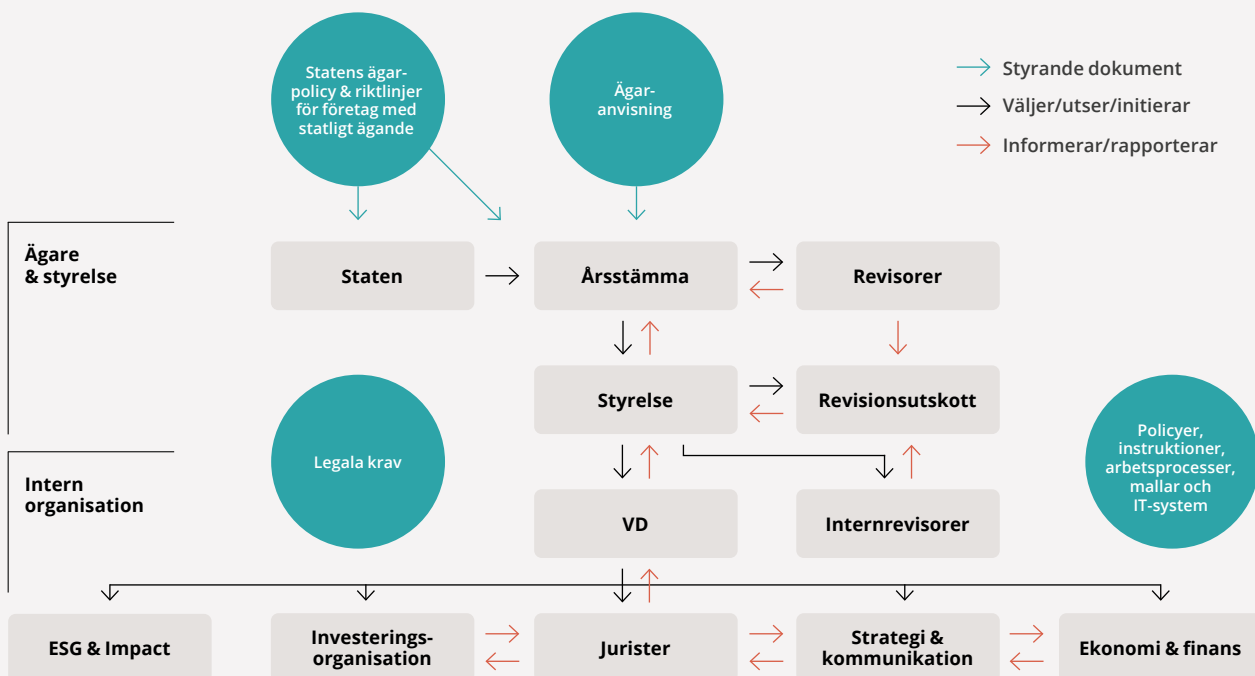
Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Koden för att bolaget har god intern kontroll. Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen 6 kap. 6 § samt Kodens avsnitt 7.3–7.4 och är avgränsad till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Ett effektivt styrelsearbete utgör grunden för god intern kontroll. Den interna kontrollen hos Swedfund kan beskrivas utifrån nedanstående fem huvudområden.

STYR- OCH KONTROLLMILJÖ

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning för sitt arbete samt anger arbets-

Struktur för bolagsstyrning



fördelning mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan vd och revisionsutskott.

Det av styrelsen utsedda revisionsutskottet har till uppgift att bereda ärenden för beslut i styrelsen. Revisionsutskottet arbetar efter en årligen fastställd plan och har till uppgift att övervaka och kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. Detta arbete omfattar områden såsom effektiviteten i bolagets interna kontroll samt bedömningar av uppskattningar och redovisade värden som kan påverka kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet håller sig också informerade om granskning av den årliga integrerade rapporteringen (inklusive årsredovisning och rapporter avseende bolagsstyrning och hållbarhet) och förvaltningen genom att bolagets revisorer regelbundet närvarar på utskottets möten. VD, CFO och Director of ESG & Impact är adjungerande på utskottets möten, men utskottets ledamöter har också löpande kontakt med dessa befattningshavare.

En del i styrelsens arbete är att utarbeta, uppdatera och godkänna ett antal grundläggande policyer som är styrande för bolagets arbete. Styrelsen utfärdar riktlinjer som skapar förutsättningar för en organisationsstruktur med tydlig tilldelning av befogenheter och ansvar dokumenterade i en instruktion för VD:s arbete och i en delegationsordning. Utifrån dessa skapas interna regler, processer och strukturer som är grunden för intern styrning och kontroll i hela organisationen. Finanspolicy, hållbarhetspolicy, riskpolicy, redovisnings- och rapportinstruktioner samt investeringsmanual sätter ramar och ger vägledning inom väsentliga områden för bolagets finansiella rapportering.

Medarbetarnas kompetens och den värdegrund som styrelse och ledning verkar utifrån och kommunicerar utgör också en väsentlig del av kontrollmiljön. VD har till uppgift att etablera riktlinjer för att alla anställda ska förstå kraven på upprätthållande av etiska värderingar och den enskilde individens roll i det arbetet, vilket bland annat regleras i Uppförandekoden, som alla anställda måste följa.

Riskbedömning

Risker för väsentliga felaktigheter i redovisningen kan föreligga i samband med bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från informationskrav. Andra risker i samband med den finansiella rapporteringen innefattar bedrägeri, förlust eller förskingring av tillgångar eller otillbörligt gynnande av annan part på bolagets bekostnad. Policies och direktiv för redovisning och finansiell rapportering samt därtill hörande processer omfattar områden av särskild betydelse för att främja korrekt och fullständig redovisning, rapportering och informationsgivning i rätt tid.

Identifierade typer av risker hanteras genom väl definierade affärsprocesser med integrerade riskhanteringsåtgärder, samt genom en tydlig ansvars- och arbetsfördelning och en lämplig beslutsordning. Detta innebär att särskilt godkännande krävs för investeringar och andra viktiga transaktioner i syfte att säkerställa att tillgångar hanteras korrekt. Bolagets finansiella risker hanteras enligt av styrelsen fastställd riskpolicy och finanspolicy där rapportering avseende finansiella risker sker på kvartalsbasis.

I samband med utvärdering av nya investeringar genomförs

detaljerade analyser (due diligence) av bland annat resultatutveckling och finansiell ställning. Baserat på bedömningen av finansiella risker inkluderas vid behov villkor i investeringsavtalen i syfte att minska riskexponeringen.

Läs mer om Swedfunds hantering av finansiella risker i not 21 och 27 samt om Swedfunds övriga risker och riskhantering på sidorna 48-51.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att den finansiella rapporteringen ger en rättvisande bild av verksamheten samt håller eftersträvd kvalitet finns olika kontrollaktiviteter inkluderade i Swedfunds processer. Kontrollaktiviteter involverar alla nivåer i organisationen från styrelse och företagsledning till övriga medarbetare och har till syfte att förebygga, upptäcka och korrigera eventuella fel och avvikelser.

Uppföljning av resultatutfall mot budget och/eller prognos samt likviditetsuppföljning sker månatligen. Exempel på andra kontrollaktiviteter inom Swedfunds verksamhet är bland annat godkännande och kontroll av olika typer av bokföringstransaktioner, avstämmningar, analys av nyckeltal och relationer samt annan uppföljning av finansiell information. Den analytiska uppföljningen utförs löpande av företagsledningen och ekonomifunktionen.

I tillägg till detta genomförs kvartalsvis portföljbolagsgenomgångar per sektor där portföljinnehaven utvärderas utifrån de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. I dessa möten närvarar ledningsgruppen med investeringsansvarig som föredragande.

Swedfund har utvecklat en omfattande investeringsprocess för att förvissa sig om att kvaliteten är hög vid beredning av investeringsärenden. I samband med utvärdering av nya investeringar finns en särskild process fastställd där en investeringskommitté bestående av ledningsgruppen samt ansvarig för särskilda projekt utvärderar en potentiell investering i två steg innan den presenteras för slutligt beslut i styrelsen.

I processen för aktivt ägande i portföljbolagen ingår bland annat att investeringsorganisationen ansvarar för att löpande följa den finansiella utvecklingen genom att inhämta och analysera finansiell rapportering, göra platsbesök samt aktivt delta i styrelsearbete. Detta sker bland annat i syfte att säkerställa bedömningen av värdeutvecklingen av investeringarna vilket i sin tur återspeglar sig i Swedfunds resultat- och balansräkning.

Den interna kontrollen samt företagsledningens förvaltning av bolaget utvärderas årligen av bolagets externa revisorer. En särskild granskningsfunktion i form av internrevision etablerades under 2020 och har under det innevarande året genomfört två granskningar avseende ESG aspekter vid nya investeringar samt granskning av Swedfunds Riskramverk och hantering av risker. När det gäller intern kontroll så har Swedfund också genomgått en omfattande och särskild granskning i samband med ansökan till EU om pelarackreditering för att framgent ha en möjlighet att nyttja EU medel och garantier. EU kommissionen meddelade sitt beslut under 2021 att Swedfunds ansökan om pelarackreditering blivit godkänd i sin helhet.

Information och kommunikation

Bolagets informations- och kommunikationsvägar ska bidra till fullständig och korrekt finansiell rapportering i rätt tid. Swedfunds samtliga medarbetare har tillgång till bolagets policyer, riktlinjer och manualer. Vid regelbundna informationsmöten med medarbetare betonas vikten av att tillämpa de regler och processer som finns och förändringar avseende dessa beskrivs närmare. Inom bolagets olika avdelningar sker löpande, utifrån behov, genomgångar och uppdateringar avseende tillämpningen av dessa dokument. Formell och informell kommunikation mellan medarbetare och ledning främjas genom att antalet anställda är få och geografiskt samlade på i huvudsak ett kontor.

Styrelsen och revisionsutskottet tar löpande del av ledningens rapporter över den finansiella utvecklingen med analyser och kommentarer till utfall, budget och prognoser. Dessutom tillställs styrelsen löpande detaljerade portföljrapporter i vilka utvecklingen per investering och i portföljen presenteras.

Swedfund har även en visselblåsarfunktion som kan användas vid misstanke om oegentligheter som utförts av befattningshavare inom Swedfund och dess portföljbolag. Funktionen kan hantera misstankar om korruption, felaktigheter i redovisningen, brister i intern kontroll eller andra tveksamheter som allvarligt kan påverka företagets intressen eller enskilda individers hälsa och säkerhet. Vidare har Swedfund under året upprättat en klagomålsmekanism som kan användas för att uppmärksamma problem som har en koppling till Swedfund och Swedfunds portföljbolag.

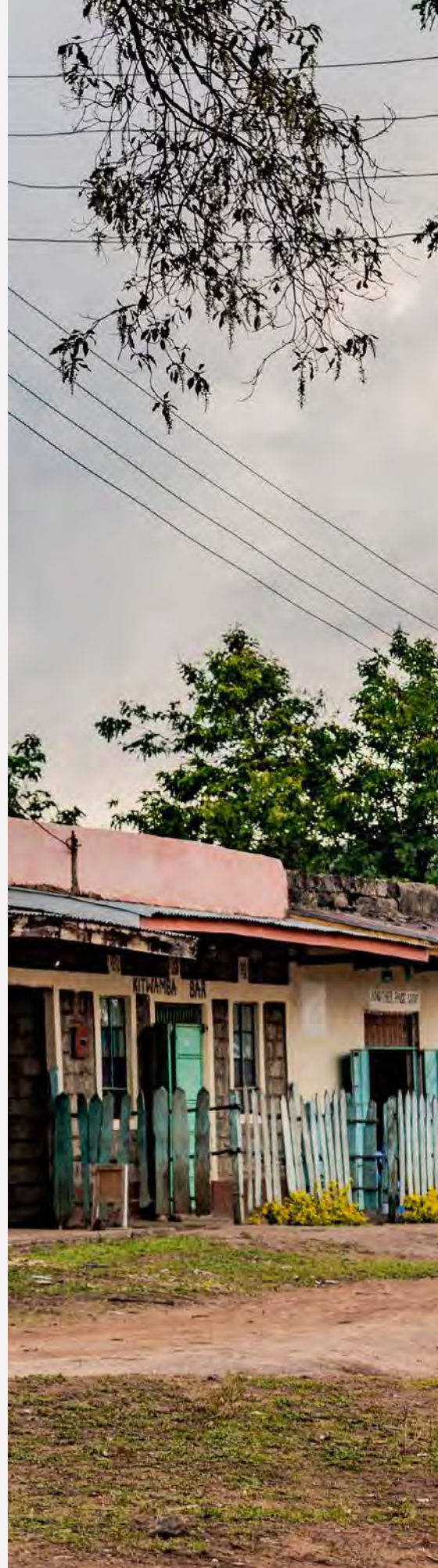
Uppföljning

Uppföljning av kontrollaktiviteter utförs löpande av Swedfunds företagsledning och medarbetare för att säkerställa att risker har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. Dessa rutiner inbegriper bland annat uppföljning av resultat mot budget och prognos, portföljanalyser och uppföljning av nyckeltal. Utvärdering av policydokument och andra styrdokument sker på årsbasis. Vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets finansiella situation. Delårsrapporter och årlig integrerad redovisning tillställs revisionsutskottet för beredning och styrelsen för godkännande.

Revisionsutskottet genomför ett beredande arbete inför styrelsens utvärdering av den information som företagsledningen samt bolagets revisorer lämnar. Revisionsutskottets arbete omfattar också att å styrelsens vägnar säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen gällande den finansiella rapporteringen och intern kontroll.

Revisionsutskottet tar årligen del av interna och externa revisorernas granskningsplaner och tar löpande del av revisorernas iakttagelser. Styrelsen och revisionsutskottet erhåller också sammanfattande revisionsrapporter. Bolagets externa revisorer har deltagit vid ett styrelsesammanträde samt vid fem möten med revisionsutskottet. Styrelsen träffar minst en gång per år bolagets revisorer utan närvaro av VD eller annan person från ledningen.

Per den 31 december 2021 är bedömningen att kontrollaktiviteter relaterade till den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen är adekvata.



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Swedfund International AB, org.nr 556436-2084

Rapport om årsredovisningen

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Swedfund International AB för räkenskapsåret 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 137–145. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 70–136 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Swedfund International ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU och Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2 samt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 137–145. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Swedfund International AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–69 samt 137–164. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2021 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS såsom de antagits av EU och Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Swedfund International AB för år räkenskapsåret 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Swedfund International AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2021 på sidorna 137–145 och för att den är upprättad i enlighet med ”Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande” (ägarpolicyn).

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Den information som är obligatorisk enligt ägarpolicyn är förenlig med årsredovisningen.

Stockholm den 22 mars 2022

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor