

Dokument:
Protokoll/Årsstämma 2025

Projekt Nr:

Från:

Datum:
2025-04-25

Till:

**PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA MED AKTIEÄGAREN I SWEDFUND
INTERNATIONAL AB (556436-2084) FREDAGEN DEN 25 APRIL 2025 KL
09.00**

Närvarande aktieägare	Antal aktier	Antal röster
Staten gm departementssekreteraren Emma Elofsson	50	50

Övriga närvarande

Totalt ett tjugotal närvarade med representanter från allmänheten, styrelse, ledning och revisorer.

§1 Stämmans öppnande

Styrelsens ordförande Catrin Fransson förklarade stämman öppnad.

§2 Val av ordförande vid stämman

Stämman beslöt utse Catrin Fransson att vara ordförande vid stämman.

§3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Det konstaterades att staten är ägare till samtliga aktier i bolaget. Emma Elofsson har enligt fullmakt som överlämnades vid stämman bemyndigats att företräda och utöva rösträtt för staten som enda aktieägare i bolaget. Fullmakten biläggs protokollet som bilaga 1.

§4 Stämmans ordförande utser protokollförare

Stämmans ordförande beslöt utse Jacob Hagerman att föra protokollet vid stämman.

§5 Val av en eller två justerare

Stämman beslöt att utse Emma Elofsson att jämte ordföranden justera protokollet.

§6 Godkännande av dagordningen

Stämman godkände den i kallelsen föreslagna dagordningen.

§7 Beslut om närvarorätt för utomstående

Stämman beslöt godkänna att andra än aktieägaren och riksdagsledamöter närvarar vid stämman.

§8 Frågan om stämman blivit behörigen sammankallad

Konstaterades att kallelse till årsstämman skickats med post till aktieägaren den 26 mars 2025 och funnits på bolagets webbplats sedan den 27 mars 2025. Vidare konstaterades att kallelsen till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Industri den 27 mars 2025. Stämman konstaterade att densamma var i behörig ordning sammankallad. Vidare noterades att underrättelse tillställts riksdagens centralkansli inom i bolagsordningen föreskriven tid.

§9 Framläggande av integrerad hållbarhets- och årsredovisning, inklusive bolagsstyrningsrapport och revisionsberättelse

Hållbarhets- och årsredovisningen (inklusive bolagsstyrningsrapport) och revisionsberättelse framlades för räkenskapsåret 2024. Ordföranden informerade stämman om att revisorerna har tillstyrkt ansvarsfrihet.

§10 Redogörelse för det gångna årets arbete **a) anförande av styrelsens ordförande**

Catrin Fransson redogjorde kort för styrelsens arbete under det gångna året.

b) anförande av verkställande direktören

Maria Håkansson redogjorde kort för det gångna årets arbete och resultat.

c) anförande av bolagets revisor

Jesper Nilsson höll ett kort anförande om revisionsarbetet för det gångna räkenskapsåret. Revisionsberättelsen föredrogs av Jesper Nilsson.

§11 Beslut om
a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen

Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen per den 31 december 2024, bilaga 2.

b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

Stämman beslutade att årets resultat och det balanserade resultatet, tillsammans 12 128 983 131 kronor, överförs till ny räkning i enlighet med det i kallelsen införda förslaget till resultatdisposition.

c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören

Stämman beviljade styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret.

§12 Redovisning av ersättningar och revisorns yttrande om huruvida tidigare beslutade riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare har följts samt beslut om godkännande av ersättningsrapport

a) Framläggande av ersättningsrapport och muntlig redogörelse av styrelsens ordförande om de ledande befattningshavarnas ersättningar

Ersättningsrapporten för 2024 framlades och Catrin Fransson redogjorde kort för de ledande befattningshavarnas ersättningar. Hon höll sig i huvudsak till ersättningsrapporten, bilaga 3.

b) framläggande av revisors yttrande enligt 8 kap 54§ aktiebolagslagen (2005:551)

Catrin Fransson refererade till revisorernas skriftliga yttrande inför stämman kring efterlevnaden av de riktlinjer som gällt sedan föregående årsstämma, bilaga 4.

c) beslut om godkännande av ersättningsrapport

Stämman beslutade att godkänna den framlagda ersättningsrapporten för 2024.

§13 Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Catrin Fransson presenterade det i kallelsen införda förslaget till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare för godkännande av stämman, bilaga 5.

De föreslagna riktlinjerna är förenliga med ersättningsprinciperna i Statens ägarpolicy för bolag med statligt ägande som beslutades av regeringen den 20 februari 2025.

Stämman godkände förslaget.

§14 Beslut om ändring av bolagsordning

Stämman beslöt anta reviderad bolagsordning enligt bilaga 6 att gälla för Swedfund International AB.

§15 Redogörelse för förslag till beslut om arvoden, styrelseledamöter och styrelseordförande

Statens representant, Emma Elofsson, presenterade och motiverade förslagen till beslut om styrelse, styrelseordförande och arvodering.

§16 Beslut om antalet styrelseledamöter

Stämman beslöt att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara sju (7) utan suppleanter.

§17 Beslut om arvoden till styrelsen

Stämman beslutade om arvoden enligt följande:

- Styrelseordföranden ersätts med 290 000 kronor intill utgången av nästa årsstämma
- Ledamöter ersätts med 141 000 kronor intill utgången av nästa årsstämma
- För arbete inom revisionsutskott ska arvode om 45 000 kronor intill utgången av nästa årsstämma utgå till utskottets ordförande och 33 000 kronor intill utgången av nästa årsstämma utgå till ledamot
- Arvode utgår inte till styrelseledamot eller utskottsledamot som är anställd i Regeringskansliet eller till arbetstagarrepresentanter

§18 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Till styrelseledamöter för tiden från stämman intill utgången av nästa årsstämma valdes följande personer:

Johan Mörnstam	omval
Caroline af Kleen	omval
Anna Stellingner	omval
Catrin Fransson	omval
Catrina Ingelstam	omval

Josefine Ekros Roth
Roshi Motman

omval
omval

Till styrelseordförande intill utgången av nästa årsstämma valdes Catrin Fransson.

§19 Beslut om antalet revisorer

Stämman beslöt att bolaget ska ha ett (1) registrerat revisionsbolag som revisor.

§20 Beslut om arvode till revisor

Stämman beslöt att arvode för revisorns arbete ska utgå enligt godkänd räkning.

§21 Val av revisor

Det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB valdes till revisorer för tiden intill utgången av årsstämman 2026. Revisionsbolaget har utsett Carl Rudin som huvudansvarig.

§22 Beslut om ekonomiskt mål

Stämman beslöt att anta följande ekonomiska mål att gälla för Swedfund International AB:

Justerat rörelseresultat > 0 över en femårsperiod

Justerat rörelseresultat ska definieras som: Resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt, exklusive vinster och förluster hänförliga till investeringar i Ukraina som beslutats år 2024 eller senare.

Exkluderade vinster och förluster ska redovisas separat i årsredovisningen och i bolagets rapportering till ägaren i enlighet med §4 i bolagets ägaranvisning.

Justeringen hänförlig till investeringar i Ukraina är tillfällig och ska gälla tills det att kriget i Ukraina upphör och risknivån återigen kan anses vara inom ramen för Swedfunds ordinarie riskhantering.

§23 Beslut om ägaranvisning

Stämman beslöt anta reviderad ägaranvisning enligt bilaga 7 att gälla för Swedfund International AB.

§24 Beslut om statens ägarpolicy

Stämman beslutade att statens ägarpolicy som beslutades av regeringen den 20 februari 2025 ska gälla för Swedfund International AB till dess att bolagsstämman beslutar annat.

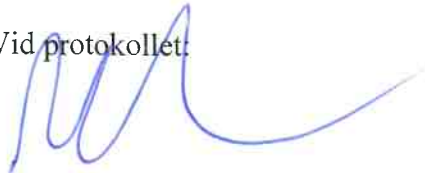
§25 Övrigt

Emma Elofsson framförde ägarens tack till bolagets styrelse, VD och medarbetare för väl genomfört uppdrag under 2024 samt riktade ett särskilt tack till avgående styrelseledamoten Torgny Holmgren i direkt anslutning till stämman.

§26 Stämmans avslutande

Ordföranden höll ett kort avslutningsanförande och förklarade därefter stämman avslutad.

Vid protokollet:

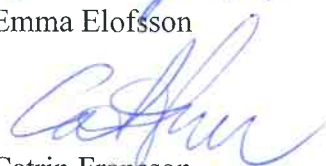


Jacob Hagerman

Justeras:



Emma Elofsson



Catrin Fransson



Finansdepartementet
Statsrådet Svantesson

Fullmakt

Med stöd av regeringens bemyndigande den 10 november 2022 att företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare vid bolagsstämma i

AB Göta kanalbolag
AB Svenska Spel
Akademiska Hus Aktiebolag
Aktiebolaget Svensk Exportkredit
Almi AB
Apotek Produktion & Laboratorier AB
Apoteket AB
Arlandabanan Infrastructure AB
EUROFIMA European Company for the Financing of Railroad Rolling
Stock
Green Cargo AB
Infranord AB
Jernhusen AB
Lernia AB
Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag
Miljömärkning Sverige AB
PostNord AB
RISE Research Institutes of Sweden AB
Samhall Aktiebolag
Saminvest AB
SBAB Bank AB (publ)
SJ AB
SOS Alarm Sverige AB
Specialfastigheter Sverige Aktiebolag

Statens Bostadsomvandling AB
Sveaskog AB
Svenska rymdaktiebolaget
Svevia AB (publ)
Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB
Swedavia AB
Swedfund International AB
Systembolaget Aktiebolag
Teracom Group AB
Vattenfall AB
V.S. VisitSweden AB

utser jag samtliga anställda vid avdelningen för bolag med statligt ägande på Finansdepartementet med titlarna departementssekreterare, kansliråd, ämnesråd eller departementsråd att på bolagsstämma i ovanstående bolag företräda och utöva rösträtt för staten som aktieägare i enlighet med inför varje bolagsstämma utfärdad instruktion.

Denna fullmakt gäller tills regeringens bemyndigande den 10 november 2022 upphör att gälla, dock längst till och med den 31 januari 2026.



Elisabeth Svantesson

Bilag 2

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
Aktier och fondandelar			
Erhållen utdelning	3	31 142	32 736
Försäljningsintäkt	3	347 675	82 824
Anskaffningskostnad försälda aktier och fondandelar		-103 971	-26 739
Resultat från aktier och fondandelar		274 847	88 820
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures			
Erhållen utdelning	3	-	2 608
Försäljningsintäkt	3	-	-
Anskaffningskostnad försälda aktier		-	-
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-	2 608
Ränteinräkter och räntekostnader			
Ränteinräkter	3	225 067	227 687
Räntekostnader		-418	-
Resultat från räntebärande instrument		224 650	227 687
Övriga portföljintäkt och portföljkostnader			
Övriga portföljintäkt	3	975	786
Övriga portföljkostnader		-9 829	-6 292
Valutakurs effekter		179 945	-85 276
Resultat från övriga portföljintäkt och portföljkostnader		171 091	-90 783
Nedskrivningar och kreditförluster			
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		-59 982	-210 085
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-	-
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-172 488	9 160
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		-132 470	-200 925
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		538 117	27 407

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
Övriga rörelseintäkt			
Övriga rörelseintäkt	3, 4	122 830	86 389
Aktiverat arbete för egen räkning		816	1 181
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	6, 7	-51 598	-39 948
Personalkostnader	5	-108 556	-90 590
Övriga rörelsekostnader	4	-122 830	-86 289
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11, 12	-2 386	-1 410
Resultat övriga rörelseintäkt och kostnader		-161 724	-130 767
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	8	376 394	-103 360
Resultat från övriga finansiella poster			
Övriga finansiella intäkt	9	552 892	172 782
Övriga finansiella kostnader	9	-5 546	-77 677
Resultat från övriga finansiella poster		547 346	95 104
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		923 739	-8 256
RESULTAT FÖRE SKATT			
		923 739	-8 256
Skatt på periodens resultat	10	-153 773	-26 683
PERIODENS RESULTAT		769 966	-36 939
BOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Periodens resultat		769 966	-36 939
Övrigt totalresultat		-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		769 966	-36 939

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	11	1 820	1 181
Materiella anläggningstillgångar			
<i>Byggnader och mark</i>			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	12	3 845	4 030
<i>Inventarier, verktyg och installationer</i>			
Inventarier	12	3 020	2 696
Summa		8 684	7 907
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och fondandelar	13, 22, 23	3 617 393	2 787 767
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	14, 22, 23	20 469	20 469
Länefordringar	15, 16, 22, 23, 26	2 483 382	2 181 814
Andra långfristiga värdepappersinnehav	22, 23	2 113	738
Övriga långfristiga finansiella tillgångar		8 600	8 600
Uppskjutna skattefordringar	10	487	487
Summa		6 132 444	4 999 876
Summa anläggningstillgångar		6 141 128	5 007 782

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	22, 23	666	60
Övriga fordringar	18, 22, 23	77 283	7 951
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19, 22, 23	51 138	47 186
Summa		129 088	55 197
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Kassa och banktillgodsavanden	20, 22, 23, 26	5 751 009	4 932 782
Innehållna medel för annans räkning	22, 23, 26	1 375 779	661 265
Summa		7 138 407	5 605 675
Summa omsättningstillgångar		7 267 495	5 660 872
SUMMA TILLGÅNGAR		13 408 623	10 668 654

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital		50 000	50 000
Reservfond		540 000	540 000
Fond för utvecklingsutgifter	11	1 820	1 181
Summa		591 820	591 181
Balanserat resultat		11 359 017	9 636 595
Periodens resultat		769 866	-36 939
Summa		12 128 883	9 599 656
Summa eget kapital		12 720 803	10 190 837
Skulder			
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar	16, 25, 26	12 137	3 134
Summa		12 137	3 134
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	22, 23, 27	3 845	7 579
Skatteskulder	27	93 950	65 030
Övriga skulder	22, 23, 27	20 253	19 736
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22, 23, 28	557 635	382 339
Summa		675 683	474 684
Summa avsättningar och skulder		687 820	477 818
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 408 623	10 668 654

Ersättningsrapport 2024

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Swedfund International AB, antagna av årsstämman 2024, tillämpades under år 2024. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören och varje enskild ledande befattningshavare. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen, Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram* samt regeringens principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande och principer för extern rapportering i bolag med statligt ägande beslutade den 20 februari 2025.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 5 (Styrelse, anställda och personalkostnader) på sidan 94 i årsredovisningen för 2024.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 5 på sidan 94 i årsredovisningen för 2024.

Utveckling under 2024

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 8-9 i årsredovisningen för 2024.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

Enligt bolagets ersättningsriktlinjer förutsätter en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig tillika måttfull totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen vara konkurrenskraftig, takbestämd, ändamålsenlig och icke löneledande i förhållande till jämförbara företag, och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, avgångsvederlag, pensionsförmåner och övriga förmåner. Rörlig lön ska inte ges till ledande befattningshavare eller övriga anställda.

Ersättningsriktlinjerna i sin helhet finns på bolagets webbplats, www.swedfund.se. Enligt styrelsens bedömning har bolaget under 2024 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Detta innebär bland annat att den totala ersättningen till ledande befattningshavare inom Swedfund är rimlig och väl avvägd. Vidare är den totala ersättningen till ledande befattningshavare konkurrenskraftig, takbestämd och ändamålsenlig. Ersättningen är inte löneledande utan präglas av måttfullhet samt bidrar till en god etik och företagskultur. Dessa kriterier är också vägledande för ersättningen till övriga anställda. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.swedfund.se.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören och ledningen under 2024 (KSEK)

Befattningshavarens namn (position)	1	2			3	4	5	6
	Fast ersättning		Rörlig ersättning			Extraordinära poste	Pensionskostnad	Totalersättning
	Grundlön *	Andra förmåner **	Ettårig	Flerårig				
Maria Håkansson (Chief Executive Officer)	2 380	2	-	-	-		689	3 071
Ann-Caroline Andersson (Chief HR and Administration Officer)	1 241	2	-	-	-		289	1 532
Fredrik Linton (Chief Business Development and Special Operations)	1 558	2	-	-	-		419	1 979
Marie Aglert (Chief Investment Officer)	1 788	2	-	-	-		489	2 279
Jacob Hagerman (Chief Legal Counsel)	1 474	2	-	-	-		406	1 882
Johan Selander (Chief Financial Officer)	1 549	2	-	-	-		432	1 983
Johanna Raynal (Chief Sustainability Officer)	1 556	2	-	-	-		417	1 975
Karin Kronhöffer (Chief Strategy and Communications Officer)	1 478	2	-	-	-		381	1 861

* Inkl semesterersättning

** Sjukvårdsförsäkring

Tabell 2 - Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (KSEK)

	RR-4 vs RR-5	RR-3 vs RR-4	RR-2 vs RR-3	RR-1 vs RR-2	RR vs RR-1	RR 2024
Ersättning till verkställande direktören	+84 (+3%)	+67 (+3%)	+82 (+3%)	+166 (+6%)	+164 (+6%)	3 071
Bolagets rörelseresultat (EBIT), MSEK	- 413	+ 570	-46	-254	+480	376
Totalt värde kontrakterad portfölj (MSEK)	-643 (-12%)	+949 (+19%)	+ 2 571 (+44%)	+1 638 (+19%)	+ 3 086 (+31%)	13 159
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i bolaget	+7 (+1%)	-6 (-1%)	-35 (-4%)	+67 (+8%)	+47 (+5%)	960

* Exklusive medlemmar i ledningsgruppen

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om bolagsstämans riktlinjer avseende ersättningar till ledande befattningshavare har följts

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

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Swedfund International AB under räkenskapsåret 2024 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på bolagsstämman den 25 april 2023 respektive bolagsstämman den 26 april 2024.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till bolagsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i vissa publika aktiebolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att bolagsstämans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Swedfund International AB under räkenskapsåret 2024 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på bolagsstämman den 25 april 2023 respektive bolagsstämman den 26 april 2024.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

PENNEO

Signaturen i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Lars Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

Serienummer: b705b0d0a9247c[...]034bee7e9ca33

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-26 11:50:56 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via Penneo.com. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av Penneo A/S. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Swedfund International AB ("bolaget")

Dessa riktlinjer omfattar lön, förmåner och andra ersättningar och anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, verkställande direktör, vice verkställande direktör och andra personer i bolagsledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2025. Sedan tidigare ingångna avtal med ledande befattningshavare som strider mot vad som framgår av dessa riktlinjer bör dock omförhandlas. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Utformningen av riktlinjerna har skett i enlighet med ersättningsprinciperna i Statens ägarpolicy för bolag med statligt ägande som beslutades av regeringen den 20 februari 2025. Utöver Statens ägarpolicy tillämpar bolaget även aktiebolagslagens och årsredovisningslagens regler för publika aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige när det gäller revisorsyttrande avseende tillämpningen av gällande ersättningsriktlinjer och upprättande av ersättningsrapport.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets strategi utgår från uppdraget att bidra till minskad fattigdom genom investeringar i hållbara företag i utvecklingsländer och därigenom bidra till genomförandet av Agenda 2030. Strategin bygger på den affärsmodell som bolaget utvecklat för verksamheten och som vilar på tre fundament: samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. De tre fundamenten är styrande för bolagets investeringsbeslut, värdeskapandefas, resultatuppföljning och i samband med att innehav avyttras.

För ytterligare information om bolagets uppdrag och strategi, se www.swedfund.se

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig tillika måttfull totalersättning.

Ersättningsformer

Bolaget ska betala ersättningar som är konkurrenskraftiga, takbestämda och väl avvägda samt bidrar till en god etik och företagskultur. Ersättningarna, inklusive förmåner, ska inte vara löneledande i förhållande till jämförbara företag utan präglas av måttfullhet.

Ersättningen till ledande befattningshavare får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, pensionsförmåner, avgångsvederlag och övriga förmåner.

Rörlig lön ska inte ges till ledande befattningshavare eller övriga anställda. Med rörlig lön avses exempelvis incitamentsprogram, gratifikationer, ersättning från vinstandelsstiftelser, bonus, provisionslön och liknande ersättningar.

Pensionsförmåner

Med pensionsförmån avses ålderspension, premiefrielse och efterlevandepension. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda, såvida inte den ledande befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna (inklusive ålderspension, premiefrielse och efterlevandepension) för avgiftsbestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen. I anställningsavtal ingångna efter 1 maj 2025 ska pensionsåldern följa den allmänna riktåldern för pension. Om lönevaxling erbjuds för att förstärka pensionsförmåner ska denna vara kostnadsneutral för bolaget.

Beträffande anställningsförhållanden som omfattas av andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner, nödvändiga anpassningar göras för att följa tvingande lokala regler eller etablerad lokal praxis. Vid utformningen av anpassningarna ska vad som anges ovan så långt möjligt beaktas.

Övriga förmåner

Övriga förmåner avser olika former av ersättning för arbete som ges utöver lön, exempelvis friskvårdsbidrag, vårdförsäkring (skattepliktig) och övriga kollektivavtalsreglerade förmåner enligt vid var tidpunkt gällande tjänstebestämmelser. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 5 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Ersättning vid arbetsoförmåga på grund av sjukdom ska följa villkor om sjuklön och sjukpension i tillämpat kollektivavtal eller, om bolaget inte har kollektivavtal, motsvara nivåer som gäller enligt kollektivavtal som tillämpas i branschen. Eventuell utökning av en kollektiv sjukförsäkring över den lönenivå som täcks av kollektivavtal ska motsvara marknadspraxis.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden inte överstiga 6 månader. Avgångsvederlag får lämnas med högst 12 månadslöner. I anställningsavtal som ingicks före den 1 januari 2017 får avgångsvederlag uppgå till högst 18 månadslöner. Avgångsvederlaget ska betalas ut månadsvis och endast utgöras av den fasta månadslönen utan tillägg för pensionsförmåner eller övriga förmåner. Avgångsvederlag betalas som längst ut till avtalad pensionsålder och aldrig längre än till den vid var tid gällande allmänna riktåldern för pension. Vid ny anställning, annat tillkommande avlönat uppdrag eller vid inkomst från näringsverksamhet ska avgångsvederlaget reduceras med ett belopp som motsvarar den nya inkomsten för den period som avgångsvederlaget avser.

Vid uppsägning från den anställdes sida ska inget avgångsvederlag utgå.

Konsultarvode till styrelseledamöter

En styrelseledamot ska som huvudregel inte anlitas som konsult åt bolaget. Om ett konsultuppdrag ändå övervägs ska uppdraget prövas av styrelsen i varje enskilt fall och endast godkännas om det bedöms bidra till bolagets strategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Eventuellt konsultarvode ska vara marknadsmässigt och regleras i ett skriftligt avtal. Arvodet får för respektive styrelseledamot inte överstiga den årliga ersättningen för styrelseuppdraget. Motsvarande ska gälla för tjänster som utförs av styrelseledamot genom bolag.

Lön och anställningsvillkor för övriga anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets övriga anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och säkerställa efterlevnad av riktlinjerna

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska även följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra ledande befattningshavare, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

Bolaget får som utgångspunkt inte avvika från dessa riktlinjer. Styrelsen får dock besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar en avvikelse, och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Denna möjlighet till avvikelse ska dock tillämpas mycket restriktivt och förutsätter att bolaget lämnar en tydlig motivering till avvikelsen i bolagets ersättningsrapport.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarens synpunkter beaktats

Riktlinjerna har anpassats till ersättningsprinciperna i Statens ägarpolicy som antogs den 20 februari 2025. Utöver de ändringar som följer direkt av de revideringar som gjorts i Statens ägarpolicy har styrelsen inte föreslagit några förändringar i sak.

Vid diskrepans mellan den svenska och den engelska texten ska den svenska versionen äga företräde.
In case of any discrepancies between the English and the Swedish texts, the Swedish version shall prevail.

BOLAGSORDNING **ARTICLES OF ASSOCIATION**

Organisationsnummer: 556436-2084

Company registration no. 556436-2084

§ 1 Firma / § 1 Company name

Bolagets firma är Swedfund International AB.

The company's registered name is Swedfund International AB.

§ 2 Styrelsens säte / § 2 Registered office

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholm.

The company shall have its registered office in Stockholm.

§ 3 Verksamhet / § 3 Business activities

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att utveckla och förvalta en investeringsportfölj bestående av aktier i och – utan att driva bankrörelse eller sådan rörelse som avses i lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse – lån och garantier till företag i länder som kvalificerar sig för utvecklingsfinansiering, ge stöd till projektutveckling samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

The purpose of the company's business activities is to develop and manage an investment portfolio comprising shares in loans and guarantees to companies in countries that qualify for development financing – without conducting banking operations or such operations as referred to in the Swedish Banking and Financing Business Act (2004:297) – to support project development and engage in business activities compatible therewith.

När det gäller bolagets engagemang i länder som tidigare har kvalificerat sig för utvecklingsfinansiering, men inte längre gör det, kan gjorda eller till styrelsen anmälda åtaganden fullföljas.

Regarding the company's involvement in countries that have previously qualified for development financing but no longer do so, commitments made or notified to the Board of Directors may be fulfilled.

Målet för bolagets verksamhet är att bidra till att uppnå det riksdagsbundna målet för Sveriges internationella bistånd att skapa förutsättningar för bättre levnadsvillkor för människor som lever i fattigdom och förtryck. Bolaget ska även bidra till en hållbar utveckling i enlighet med Agenda 2030 och de globala målen för hållbar utveckling.

The aim of the company's activities is to contribute to achieving the objective of Sweden's international development assistance, as determined by the Riksdag, to create opportunities for better living conditions for people living in poverty and oppression. The company shall also contribute to sustainable development in line with the 2030 Agenda and the Sustainable Development Goals.

Vid diskrepans mellan den svenska och den engelska texten ska den svenska versionen äga företräde.
In case of any discrepancies between the English and the Swedish texts, the Swedish version shall prevail.

Bolaget ska vidare pröva frågor enligt förordningen (2008:1272) om Swedfund International AB:s stöd till små och medelstora svenska företags investeringar i Swedfunds samarbetsländer.

The company shall also examine matters pursuant to Ordinance 2008:1272 concerning Swedfund International AB's support to small and medium-sized Swedish enterprises' investments in Swedfund's cooperation countries.

§ 4 Aktiekapital / § 4 Share capital

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst fyrtio miljoner (40 000 000) kronor och högst hundrasextio miljoner (160 000 000) kronor.

The company's share capital shall amount to no less than forty million (40 000 000) Swedish kronor (SEK) and not more than one hundred and sixty million (160 000 000) Swedish kronor (SEK).

§ 5 Antalet aktier / § 5 Number of shares

Antalet aktier ska vara lägst fyrtio (40) och högst hundrasextio (160).

There shall be a minimum of forty (40) and a maximum of one hundred and sixty (160) shares in the company.

§ 6 Styrelse och revisorer / § 6 Board of Directors and auditors

Bolagets styrelse ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst sex (6) och högst nio (9) 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.

The Board of Directors shall, with respect to the members appointed by the General Meeting of shareholders, comprise at least six (6) and no more than nine (9) members, without alternates. The General Meeting shall appoint the Chair of the Board of Directors. In the event the Chair leaves office during the mandate period, the Board of Directors shall choose a new Chair from amongst themselves until the expiry of the General Meeting at which a new Chair is elected by the Meeting.

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) auktoriserade revisorer med eller utan en (1) eller två (2) revisorssuppleanter eller ett (1) registrerat revisionsbolag som revisor.

The company shall have one (1) or two (2) auditors who are authorised public accountants with or without one (1) or two (2) deputy auditors or one (1) registered auditing company as the auditor.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma / § 7 Notice to attend general meetings

Kallelse till årsstämma och kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas, utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast tre (3) veckor före stämman.

Notice to attend Annual General Meetings and notice to attend Extraordinary General Meetings, where the matter of an amendment to the Articles of Association is to be considered, shall be issued no earlier than six (6)

Vid diskrepans mellan den svenska och den engelska texten ska den svenska versionen äga företräde.
In case of any discrepancies between the English and the Swedish texts, the Swedish version shall prevail.

and no later than four (4) weeks prior to the meeting. Notice to attend any other Extraordinary General Meeting shall be issued no earlier than six (6) and no later than three (3) weeks before the meeting.

Kallelse till bolagsstämma ska skickas med post till aktieägaren samt ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Notice to attend a General Meeting of shareholders shall be sent by post to shareholders and issued through an announcement in the Official Swedish Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) and on the company's website. At the time the notice is issued, information that the notice has been issued shall be announced in Dagens Industri.

§ 8 Räkenskapsår / § 8 Financial year

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

The company's financial year shall be the calendar year.

§ 9 Riksdagsledamots deltagande i bolagsstämma / § 9 Riksdag member's attendance at general meetings

Om bolaget har mer än femtio (50) anställda har riksdagsledamot rätt att, efter anmälan till styrelsen, närvara vid bolagsstämma och i anslutning till denna ställa frågor. Anmälan bör vara styrelsen tillhanda en (1) vecka i förväg. Underrättelse om tid och plats för bolagsstämma ska sändas med brev till riksdagens kammarkansli i anslutning till utfärdandet av kallelsen till stämman.

If the company has more than fifty (50) employees, a member of the Riksdag shall, following notice to the Board of Directors, be entitled to attend a General Meeting of shareholders and ask questions in connection with it. The application to attend should be received by the Board of Directors one (1) week in advance. Notification of the time and place for the General Meeting shall be sent by post to the Riksdag's Secretariat of the Chamber in conjunction with the issue of notice to attend the meeting.

§ 10 Vinstutdelning / § 10 Profit distribution

Aktierna medför inte rätt till utdelning, utan bolagets vinst ska, i den mån den inte reserveras, användas för att främja bolagets ändamål på sätt som anges i § 3 ovan. Någon vinstutdelning från bolaget ska därför inte ske. Vid bolagets likvidation ska bolagets behållna tillgångar fördelas bland aktieägarna.

Shares in the company do not entitle a right to dividends; rather, the company's profits shall, to the extent they are not reserved, be used to further the company's objectives in the manner described in Section 3 above. The company will therefore not distribute profits. In the event of the company's liquidation retained assets shall be divided amongst the shareholders.

Antagen vid bolagsstämma den 25 april 2025.

Adopted at the general meeting of the shareholders on 25 April 2025.

ÄGARANVISNING FÖR SWEDFUND INTERNATIONAL AB

Organisationsnummer: 556436-2084

§ 1 Bolagets uppdrag

Swedfund International AB (Bolaget) ska göra följande.

- a) Bidra till att uppnå det riksdagsbundna målet för Sveriges internationella bistånd att skapa förutsättningar för bättre levnadsvillkor för människor som lever i fattigdom och förtryck. Bolagets verksamhet ska bidra till en hållbar utveckling i enlighet med Agenda 2030 och de globala målen för hållbar utveckling. Verksamheten ska bidra till den gröna omställningen, minska utsläppen av växthusgaser och stärka anpassningen i enlighet med Parisavtalet. Bolagets verksamhet ska tillvarata digitaliseringens möjligheter, främja jämställdhet och bidra till långsiktigt hållbara resultat. Bolaget ska i sin verksamhet i nära samspel med privata aktörer skapa förutsättningar i partnerlandet för arbete, handel och investeringar samt stärka lokalt näringsliv så att människor och länder långsiktigt kan resa sig ur fattigdom.
- b) Tillsammans med strategiska partner medverka till investeringar som inte bedöms kunna realiseras med enbart kommersiell finansiering. Snedvridande konkurrens och undanträngning av privata finansiella aktörer ska undvikas. Inför beslut om investeringar ska bolagets additionella roll bedömas i enlighet med OECD:s biståndskommitté DAC:s (OECD/DAC) kriterier för additionalitet.
- c) Tillse att Bolagets investeringar är hållbara enligt definitionerna i uppdragsmål (2 §). Investeringar inom energisektorn ska bidra till fossilfri energi, energieffektivisering och effektiv utsläppsminskning. Investeringar ska inte ske i fossil energi, med undantag för investeringar som bidrar till att uppnå effektiv utsläppsminskning och omställning från användning av fossila bränslen.

Vid beredning av och beslut om investeringar ska deras förväntade bidrag till målen för verksamheten enligt § 1 a) ovan tillmätas avgörande vikt.

§ 2 Uppdragsmål

- a) *Uppdragsmål avseende att investeringar är ekonomiskt hållbara*

Omsättning och lönsamhet ska öka i minst 60 procent av Bolagets investeringar under innehavsperioden med investeringsåret som basår.

- b) *Uppdragsmål avseende att investeringar är miljö- och klimatmässigt hållbara*

Bolagets investeringsportfölj ska senast år 2045 vara klimatneutral, vilket innebär att utsläpp av växthusgaser från portföljen ska vara netto noll enligt Förenta nationernas klimatpanels (IPCC) definition. Portföljens samlade utsläpp av växthusgaser (mäts i CO₂-ekvivalenter) per investerad krona ska därmed minska över tid med 2020 som basår.

c) *Uppdragsmål avseende att investeringar är socialt hållbara*

- i) Jämställdheten i bolagets investeringsportfölj ska öka i termer av 2x-Challenge-kriterier, eller motsvarande kriterier, som ska vara uppfyllda i minst 60 procent av bolagets investeringar senast tre år från investeringstillfället.
- ii) Anständiga arbetsvillkor enligt Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) kärnkonventioner ska efterlevas i 100 procent av Bolagets investeringar senast tre år från investeringstillfället.

d) *Uppdragsmål avseende Bolagets additionella roll*

Bolagets investeringsportfölj ska mobilisera minst 30 procent i kommersiellt kapital.

§ 3 Övrigt rörande uppdraget

Vidare ska Bolaget göra följande.

- a) Investera i verksamheter och länder som kvalificerar sig för utvecklingsfinansiering i enlighet med OECD/DAC:s riktlinjer. Investeringar i låginkomstländer och lägre medelinkomstländer ska prioriteras. Investeringar i övre medelinkomstländer enligt OECD/DAC:s definition kan ske i viss utsträckning och bör fokusera på grön och digital omställning, effektiv utsläppsminskning samt mobilisering av kapital.
- b) Tillse att investeringsverksamheten inte innehåller krav på bindning till företag eller finansiärer som är verksamma i Sverige.
- c) Tillse att investeringarna sker i enlighet med internationella normer och principer för hållbart företagande samt inom sunda och tydliga bolagsstrukturer som inte bidrar till skatteundandragande, penningtvätt eller finansiering av terrorism.
- d) Ge stöd till projektutveckling i form av projektförberedande och projektunderstödjande verksamhet i syfte att främja hållbar upphandling och hållbara investeringar i låg- och medelinkomstländer som kvalificerar sig för utvecklingsfinansiering i enlighet med OECD/DAC:s riktlinjer. Verksamheten får inriktas på marknader och hållbara lösningar som stärker den svenska resursbasens, inklusive svenska företags, möjligheter att bidra till hållbar utveckling i partnerlandet.
- e) Bidra till att skapa synergier mellan utvecklingssamarbete, främjande och handelspolitik för att stödja ekonomisk tillväxt och hållbar utveckling i låg- och medelinkomstländer.
- f) Inte medverka i investeringar via intermediära jurisdiktioner som har prövats inom ramen för OECD:s Global Forum Peer Review Process och som därvid inte har godkänts i fas 1, eller som har bedömts som Partially Compliant eller Non Compliant i fas 2.
- g) Tillse att verksamheten bedrivs på ett affärsmässigt och effektivt sätt, så att en så stor andel som möjligt av Bolagets resurser används för investeringsverksamhet och att Bolaget åstadkommer största möjliga utvecklingseffekter då uppdraget utförs.

§ 4 Redovisning

Bolaget ska göra följande.

- a) Utöver den rapportering som krävs enligt tillämpliga författningar och riktlinjer, medverka i genomförandet av den s.k. transparensgarantin i biståndet (prop. 2010/11:1 utg.omr. 7, bet. 2010/11:UU2, rskr. 2010/11:98) i syfte att öka öppenheten i det svenska utvecklingssamarbetet, bl.a. genom att aktivt öka allmänhetens tillgång till information om bolagets verksamhet.
- b) För att uppfylla det som krävs enligt § 4 a), systematiskt och kontinuerligt bedöma och externt redovisa de övergripande resultaten av investeringarna och deras bidrag till målet för verksamheten enligt § 1 a). En sammanfattande redovisning ska lämnas i årsredovisningen utifrån uppföljningsbara indikatorer och fördelat på pågående och avslutade investeringar. Verksamheten ska också redovisas till OECD/DAC, International Aid Transparency Initiative (IATI) och informationstjänsten OpenAid.se.
- c) I Bolagets årsredovisning separat redovisa ekonomiska mål och uppdragsmål enligt § 2 a)–d).
- d) Till Regeringskansliet årligen senast den 28 februari redovisa föregående års användning av kapitaltillskott, genom särredovisning av investerat belopp, kostnader och förväntade intäkter, information om investeringsinstrument, land eller region, sektor samt förväntade effekter, per investering.

§ 5 Giltighet

Denna ägaränvisning ersätter den ägaränvisning som antogs på bolagsstämma den 6 december 2019 och gäller till dess bolagsstämma meddelar annat.

Antagen vid bolagsstämma den 25 april 2025.

