

Delårsrapport

Januari-september 2021



Swedfund

SEDAN 1979

Sammandrag

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär och ska bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i världens fattigaste länder. Vi spelar en viktig roll i biståndet och i genomförandet av Agenda 2030.

Vi är en ledande
biståndsaktör
inom utvecklings-
finansiering

Swedfund är ett
statligt bolag som
förvaltas av Närings-
departementet

Tredje kvartalet 2021

- Resultat från investeringsverksamheten 71,0 MSEK
- EBIT 51,5 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar 225 MSEK¹ (2 st)
- Avvecklade investeringar 124,4 MSEK² (3 st)

¹ Avser kontraktswärde omräknat till MSEK.

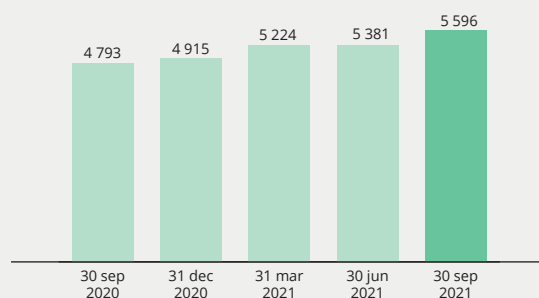
² Avser anskaffningsvärde i MSEK.

Första nio månaderna 2021

- Resultat från investeringsverksamheten 138,2 MSEK
- EBIT 76,3 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar 741 MSEK¹ (6 st)
- Avvecklade investeringar 230,7 MSEK² (5 st)

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)

	2021-09-30	2020-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	1 915	1 649
Övervärde aktier och fondandelar	411	368
Bokfört värde	3 269	2 898
Total	5 596	4 915



Klimatförändringar bidrar på samma sätt som pandemin till ökad fattigdom



Swedfunds kontrakterade portfölj hade vid slutet av det tredje kvartalet ett värde om 5 600 MSEK vilket innebär ett ökat portföljvärde med 700 MSEK sedan årsskiftet. Knappt hälften av ökningen i portföljvärde är påverkat av valutaomräkning medan resterande förändring av värde kommer från nya kontrakterade investeringsvolym. Rapporterat rörelseresultat (EBIT) för det tredje kvartalet uppgår till ca 50 MSEK samtidigt som EBIT ackumulerat för de nio första månaderna är drygt 75 MSEK. Även rörelseresultatet är under året till stor del påverkat av valutakurseffekter - men samtidigt fortsätter det löpande resultatet och kassaflödet från verksamheten att visa på en positiv och stabil trend.

Klimatförändringar är en av vår tids största globala utmaningar och ett stort hinder på vägen mot att nå målen i Agenda 2030. De påverkar både den offentliga och privata sektorn, människors försörjningsmöjligheter, ekonomisk tillväxt och hållbar utveckling. Stigande genomsnittstemperaturer leder till förändrat klimat och mer extrema väderförhållanden, vilket i högre utsträckning drabbar människor i världens fattigaste länder. Allt eftersom effekterna av klimatförändringarna eskalerar minskar möjligheterna att ta sig ur fattigdom. Slutsatserna från IPCC:s sjätte rapport som nyligen lanserades är alarmerande, samtidigt som det är möjligt att vända utvecklingen genom att globalt drastiskt minska utsläppen av koldioxid. Det innebär ett ökat behov av investeringar inom områden som förnybar energi, omställning och åtgärder för att öka utvecklingsländernas kapacitet att hantera effekterna av klimatförändringar. Därmed är Swedfunds särskilda samhällsuppdrag, fattigdomsminskning genom hållbara investeringar, mer relevant än någonsin - även från ett klimatperspektiv.

Konsekvenserna av pandemin fortsätter att prägla de länder där Swedfunds portföljbolag är verksamma. Det är alltjämt utmanande att med säkerhet bedöma omfattningen av de värden som hitintills gått förlorade samt hur snabbt en hållbar återhämtning av ländernas ekonomier till nivåer innan pandemin kan ske. Det vi vet, är att ekonomisk tillväxt är drivande i arbetet för minskad fattigdom. När tillväxten avklingar eller ekonomier krymper, minskar antalet jobb och människors möjlighet att försörja sig och sina familjer försämras avsevärt. Ett land som drabbats hårt är Indien där 90 miljoner människor lyftes ur extrem fattigdom under åren 2011-2015. Covid-19 har haft stor påverkan på landets ekonomi som krympte med 7,3 procent trots flera finans- och penningpolitiska stödpaket. Vaccinationstakt och fortsatt samhällsspridning är avgörande för hur snabbt en återhämtning kan ske. Ett framgångsrikt reformarbete som till exempel inbegriper arbetsmarknaden och insatser för ökad inkludering och minskade klyftor kan ha en positiv påverkan samtidigt som hushållens konsumtion och en långsam åter-

hämtning hos företagen riskerar att negativt påverka den ekonomiska situationen i landet

Pandemin har slagit särskilt hårt mot den informella sektorn där huvuddelen av Indiens befolkning arbetar och i likhet med det vi kan se i andra utvecklingsländer har sårbara grupper som t.ex. kvinnor påverkats mycket negativt. De indiska mikrofinansieringsinstituten har påverkats negativt av pandemin, varför det är särskilt glädjande att Swedfund under kvartalet avtalat om ett lån upp till 25 MUSD till CreditAccess Grameen som är ett ledande mikrofinansieringsinstitut på den indiska landsbygden. Swedfunds investering bidrar främst till att möjliggöra finansiell inkludering på landsbygden och institutet fokuserar enbart på kvinnliga

låntagare. Möjligheten att ta lån och driva eller växa företag är viktiga aspekter i arbetet med att öka kvinnors ekonomiska egenmakt. CreditAccess ger vid sidan av inkomstgenererande lån, även läs- och skrivutbildning inom ekonomi vilket ytterligare bidrar till att stärka kvinnans roll och möjlighet att bidra till försörjning.

Behovet av investeringar i utvecklingsländer fortsätter att växa som ett resultat av pandemin och klimatförändringar. Vår investeringstakt är fortsatt hög och inflödet av nya investeringsmöjligheter mycket stort. Vi fortsätter arbetet för ökad tillgång till förnybar energi, ökad tillgång till kapital för företag för att möjliggöra en hållbar tillväxt där fler jobb med anständiga arbetsvillkor skapas i utvecklingsländer.

Maria Håkansson
VD, Swedfund

Stockholm, oktober 2021



”

Swedfunds investering i mikrofinansieringsinstitutet CreditAccess Grameen bidrar främst till att möjliggöra finansiell inkludering på landsbygden och institutet fokuserar enbart på kvinnliga låntagare.



Om investeringsverksamheten

Portföljen

Swedfunds strategi innebär att göra investeringar inom tre prioriterade sektorer; Hälsa, Energi & Klimat och Finansiell inkludering. Arbetet med att utveckla och förändra portföljens sammansättning har under årets tre första kvartal fortsatt i enlighet med strategin.

Effekterna av Covid-19 pandemin har under det senaste 18 månaderna haft en påverkan på Swedfunds verksamhet och portföljinnehav. Investeringsprocesserna har under pandemin generellt sett tagit längre tid än tidigare vilket reflekterats i något lägre kontrakterade investeringsvolym. Under de senaste kvartalen är volymen avtalade investeringar tillbaka på en mer normal nivå.

Det bokförda värdet på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick per 30 sep 2021 till 3 269 MSEK (2 898 vid årsskiftet). Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick samtidigt vid periodens slut till 411 MSEK (368) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde vid utgången av kvartalet till 5 596 MSEK (4 915). Portföljens värde uttryckt i svenska kronor har under de tre första kvartalen 2021 en positiv påverkan från valutakurseffekter efter att USD under perioden stärkts i värde i förhållande till svenska kronan.

Investeringar – Q3

Swedfund har under det tredje kvartalet 2021 avtalat om två investeringar motsvarande ett kontraktswärde om totalt 225 MSEK.

Inom sektor Finansiell inkludering avtalades under kvartalet om ett låneåtagande upp till 25 MUSD med Credit Access Grameen, en av Indiens ledande mikrofinansinstitutioner. Credit Access fokuserar på låneprodukter till kvinnliga mikro- och småföretagare på landsbygden där tillgången till banker och finansiella tjänster är begränsad.

Vi har vidare under kvartalet också avtalat om en tilläggsinvestering i befintliga portföljbolaget d.light, inom sektor Energi & klimat, genom ett konvertibelt lån upp till 1.5 MUSD. Swedfund är sedan 2018 aktieägare i d.light.

Avyttringar aktier och fonder – Q3

Under kvartalet har två aktie- och fondinnehav avvecklats i sin helhet.

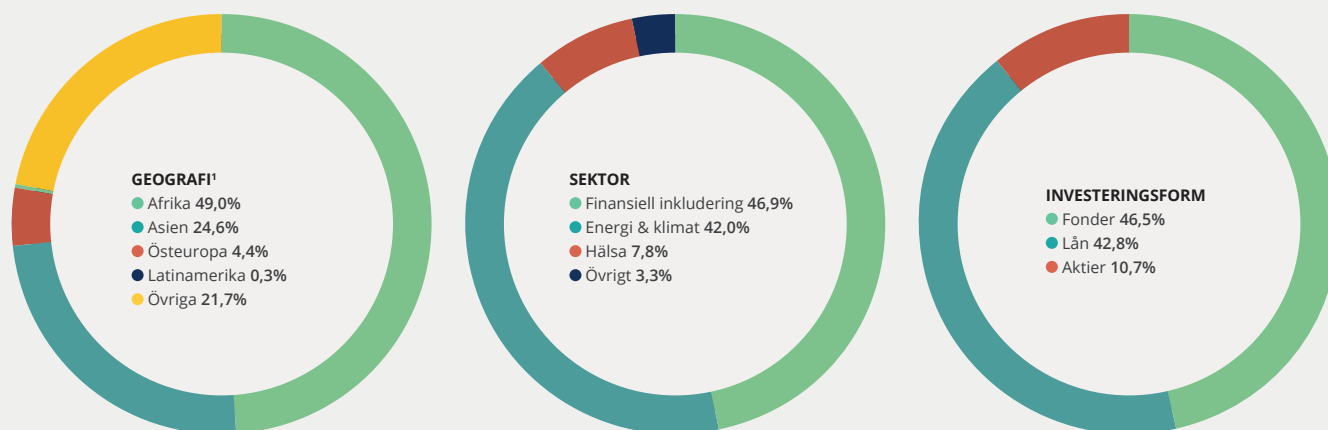
Samtliga aktier har avyttrats i Addis Cardiac Hospital (ACH), där Swedfund varit aktieägare sedan 2006. Försäljningen av Swedfunds aktier gjordes till en annan aktieägare efter en process med extern värdering och prissättning inom värderingsintervall. Avyttringen medförde en mindre realisationsförlust som ingår i kvartalets resultat.

Vidare har även samtliga kvarvarande fondandelar i fonden CEF III avyttrats där en mindre realisationsförlust är inkluderat i kvartalets resultat.

Avveckling av lån – Q3

Ett innehav inom sektor Finansiell inkludering har avvecklats efter att lånet till NMB (Tanzania) slutamorterats i sin helhet i enlighet med låneavtalet.

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden



¹ Inom kategorin Övriga redovisas investeringsplattformar och fonder med verksamhet i flera regioner, främst länder i Sub-Sahara Afrika och i Asien. Värdet av portföljen innehåller både bokfört och avtalat belopp och andelen som kan härledas till Sub-Sahara Afrika utgör mer än hälften inom kategorin Övriga.

Anslagsfinansierad verksamhet

Swedfund Project Accelerator

Swedfund Project Accelerator (Projektacceleratorn) är ett viktigt verktyg i arbetet med att genomföra Agenda 2030. Verksamheten syftar till att stötta projektutveckling i DAC-länder så att fler hållbara projekt utvecklas och realiseras.

Totalt arbetar Projektacceleratorn med 33 insatser. Dessa befinner sig i olika faser av engagemang och aktivitet. Genom den finansiering Swedfund bidrar med kan extern expertis engageras för att stötta den lokala projektägaren. På så sätt bidrar Projektacceleratorn till att länder inte utvecklar och bygger in sig i kostsamma lösningar och beroenden som inte är hållbara på sikt, samt till bättre affärsmöjligheter för företag som erbjuder hållbara och långsiktigt lönsamma lösningar.

Regeringen har fattat beslut om medelstillsättning uppgående till 70 MSEK för 2021. 10 MSEK av dessa kan även användas under 2022.

Mått	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Antal inkomna förslag	53	80
Antal initierade insatser	5	5

Sex insatser har genomförts genom Projektacceleratorn sedan starten. För dessa pågår uppföljning och utvärdering.

Sektorer: transport, energi, vatten och avlopp, avfall, skog samt hälso- och sjukvård.

Medel för Teknisk Assistans (TA)

Medel för Teknisk Assistans används för att stärka utvecklingsresultat i portföljbolagen genom insatser inom samtliga tre fundament - hållbarhet, samhällsutveckling och finansiell bärkraft. För 2021 har Swedfund tilldelats 15,2 MSEK för Teknisk Assistans. Högst 1,5 MSEK av de tilldelade medlen får användas till förvaltningskostnader.

Som en konsekvens av pandemin var volymen projekt föregående år på en onormalt hög nivå med ett flertal insatser avseende bl a skydds-

material till hälsokliniker. Antalet godkända insatser och projektvärde är under de tre första kvartalen 2021 på en mer normal nivå.

Mått	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Antal godkända projekt	10	22
Totalt värde godkända projekt MSEK	8,8	18,0

Swedpartnership

Swedpartnership lämnar etableringsstöd genom avskrivningslån till svenska SME-bolag för satsningar i utvecklingsländer. Stödet är främst avsett för kompetensöverföring och investeringar i maskiner och utrustning.

Swedpartnerships verksamhet, som innefattar myndighetsutövning, finansieras i sin helhet av svenska staten genom särskild medelstillsättning. Swedpartnership är separerad från Swedfunds övriga investeringsverksamhet.

Under 2019 hemställde Swedfund om en ny organisatorisk hemvist för Swedpartnership. Ärendet var ute på remiss under 2020 och beredning pågår för närvarande inom regeringskansliet.

Tilldelade anslag för 2021 uppgår till 0 MSEK för utlåning och 3,8 MSEK för administrationskostnader.

Region (MSEK)	Avtalade investeringslån		Utbetalda avskrivningslån	
	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Afrika	-	-	5,5	2,5
Asien	-	-	3,1	4,8
Latinamerika	-	-	0,2	-
Östeuropa	-	-	0,4	0,5
Summa	-	-	9,2	7,8

Kommentarer till räkenskaperna

Swedfunds uppdrag är att bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i utvecklingsländer. Nedan presenteras Swedfund International AB:s finansiella resultat för det tredje kvartalet samt för perioden januari-september 2021. Jämförelsetal mot årets utfall är för resultatposter motsvarande period föregående år. För balansräkningsposter görs jämförelsen med senaste årsbokslutet per den 31 dec 2020.

Resultatutveckling

EKONOMISKA MÅL

Swedfunds ekonomiska mål antogs 2019 och innebär att rörelseresultatet (EBIT) ska vara större än noll mätt över en femårsperiod. Målet ställer krav på att bolagets verksamhet ska vara ekonomiskt bärkraftig och bedrivas på ett för skattebetalarna kostnadseffektivt sätt. Lönsamhetsmålet är långsiktigt och ska utvärderas över en längre period.

EBIT för det tredje kvartalet 2021 uppgick till 51,5 MSEK (47,4) och för perioden januari-september är EBIT 76,3 MSEK (-325,9). Det positiva resultatet i kvartalet samt ackumulerat för perioden januari-september kan till största del förklaras av valutakurseffekter vid omräkning till svenska kronor. Valutakurseffekterna är till övervägande del ett resultat av att USD gradvis stärkts under året i förhållande till svenska kronan.

Löpande resultat, exkluderat för valutakurseffekter och ned/uppskrivningar, och kassaflöde är fortsatt positivt även under det tredje kvartalet. Detta innebär att återkommande intäkter från utdelningar och räntenetto överstiger verksamhetens rörelsekostnader.

KOMMENTARER TILL RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 71,0 MSEK (65,8) under det tredje kvartalet 2021 och för hela perioden januari-september är motsvarande resultatpost 138,2 MSEK (-267,3).

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsportfölj generade intäkter från utdelningar på 12,2 MSEK (17,0) under det tredje kvartalet och utdelningarna avser såväl återflöden från fonder som från direkta aktieinnehav. För perioden januari-september uppgår erhållen utdelning till 23,7 MSEK (34,4). Skillnaden mellan åren beror i huvudsak på att det i resultatet föregående år ingick en större retroaktiv utdelning från ett tidigare avyttrat innehav.

Realisationsresultat netto från försäljning av aktier och andelar uppgick för det tredje kvartalet till -3,7 MSEK (3,2) och för perioden januari – september 9,1 MSEK (50,4). Det negativa realisationsresultatet i kvartalet är hänförbart till delförsäljningar inom ett antal fonder samt avyttringar av samtliga fondandelar i CEF III samt aktierna i Addis Cardiac Hospital.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens slut den 30 september ett bokfört värde på 1 486 MSEK (1 328) medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 630 MSEK (820). Efter beslut 2019 om en ny strategi för hantering av valutarisker så tas inte några nya skyddspositioner upp för att valutasäkra lånefordringar i investeringsportföljen mot svenska kronor.

Under det gångna kvartalet uppgick räntenettet till 21,8 MSEK (21,2) och för perioden januari-september 62,0 MSEK (65,0). Valutakursförändringar (USD/SEK) samt lägre marknadsräntor (LIBOR) har haft en negativ påverkan på rapporterade ränteintäkter i svenska kronor i jämförelse med föregående år, vilket till viss del motverkas av sjunkande räntekostnader för valutasäkring som haft en omvänd positiv effekt. Genomsnittliga lånevolymerna i investeringsvaluta (USD och EUR) är på en högre nivå under perioden januari-september 2021 än motsvarande period föregående år.

Övriga portföljintäkter och portföljkostnader

Övriga portföljintäkter avser till exempel styrelsearvoden i portföljbolag. Övriga portföljkostnader avser direkta kostnader hänförliga till aktiva projekt och investeringar, till exempel kostnader för advokater och externa rådgivare samt andra kostnader i samband med due diligence. Nettot av övriga portföljintäkter och övriga portföljkostnader uppgick under det tredje kvartalet till -1,1 MSEK (-0,1) och för perioden januari-september är motsvarande netto -3,0 MSEK (-2,9).

Valutakurseffekter

Rapporterade valutakurseffekter är positiva i det tredje kvartalet 14,5 MSEK (-4,2) samtidigt som valutakurseffekterna för hela perioden januari – september uppgår till 29,3 MSEK (3,8). Resultatraden innehåller både realiserade valutakursvinster och förluster samt orealiserade valutakurseffekter för lånefordringar. Att Swedfund sedan 2019 ej tillämpar valutasäkring för lånefordringar har medfört en ökad volatilitet i rapporterade valutakurseffekter som över tid kommer spegla förändringen av kurserna på valutamarknaden.

Nedskrivningar (enligt värdering till verkligt värde) och kreditförluster

Omvärdering netto av aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag uppgick under det tredje kvartalet till 27,3 MSEK (0). För årets första nio månader uppgår omvärdering av aktier och andelar till netto 19,7 MSEK (-208,7). En större del av uppskrivningen i värde under såväl det tredje kvartalet som perioden januari-september är hänförlig till positiva valutakurseffekter efter omräkning av värdering i transaktionsvaluta till svenska kronor. I jämförelsetalet för de tre första kvartalen föregående år ingick en större reservering för generella nedskrivningar kopplade till covid-19.

Swedfund agerar på svåra geografiska marknader samtidigt som portföljens storlek är begränsad. För värdering av aktier och fondandelar (inklusive innehav av andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures) följer Swedfund IFRS genom tillämpning av RFR2. Detta innebär att nedskrivning sker i resultaträkningen i de fall verkligt värde understiger bokfört värde. Metoden för värdering av tillgångarna kan medföra stora variationer i nedskrivningar (netto) mellan kvartal och mellan år. Om ett övervärde jämfört med anskaffningsvärdet kan påvisas vid värdering till verkligt värde, redovisas detta övervärde i not. Per den 30 september 2021 uppgick det totala orealiserade i övervärdet i portföljen till 411 MSEK (352).

Nedskrivningar för lån och kreditförluster (netto) hade en mindre positiv effekt på resultatet i det tredje kvartalet med 0,1 MSEK (28,7) samtidigt som motsvarande resultat för perioden januari – september uppgår till -2,6 MSEK (-209,3). Jämförelsetalet för de första tre kvartalen föregående år var påverkat av större generella nedskrivningar med anledning av covid-19.

KOMMENTARER TILL RÖRELSERESULTATET (EBIT)

SAMT FINANSIELLA KOSTNADER

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till 51,5 MSEK (47,4) under det tredje kvartalet och ackumulerat för perioden januari – september är rapporterad EBIT 76,3 MSEK (-325,9). Den ökade volatiliteten i rörelseresultatet från valutakurseffekter är påtaglig där det positiva resultatet i kvartalet och ackumulerat januari-september till stor del förklaras av att svenska kronan försvagats i värde i förhållande till USD.

Exkluderat för valutakurseffekter och nedskrivningar netto så är det löpande resultatet fortsatt positivt även under det tredje kvartalet 2021 samt för årets tre första kvartal ackumulerat där återkommande intäkter överstiger verksamhetens rörelsekostnader.

Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader avser verksamheterna inom Swedpartnership, Teknisk Assistans samt Swedfund Project Accelerator som samtliga finansieras genom separata anslag. Övriga rörelseintäkter- och kostnader netto rapporteras till 0 MSEK (0) för såväl det tredje kvartalet som perioden januari-september till följd av att Swedfunds kostnader för verksamheterna fullt ut täcks av anslagen utan någon övrig direkt påverkan på bolagets finansiella resultat.

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det tredje kvartalet 2021 var bolagets rapporterade rörelsekostnader på en något högre nivå än motsvarande period föregående år, vilket till största del förklaras av högre personalkostnader till följd av en utökning av antalet anställda enligt plan. Rapporterade personalkostnader för det tredje kvartalet uppgick till -13,2 MSEK (-11,2) och för perioden januari - september -44,3 (-39,3). Övriga externa kostnader uppgick samtidigt under det innevarande kvartalet till -6,1 MSEK (-7,0) och för perioden januari – september -17,3 (-19,0).

Övriga finansiella poster

Övriga finansiella poster är hänförliga till Swedfunds finansförvaltning i form av likvida medel och kortfristiga placeringar. Överskottlikviditet förvaltas i värdepapper med låg risk i enlighet med bolagets finanspolicy. En del av överskottlikviditeten är dessutom pantsatt som säkerhet för lån hos Svensk Exportkredit (upptagna fram till 2019 i syfte att säkra valutarisker). Från och med det andra kvartalet 2021 har Swedfund påbörjat en successiv övergång till att placera kortfristiga likviditet även i USD och EUR instrument. Omräkning av dessa instrument görs till balansdagkurs, där uppkomna valutakurseffekter från likviditetsförvaltningen redovisas som finansiella intäkter respektive kostnader under resultatraden Övriga finansiella poster.

Resultat från övriga finansiella poster uppgår för det tredje kvartalet till 12,4 MSEK (-0,4) och för perioden januari – september är motsvarande resultatrad 19,5 MSEK (-2,2). Resultatposten netto i kvartalet är främst påverkat av positiva valutakurseffekter efter omräkning av USD och EUR instrument i likviditetsförvaltningen samt USD och EUR likvida medel på bankkonto.

Finansieringsverksamheten

Swedfund finansieras, med undantag för anslagsverksamheterna Swedpartnership, Teknisk Assistans och Project Accelerator, med eget kapital vilket betyder kapitaltillskott från ägaren samt ackumulerade resultat. I statens budget för 2021 beslutades om ett kapitaltillskott till Swedfund om 1 000 MSEK och bolaget har under det tredje kvartalet avropat återstående del av årets kapitaltillskott. Swedfunds finansiella ställning är god med en soliditet som per 30 sep

2021 uppgår till 89% (85).

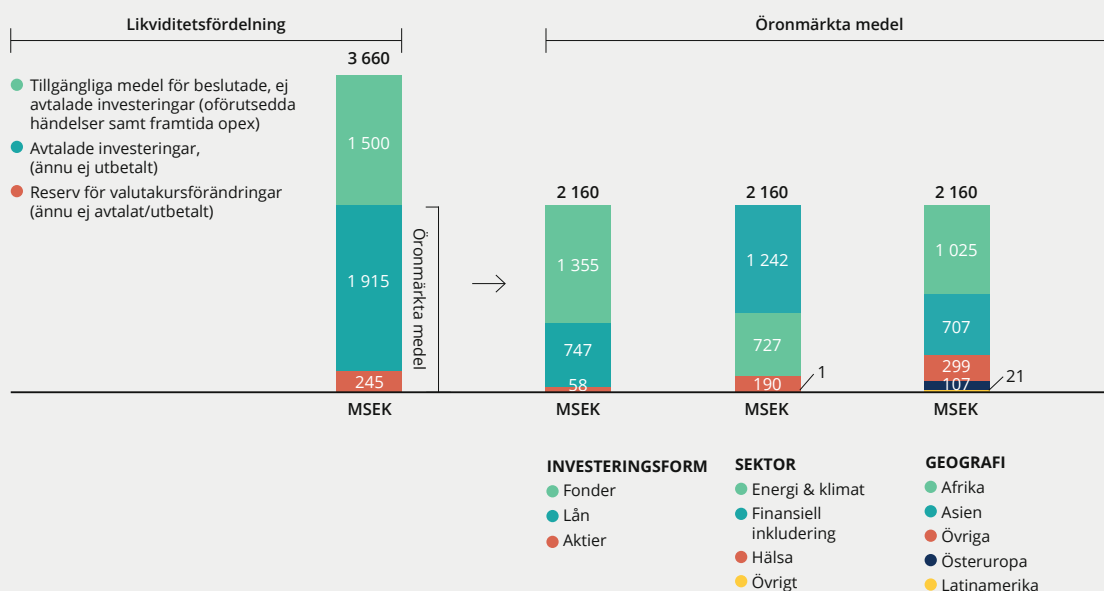
För att begränsa företagets valutarisker i samband med utlåning i utländsk valuta, har Swedfund historiskt valutasäkrat sin utlåning genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Utestående låneskulder uppgick per 30 sep till 630 MSEK (820), varav 191 MSEK (264) avsåg en kortfristig del. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 873 MSEK (1 173) i pant. Styrelsen i Swedfund fattade under 2019 beslut om en reviderad strategi för hantering av valutarisker vilket innebär att inga nya positioner tas upp för att valutasäkra låneinvesteringar mot svenska kronor. En större andel av nuvarande upplåning för valutasäkring beräknas att amorteras av enligt

plan fram till utgången av 2023.

Swedfunds likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till totalt 4 788 MSEK (4 213) per 30 september 2021, varav 3 660 MSEK (2 841) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel" disponeras enligt bilden nedan. Reserverade medel, s.k. "örönmärkta medel", för bolagets avtalade, ej utbetalda, investeringar uppgick vid kvartalets slut till 2 160 MSEK (1 850).

Likvida medel reserveras för avtalade investeringar för att bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden i samband med utbetalning. Avtalade investeringar betalas ofta ut i delbetalningar över flera år, framförallt när det gäller investeringar i fonder och samfinansieringsfaciliteter. De "örönmärkta medlen" fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

Swedfunds fördelning av egna medel 2021-09-30



Risikfaktorer och omvärld

I Swedfunds roll som utvecklingsfinansiär utgör risk en central del av vårt uppdrag och verksamhet. Många av Swedfunds risker finns inom investeringsverksamheten och är kopplade till de tre fundamenten samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Se vidare avsnittet Risker i Swedfunds Integrerade redovisning 2020, sid 48 - 51 och sid 117 - 119, för en mer utförlig beskrivning av bolagets risker och riskhantering.

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

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Aktier och fondandelar						
Erhållen utdelning	3, 4	12 153	17 047	23 344	34 365	44 970
Försäljningsintäkt	3, 4	34 595	27 343	69 259	139 163	142 361
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-38 092	-24 170	-59 965	-88 752	-88 960
Resultat från aktier och fondandelar		8 656	20 220	32 638	84 775	98 371
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures						
Erhållen utdelning	3, 4	-	-	391	-	-
Försäljningsintäkt	3, 4	2 800	-	2 800	-	-
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-3 000	-	-3 000	-	-
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		-200	-	191	-	-
Ränteintäkter och räntekostnader						
Ränteintäkter	3	23 563	25 109	68 067	85 183	108 230
Räntekostnader		-1 808	-3 936	-6 038	-20 219	-22 785
Resultat från räntebärande instrument		21 755	21 173	62 029	64 964	85 445
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader						
Övriga portföljintäkter	3	222	11	341	889	1 062
Övriga portföljkostnader		-1 357	-76	-3 346	-3 746	-5 159
Valutakurseffekter		14 508	-4 206	29 270	3 811	-40 130
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		13 373	-4 271	26 265	955	-44 227
Nedskrivningar och kreditförluster						
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		27 291	-	32 134	-122 032	-243 666
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-	-	-12 400	-86 661	-109 894
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		80	28 663	-2 632	-209 262	-78 067
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		27 371	28 663	17 102	-417 955	-431 626
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		70 956	65 785	138 225	-267 261	-292 038

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter						
Övriga rörelseintäkter	3, 5	6 655	8 364	27 152	33 809	48 196
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader		-6 147	-7 030	-17 275	-18 963	-24 855
Personalkostnader		-13 162	-11 242	-44 290	-39 290	-55 176
Övriga rörelsekostnader	5	-6 655	-8 364	-27 152	-33 809	-48 196
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-126	-123	-377	-370	-493
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		-19 434	-18 395	-61 942	-58 624	-80 524
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		51 521	47 390	76 282	-325 885	-372 562
Resultat från övriga finansiella poster						
Övriga finansiella intäkter		14 979	-	21 885	-	-
Övriga finansiella kostnader		-2 532	-421	-2 419	-2 214	-2 940
Resultat från övriga finansiella poster		12 447	-421	19 467	-2 214	-2 940
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		63 968	46 969	95 749	-328 098	-375 503
RESULTAT FÖRE SKATT		63 968	46 969	95 749	-328 098	-375 503
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	292
PERIODENS RESULTAT		63 968	46 969	95 749	-328 098	-375 211
Bolagets rapport över totalresultat						
Periodens resultat		63 968	46 969	95 749	-328 098	-375 211
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		63 968	46 969	95 749	-328 098	-375 211

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
<i>Byggnader och mark</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet		112	558	447
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		27	80	69
Summa		139	639	515
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och fondandelar	6	1 750 832	1 551 425	1 521 005
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	33 057	51 468	48 093
Lånefordringar	6	1 485 597	1 214 717	1 328 498
Kapitalförsäkringar	6	614	858	614
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	707	298	298
Uppskjutna skattefordringar		721	721	721
Summa		3 271 528	2 819 486	2 899 228
Summa anläggningstillgångar		3 271 666	2 820 125	2 899 744
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	6	159	4 893	2 391
Övriga fordringar	6	15 718	40 528	27 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	34 516	39 116	29 809
Summa		50 392	84 537	59 807
Kortfristiga placeringar	6	4 029 468	3 516 724	3 525 513
Kassa och banktillgodohavanden	6	736 964	896 641	661 818
Innehållna medel för annans räkning	6	21 082	26 376	25 597
Summa		4 787 514	4 439 741	4 212 928
Summa omsättningstillgångar		4 837 906	4 524 278	4 272 735
SUMMA TILLGÅNGAR		8 109 573	7 344 402	7 172 479

forts. Balansräkning

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
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		6 503 541	5 878 752	5 878 752
Periodens resultat		95 749	-328 098	-375 211
Summa		6 599 290	5 550 654	5 503 541
Summa eget kapital		7 189 290	6 140 654	6 093 541
SKULDER				
Avsättningar				
Avsättning för pensionsförpliktelser		614	858	614
Övriga avsättningar		2 507	481	2 324
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	439 425	649 740	555 963
Summa		442 547	651 079	558 901
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	190 779	300 621	263 877
Leverantörsskulder	6	2 233	3 043	3 602
Skatteskulder		1 960	2 465	3 557
Övriga skulder	6	35 125	69 249	61 090
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	247 638	177 290	187 910
Summa		477 736	552 669	520 036
Summa avsättningar och skulder		920 282	1 203 749	1 078 937
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 109 573	7 344 402	7 172 479

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
INGÅENDE EGET KAPITAL 2020-01-01	50 000	540 000	5 038 133	40 619	5 668 752
Omföring resultat föregående år	-	-	40 619	-40 619	-
Periodens resultat	-	-	-	-375 211	-375 211
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 078 752	-375 211	5 293 542
Erhållna aktieägartillskott	-	-	800 000	-	800 000
Transaktioner med ägare	-	-	800 000	-	800 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-12-31	50 000	540 000	5 878 752	-375 211	6 093 541
INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01	50 000	540 000	5 878 752	-375 211	6 093 541
Omföring resultat föregående år			-375 211	375 211	-
Periodens resultat				95 749	95 749
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 503 541	95 749	6 189 291
Erhållna aktieägartillskott	-	-	1 000 000	-	1 000 000
Transaktioner med ägare	-	-	1 000 000	-	1 000 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-09-30	50 000	540 000	6 503 541	95 749	7 189 290

Aktiekapitalet består av 50 stycken aktier med ett kvotvärde 1 000.

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		63 968	46 969	95 749	-328 098	-375 503
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-46 416	-34 972	-79 897	365 435	422 883
Betald inkomstskatt		-523	-519	-1 597	-1 539	-2 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		17 029	11 479	14 255	35 797	45 322
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-9 874	7 782	-2 312	954	12 700
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		106	-9 848	-10 718	-22 413	-11 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 261	9 413	1 225	14 338	46 954
Investeringsverksamheten						
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		-141 462	-269 034	-486 161	-475 120	-727 859
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		-15 810	286 836	229 749	398 655	439 842
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-157 272	17 802	-256 412	-76 465	-288 017
Finansieringsverksamheten						
Erhållna aktieägartillskott		500 000	650 000	1 000 000	800 000	800 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-93 819	-178 880	-225 225	-302 093	-356 477
Förändring i spärrade medel		102 702	205 808	299 325	370 156	514 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		508 883	676 928	1 074 100	868 063	958 415
Årets kassaflöde		358 872	704 143	818 913	805 936	717 352
Likvida medel vid periodens början ¹		3 300 906	2 225 306	2 840 865	2 123 513	2 123 513
Likvida medel vid periodens slut ²		3 659 778	2 929 449	3 659 778	2 929 449	2 840 865

¹ Avser amortering av lån upptagna hos SEK avsedda för säkring av valutarisker vid utlåning i investeringsverksamheten. Se även avsnitt Finansieringsverksamheten sidan 8.

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

Noter

Not 1 | Väsentliga redovisningsprinciper

Inledning

Redovisningen omfattar Swedfund International AB (Swedfund), org nr 556436-2084, som är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm med adress Drottninggatan 92-94, 103 65 Stockholm, Sverige.

Grunder för redovisningen

Delårsrapporten för Swedfund 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 icke väsentlig betydelse.

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

Redovisningsprinciper

ALLMÄNT

Från och med räkenskapsåret 2018 upprättar Swedfund delårsrapporter och 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 innebar en påverkan på bolagets finansiella rapportering särskilt i avseendet tilläggsupplysningar.

Vid övergången till IFRS genom tillämpning av RFR 2 omklassificerades aktieinnehav, lånefordringar och fondandelar från omsättningstillgångar till finansiella anläggningstillgångar. Av de finansiella tillgångarna identifierades vid övergången till IFRS, dotterföretag, intresseföretag och ”joint ventures”.

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Från 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.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader.

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

och utgör grund för nedskrivning av investeringar i aktier och fondandelar samt andelar i koncernföretag, intresseföretag och ”joint ventures”. Aktier och fondandelar värderas till anskaffningsvärde med eventuella nedskrivningar baserat på verkligt värde. Redovisning av eventuella övervärden för de aktier och fondandelar som i samband med värdering till verkligt värde visar på ett verkligt värde som överstiger anskaffningsvärdet återfinns i not 6.

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 anskaffningstidpunkten. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på lånefordringar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9 Förväntade kreditförluster. Det innebär att Swedfund reserverar för förväntade kreditförluster redan vid första redovisningstillfället. 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 (exklusive kreditförlustreserv) (Stadie 3).

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 (exklusive kreditförlustreserv) och initialt fastställt kreditjusterad effektivränta.

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.

IFRS 15 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Swedfund tillämpar IFRS 15 som behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Den ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst

forts. Not 1

överförs till kunden samt att intäkten redovisas till ett belopp som åter-
speglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till.

Swedfund är ett investeringsbolag vars verksamhet främst består i
förvärv, utveckling och försäljning av aktier och andelar i, samt utlåning
till, noterade och onoterade bolag. De huvudsakliga intäkterna utgörs av
utdelningar, intäkter från försäljning av aktier och andelar samt räntein-
täkter.

Erhållen utdelning från aktier, fondandelar och andelar i koncernfö-
retag, intresseföretag och joint ventures redovisas i posten ”Erhållna
utdelningar” när rätten att erhålla betalning fastställts. Intäkter från
aktieförsäljningar och utdelningar hänför sig till bolagets aktie- och fon-
dinnehav. Försäljningsintäkten redovisas när överlåtelse sker i enlighet
med försäljningsvillkoren samt till det belopp likviden förväntas inflyta.

Resultat från räntebärande instrument avser ränteintäkter och
räntekostnader hänförliga till lånefordringar respektive skulder till kredi-
tinstitut. Skulder till kreditinstitut avser upplåning för att skydda bolaget
från valutakursförändringar.

Övriga rörelseintäkter utgörs av ett förvaltningsarvode för att täcka
administrationskostnader för hanteringen av statliga etableringsstöd
genom avskrivningslån till svenska små och medelstora bolag inom Swed-
partnership (SWP). Då Swedfunds arbete sker löpande redovisas intäkter
enligt en linjär metod.

Dessutom ingår intäkter hänförliga till statliga ramanslag för Teknisk
Assistans (TA) och Swedfund Project Accelerator (SPA). Intäkterna
baseras på faktiskt förbrukade resurser. Produktionsmetoden används
därmed som metod för beräkning av uppfyllandet av prestationsåtagand-
en. Ramanslagen periodiseras systematiskt i årets resultat på samma
sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att
kompensera för.

IFRS 16 LEASES

Standarden IFRS 16 Leases trädde i kraft 1 januari 2019 och ersatte då IAS
17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Den kräver att leasetagare
redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal med
undantag för avtal som är kortare än 12 månader och/eller avser mindre
belopp. Redovisningen för leasegivare kommer i allt väsentligt att vara
oförändrad.

Swedfund är inte leasegivare utan endast leasetagare. På grund av
tillämpning av undantag i RFR 2 väljer bolaget att inte redovisa sin
befintliga leasing som finansiell utan fortsätter att redovisa den som
operationell. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för
eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultatet linjärt
över leasingperioden.

YTTERLIGARE INFORMATION OM TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpningen av redovisningsprinciperna i delårsrapporten är i överens-
stämmelse med de redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredo-
visningen för räkenskapsåret 2020 (Swedfunds Integrerad redovisning
2020) och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport.

Not 2 | Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Inledning

Upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver
ofta att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt
gör antaganden om framtida händelser som kan komma att påverka
tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av
tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Bedömningar baseras på uppskattningar och antaganden som anses
vara rimliga och väl bedömda vid den tidpunkt då bedömningen görs. Med
andra bedömningar, antaganden eller uppskattningar kan resultatet emel-
lertid bli ett annat och händelser kan inträffa som kan kräva en väsentlig
justering av det redovisade värdet för den berörda tillgången eller skulden.
Det verkliga utfallet kan därmed 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 fram-
tida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida
perioder.

Nedan anges de mest väsentliga redovisningsprinciperna vars till-
lämpning baseras på sådana bedömningar och de viktigaste källorna till
osäkerhet i uppskattningar som bolaget anser kan ha den mest betydande
inverkan på bolagets redovisade resultat och ekonomiska ställning.

Aktier och fondandelar, andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Aktier och fondandelar redovisas till anskaffningsvärde och nedskrivning
prövas mot verkligt värde. Att värdera privata investeringar i utvecklings-
länder till verkligt värde innebär en stor inneboende osäkerhet avseende
verkligt värde på onoterade aktie och fondinnehav.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

För onoterade aktier och fondandelar är det verkliga värdet en bedöm-
ning i enlighet med tillämpade värderingsmetoder. Tillämpade metoder
är utformade i enlighet med IFRS 13 Värdering till verkligt värde och
”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”
(IPEV Guidelines).

Övriga finansiella instrument

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

För lånefordringar, långfristiga värdepappersinnehav, kundfordringar,
övriga fordringar samt lånelöften görs en bedömning av förväntade kre-
ditförluster. Att värdera fordringar i utvecklingsländer till verkligt värde
innebär en stor inneboende osäkerhet.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

Förväntade kreditförluster ska uppskattas på ett sätt som återspeglar ett
objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera
ett intervall av möjliga utfall. Reserv för förväntade kreditförluster base-
ras på Swedfunds bedömning av storleken på dessa förväntade förluster.
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.

forts. Not 2

Uppskjuten skatt/värdering av underskottsavdrag VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader och för outnyttjade underskottsavdrag. De uppskattade skatteeffekterna av dessa underskottsavdrag redovisas som anläggningstillgång.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid behov anlitas externa rådgivare för bedömning av underskottens storlek. Om ledningen bedömer att bolaget inom en snar framtid kan dra fördel av de framtida lägre skattebetalningar som befintliga skattemässiga underskott kommer ge upphov till, redovisas en uppskjuten skattefordran.

Redovisning av inkomstskatt, mervärdeskatt och andra skatter

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Redovisningen av dessa poster baseras på bl.a. utvärdering av inkomstskatte-, mervärdesskatte- och andra skatteregler i de länder där Swedfund har verksamhet.

BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER

På grund av den samlade komplexiteten i alla regler om skatter och redovisning av skatter måste ledningen medverka i bedömningen av klassificeringen av transaktioner och vid uppskattningen av sannolika utfall vad avser yrkade avdrag, tvister och framtida betalningskrav. Vid behov anlitas externa rådgivare för denna bedömning.

Not 3 | Intäktsfördelning per geografiskt område och intäktsslag

Intäktsfördelning per geografiskt område	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Afrika	60 853	21 741	99 533	154 549	177 455
Asien	7 082	22 458	13 328	65 994	58 770
Latinamerika	-	-73	2 825	3 788	7 433
Östeuropa	3 520	16 738	44 688	23 935	27 258
Övrigt	1 878	8 647	3 829	11 335	25 707
Summa	73 333	69 510	164 202	259 600	296 622

Intäktsfördelning per intäktsslag	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Aktieförsäljning	34 595	27 343	69 259	139 163	142 361
Aktieutdelning	12 153	17 047	23 344	34 365	44 970
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	2 800	-	2 800	-	-
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	-	-	391	-	-
Ränteintäkter	23 563	25 109	68 067	85 183	108 230
Övriga portföljintäkter	222	11	341	889	1 062
Summa	73 333	69 510	164 202	259 600	296 622

Övriga rörelseintäkter	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	5 889	7 741	24 740	31 790	45 302
<i>Tidpunkt för intäkts-redovisning enligt IFRS 15</i>					
Tjänster överförda över tid, förvaltningsarvode Swedpartnership	766	623	2 412	2 019	2 894
Summa	6 655	8 364	27 152	33 809	48 196

Not 4 | Resultat från aktier och fondandelar

	Resultat från aktier och fondandelar				
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Utdelning	12 153	17 047	23 344	34 365	44 970
Försäljningsintäkt	34 595	27 343	69 259	139 163	142 361
Total kostnad sålda aktier	-90 531	-27 787	-112 405	-108 529	-110 478
Nedskrivet värde sålda aktier	52 440	3 617	52 440	19 776	21 518
Summa	8 656	20 220	32 638	84 775	98 371

	Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures				
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Utdelning	-	-	391	-	-
Försäljningsintäkt	2 800	-	2 800	-	-
Total kostnad sålda aktier	-7 600	-	-7 600	-	-
Nedskrivet värde sålda aktier	4 600	-	4 600	-	-
Summa	-200	-	191	-	-

Not 5 | Swedpartnership, Teknisk assistans (TA-medel) och Swedfund Project Accelerator

Swedpartnership	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	766	623	2 412	2 019	2 894
Övriga rörelsekostnader	-766	-623	-2 412	-2 019	-2 894
Summa	0	0	0	0	0

Teknisk assistans	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	1 744	4 222	6 863	17 132	21 780
Övriga rörelsekostnader	-1 744	-4 222	-6 863	-17 132	-21 780
Summa	0	0	0	0	0

Swedfund Project Accelerator	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	4 144	3 519	17 876	14 658	23 522
Övriga rörelsekostnader	-4 144	-3 519	-17 876	-14 658	-23 522
Summa	0	0	0	0	0

Not 6 | Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2021-09-30

Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet					
Finansiella tillgångar	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 750 832	-	1 750 832	2 144 422
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	33 057	-	33 057	50 545
Lånefordringar	1 485 597	-	-	1 485 597	1 485 597
Kapitalförsäkring	-	614	-	614	476
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707	707
Kundfordringar	159	-	-	159	159
Övriga fordringar	-	15 718	-	15 718	15 718
Upplupna intäkter	21 764	12 752	-	34 516	34 516
Kortfristiga placeringar	4 029 468	-	-	4 029 468	4 031 038
Kassa och banktillgodohavanden	736 964	-	-	736 964	736 964
Klientmedel	-	21 082	-	21 082	21 082
Summa	6 273 951	1 834 762	-	8 108 713	8 521 223
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	630 204	630 204	630 204
Leverantörsskulder	-	-	2 233	2 233	2 233
Övriga skulder	-	-	35 125	35 125	35 125
Upplupna kostnader	-	-	247 638	247 638	247 638
Summa	-	-	915 200	915 200	915 200

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2020-09-30

Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet					
Finansiella tillgångar	Lånefordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 551 425	-	1 551 425	1 848 027
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	51 468	-	51 468	127 749
Lånefordringar	1 214 717	-	-	1 214 717	1 214 717
Kapitalförsäkring	-	858	-	858	675
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	4 893	-	-	4 893	4 893
Övriga fordringar	-	40 528	-	40 528	40 528
Upplupna intäkter	22 077	17 040	-	39 116	39 116
Kortfristiga placeringar	3 516 724	-	-	3 516 724	3 528 956
Kassa och banktillgodohavanden	896 641	-	-	896 641	896 641
Klientmedel	-	26 376	-	26 376	26 376
Summa	5 655 051	1 687 992	-	7 343 042	7 727 975
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	950 362	950 362	950 362
Leverantörsskulder	-	-	3 043	3 043	3 043
Övriga skulder	-	-	69 249	69 249	69 249
Upplupna kostnader	-	-	177 290	177 290	177 290
Summa	-	-	1 199 944	1 199 944	1 199 944

forts. Not 6

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2021-09-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 144 422	2 144 422
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	50 545	50 545
Lånefordringar	-	-	1 485 597	1 485 597
Kapitalförsäkring	-	476	-	476
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707
Kundfordringar	-	159	-	159
Övriga fordringar	-	15 718	-	15 718
Upplupna intäkter	-	34 516	-	34 516
Kortfristiga placeringar	4 031 038	-	-	4 031 038
Kassa och banktillgodohavanden	-	736 964	-	736 964
Innehållna medel för annans räkning	-	21 082	-	21 082
Summa	4 031 038	809 622	3 680 563	8 521 223

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	630 204	-	630 204
Leverantörsskulder	-	2 233	-	2 233
Övriga skulder	-	35 125	-	35 125
Upplupna kostnader	-	247 638	-	247 638
Summa	-	915 200	-	915 200

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2020-09-30****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	1 848 027	1 848 027
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	127 749	127 749
Lånefordringar	-	-	1 214 717	1 214 717
Kapitalförsäkring	-	675	-	675
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	4 893	-	4 893
Övriga fordringar	-	40 528	-	40 528
Upplupna intäkter	-	39 116	-	39 116
Kortfristiga placeringar	3 528 956	-	-	3 528 956
Kassa och banktillgodohavanden	-	896 641	-	896 641
Innehållna medel för annans räkning	-	26 376	-	26 376
Summa	3 528 956	1 008 526	3 190 493	7 727 975

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	950 362	-	950 362
Leverantörsskulder	-	3 043	-	3 043
Övriga skulder	-	69 249	-	69 249
Upplupna kostnader	-	177 290	-	177 290
Summa	-	1 199 944	-	1 199 944

Not 7 | Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Obligationer och andra värdepapper	873 255	1 315 710	1 172 195
Bankräkningar	241	1 847	627
Summa	873 496	1 317 558	1 172 822

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	614	858	614

Eventalförpliktelser	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	1 915 314	1 602 647	1 649 325
Summa	1 915 928	1 603 505	1 649 939

Not 8 | Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Av- och nedskrivningar	-25 334	-28 373	-16 264	418 802	427 896
Orealiserade kursdifferenser	-25 292	-3 005	-54 722	-1 648	48 098
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	3 697	-3 173	-9 094	-50 410	-53 401
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	513	-421	183	-1 309	290
Summa	-46 416	-34 972	-79 897	365 435	422 883

VDs underskrift

Revisors granskningsrapport

Delårsrapporten

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.

Verkställande direktör intygar härmed å styrelsens vägnar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2021-10-27

Maria Håkansson
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

Swedfund International AB, org. Nr 556436-2084 Till styrelsen och verkställande direktören i Swedfund International AB

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Swedfund International AB per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2021
Ernst & Young AB

Jennifer Rock Baley
Auktoriserad revisor

Information om redovisningen

Rapporteringsdatum 2021

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

Kontaktinformation

Swedfund International AB

Box 3286

103 65 Stockholm

08-725 94 00

www.swedfund.se

Maria Håkansson

VD

08-725 94 00

Johan Selander

CFO

08-725 94 00

Vårt uppdrag

Swedfund är Sveriges utvecklingsfinansiär och ska bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i världens fattigaste länder. Vi spelar en viktig roll i biståndet och i genomförandet av Agenda 2030.



Vårt uppdrag är att finansiera och utveckla hållbara företag. En utvecklad privatsektor med jobb med anständiga arbetsvillkor leder till stabila samhällen och minskad fattigdom. Swedfund är ett statligt bolag som förvaltas av Näringsdepartementet. Verksamheten finansieras genom återflöden från portföljen samt genom kapitaltillskott från biståndsbudgeten som Utrikesdepartementet ansvarar för.

Swedfund bildades 1979 och har sedan

starten investerat i företag, finansiella institutioner och fonder i Afrika, Asien, Latinamerika, Mellanöstern, Östeuropa och Baltikum. Motsvarande utvecklingsfinansiärer finns i fjorton andra europeiska länder.

Samtliga ingår i samarbetsorganisationen European Development Finance Institutions (EDFI). I slutet av 2020 hade Swedfund 65 investeringar i företag, finansiella institutioner och fonder i 17 länder, varav en majoritet i Afrika.

Vårt fokus

Swedfund ska enligt ägaranvisningen verka i de minst utvecklade länderna, där det finns störst möjlighet att göra skillnad. Vi har därför valt att ha ett geografiskt fokus på Afrika söder om Sahara och på de mest utsatta länderna i Asien. 54 procent av Swedfunds investeringar finns i Afrika söder om Sahara.

Vi investerar i tre sektorer som vi bedömer som särskilt viktiga för att vi ska nå vårt mål, att bidra till minskad fattigdom: Energi & klimat, Finansiell inkludering, för att bidra till jobbskapande och främja entreprenörskap, samt Hälsa. Klimat, kvinnors egenmakt och digitalisering är tre tematiska områden som genomsyrar vår verksamhet oavsett val av instrument, geografi eller sektor.

Hur vi arbetar

Vårt arbete tar avstamp i vår ”Theory of Change” från 2019. Det innebär att vi gör en analys av hur en investering kan bidra till förändring samt vilka direkta och indirekta utvecklingseffekter vi bidrar till att skapa. Vi kontraktar binder den förflyttning som vi vill se och som är möjlig, och stöttar med kompetens och med teknisk assistans där det krävs för att stödja en utveckling i rätt riktning.

Vår affärsmodell bygger på tre fundament: samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. Vi följer upp och redovisar ett antal indikatorer kopplade till respektive fundament och vårt samlade resultat beskriver den impact och de utvecklingseffekter vi skapat.

SAMHÄLLSUTVECKLING

Swedfund ska bidra till samhällsutveckling i världens fattigaste länder. Vi mäter vårt arbete genom indikatorer inom:

- Jobbskapande
- Ekonomisk egenmakt för kvinnor
- Klimatpåverkan
- Skatteintäkter



HÅLLBARHET

Swedfund ska bidra till att skapa långsiktigt hållbara företag i världens fattigaste länder. Vi mäter vårt arbete genom indikatorer inom:

- Arbetsvillkor
- Ledningssystem för miljö/klimat
- Bolagsstyrning och anti-korruption
- Mänskliga rättigheter



FINANSIELL BÄRKRAFT

Swedfund ska bidra till att skapa lönsamma och finansiellt bärkraftiga bolag i världens fattigaste länder. Vi mäter vårt arbete genom indikatorer inom:

- Omsättning och lönsamhet
- Kapitalmobilisering

