

Delårsrapport för Swedfund International AB per den 30 september 2014

Styrelsen och verkställande direktören i Swedfund International AB lämnar härmed sin delårsrapport för perioden januari till och med september 2014. Delårsrapporten har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Swedfund ägs av svenska staten. Bolaget har per den 30 september 39 anställda.

Swedfund arbetar som en utvecklingsfinansiär på kommersiella villkor med ett särskilt samhällsuppdrag. Uppdraget; Fattigdomsminskning genom hållbart företagande, vilar på de tre fundamenten Samhällsutveckling, Hållbarhet, och Bärkraftighet. Investeringsverksamheten och etableringsstödet (Swedpartnership) till små och medelstora företag är verktygen.

Mål

Bolaget ska bidra till målet för Sveriges politik för global utveckling (PGU) om en rättvis och hållbar global utveckling. Målen för bolagets verksamhet är målet för Sveriges internationella bistånd att bidra till att skapa förutsättningar för förbättrade levnadsvillkor för människor som lever i fattigdom och förtryck. Utgångspunkten för det svenska biståndet är den fattiga och förtryckta människans behov och förutsättningar. Svenskt bistånd ska sträva efter att bidra till långsiktiga och konkreta resultat för fattigdomsbekämpning och för en ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbar utveckling. Se ägaranvisning för Swedfund International AB <http://www.swedfund.se/om-swedfund/bolagsstyrning/>.

Bolaget ska enligt beslut på bolagsstämma eftersträva att den genomsnittliga avkastningen på det egna kapitalet före skatt överstiger den genomsnittliga statsskuldsräntan med ett års löptid. Avkastningen ska mätas över rullande sjuårsperioder.

Verksamhetsinriktning

Bolaget ska, tillsammans med strategiska partners, medverka till investeringar som inte bedöms kunna realiseras med enbart kommersiell finansiering.

Bolaget bidrar till hållbart företagande genom att:

- tillhandahålla riskvilligt kapital där det råder brist på detta då risken (faktisk eller upplevd) uppfattas som för hög av rent kommersiella aktörer och/eller där den finansiella infrastrukturen saknas
- medverka med vår samlade erfarenhet av att driva företag på svåra marknader samtidigt som vi aktivt deltar i att utveckla våra portföljbolags best practice inom områden såsom finansiell styrning och rapportering, miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, antikorruption, affärsetik, jämställdhet och mångfald

Landval

Bolaget ska investera i länder som enligt OECD/DAC:s definition kvalificerar för utvecklingsfinansiering.

Bland utvecklingsländerna ska bolaget prioritera investeringar i låginkomstländer och postkonfliktländer. Investeringar i övre medelinkomstländer enligt OECD/DAC:s definition bör endast ske i länder med vilka Sverige bedriver bilateralt utvecklingssamarbete.

Swedfunds roll i utvecklingssamarbetet beskrivs närmare på Swedfunds hemsida <http://www.swedfund.se/om-swedfund/swedfunds-roll-i-utvecklingssamarbetet/>

En utförlig redovisning av Swedfunds måloppfyllnad och verksamhet kommer att återfinnas i bolagets integrerade årsredovisning för 2014. För 2013 finns motsvarande i bolagets integrerade redovisning "Växtkraft – Så bidrar Swedfund till fattigdomsminskning genom hållbart företagande". Swedfund har erhållit hedersomnämmande för sin integrerade redovisning 2013 av FAR, branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare.

Verksamheten till och med kvartal 3 2014

Resultat

Inga försäljningar som väsentligen påverkat resultatet har genomförts. Ränteintäkterna avseende låneportföljen är högre än motsvarande period föregående år, vilket förklaras av en större låneportfölj. Intäkterna från "kortfristiga placeringar" och "Kassa och bank" är högre än 2013 också det främst beroende på större volymer. Årets nedskrivningar förklaras framför allt av ett bolag som har haft en kraftig nedgång i sitt egna kapital och därmed fallit under regelverket för nedskrivningar. Ökningen av kostnaderna kan hänföras till fler anställda och en större verksamhetsvolym.

Under perioden fattade investeringsbeslut (KSEK)

Region	Belopp	Bransch
Afrika		
Sub-Sahara Afrika	97 630	Fond
Nigeria	96 615	Bank
Kenya	63 736	Försäkringsbolag
Nigeria	64 896	Konstgödsel
Ghana	164 007	Finans
Etiopien	2 000	Hälsovård
Mocambique	53 331	Hotell
Sub-Sahara Afrika	2 021	Industri
Nigeria	70 076	Bank
Totalt Afrika	614 312	
Östeuropa		
Ryssland	2 830	Fordonskomponenter
Totalt Östeuropa	2 830	
Globalt		
	21 000	Hälsovård
	46 038	Klimat/Energi
Totalt Globalt	67 038	
Totalt	684 180	

Under perioden avtalade investeringar (KSEK)

Land	Belopp	Bransch
Sub-Sahara Afrika	2 021	Industri
Globalt	15 141	Hälsovård
Kenya	6 615	Hälsovård
Ghana	96 460	Finansinstitut
Ryssland	2 830	Fordonskomponenter
Nigeria	107 047	Bank
Sub-Sahara Afrika	73 858	Fond
Totalt	303 972	

* Närmare information om avtalade investeringar återfinns på Swedfunds hemsida www.swedfund.se

Totalt under perioden har KSEK 300 743 (371 860) utbetalats.

Sex delförsäljningar har skett i fonder. Vidare har sex aktieinvesteringar sålts i sin helhet, två i Indien (Belstar och Artheon Battery), en i Ryssland (Nordrus), två i Kina (Recupero och Prestando) samt en i Estland (Fors MW).

Ett lån till ett bolag i Bhutan har avslutats utan att återbetalning skett och ett lån till en bank i Vitryssland har i sin helhet förtidsinlösts. Vidare har ett lån till ett hotell i Egypten återbetalts och ett lån till ett Indiskt bolag inom batteritillverkning avslutats.

Nedskrivningar och återföringar av tidigare nedskrivna portföljinvesteringar har gjorts enligt av styrelsen fastställda principer, med undantag för ett lån där förhandlingar pågår, samt en aktieinvestering där omstruktureringsprocessen är påbörjad och bedömningen har gjorts, att vid en eventuell försäljning skulle Swedfund få tillbaka det bokförda värdet av aktieinnehavet.

Swedpartnership

Swedfund erbjuder genom Swedpartnership små och medelstora aktiebolag etableringsstöd i form av ett avskrivningslån för investeringar i kompetensöverföring och utrustning i Swedfunds investeringsländer. Projektet ska bygga på ett långsiktigt kommersiellt samarbete mellan det svenska företaget och ett företag i landet där projektet ska genomföras.

Swedpartnerships verksamhet beskrivs närmare på hemsidan <http://www.swedfund.se/vart-erbjudande/etableringsstodswedpartnership>. Verksamheten innefattar myndighetsutövning.

Under perioden avtalade avskrivningslån (KSEK)

Region	Belopp	Andel
Afrika	3 069	17%
Asien	7 424	39%
Latinamerika	545	3%
Östeuropa	7 554	41%
Totalt	18 592	

Under perioden utbetalda avskrivningslån (KSEK)

Region	Belopp	Andel
Afrika	1 148	7%
Asien	11 694	67%
Latinamerika	273	2%
Östeuropa	4 111	24%
Totalt	17 226	

Under perioden har 8 lån om totalt KSEK 5 106 avskrivits, det vill säga projekten har avslutats i enlighet med projektplanen. Ett lån om KSEK 375 har återbetalts då projektet ej fullföljts.

Bolagets resultat och ställning redovisas i efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalys med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2014-01-01-2014-09-30		2013-01-01-2013-09-30	
Aktieförsäljning	2				
Försäljningsintäkt	1,2	26 669		19 894	
Inköpskostnad		- 24 531	2 138	- 22 681	- 2 787
Aktieutdelning	1		12 124		15 818
Räntor och avgifter					
Intäkter	1	47 416		30 139	
Kostnader		- 4 453	42 963	- 3 980	26 159
Netto återföringar resp nedskrivningar av portföljinvesteringar					
Återföringar		16 829		1 821	
Nedskrivningar		- 97 157	- 80 328	- 75 966	- 74 145
Sålda tjänster					
Intäkter	1	540		959	
Kostnader		-	540	-	959
Övriga portföljintäkter	1		96		105
Övriga rörelseintäkter	3		8 080		4 969
Bruttoresultat			- 14 388		- 28 923
Övriga externa kostnader	3	-	21 100	-	18 510
Personalkostnader	3	-	41 745	-	36 217
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-	110	-	191
Övriga rörelsekostnader		-	298	-	959
Rörelseresultat		-	77 640	-	84 800
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter			18 510		16 259
Räntekostnader och liknande resultatposter		-	991	-	798
Resultat efter finansiella poster		-	60 121	-	69 339
Resultat före skatt		-	60 121	-	69 339
Skatt på periodens resultat			-		-
Periodens resultat		-	60 121	-	69 339

Balansräkning

Belopp i KSEK

2014-09-30

2013-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	684	368
-------------	-----	-----

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 884	1 887
--	-------	-------

Uppskjuten skattefordran	34 811	34 811
--------------------------	--------	--------

	36 695	36 698
--	--------	--------

Summa anläggningstillgångar	37 379	37 066
------------------------------------	---------------	---------------

Omsättningstillgångar

Investeringar i portfölj företag

Aktier	1 029 979	1 061 744
--------	-----------	-----------

Lånefordringar	714 540	486 237
----------------	---------	---------

	1 744 519	1 547 981
--	------------------	------------------

Kortfristiga fordringar

Skattefordran	9 339	8 931
---------------	-------	-------

Kundfordringar	41 873	16 175
----------------	--------	--------

Övriga fordringar	49 776	37 548
-------------------	--------	--------

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 679	29 671
--	--------	--------

	126 667	92 325
--	----------------	---------------

Kortfristiga placeringar	2 589 957	2 256 356
---------------------------------	------------------	------------------

Kassa och bank	38 828	80 348
-----------------------	---------------	---------------

Summa omsättningstillgångar	4 499 972	3 977 010
------------------------------------	------------------	------------------

SUMMA TILLGÅNGAR	4 537 351	4 014 076
-------------------------	------------------	------------------

Balansräkning		
<i>Belopp i KSEK</i>	2014-09-30	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	50 000	50 000
Bundna reserver/ reservfond	540 000	540 000
	590 000	590 000
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserad vinst/förlust	3 257 896	2 950 676
Periodens resultat	- 60 121	-92 780
	3 197 775	2 857 896
	3 787 775	3 447 896
Avsättningar		
Avsättning för kapitalförsäkringar	1 586	1 586
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	445 262	247 329
Övriga skulder	181	8 310
	445 443	255 639
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut, del av lång skuld	191 264	177 733
Leverantörsskulder	16 041	30 220
Övriga skulder	79 132	84 271
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 110	16 731
	302 547	308 955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 537 351	4 014 076

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
<i>Belopp i KSEK</i>	2014-09-30	2013-12-31
Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut		
Obligationer och andra värdepapper	825 649	598 476
Bankräkningar	370	1 283
Summa ställda säkerheter	826 019	599 758
Övriga ställda panter och säkerheter		
Pantsatta kapitalförsäkringar	1 586	1 586
Ansvarsförbindelser		
Ansvarsförbindelser (garantiutfästelser för lånefordringar)	24 644	23 181
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	588 053	551 515
	612 697	574 696

Eget kapital	Aktie- kapital	Reserv fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2012-12-31	50 000	540 000	2 774 700	-224 025	3 140 676
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma:			- 224 025	224 025	-
Kapitaltillskott			400 000		400 000
Årets resultat				- 92 780	- 92 780
Eget kapital 2013-12-31	50 000	540 000	2 950 675	- 92 780	3 447 896
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma:			- 92 780	92 780	-
Kapitaltillskott			400 000		400 000
Periodens resultat				- 60 121	- 60 121
Eget kapital 2014-09-30	50 000	540 000	3 257 896	-60 121	3 787 775

Aktiekapitalet består av 50 stycken aktier med kvotvärde 1 000.

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i KSEK</i>	2014-01-01-2014-09-30	2013-01-01-2013-09-30
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-60 121	-69 339
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	93 651	93 420
	33 530	24 081
Betald skatt	-408	-2 593
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	33 122	21 488
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av investeringar i portföljfc	-262 474	-183 696
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-33 294	40 969
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-21 972	-32 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-284 618	-153 406
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-425	-62
Investeringar i finansiella tillgångar	-226 154	95 105
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-226 579	95 043
Finansieringsverksamheten		
Erhållna aktieägartillskott	400 000	400 000
Minskning(-)/Ökning(+) av låneskulder	177 388	-12 146
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	577 388	387 854
Periodens kassaflöde	66 191	329 491
Likvida medel vid årets början	1 736 946	1 515 674
Likvida medel vid periodens slut	1 803 137	1 845 165

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

<i>Belopp i KSEK</i>	2014-01-01-2014-09-30	2013-01-01-2013-09-30
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	12 124	15 818
Erhållen ränta	45 792	39 438
Erlagd ränta	-4 965	-4 721
Likvida medel		
Likvida medel består av:		
Kassa och Bank	38 828	40 630
Ej pantsatta kortfristiga placeringar	1 764 309	1 804 535
Summa	1 803 137	1 845 165

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

(Belopp i KSEK om inget annat anges)

Allmänna redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med årsredovisningslagens bestämmelser.

Bolaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas årsredovisning med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången till K3 har inte inneburit några förändringar av värdering eller presentation.

För att öka läsbarheten av resultaträkningen och ge en mer rättvisande bild används inte de rubriker och poster som anges i årsredovisningslagen eller FARs vägledning om årsredovisningen. Kostnader direkt hänförliga till respektive intäkt redovisas netto på respektive rad i resultaträkningen.

Kapitalförsäkringar redovisas till verkligt värde på tillgångssidan som en avsättning och som en pantsatt fordran, också till verkligt värde, på skuldsidan.

Bolaget har erhållit medel för teknisk assistans ("TA") och drift av startprogrammet (Swedpartnership) från Svenska staten. Hur stödet påverkat resultaträkningen redovisas i not 3.

Per bokslutsdatum har bolaget valt att inte boka upp ytterligare skattefordringar hänförliga till periodens negativa resultat.

Not 1 Nettoomsättning per geografisk marknad resp verksamhetsgren

	2014-01-01--2014-09-30	2013-01-01--2013-09-30
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Afrika	37 258	25 487
Asien	17 655	17 454
Östeuropa	30 475	20 896
Latinamerika	1 456	3 078
	86 844	66 914
	2014-01-01--2014-09-30	2013-01-01--2013-09-30
<i>Nettoomsättning per verksamhetsgren</i>		
Aktieförsäljningar	26 669	19 894
Aktieutdelning	12 124	15 818
Ränteintäkter	47 416	30 139
Sålda tjänster	540	959
Övriga portföljintäkter	96	105
	86 844	66 914

Not 2 Under året sålda/avvecklade aktieinvesteringar

	2014-01-01--2014-09-30	2013-01-01--2013-09-30
Total kostnad sålda aktier	- 55 701	- 38 055
Nedskrivet värde sålda aktier	31 169	15 374
Årets kostnad sålda aktier	- 24 531	- 22 681
Erhållen likvid	26 669	19 894
Årets realisationsvinst/förlust	2 137	2 787

Not 3 Stöd för teknisk assistans och startprogrammet (Swedpartnership)

Rubrik i resultaträkningen	Varav Swedpartnership		2013-01-01--2013-09-30	
	2014-01-01--2014-09-30			
Övriga rörelseintäkter	3 526		3 377	
Övriga externa kostnader	-	1 034	-	1 186
Personalkostnader	-	2 461	-	2 174
Övriga rörelsekostnader	-	31	-	17
	-	3 526	-	3 377

Rubrik i resultaträkningen	Varav "T/A" medel		2013-01-01--2013-09-30	
	2014-01-01--2014-09-30			
Övriga rörelseintäkter	860		1 590	
Övriga externa kostnader	-	638	-	1 349
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
	-	638	-	1 349

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

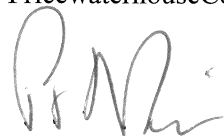
Stockholm 24 oktober 2014



Anna Ryott
Verkställande direktör

Vår översiktliga granskningsrapport har lämnats 24 oktober 2014

PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Swedfund International AB per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med 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 ISA 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 årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor