

Bokslutskommuniké

Januari-december 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

Fjärde kvartalet 2021

- Resultat från investeringsverksamheten 145,9 MSEK
- EBIT 120,8 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar 367,7 MSEK (4 st)
- Avvecklade investeringar 308,6 MSEK¹ (6 st)

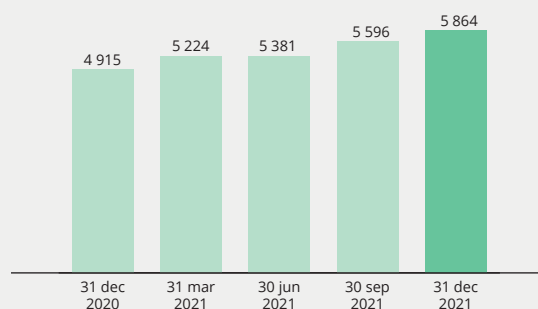
¹ Avser anskaffningsvärde i MSEK.

Helåret 2021

- Resultat från investeringsverksamheten 284,1 MSEK
- EBIT 197,1 MSEK
- Nya (avtalade) investeringar 1 108,7 MSEK (10 st)
- Avvecklade investeringar 539,3 MSEK¹ (11 st)

Kontrakterad portfölj inkl. övervärden (MSEK)

	2021-12-31	2020-12-31
Kontrakterade, ej utbetalda investeringar	2 170	1 649
Övervärde aktier och fondandelar	403	368
Bokfört värde	3 291	2 898
Total	5 864	4 915



Digitalisering är ett fantastiskt verktyg för att bidra till utveckling



Värdet av Swedfunds kontrakterade portfölj fortsatte att växa under det fjärde kvartalet och uppgick vid årsskiftet till knappt 5 900 MSEK vilket innebär ett ökat portföljvärde med nästan 1 000 MSEK under 2021. Portföljens värde har ökat genom en högre nivå nya kontrakterade investeringsvolymen i förhållande till värdet av innehav som avvecklats, samt att portföljvärdet under året påverkats positivt av effekter från valutaomräkning.

Rapporterat rörelseresultat (EBIT) i det fjärde kvartalet uppgår till 121 MSEK och för helåret 197 MSEK. Det positiva resultatet har en påverkan från valutaomräkning, men ett antal avvecklade innehav har också under det fjärde kvartalet genererat goda realisationsvinster med tydlig effekt på både rörelseresultatet och kassaflöde. Samtidigt är löpande intäkterna från räntenetto och utdelningar fortsatt på en stabil nivå som överstiger verksamhetens rörelsekostnader.

Effekterna av Covid-19 pandemin har även under 2021 haft en påverkan på Swedfunds verksamhet och investeringsportfölj där ett exempel är att investeringsprocesserna generellt sett har tagit längre tid att genomföra. Vår affärsmodell och metod har visat sig fungera mycket bra och bidragit till goda resultat inom Swedfunds tre pelare samhällsutveckling, hållbarhet och finansiell bärkraft. God kunskap i organisationen inom våra tre pelare i kombination med hög kompetens i relation till våra tre sektorer och geografiska fokus har bidragit till att skapa en motståndskraftig och väl balanserad portfölj genom ett aktivt värdeskapande och nya investeringar.

Under året har vi avtalat om tio nya investeringar inom de tre sektorerna Energi & Klimat, Finansiell inkludering och Hälsa till ett samlat värde av drygt 1 100 MSEK. Fyra investeringar avtalades under kvartal fyra och avsikten med tre av dessa är att främja digitalisering i utvecklingsländer vilket ligger väl i linje med Swedfunds digitala strategi.

Digitaliseringens möjligheter, de nya affärsmodeller vi ser och de positiva effekter ny teknik kan ha i arbetet med Agenda 2030 har bidragit till att öka utvecklingsfinansiärernas fokus på ny teknik och digitalisering. Digitalisering är ett fantastiskt verktyg för att bidra till utveckling, men det finns också risk för att klyftor inom och mellan länder ökar om de inte är rätt riggade för att omhänderta de möjligheter som ny teknik erbjuder. Det handlar om att utveckla infrastruktur, arbeta innovativt och utveckla kompetens hos länder och medborgare. Digitalisering är ytterligare ett exempel på ett område där partnerskap är centralt och där regeringar, givare, civilsamhälle, privata aktörer och utvecklingsfinansiärer kan bidra på olika sätt och utifrån sina respektive roller och mandat.

Generellt sett ökar investeringar i ny teknik över den afrikanska kontinenten och nya tech-hubbar skapas i länder som Nigeria, Kenya, Sydafrika och Rwanda. Fintech är den sektor som lockar flest, men även digitala lösningar inom hälsa, jordbruk och handel/inköp växer i betydelse. Under det fjärde kvartalet genomförde Swedfund sin första investering avsedd att frigöra kapital för entreprenörer och SMEs med skalbara och innovativa lösningar som bygger på lokala behov och som bidrar till att realisera genomförandet av Agenda 2030. Vår investering i Tide Africa Fund II förväntas generera både direkt och indirekt sysselsättning, skapa lokal ekonomisk utveckling samt bidra med lösningar på de behov som finns lokalt av samhällsviktiga produkter och tjänster. Vår investering fungerar även som katalysator för det digitala ekosystemet i Afrika och kan även långsiktigt bidra till att mobilisera kommersiellt kapital. Investeringen är ett viktigt steg på vägen i vårt arbete för ökad digitalisering i utvecklingsländer.

Swedfund har under året avslutat flera investeringar som genom vårt aktiva värdeskapande nu presterar väl enligt våra tre pelare vilket betyder att vårt kapital kan göra stora nytta,

inte minst i termer av additionalitet, på annat håll. Ett exempel är Swedfunds investering i Medica Synergie som utvecklat tillgången till högkvalitativ vård i Indien.

Jag ser fram emot att fortsätta utveckla Swedfunds verksamhet och arbetet med vårt viktiga uppdrag att bidra till minskad fattigdom genom hållbara investeringar i utvecklingsländer. Vi har under det gångna året fortsatt att bygga upp och utöka vår organisation vilket i kombination med en god likviditet och ökning av kapitaltillskott från ägaren gör att Swedfund står starkt rustat för tillväxt under kommande år. Behovet av investeringar utvecklingsländer är stort och vi kan genom våra investeringar fortsätta bidra till att fler arbetstillfällen med anständiga arbetsvillkor skapas samt att tillgången till samhällsviktiga varor och tjänster som elektricitet och hälsovård ökar.

Maria Håkansson
VD, Swedfund

Stockholm, februari 2021



Investeringar i ny teknik ökar generellt på den afrikanska kontinenten. Fintech är den sektor som lockar flest, men även digitala lösningar inom hälsa, jordbruk och handel/inköp växer i betydelse.



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 året och det fjärde kvartalet fortsatt i enlighet med strategin.

Effekterna av Covid-19 pandemin har även under 2021 haft en påverkan på Swedfunds verksamhet och investeringsportfölj. En tydlig påverkan på verksamheten är att investeringsprocesserna under pandemin generellt sett har tagit längre tid att genomföra än normalt vilket har medfört något lägre kontrakterade investeringsvolym. Volymen avtalade investeringar börjar nu återgå till en mer normal nivå vilket också reflekteras i antal avtalade investeringar under det fjärde kvartalet samt ett flertal projekt där avtalsförhandlingar pågår.

Under året har sammanlagt elva (11) portföljinnehav avvecklats fördelat på sex aktieinvesteringar, tre fonder och två lån. Samtidigt har Swedfund under 2021 kontrakterat tio (10) investeringar, varav tre avser tilläggsinvesteringar i befintliga portföljen och sju är helt nya portföljinnehav, till ett totalt kontrakterat värde om drygt 1 100 MSEK.

Det bokförda värdet på Swedfunds portfölj av aktier, fondandelar och lån uppgick per 31 dec till 3 291 MSEK (2 898). Orealiserade övervärden på aktier och fondandelar uppgick samtidigt vid periodens slut till 403 MSEK (368) enligt värdering till verkligt värde. Tillsammans med kontrakterade, ännu ej utbetalda investeringar, uppgår portföljens totala värde vid utgången av kvartalet till 5 864 MSEK (4 915). Portföljens värde uttryckt i svenska kronor har under helåret

2021 och det fjärde kvartalet påverkats positivt av omräkning för valutakurseffekter då den svenska kronan försvagats i förhållande mot framför allt USD.

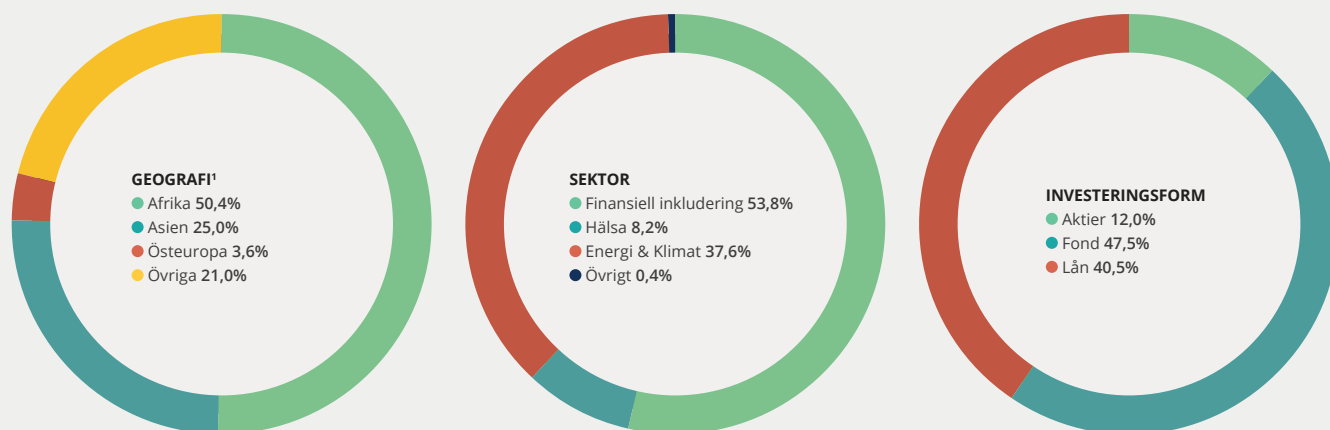
Investeringar – Q4

Swedfund har under det fjärde kvartalet 2021 avtalat om fyra investeringar till ett totalt kontraktsvärde om drygt 40 MUSD, motsvarande 370 MSEK.

Inom sektor Finansiell inkludering avtalades två investeringar under kvartalet, fördelat på ett lån och en fondinvestering. Lånet som avtalats avser ett åtagande om upp till 20 MUSD med Five-Star Business Finance som är en större finansiell institution i Indien med huvudsaklig inriktning mot lån i segmentet mikro- och småföretag (MSME). Fondinvesteringen som avtalats i det fjärde kvartalet inom sektor Finansiell inkludering avser ett åtagande upp till 10 MUSD i TIDE Africa Fund II. TIDE II är en VC fond (venture capital) med inriktning mot Afrika där strategin innebär att gå in som tidig investerare i tillväxtföretag inom olika branscher, där digitalisering/teknik används för att skapa innovativa affärsmodeller.

Inom sektor Hälsa har två investeringar avtalats om under kvartalet, en fondinvestering och ett lån. Fondinvesteringen avser ett utökat åtagande om ytterligare 5 MUSD till det befintliga portföljinnehavet Health Quad II som är en fond helt inriktad mot investeringar inom hälsosektorn i Indien. Swedfunds har varit andelsägare i fonden sedan 2020 och har med tilläggsinvesteringen ett totalt kontrakterat åtagande om att investera upp till 15 MUSD.

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.

Slutligen har avtalats om ett lån till Medical Credit Fund II (MCF) som är en kreditfond inriktad mot låneprodukter till främst små och medelstora primärvårdskliniker i ett antal länder i öst- och västafrika. MCF II bidrar till att överbrygga en kritisk klyfta vad gäller tillgång till hälso- och sjukvård av god kvalitet till överkomliga priser, där många av tjänsterna som erbjuds av MCFs låntagare är riktade mot kvinnor och barn. Swedfunds avtal med MCF II är ett låneåtagande till fonden om upp till 5 MEUR.

Avyttringar aktier och fonder – Q4

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

Samtliga aktier har avyttrats i den indiska sjukvårdsaktören Medica Synergie, där Swedfund haft ägarintresse sedan 2013 genom ägande av aktier i ett holdingbolag i en saminvestering med fondförvaltaren Quadria Capital. Även aktieinnehavet i Ontur International SA, som driver en hamn-

terminal i Uruguay, har under det fjärde kvartalet avyttrats. Swedfund har investerat som aktieägare i Ontur sedan 2005 och bolaget har sedan dess haft en stark och lönsam tillväxt. Båda avyttringarna i Medica och Ontur har medfört realisationsvinster som ingår i kvartalets resultat.

Vidare har fyra investeringar avvecklats där det inte längre finns någon operativ verksamhet alternativt att bolagen står under förvalterskap där Swedfund saknar insyn och möjlighet till påverkan. Avvecklingarna gäller fondinvesteringen ECP Africa Fund II, två aktieinvesteringar i Deacons Kenya Ltd och Africap Mikrofinance Investment Company Ltd samt aktie och låneinvesteringen Athi River Steel Plant Ltd. Ingen av de avvecklade aktie/låneinvesteringarna har medfört någon påverkan på realisationsresultatet i Q4 då dessa tillgångar sedan tidigare varit nedskrivna och utan bokfört värde. ECP II har under kvartalet bidragit till resultatet med en mindre realisationsvinst.



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 realiserar.

Totalt arbetar Projektacceleratorn med 35 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.

För 2021 tilldelades Projektacceleratorn totalt 70 MSEK i anslag, varav 10 MSEK även kan användas under 2022.

Mått	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Antal inkomna förslag	79	74
Antal initierade insatser	11	12

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 i anslag för Teknisk Assistans, varav 1,5 MSEK får användas till förvaltningskostnader. Swedfund har fortsatt under 2021 nyttjat tidigare års samlade anslags-sparande för TA-projekt.

Som en konsekvens av pandemin var volymen projekt 2020 på en onormalt hög nivå med ett flertal insatser avseende t ex skyddsmaterial till hälsokliniker. Antal godkända insatser och projektvärde är för helåret 2021 på en mer normal nivå.

Mått	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Antal godkända projekt	20	30
Totalt värde godkända projekt MSEK	15,2	24,7

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 medelstilldelning. Swedpartnership är separerad från Swedfunds övriga investeringsverksamhet.

Under 2019 hemställde Swedfund om en ny organisatorisk hemvist för Swedpartnership. Ärendet var 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	2020	2021	2020
Afrika	-	3,0	6,8	3,0
Asien	-	2,6	4,3	5,6
Latinamerika	-	-	0,2	-
Östeuropa	-	-	0,4	0,5
Summa	-	5,6	11,7	9,1

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 fjärde kvartalet samt för räkenskapsåret 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 fjärde kvartalet 2021 uppgick till 120,8 MSEK (-46,7) och för perioden januari-december är EBIT 197,1 MSEK (-372,6). Det starka resultatet i kvartalet samt för hela räkenskapsåret 2021 förklaras främst av positiva effekter från realisationsvinster samt 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. Total påverkan från valutakurseffekter, till största del realiserade, uppskattas för hela perioden januari-december till 125 MSEK, varav 61 MSEK avser på separat resultatrad redovisade valutakurseffekter för Swedfunds låneportfölj och 64 MSEK härrör sig från valutaeffekter som är inkluderade i omvärderingen netto av aktier och fondandelar.

Löpande resultat, exkluderat för valutakurseffekter och ned/uppskrivningar, är fortsatt positivt även under årets sista kvartal vilket innebär att återkommande intäkter från utdelningar och räntenetto överstiger verksamhetens rörelsekostnader. Även kassaflöde från den löpande verksamheten är tydligt positivt såväl i det fjärde kvartalet som för hela räkenskapsåret 2021.

KOMMENTARER TILL RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Swedfunds resultat från investeringsverksamheten uppgick till 145,9 MSEK (-24,8) under det fjärde kvartalet 2021 och för hela perioden januari-december är motsvarande resultatpost 284,1 MSEK (-292,0).

Aktier och fondandelar

Swedfunds investeringsportfölj generade intäkter från utdelningar på 4,7 MSEK (10,6) under det fjärde kvartalet och avser framför allt utdelningar från direkta aktieinnehav. För perioden januari-december uppgår erhållen utdelning till 28,1 MSEK (45,0), där skillnaden mellan åren i huvudsak

beror 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 fjärde kvartalet till 88,2 MSEK (3,0) och för hela räkenskapsåret 2021 blev realisationsresultatet netto 97,3 MSEK (53,4). Det positiva realisationsresultatet i kvartalet, och för helåret, är framför allt hänförbart till avyttringarna av Swedfunds aktier i Ontur International SA samt Orilus Investment Holding Pte Ltd (Medica Synergie), där båda avyttringarna realiserats med vinst. Utöver de två nämnda avyttringarna i det fjärde kvartalet förklaras en mindre del av realisationsresultatet för aktier och andelar av delförsäljningar i ett antal fonder.

Räntenetto

Lånefordringar i investeringsportföljen hade vid periodens slut den 31 december ett bokfört värde på 1 560 MSEK (1 328) medan upplåning hos Svensk Exportkredit avsedd för valutasäkring uppgick till 607 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 fjärde kvartalet uppgick räntenettet till 22,8 MSEK (20,5) och för perioden januari-december 84,8 MSEK (85,4). 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. Räntebärande lånevolymer i investeringsvaluta (USD och EUR) är i genomsnitt för både det fjärde kvartalet och hela räkenskapsåret 2021 på en högre nivå jämfört med motsvarande kvartal och helåret 2020.

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 fjärde kvartalet till -3,9 MSEK (-1,2) och för perioden januari-december är motsvarande netto -6,9 MSEK (-4,1).

Valutakurseffekter

Rapporterade valutakurseffekter är positiva i det fjärde kvartalet 31,7 MSEK (-43,9) samtidigt som valutakurseffekterna för hela räkenskapsåret 2021 uppgår till 61,0 MSEK (-40,1). Resultatraden innehåller både realiserade valutakursvinster och förluster samt orealiserade valutakurseffekter för lånefordringar. Att Swedfund sedan 2019 ej tillämpar valutasäkring för nya tillkommande 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 fjärde kvartalet till 16,1 MSEK (-144,9). För perioden januari-december uppgår omvärdering av aktier och andelar till netto 35,8 MSEK (-353,6). Mer än hela uppskrivningen i värde under såväl det fjärde kvartalet som helåret 2021 är hänförligt till positiva valutakurseffekter efter omräkning av värdering i transaktionsvaluta till svenska kronor. För helåret 2021 beräknas valutakurseffekter ha en positiv påverkan på totala nedskrivningarna netto med ca 64 MSEK medan motsvarande effekt för räkenskapsåret 2020 var omvänt negativ och beräknades till ca -150 MSEK.

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 31 december 2021 uppgick det totala orealiserade i övervärdet i portföljen till 403 MSEK (368).

Nedskrivningar för lån och kreditförluster (netto) uppgick under årets sista kvartal till -14,5 MSEK (131,2) och för perioden januari-december till -17,1 MSEK (-78,1). Jämförelsetalet för det fjärde kvartalet föregående år var påverkat av en återföring av större generella nedskrivningar med anledning av covid-19.

KOMMENTARER TILL RÖRELSERESULTATET (EBIT) SAMT FINANSIELLA KOSTNADER

Swedfunds rörelseresultat (EBIT) uppgick till 120,8 MSEK (-46,7) under det fjärde kvartalet och ackumulerat för hela räkenskapsåret 2021 är rapporterad EBIT 197,1 MSEK (-372,6). Den ökade volatiliteten i rörelseresultatet från valutakurseffekter är påtaglig där en stor del av årets positiva resultat i såväl det fjärde kvartalet som för helåret kan förklaras av att svenska kronans värde försvagats i förhållande till USD. Total valutakurseffekt som ingår i rörelseresultatet för 2021 beräknas till ca 125 MSEK samtidigt som motsvarande effekt under helåret 2020 var negativ och uppskattades uppgå till ca -190 MSEK.

Exkluderat för valutakurseffekter och nedskrivningar netto så är det löpande resultatet fortsatt stabilt även under

det fjärde kvartalet och för helåret 2021 där återkommande intäkter från räntenetto och utdelningar överstiger verksamhetens rörelsekostnader med en viss marginal.

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 fjärde kvartalet som perioden januari-december 2021 till följd av att Swedfunds kostnader för verksamheterna fullt ut täcks av anslagen utan någon direkt övrig påverkan på bolagets finansiella resultat.

Övriga externa kostnader och personalkostnader

Under det fjärde kvartalet 2021 var bolagets rapporterade rörelsekostnader på en tydligt högre nivå än motsvarande period föregående år, vilket till stor del förklaras av högre personalkostnader till följd av en fortsatt utökning av antalet anställda under året. Rapporterade personalkostnader för det fjärde kvartalet uppgick till -17,1 MSEK (-15,9) och för hela räkenskapsåret 2021 till -61,4 MSEK (-55,2). Övriga externa kostnader uppgick samtidigt under det innevarande kvartalet till -7,8 MSEK (-5,9) och för perioden januari - december till -25,1 MSEK (-24,9).

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 balansdagskurs, där uppkomna valutakurseffekter från likviditetsförvaltningen redovisas som finansiella intäkter respektive kostnader under resultatraden Övriga finansiella poster.

Resultat från övriga finansiella poster uppgår för det fjärde kvartalet till 27,1 MSEK (-0,7) och ackumulerat för perioden januari - december är motsvarande resultatrad 46,5 MSEK (-2,9). Det positiva resultatet från övriga finansiella poster i det fjärde kvartalet och för helåret 2021 är till största del påverkat av orealiserade 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 vilket avropats från bolaget i sin helhet under det andra respektive tredje kvartalet. Swedfunds finansiella ställning är god vid utgången av 2021 med stark likviditet och en soliditet motsvarande 89% (85).

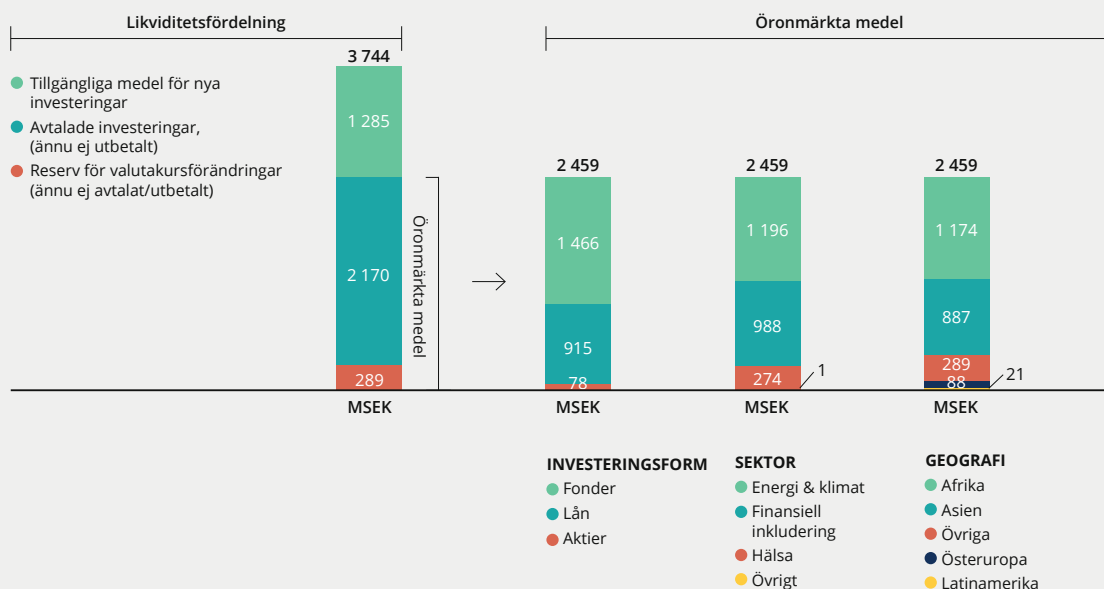
För att begränsa företagets valutarisker i samband med

utlåning i utländsk valuta, har Swedfund historiskt valutasäkrat sin utlåning genom motsvarande upplåning hos Svensk Exportkredit. Utestående låneskulder uppgick per 31 december till 607 MSEK (820), varav 183 MSEK (264) avser en kortfristig del med förfall inom 12 månader. Som säkerhet för upplåningen har Swedfund ställt kortfristiga placeringar på 818 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 4 803 MSEK (4 213) per 31 december 2021, varav 3 744 MSEK (2 841) avsåg medel som Swedfund kan förfoga över. Dessa medel, även kallade "egna medel", disponeras enligt bilden nedan till vänster. Reserverade "öronmärkta medel" för avtalade investeringar uppgick, inkluderat reserv för valutakursförändringar, till 2 459 MSEK (1 850) vid utgången av 2021.

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, framför allt när det gäller investeringar i fonder och samfinansieringsfaciliteter. De "öronmärkta medlen" fördelar sig på investeringsform, sektor och geografi enligt illustrationen nedan.

Swedfunds fördelning av egna medel 2021-12-31



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 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Aktier och fondandelar					
Erhållen utdelning	3, 4	4 731	10 605	28 075	44 970
Försäljningsintäkt	3, 4	242 903	3 198	312 162	142 361
Anskaffningskostnad försålda aktier och fondandelar	4	-154 666	-208	-214 632	-88 960
Resultat från aktier och fondandelar		92 967	13 595	125 606	98 371
Koncernföretag, intresseföretag och joint ventures					
Erhållen utdelning	3, 4	813	-	1 204	-
Försäljningsintäkt	3, 4	-	-	2 800	-
Anskaffningskostnad försålda aktier	4	-	-	-3 000	-
Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures		813	-	1 004	-
Ränteintäkter och räntekostnader					
Ränteintäkter	3	24 463	23 047	92 530	108 230
Räntekostnader		-1 705	-2 566	-7 744	-22 785
Resultat från räntebärande instrument		22 758	20 481	84 787	85 445
Övriga portföljintäkter och portföljkostnader					
Övriga portföljintäkter	3	-	172	341	1 062
Övriga portföljkostnader		-3 937	-1 413	-7 282	-5 159
Valutakurseffekter		31 702	-43 941	60 972	-40 130
Resultat från övriga portföljintäkter och portföljkostnader		27 765	-45 182	54 030	-44 227
Nedskrivningar och kreditförluster					
Nedskrivningar aktier och fondandelar, netto		21 693	-121 634	53 827	-243 666
Nedskrivningar koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, netto		-5 599	-23 232	-17 999	-109 894
Nedskrivningar för kreditförluster lån, netto		-14 484	131 196	-17 116	-78 067
Resultat från nedskrivningar och kreditförluster		1 609	-13 671	18 712	-431 626
RESULTAT FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		145 913	-24 777	284 138	-292 038

forts. Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter					
Övriga rörelseintäkter	3, 5	11 414	14 387	38 566	48 196
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader		-7 824	-5 891	-25 099	-24 855
Personalkostnader		-17 117	-15 886	-61 407	-55 176
Övriga rörelsekostnader	5	-11 414	-14 387	-38 566	-48 196
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-126	-123	-502	-493
Resultat övriga rörelseintäkter och kostnader		-25 066	-21 901	-87 008	-80 524
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		120 847	-46 678	197 130	-372 562
Resultat från övriga finansiella poster					
Övriga finansiella intäkter		28 581	-	50 466	-
Övriga finansiella kostnader		-1 531	-727	-3 949	-2 940
Resultat från övriga finansiella poster		27 051	-727	46 517	-2 940
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		147 898	-47 404	243 647	-375 503
RESULTAT FÖRE SKATT		147 898	-47 404	243,647	-375 503
Skatt på periodens resultat		-23 427	292	-23 427	292
PERIODENS RESULTAT		124 471	-47 112	220 220	-375 211
Bolagets rapport över totalresultat					
Periodens resultat		124 471	-47 112	220 220	-375 211
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		124 471	-47 112	220 220	-375 211

Balansräkning

Tillgångar

Belopp i TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
<i>Byggnader och mark</i>			
Förbättringsutgifter på annans fastighet		0	447
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier		13	69
Summa		13	515
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och fondandelar	6	1 703 940	1 521 005
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	6	27 300	48 093
Lånefordringar	6	1 559 605	1 328 498
Kapitalförsäkringar	6	414	614
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	707	298
Uppskjutna skattefordringar		721	721
Summa		3 292 687	2 899 228
Summa anläggningstillgångar		3 292 700	2 899 744
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	6	2 993	2 391
Övriga fordringar	6	9 883	27 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	112 117	29 809
Summa		124 993	59 807
Kortfristiga placeringar	6	4 406 734	3 525 513
Kassa och banktillgodohavanden	6	378 615	661 818
Innehållna medel för annans räkning	6	17 764	25 597
Summa		4 803 112	4 212 928
Summa omsättningstillgångar		4 928 106	4 272 735
SUMMA TILLGÅNGAR		8 220 806	7 172 479

forts. Balansräkning

Eget kapital och skulder

Belopp i TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		50 000	50 000
Reservfond		540 000	540 000
Summa		590 000	590 000
Balanserat resultat		6 503 541	5 878 752
Periodens resultat		220 220	-375 211
Summa		6 723 761	5 503 541
Summa eget kapital		7 313 761	6 093 541
SKULDER			
Avsättningar			
Avsättning för pensionsförpliktelser		414	614
Övriga avsättningar		3 673	2 324
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6	424 614	555 963
Summa		428 700	558 901
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	182 626	263 877
Leverantörsskulder	6	1 983	3 602
Skatteskulder		26 939	3 557
Övriga skulder	6	28 814	61 090
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	237 982	187 910
Summa		478 344	520 036
Summa avsättningar och skulder		907 045	1 078 937
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 220 806	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				220 220	220 220
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 000	540 000	5 503 541	220 220	6 313 761
Erhållna aktieägartillskott	-	-	1 000 000	-	1 000 000
Transaktioner med ägare	-	-	1 000 000	-	1 000 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-12-31	50 000	540 000	6 503 541	220 220	7 313 761

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

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		147 898	-47 404	243 647	-375 503
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-94 472	57 448	-174 369	422 883
Betald inkomstskatt		-494	-519	-2 091	-2 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		52 931	9 525	67 187	45 322
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-80 359	11 746	-82 671	12 700
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		4 517	11 345	-6 201	-11 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-22 911	32 616	-21 686	46 954
Investeringsverksamheten					
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar (-)		4 372	-252 739	-481 789	-727 859
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar (+)		85 213	41 187	314 962	439 842
Kassaflöde från investeringsverksamheten		89 585	-211 552	-166 827	-288 017
Finansieringsverksamheten					
Erhållna aktieägartillskott		-	-	1 000 000	800 000
Upptagna lån (+)/ Amortering av lån (-) ¹		-38 219	-54 384	-263 444	-356 477
Förändring i spärrade medel		55 731	144 736	355 056	514 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		17 512	90 352	1 091 612	958 415
Årets kassaflöde		84 186	-88 584	903 099	717 352
Likvida medel vid periodens början¹		3 659 778	2 929 449	2 840 865	2 123 513
Likvida medel vid periodens slut²		3 743 964	2 840 865	3 743 964	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 7.

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

Swedfund upprättar 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

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 fastställd 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. Standarden innebär en modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden samt att intäkten redovisas till ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till.

Swedfund är ett investeringsbolag vars verksamhet främst består i

forts. Not 1

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 ränteintäkter.

Erhållen utdelning från aktier, fondandelar och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas i posten ”Erhållna utdelningar” när rätten att erhålla betalning fastställts. Intäkter från aktieförsäljningar och utdelningar hänförs sig till bolagets aktie- och fondinnehav. 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 kreditinstitut. 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 Swedpartnership (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 prestationsåtaganden. 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.

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 överensstämmelse med de redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 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 emellertid 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 framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Nedan anges de mest väsentliga redovisningsprinciperna vars tillämpning 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 utvecklingsländer 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 bedömning 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 kreditförluster. 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 baseras 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, mervärdesskatt 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 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Afrika	56 569	22 906	156 102	177 455
Asien	122 207	- 7 224	135 534	58 770
Latinamerika	40 081	3 645	42 906	7 433
Östeuropa	3 432	3 323	48 120	27 258
Övrigt	50 621	14 372	54 450	25 707
Summa	272 910	37 022	437 112	296 622

Intäktsfördelning per intäktsslag	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Aktieförsäljning	242 903	3 198	312 162	142 361
Aktieutdelning	4 731	10 605	28 075	44 970
Koncern- och/eller intresseföretagsförsäljning	-	-	2 800	-
Koncern- och/eller intresseföretagsutdelning	813	-	1 204	-
Ränteintäkter	24 463	23 047	92 530	108 230
Övriga portföljintäkter	-	173	341	1 062
Summa	272 910	37 022	437 112	296 622

Övriga rörelseintäkter	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
TA och Swedfund Project Accelerator	10 594	13 512	35 334	45 302
<i>Tidpunkt för intäkts-redovisning enligt IFRS 15</i>				
Tjänster överförda över tid, förvaltningsavvode Swedpartnership	820	875	3 232	2 894
Summa	11 414	14 387	38 566	48 196

Not 4 | Resultat från aktier och fondandelar

Resultat från aktier och fondandelar				
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Utdelning	4 731	10 605	28 075	44 970
Försäljningsintäkt	242 903	3 198	312 162	142 361
Total kostnad sålda aktier	-154 666	-1 949	-267 071	-110 478
Nedskrivet värde sålda aktier	-	1 742	52 440	21 518
Summa	92 967	13 595	125 606	98 371

Resultat från koncernföretag, intresseföretag och joint ventures				
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Utdelning	813	-	1 204	-
Försäljningsintäkt	-	-	2 800	-
Total kostnad sålda aktier	-	-	-7 600	-
Nedskrivet värde sålda aktier	-	-	4 600	-
Summa	813	-	1 004	-

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

Swedpartnership	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	820	875	3 232	2 894
Övriga rörelsekostnader	-820	-875	-3 232	-2 894
Summa	0	0	0	0

Teknisk assistans	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	4 182	4 648	11 045	21 780
Övriga rörelsekostnader	-4 182	-4 648	-11 045	-21 780
Summa	0	0	0	0

w

Swedfund Project Accelerator	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	6 413	8 864	24 289	23 522
Övriga rörelsekostnader	-6 413	-8 864	-24 289	-23 522
Summa	0	0	0	0

Not 6 | Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2021-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Låne- fordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 703 940	-	1 703 940	2 092 980
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	27 300	-	27 300	41 041
Lånefordringar	1 559 605	-	-	1 559 605	1 559 605
Kapitalförsäkring	-	414	-	414	414
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707	707
Kundfordringar	2 993	-	-	2 993	2 993
Övriga fordringar	-	9 883	-	9 883	9 883
Upplupna intäkter	25 989	86 129	-	112 117	112 117
Kortfristiga placeringar	4 406 734	-	-	4 406 734	4 406 228
Kassa och banktillgodohavanden	378 615	-	-	378 615	378 615
Klientmedel	-	17 764	-	17 764	17 764
Summa	6 373 936	1 846 136	-	8 220 072	8 622 347
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	607 240	607 240	607 240
Leverantörsskulder	-	-	1 983	1 983	1 983
Övriga skulder	-	-	28 814	28 814	28 814
Upplupna kostnader	-	-	237 982	237 982	237 982
Summa	-	-	876 019	876 019	876 019

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2020-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar och skulder värderade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet				
	Låne- fordringar	Övriga finansiella tillgångar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar	-	1 521 005	-	1 521 005	1 839 925
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	48 093	-	48 093	97 497
Lånefordringar	1 328 498	-	-	1 328 498	1 328 498
Kapitalförsäkring	-	614	-	614	675
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298	298
Kundfordringar	2 391	-	-	2 391	2 391
Övriga fordringar	-	27 607	-	27 607	27 607
Upplupna intäkter	16 608	13 201	-	29 809	29 809
Kortfristiga placeringar	3 525 513	-	-	3 525 513	3 535 487
Kassa och banktillgodohavanden	661 818	-	-	661 818	661 818
Klientmedel	-	25 597	-	25 597	25 597
Summa	5 534 828	1 636 414	-	7 171 242	7 549 604
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	819 840	819 840	819 840
Leverantörsskulder	-	-	3 602	3 602	3 602
Övriga skulder	-	-	61 090	61 090	61 090
Upplupna kostnader	-	-	187 910	187 910	187 910
Summa	-	-	1 072 442	1 072 442	1 072 442

forts. Not 6

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2021-12-31****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	2 092 980	2 092 980
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	41 041	41 041
Lånefordringar	-	-	1 559 605	1 559 605
Kapitalförsäkring	-	414	-	414
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	707	-	707
Kundfordringar	-	2 993	-	2 993
Övriga fordringar	-	9 883	-	9 883
Upplupna intäkter	-	112 117	-	112 117
Kortfristiga placeringar	4 406 228	-	-	4 406 228
Kassa och banktillgodohavanden	-	378 615	-	378 615
Innehållna medel för annans räkning	-	17 764	-	17 764
Summa	4 406 228	522 493	3 693 626	8 622 347

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	607 240	-	607 240
Leverantörsskulder	-	1 983	-	1 983
Övriga skulder	-	28 814	-	28 814
Upplupna kostnader	-	237 982	-	237 982
Summa	-	876 019	-	876 019

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**2020-12-31****Finansiella tillgångar**

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aktier och andelar	-	-	1 839 925	1 839 925
Andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	-	-	97 497	97 497
Lånefordringar	-	-	1 328 498	1 328 498
Kapitalförsäkring	-	675	-	675
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	298	-	298
Kundfordringar	-	2 391	-	2 391
Övriga fordringar	-	27 607	-	27 607
Upplupna intäkter	-	29 809	-	29 809
Kortfristiga placeringar	3 535 487	-	-	3 535 487
Kassa och banktillgodohavanden	-	661 818	-	661 818
Innehållna medel för annans räkning	-	25 597	-	25 597
Summa	3 535 487	748 195	3 265 921	7 549 604

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut	-	819 840	-	819 840
Leverantörsskulder	-	3 602	-	3 602
Övriga skulder	-	61 090	-	61 090
Upplupna kostnader	-	187 910	-	187 910
Summa	-	1 072 442	-	1 072 442

Not 7 | Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut	2021-12-31	2020-12-31
Obligationer och andra värdepapper	815 454	1 172 195
Bankräkningar	2 312	627
Summa	817 765	1 172 822

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	2021-12-31	2020-12-31
Pantsatta kapitalförsäkringar	414	614

Eventualförpliktelser		
Kontrakterade ej utbetalda portföljåtaganden	2 169 923	1 649 325
Summa	2 170 336	1 649 939

Not 8 | Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Av- och nedskrivningar	-1 326	9 093	-17 590	427 896
Orealiserade kursdifferenser	-5 876	49 747	-60 598	48 098
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-88 236	-2 991	-97 330	-53 401
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	966	1 599	1 149	290
Summa	-94 472	57 448	-174 369	422 883

VDs underskrift

Bokslutskommuniké

Bokslutskommunikén 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 2022-02-15

Maria Håkansson

Verkställande direktör

Information om redovisningen

Rapporteringsdatum 2022

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

Revision

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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 2021 hade Swedfund 61 investeringar i företag, finansiella institutioner och fonder där >60 % av portföljen är inriktad mot Afrika söder om Sahara.

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 kontraktsbinder 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

