




Norfund

Statens investeringsfond for utviklingsland

Hvordan sette gode mål og følge opp effektiv drift?

Ylva Lindberg | 25. april 2024

Agenda

TEMA



1

MANDAT OG STYRINGSMODELL



2

AMBISJONER OG RESULTATER



3

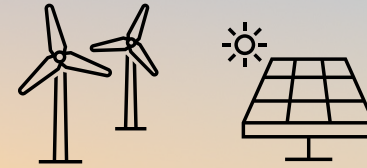
EFFEKTIV DRIFT

Norfund



Utviklingsmandatet

Skape jobber og bedre levekår ved å investere i bedrifter som bidrar til bærekraftig utvikling



Klimamandatet

Investere i omstillingen til netto nullutslipp i fremvoksende markeder

Norfund er **statens investeringsfond for næringsvirksomhet i utviklingsland** og investerer for å skape bærekraftige bedrifter

Vi er en ansvarlig minoritetsinvestor som jobber tett med partnere

Gjennom lokal tilstedeværelse finner vi løsninger som er tilpasset landene vi investerer i

Norfund er heleid og finansiert av den norske stat



Norfund ble etablert i 1997 gjennom vedtak av **Norfundloven**



Utover Norfundloven utgjør Norfunds **vedtekter, instruksen for Klimainvesteringsfondet og instruksen for UD** (UD internt) Norfunds sentrale styringsdokumenter.



Norfund **eies og finansieres av staten og Utenriksdepartementet** og er Norges viktigste verktøy for næringsutvikling i utviklingsland. **Stortinget** vedtar det årlige bistandsbudsjettet, inkl. kapitaltilskudd til Norfund.

Hva betyr dette på bakken?



Norfund har investert **ca 85 millioner kroner** i Marginpar, en kenyansk blomsterprodusent.

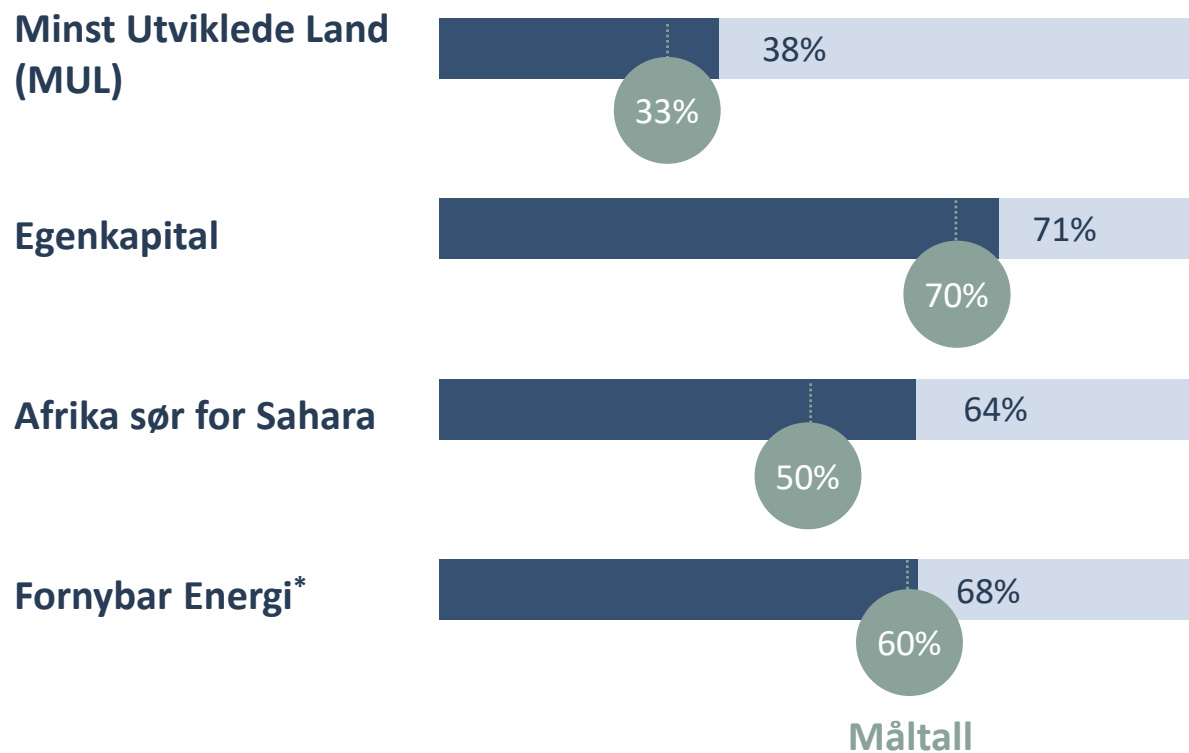
Selskapet har **~3 500** ansatte i Kenya og Etiopia, derav over halvparten kvinner. I tillegg til å skape arbeidsplasser bidrar selskapet til viktige eksportinntekter for Kenya.



Norfund har investert **600 millioner kroner** i SAEL, et indisk solenergi og avfallsforbrenningselskap.










Investeringen vil bidra til å unngå mer enn **2.8 millioner tonn CO2-utslipp** og forbedre luftkvalitet ved å redusere forbrenning.

Vi leverer fortsatt godt på våre nøkkeltall



*Per Q4 2023, andel av tilført kapital over tid

I 2022 nådde vi overordnet våre ambisjoner, men COVID-19 førte til tilbakegang på enkelte områder

| Investeringsområde ¹ | Ambisjon for strategiperiode 2019 – 22 | Akkumulerte resultater |
|---|---|---|
|  Fornybar energi |   | <p>1.5 millioner nye husholdninger med tilgang til strøm</p> <p>5 GW ny kapasitet finansiert</p> |
| | <p>7.6 millioner</p> <p>5.3 GW</p> | |
|  Finansiell inkludering |   | <p>15 millioner nye kunder tilbudt finanstjenester</p> <p>NOK 130 mrd i økte utlån til kunder</p> |
| | <p>32.1 millioner</p> <p>NOK 195.9 milliarder</p> | |
|  Vekstkraftige virksomheter |   | <p>NOK 2 milliard i økt inntjening³</p> <p>50,000 nye jobber skapt⁴</p> |
| | <p>NOK 1.1 milliarder</p> <p>32 300 jobber</p> | |

1. Green Infrastructure was not yet established when the 2019 – 22 strategy was set and does therefore not have its own impact ambitions yet

2. Direct investments only

3. Significant negative effects on revenue generation from COVID-19 in 2020, but great recovery in 2021 and 2022

4. From both direct investments and funds

Note: Ambitions are set on organic growth and not growth through new investments

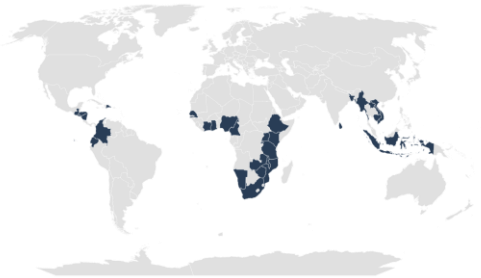
Ambisjoner i Norfunds strategi 2023-2026 for utviklingsmandatet



Fornybar energi

6.5 million nye husholdninger med tilgang til strøm

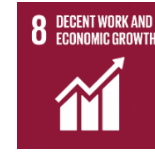
6.5 GW ny kapasitet finansiert



Finansiell inkludering

NOK 280 milliarder økning i utlån

40 millioner nye klienter



Vekstkraftige virksomheter

A&M

NOK 3 milliarder i økt inntjening

10,000 nye direkte jobber skapt

Funds

NOK 16 milliarder i økt inntjening

70,000 nye direkte jobber skapt



Grønn infrastruktur

50 millioner m3 vann og avløpskapasitet muliggjort

20,000 tonn avfallsbehandlingskapasitet muliggjort



Med **NOK 10 mrd** har klimainvesteringsfondet ambisjon om å finansiere minst **9 GW** og bidra til å unngå mer enn **14 mill tonn CO2e**

9 GW

fornybar energi finansiert¹

>14 millioner

tonn CO2e unngått pr år² – tilsvarende 30% av Norges årlige klimagassutslipp

>1 milliard investert

i “muliggjørende” teknologier³

1. Ikke attribuert. Forutsatt ingen resirkulering av kapital - resirkulering vil øke mengden kapasitet Norfund kan finansiere med CIF
2. Fordeling av nettutslippsfaktoren til hvert land og teknologi basert på pipeline
3. Mindre modne fornybare teknologier som grønt hydrogen, flytende sol, havvind etc.

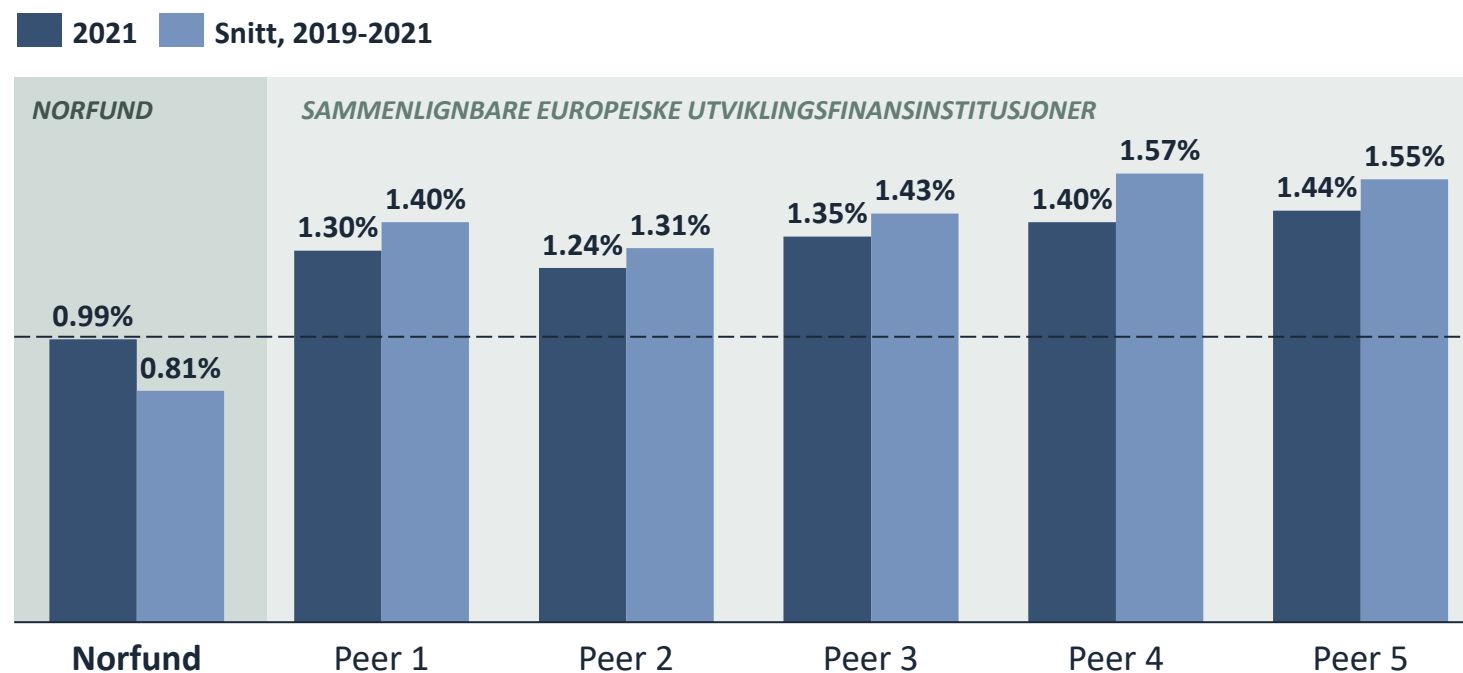
Norfund gjennomførte i 2023 en sammenligning av kostnadseffektivitet blant utviklingsfinansinstitusjoner

Analysens funn

- Norfunds totale kostnader målt som andel av investeringsporteføljen var i 2021 **lavest** blant sammenlignbare utviklingsfinansinstitusjoner
- Til tross for å fortsatt være «best i klassen» i 2021, har kostnadsnivået relativt til porteføljestørrelse vist en **marginal økning** i Norfund sammenlignet med gjennomsnittet 2019-2021

$$\text{Kostnadsforhold} = \frac{\text{Totale kostnader p. a.}}{\text{Aktiv komittert portefølje}}$$

Totale kostnader som andel av komittert investeringsportefølje, 2019-2021 og 2021 (%)



Norfund skal fortsatt være mer kostnadseffektiv enn sammenlignbare institusjoner og har konkrete tiltak for å sikre måloppnåelse



MÅL

Norfunds ambisjon er å ha mer effektiv drift over tid enn gjennomsnittet av sammenlignbare institusjoner.

Driftskostnadenes andel av investeringsporteføljen skal ikke være lavest mulig, men sikre en robust organisasjon tilpasset Norfunds mandat og risikoprofil.



TILTAK

- ✓ Tracke kostnader på områder som ekstern bistand, lønnsutgifter og øvrige driftskostnader
- ✓ Vurdere forbedringer i organisasjonsstruktur, herunder hvilke oppgaver/ansvar som ligger i linjen, som «centre og excellence» internt og kjøpes eksternt (sikre riktig balanse)
- ✓ Effektivisering av interne prosesser og rapportering
- ✓ Vurdere bruk av andre indikatorer for effektiv drift hvor dette er hensiktsmessig

For å levere på mandatet vårt må vi gjøre avveininger

Å være addisjonelle –
investere der hvor
andre aktører nøler på
grunn av høy risiko

VS

Å være katalytiske –
mobilisere kapital fra
andre investorer

Investere i de minst
utviklede (MUL)
landene med **krevende
investeringsforhold**

VS

Å være en ansvarlig
investor som lever opp
til **høye etiske
standarder**

**Forstå og rapportere på
utviklingseffektene** som
skapes av portefølje-
selskapene våre

VS

**Tilpasse våre
dataforespørsler til
rapporteringforholdene** i
markededene selskapene
opererer i



Norfund 