

Bolagsstyrningsrapport 2016

SEK är ett svenskt publikt aktiebolag, samt kreditmarknadsbolag, med säte i Stockholm. Staten äger 100 procent av SEK och Näringsdepartementet ansvarar för förvaltningen av SEK.

Regeringen anser att SEK är en central aktör inom det statliga främjandet av den svenska exportnäringsen och för ett förverkligande av regeringens exportstrategi.

Ägarens styrning av SEK sker genom statens ägarpolicy och ägaranvisningen men även, som för alla aktiebolag, genom bolagsordningen, bolagsstämman, styrelsen och VD.

Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande

I statens ägarpolicy redogör regeringen för sina uppdrag och mål, tillämpliga ramverk och sin inställning i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrningen av samtliga statligt ägda bolag. Statens ägarpolicy omfattar regeringens riktlinjer för extern rapportering och riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Vidare innebär statens ägarpolicy att Svensk kod om bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas.

Av statens ägarpolicy framgår, bland mycket annat, att SEK som statligt ägt bolag ska agera föredömligt inom hållbart företagande vilket framförallt innebär att SEK ska

- arbeta strategiskt, integrera frågorna i sin affärsstrategi och fastställa strategiska hållbarhetsmål
- agera transparent i frågor som rör väsentliga risker och möjligheter och föra en aktiv dialog med bolagets intressenter i samhället
- samarbeta med andra bolag och relevanta organisationer samt
- efterleva internationella riktlinjer på området.

Bolag med statligt ägande har ett utökat informationskrav för hållbarhetsredovisning enligt riktlinjerna och ska därför bland annat tillämpa GRI:s internationella riktlinjer för hållbarhetsredovisning. För ytterligare information om intern styrning och kontroll gällande hållbarhet se sid 53.

Koden

Koden är en del av svenska statens ramverk för ägarstyrning som kompletterar statens ägarpolicy bland annat avseende ekonomisk rapportering och ersättning till ledande befattningshavare. SEK följer Koden i enlighet med ägarens riktlinjer.

Avvikelser från Koden

SEK väljer i vissa fall att avvika från Koden i enlighet med Kodens bestämmelser om att "följa eller förklara". Anledningen till sådana avvikelser är att SEK är ett av staten helägt bolag och därigenom inte är ett noterat företag med spritt ägande. På följande punkter avviker SEK:s styrning beträffande räkenskapsåret 2016 från de krav som finns i Koden:

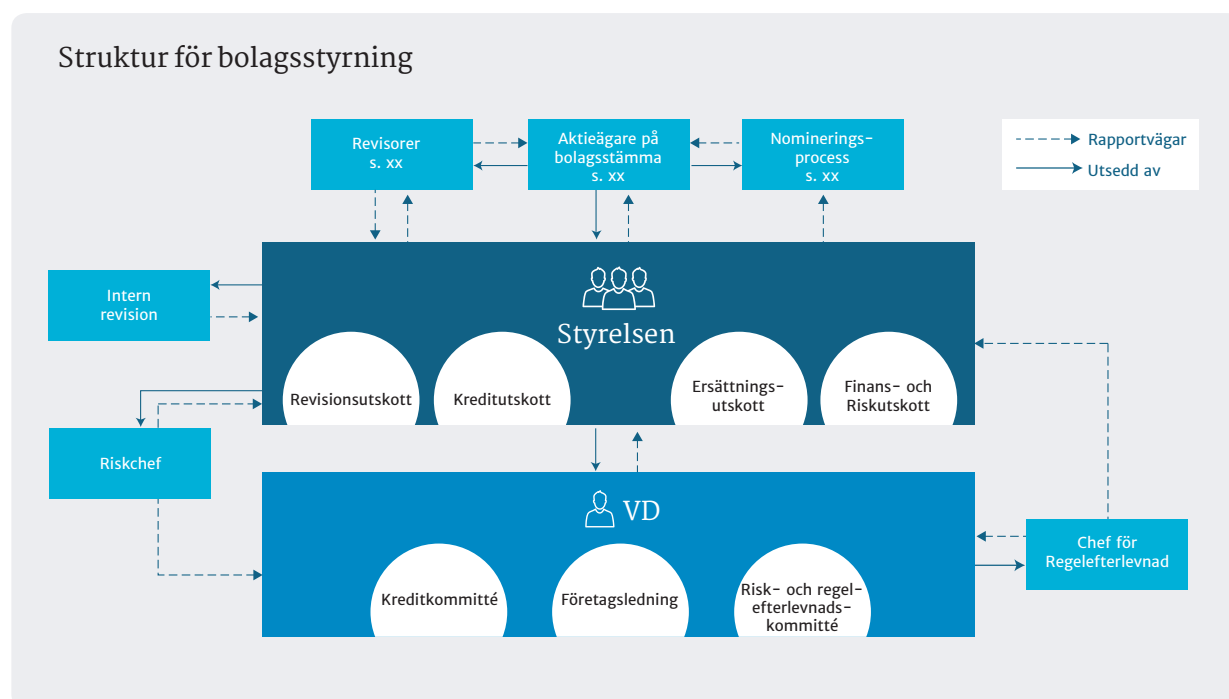
Valberedning. Processen för att utse styrelseledamöter följer de principer som beskrivs i statens ägarpolicy.

Ordförande vid årsstämma. Processen för att utse ordförande vid årsstämma följer de principer som beskrivs i statens ägarpolicy.

Val av revisor. Processen för att utse revisorer följer de principer som beskrivs i statens ägarpolicy.

Styrelsens oberoende till ägaren. I enlighet med statens ägarpolicy redovisar inte SEK huruvida styrelseledamöter är oberoende i förhållande till ägaren.

Struktur för bolagsstyrning



Ägaranvisning

Vid årsstämma 26 april 2016 beslutades om ny ägaranvisning för SEK. I ägaranvisningen anges, bland annat, att SEK ska: (a) inom ramen för bolagsordningens ändamålsparagraf på kommersiella och hållbara grunder bedriva kreditverksamhet i syfte att främja svensk exportnäring genom att erbjuda finansieringslösningar som direkt eller indirekt främjar svensk export; (b) erbjuda exportkrediter, varav statsstödda krediter (CIRR-krediter) ska utgöra en del; (c) i perioder då marknaden inte fullgott kan förse svensk exportnäring med finansiering, kunna utgöra ett verktyg för staten att genom särskilda åtgärder kunna säkerställa att sådan finansiering kan lämnas; och (d) arbeta för efterlevnaden av de internationella riktlinjer som finns inom området för hållbart företagande kring miljöhänsyn, antikorruption, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Vid kreditbedömningar ska SEK, där det är relevant, följa internationella ramverk såsom OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödd kreditgivning eller Ekvatorprinciperna. SEK ska beakta OECD:s riktlinjer för hållbar långivning vid export till låginkomstländer.

I ägaranvisningen ställs vidare krav på återrapportering och uppföljning av hur SEK hanterar det av riksdagen särskilt beslutade samhällsuppdraget att administrera CIRR-systemet. Den samhällsekonomiska nyttan av detta ska utvärderas dels genom att mäta det mervärde som SEK adderar avseende exportkrediter (varav CIRR utgör en del) och dels genom att bolaget genomför en intressentdialog.

Bolagsordning

SEK:s bolagsordning reglerar bland annat bolagets verksamhetsmål. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse som anger att styrelseordföranden ska utses av bolagsstämman samt högsta och lägsta antalet styrelseledamöter. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan stämman. Det finns inga begränsningar i SEK:s bolagsordning om hur många röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämma.

Bolagsstämma

Årsstämma

SEK:s årsstämma hölls 26 april 2016. Utomstående ägde rätt att närvara vid stämman. Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på www.sek.se.

Vid årsstämman omvaldes styrelseledamöterna Lars Linder-Aronson, Cecilia Ardström, Jan Belfrage, Susanne Lithander, Lotta Mellström, Ulla Nilsson, Teppo Tauriainen och nyvaldes Magnus Uggla. Lars Linder-Aronson omvaldes av stämman till styrelsens ordförande.

Årsstämman fastställde den av styrelsen och verkställande direktören avgivna årsredovisningen för 2015 samt beviljade styrelsens ledamöter och VD ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2015. Årsstämman beslutade också, i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, att en utdelning om Skr 356 miljoner skulle lämnas till ägaren. Beslutet var i linje med SEK:s utdelningspolicy.

Årsstämman beslutade vidare om oförändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, se vidare under not 5 i årsredovisningen.

Styrelsens arbete under året

Under året har styrelsen bland annat behandlat följande ärenden:

- Bokslutskommuniké och årsredovisning
- Årsrapporter från internrevision och regelefterlevnad
- Granskning av SEK:s ersättningssystem
- Fastställande av pelare 3-rapport och riskstrategi
- Kundbesök hos Saab i Linköping samt hos Skanska och banker i London
- Projektbeslut
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering
- Kallelse till årsstämma
- Beslut om lön och förmåner för VD och ledande befattningshavare
- Genomgång av VD- och styrelseutvärdering 2015
- Konstituerande sammanträde
- Delårsrapporter
- Genomgång omarbetad struktur för interna regler
- Strategisammanträde
- Genomgång utfall medarbetarundersökning
- Avskaffande av det generella incitamentssystemet vilket ersatts av nya förmånspaket för de anställda
- Genomgång av successionsplan avseende ledande befattningshavare
- Utfärdande av flera nya och reviderade interna styrdokument
- Affärsplan
- Val av extern revisor
- Beslut om affärsplan
- Styrelseutbildning

Styrelsen har inrättat nedanstående utskott. Styrelsen fastställer årligen instruktioner för alla sina utskott i styrelsens arbetsordning. Vid styrelsens sammanträden anmäls protokollen från utskotten av respektive utskottsordförande.

Ersättningsutskottet

Lars Linder-Aronson (ordförande), Susanne Lithander och Lotta Mellström

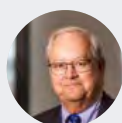


Ersättningsutskottet har under året lagt en hel del tid på att bereda frågan om att ersätta det tidigare generella ersättningssystemet med nya förmåner. SEK har velat satsa på förmåner till de anställda som befrämjar hälsa och välmående och har därför utökat befintligt förmånspaket med bland annat möjlighet till extra hälsodag samt hälso- och sjukvårdsförsäkring. För ett fåtal anställda, de som arbetar i direkt kund- och affärgenerande positioner, har möjligheten till viss rörlig ersättning införts.

- Utgör beredningsgrupp för frågor om anställningsvillkor, lön, pension och övriga förmåner för verkställande direktören och ledningen samt för övergripande frågor avseende lön, pension och övriga förmåner.
- Bereder förslag till ersättningspolicy inför beslut av styrelsen.
- Bereder förslag till lön för de övriga personer i kontrollbefattningar som styrelsen ska besluta om ersättningsvillkoren för.
- Utvärderar efterlevnaden av beslut rörande ersättning som fattas av årsstämman.

Kreditutskottet

Jan Belfrage (ordförande), Lars Linder-Aronson, Ulla Nilsson och Teppo Tauriainen



Kreditutskottet har under året fattat beslut i 119 ärenden. Utskottet är slutlig instans för att pröva kreditärenden, med undantag för beslut som är av principiell betydelse eller i övrigt av stor vikt för bolaget, vilka fattas av styrelsen. Under 2016 fattade styrelsen ett sådant beslut; om en kredit till European Spallation Source (ESS). Kreditutskottet har under 2016 vidare utfärdat ny kreditinstruktion.

- Säkerställer styrelsens involvering i beslutsfattandet avseende kreditrisker.
- Bereder frågor som rör krediter och kreditbeslut och som är av principiell betydelse eller i övrigt av stor vikt för bolaget samt fattar beslut avseende krediter enligt av styrelsen beslutad delegeringsordning.

Finans- och Riskutskottet

Cecilia Ardström (ordförande), Lars Linder-Aronson, Ulla Nilsson och Magnus Uggla



Finans- och Riskutskottet har under året lagt ned mycket arbete på att följa upp utvecklingen i det projekt bolaget bedriver för att förbättra marknadsriskmätningen. Utskottet har vidare diskuterat flertalet frågor med anledning av framförallt EU:s krishanteringsdirektiv.

- Säkerställer att bolaget kan identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som det är eller kan förväntas komma att bli exponerat mot.
- Bereder frågor avseende övergripande policyer, strategier och riskaptit i alla risk- och kapitalfrågor samt avseende övergripande frågor inom bolagets finansiella verksamhet.
- Beslutar om de limiter för sådana risk- och kapitalfrågor som styrelsen uppdrar åt utskottet att besluta om samt om mätmetoder och limiter avseende marknads- och likviditetsrisk samt modeller för värdering av finansiella instrument.

Revisionsutskottet

Lotta Mellström (ordförande), Lars Linder-Aronson och Susanne Lithander



Revisionsutskottet har, utöver de sedvanliga arbetsuppgifterna, hanterat frågor relaterade till den upphandling av ny revisionsfirma som gjorts. Utskottet har vidare lagt en hel del tid på att följa upp utvecklingen i det projekt bolaget bedriver för att anpassa verksamheten till kommande redovisningsregelverk, IFRS 9.

- Övervakar bolagets finansiella rapportering samt lämnar rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet.
- Övervakar effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen.
- Utvärderar revisionsinsatsen och informerar styrelsen om resultatet samt, genom styrelsens ordförande, informerar bolagets ägare om resultatet av utvärderingen.
- Håller sig informerade om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsnämndens kvalitetskontroll.
- Biträder vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Extra bolagsstämma

Bolaget höll en extra bolagsstämma 21 januari 2016 vid vilken stämman på förslag från aktieägaren beslutade att SEK:s totala kapitalrelation under normala förhållanden ska uppgå till mellan 1 och 3 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kravet.

Styrelsen

Styrelsens sammansättning och nomineringsprocess

Nomineringsprocessen för styrelseledamöter följer statens ägarpolicy samt drivs och koordineras av enheten för bolagsanalys och ägarstyrning inom Näringsdepartementet. En arbetsgrupp analyserar kompetensbehovet utifrån styrelsens sammansättning samt bolagets verksamhet, situation, framtida utmaningar och genomförda styrelseutbildningar. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och rekryteringsarbetet inleds. För ägaren är det viktigt att styrelsen kännetecknas av mångfald och bredd vad gäller ålder, kön, etnicitet, branschfarenheter, akademisk bakgrund och yrke.

SEK tillämpar lämplighetsprövning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare enligt det regelverk som utfärdats av European Banking Authority (EBA). Förutsättningarna för SEK:s prövning av potentiella, nya styrelseledamöter är att ägaren har identifierat kandidaten i fråga utifrån en kravprofil. Efter SEK:s lämplighetsprövning ska ägaren informeras om utfallet. Då processen avslutas offentliggörs nomineringarna enligt Kodens bestämmelser.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst sex och högst åtta ledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. SEK:s styrelse består av de åtta ledamöter som valdes vid årsstämman 2016. VD ingår inte i styrelsen. Av styrelsens ledamöter är fyra ledamöter kvinnor och fyra ledamöter män. Namn, ålder, huvudsaklig utbildning samt årets sammanträden i styrelsen och dess utskott redogörs för på sidorna 51 och 54-55. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SEK.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman, om inte denne lämnar sitt uppdrag under mandatperioden, i vilket fall styrelsen inom sig ska välja en ny ordförande intill utgången av den bolagsstämma då en ny ordförande väljs av stämman. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och bevakar att styrelsen utför sina uppgifter och företräder styrelsen gentemot ägaren samt upprätthåller kontakten med ägaren. Ordföranden ansvarar också för att ta initiativ till den årliga utvärderingen av styrelsens och VD:s arbete. Ordföranden ser till att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, bland annat genom att informera styrelsen om vad som framkommit vid kontakt med ägaren. Styrelsens ordförande ser även till att styrelsen får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska fungera effektivt, samt kontrollerar att styrelsens beslut verkställs.

Styrelsen och dess arbetsformer

Styrelsen svarar för organisation och förvaltning av SEK:s angelägenheter. Styrelsen ansvarar för att bolagets finansiella rapporter är upprättade i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav. Styrel-

sen ska fortlöpande bedöma SEK:s ekonomiska situation och se till att SEK:s organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och SEK:s ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer verksamhetsmål och strategier för verksamheten samt utfärdar övergripande interna regler i policyer och instruktioner. Styrelsen tillser att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av SEK:s verksamhet. Styrelsen har dessutom till uppgift att tillsätta, och vid behov entlediga, VD och riskchef samt beslutar om ersättningen till dessa samt övriga ledamöter av företagsledningen.

Styrelsearbetet följer den arbetsordning som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande sammanträde samt styrelsens årsplan. Under 2016 har styrelsen sammanträtt vid 12 tillfällen. VD deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där det föreligger hinder på grund av jäv, såsom då VD:s arbete utvärderas.

Utvärdering av styrelsens och ledningens arbete

En gång per år sker en särskild utvärdering av styrelsens och ledningens arbete under ledning av ordföranden. Resultatet av denna utvärdering redovisas till styrelsen och av styrelsens ordförande till ägaren. Utvärdering sker också av ägaren i samband med styrelsenomineringen. Löpande under året sker kontinuerliga avstämningar mellan ordföranden och styrelseledamöterna. SEK:s styrelse och utskott har under 2016 beslutat om följande policyer och instruktioner:

| Styrande dokument | Utfärdat av |
|---|---------------------------|
| Styrelsens arbetsordning | Styrelsen |
| Fullmakt- och delegationsordning | Styrelsen |
| Instruktion för den ekonomiska rapporteringen | Styrelsen |
| Instruktion för riskrapportering | Styrelsen |
| Uppförandekod | Styrelsen |
| Policy för hållbart företagande | Styrelsen |
| Policy avseende åtgärder mot penningtvätt och terrorism | Styrelsen |
| Policy för intern styrning och kontroll | Styrelsen |
| Riskpolicy | Styrelsen |
| Finanspolicy | Styrelsen |
| Kreditpolicy | Styrelsen |
| Policy för ersättning | Styrelsen |
| Instruktion för VD | Styrelsen |
| Instruktion för riskchefen, CRO | Styrelsen |
| Instruktion för funktionen för internrevision | Styrelsen |
| Instruktion för funktionen för regelefterlevnad | Styrelsen |
| Instruktion för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare | Ersättningsutskottet |
| Finansieringsstrategi | Finans- och Riskutskottet |
| Likviditetsstrategi | Finans- och Riskutskottet |
| Limiter för marknadsrisker | Finans- och Riskutskottet |

Närvarofrekvens vid styrelse- och utskottssammanträden under 2016

| | Totalt | Styrelse | Ersättnings- utskott | Finans- och Riskutskott | Kreditutskott | Revisions- utskott |
|---------------------|--------|----------|-------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|
| Antal sammanträden | 47 | 12 | 5 | 7 | 14 | 9 |
| Lars Linder-Aronson | 41 | 12 | 5 | 7 | 11 | 6 |
| Cecilia Ardström | 19 | 12 | 0 | 7 | 0 | 0 |
| Jan Belfrage | 24 | 11 | 0 | 0 | 13 | 0 |
| Susanne Lithander | 24 | 10 | 5 | 0 | 0 | 9 |
| Lotta Mellström | 26 | 12 | 5 | 0 | 0 | 9 |
| Ulla Nilsson | 29 | 10 | 0 | 7 | 12 | 0 |
| Jan Roxendal | 10 | 6 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| Teppo Tauriainen | 23 | 11 | 0 | 0 | 12 | 0 |
| Magnus Ugglå | 10 | 6 | 0 | 4 | 0 | 0 |

Jan Roxendal avgick/utträdde ur styrelsen 2016-04-26. Jan deltog vid 6 sammanträden 2016

Jan Roxendal avgick/utträdde ur Kreditutskottet 2016-04-26. Jan deltog vid 2 sammanträden 2016

Jan Roxendal avgick/utträdde ur Revisionsutskottet 2016-04-26. Jan deltog vid 2 sammanträden 2016

Magnus Ugglå valdes till ledamot i styrelsen och Finans- och Riskutskottet 2016-04-26

Lars Linder-Aronson valdes till ledamot av Kreditutskottet och Revisionsutskottet 2016-04-26

Verkställande direktör

Catrin Fransson har varit verkställande direktör sedan årsstämman 2014. Catrin Fransson är född 1962 och har civil-ekonomexamen från Högskolan i Luleå.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättning till styrelsen, VD och företagsledningen samt styrelsens förslag till årsstämman framgår av not 5 i årsredovisningen.

Intressekonflikter

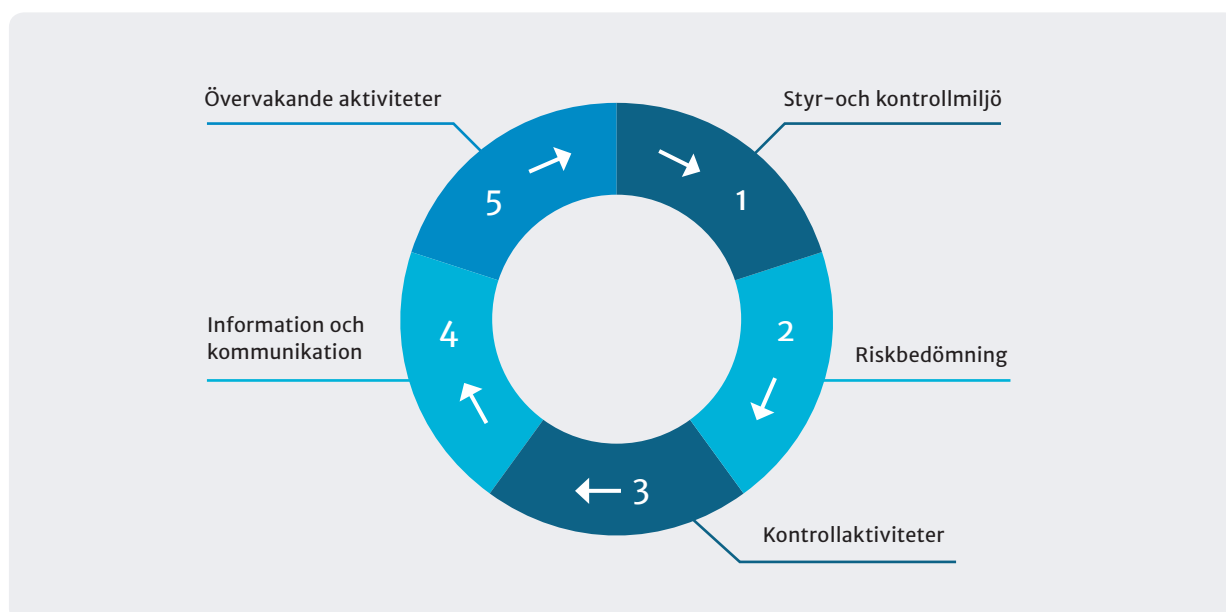
Enligt bolagets policy för intern styrning och kontroll ansvarar respektive chef för att identifiera, analysera, åtgärda samt dokumentera intressekonflikter inom det egna ansvarsområdet.

Intern styrning, kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

För att säkerställa korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering har SEK utarbetat ett ledningssystem med avseende på den finansiella rapporteringen som bygger på det ramverk som upprättats av Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO) för intern kontroll, 2013 års version. Kontrollramverket är indelat i fem komponenter: Styr- och kontrollmiljö, Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information och kommunikation samt Övervakande aktiviteter.

Styr- och kontrollmiljö

Styrelsen ansvarar för den interna styrningen och kontrollen. En del i styrelsens arbete är att utarbeta, uppdatera och



godkänna ett antal grundläggande policyer som är styrande för bolagets arbete (se sid 50). Styrelsen utfärdar riktlinjer som skapar förutsättningar för en organisationsstruktur med tydlig tilldelning av befogenheter och ansvar, rutiner för att attrahera, utveckla och behålla medarbetare och ersättningsystem som gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker. Utifrån dessa skapas interna regler, processer och strukturer som är grunden för intern styrning och kontroll i hela organisationen. Verkställande direktören har till uppgift att etablera riktlinjer för att alla anställda ska förstå kraven på upprätthållande av etiska värderingar och den enskilde individens roll i det arbetet, vilket bland annat regleras i Uppförandekoden, som alla anställda måste följa. SEK har en oberoende internrevisionsfunktion som granskar bolagets interna styrning och kontroll. Styrelsen fastställer granskningsuppdraget årligen genom en revisionsplan, som beaktar de av regelverk tvingande granskningarna. Uppdraget är att granska och utvärdera att bolagets riskhanterings-, styrnings-, kontroll-, rapporterings-, ledningsprocesser och regelefterlevnad är effektiva. Internrevisionen har löpande rapporterat sina iakttagelser till styrelsen, revisionsutskottet och verkställande direktören samt har regelbundet informerat ledningen. Styrelsen har från och med 2012 uppdragit åt en extern part, KPMG, att vara ansvarig för den oberoende internrevisionen. Genom att anlita en extern part för att utföra internrevisionen får SEK tillgång till en hög och bred kompetens för granskningen av bolagets efterlevnad av regelverk, främst kapitaltäckningsregelverket, inklusive granskning av intern kapital- och likviditetsutvärdering och bolagets IRK-modell. I internrevisionens uppdrag ingår också att samarbeta med de externa revisorerna så att dessa kan förlita sig på det arbete som har utförts av internrevisionen och därmed säkerställa att alla väsentliga riskområden har reviderats.

Riskbedömning

SEK genomför årlig riskbedömning på lednings-, funktions- och processnivå. Syftet är att identifiera, dokumentera och kvantifiera konsekvenser av och sannolikheten för att händelser som innebär att SEK:s mål inte kan uppnås kan inträffa. Riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen innefattar identifiering och utvärdering av väsentliga risker som kan medföra att målet om tillförlitlig finansiell rapportering inte nås med avseende på fullständighet, korrekthet, värdering, rapportering samt risk för bedrägeri. Löpande under året genomför bolaget riskbedömningar vid för bolaget väsentliga förändringar.

Kontrollaktiviteter

Utifrån identifierade risker har kontroller utformats för att förebygga, upptäcka och korrigerar fel och avvikelser.

Kontrollerna sker dels på transaktionsnivå, dels som företagsövergripande kontroller och dels som IT-generella kontroller. Exempel på företagsövergripande kontroller är instruktioner och rutiner för attesträtt, befogenheter och ansvar vid kreditgivning och uppföljning av regelefterlevnad. SEK:s redovisning och finansiella rapportering är beroende av komplexa IT-system. Exempel på IT-generella kontroller är ändringshantering, backup-rutiner och behörigheter.

Transaktionsbaserade kontroller som kan vara manuella eller maskinella utförs för att hantera risken för fel i den

finansiella rapporteringen. Sådana kontroller är till exempel avstämningar och analyser. Processer och kontroller dokumenteras i form av flödesscheman och beskrivningar av de enskilda kontrollaktiviteterna som specificerar vem som utför kontrollen, hur den utförs samt hur kontrollutförandet ska dokumenteras.

Information och kommunikation

Policyer, instruktioner, anvisningar och rutinbeskrivningar hålls löpande uppdaterade och kommuniceras till personalen via relevanta kanaler, framför allt via intranätet, internutbildningar och personalmöten. Formell och informell kommunikation mellan medarbetare och ledning främjas genom att antalet anställda är få och geografiskt samlade på i huvudsak ett kontor.

Styrelsen och revisionsutskottet tar löpande del av ledningens rapporter över den finansiella utvecklingen med analyser och kommentarer till utfall, budget och prognoser. I ledningens arbete ingår att utvärdera väsentliga redovisningsprinciper och andra frågor kring den finansiella rapporteringen samt att behandla delårsrapporter, bokslutskommunikéer och årsredovisningar innan revisionsutskottet bereds tillfälle att lämna synpunkter och handlingarna tillställs styrelsen för godkännande.

Styrelsen och revisionsutskottet träffar revisorerna regelbundet och tar del av revisionsrapporter.

Övervakande aktiviteter

Internrevision, funktionen för regelefterlevnad samt riskfunktionen följer upp att risker i verksamheten hanteras och att styrande dokument efterlevs.

Uppföljning och testning av kontrollaktiviteter utförs löpande under året för att säkerställa att risker har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. Testningen genomförs av medarbetare som är oberoende från kontrollutförandet och besitter kompetens att utvärdera kontrollernas genomförande. Åtgärder för att hantera eventuella brister har följts upp av Risk- och Regelefterlevnadskommittén och Revisionsutskottet. Ledningen har också fastställt kontroller för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas med anledning av de rekommendationer som lämnas av internrevisionen och av årsstämmodovalda revisorer.

SEK är en så kallad Foreign Private Issuer såsom det definieras av regelverk i USA och påverkas därför även av amerikanska Sarbanes-Oxley Act (SOX). Enligt detta regelverk ska ledningen årligen bedöma och uttala sig om effektiviteten i den interna kontrollen i den finansiella rapporteringen, baserat på genomförd testning av den interna kontrollen. Motsvarande uttalande från bolagets revisorer krävs dock inte för den bolagskategori som SEK tillhör inom ramen för det amerikanska regelverket. Ledningen har enligt de regler som gäller för Foreign Private Issuers utvärderat den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Slutsatsen är att per den 31 december 2016 fanns effektiva kontroller relaterat till den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen.

Revisorer

Vid årsstämman 2016 valdes Ernst & Young AB till revisionsbolag med Erik Åström som huvudansvarig revisor. Riksre-

visionen kan förordna en eller flera revisorer att delta i den årliga revisionen. Detta har dock ej skett för 2016.

Revisionsutskottet tar årligen del av revisorernas granskningsplan och tar löpande del av revisorernas iakttagelser. Bolagets revisorer har i samband med behandling av års- och delårsbokslut deltagit i tre styrelsesammanträden. Styrelsen träffar minst en gång per år bolagets revisorer utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från ledningen. Styrelsen erhåller också sammanfattande revisionsrapporter.

Styrelsen har fattat beslut om att till bolagsstämman föreslå PWC som revisorer i SEK för 2017.

Intern styrning och kontroll hållbarhet

Styrelsen svarar för organisation och förvaltning av SEK:s angelägenheter där hållbarhetsfrågor hanteras som en integrerad del. Styrelsen ansvarar för att bolagets finansiella rapporter inklusive hållbarhetsrapportering är upprättade i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav. Styrelsen fastställer verksamhetsmåls och strategier för verksamheten där hållbarhet är en aspekt samt utfärdar övergripande interna regler i policyer och instruktioner där hållbarhetsfrågor är integrerade. Styrelsen har inrättat utskott där bland annat Finans- och Riskutskottet bereder frågor avseende övergripande policyer, strategier och riskaptit i alla risk- och kapitalfrågor där hållbarhetsrisk är ett riskslag. Kreditutskottet bereder frågor som rör krediter och kreditbeslut som är av principiell betydelse eller i övrigt av stor vikt för bolaget samt fattar beslut avseende krediter enligt av styrelsen beslutad delegeringsordning där hållbarhetsaspekter är inkluderat. Revisionsutskottet övervakar bolagets finansiella rapportering inklusive hållbarhetsrapportering samt lämnar rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet. På www.sek.se finns mer information om SEK:s policyer.

SEK:s uppdrag innebär finansiering av projekt och verksamheter i länder med hållbarhetsrisker som kan behöva hanteras. Hållbarhetsrisk är risken SEK direkt eller indirekt påverkar omgivningen negativt inom penningtvätt och finansiering av terrorism, miljöhänsyn, anti-korruption, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller affärsetik. Hantering av hållbarhetsrisker beskrivs i not 27.

I enlighet med ägaranvisningen ska SEK vid kreditbedömningar, där det är relevant, följa internationella ramverk såsom OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödd kreditgivning eller Ekvatorprinciperna och beakta OECD:s riktlinjer för hållbar långivning vid export till låginkomstländer. Följande internationella riktlinjer arbetar SEK för att följa i sitt arbete att agera ansvarsfullt: de tio principerna i FN Global Compact, FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter, FN:s konvention om barnens rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och OECD:s konvention och riktlinjer inom anti-korruption.

Affärsetik

SEK strävar efter att affärer och relationer ska präglas av god affärsetik. SEK accepterar inte affärstransaktioner, vars primära och huvudsakliga syfte är skatteplanering. SEK kan,

i tillämpliga fall, kräva utökad skattetransparens. SEK:s uppförandekod som årligen fastställs av styrelsen utgör ett stöd för verksamheten och signeras årligen av anställda och styrelsen. Kodens fastställer integritet och etiskt agerande och förmedlas till medarbetare även via en årlig utbildning. Misstanke om agerande som kan innebära eller leda till lagbrott, oetiskt beteende, överträdelse eller misstanke om överträdelse av uppförandekoden ska anmälas. Sådana överträdelser kan även rapporteras anonymt via SEK:s ”SpeakUp-system” som hanteras av extern part. För mer information om SEK:s uppförandekod se www.sek.se.

Penningtvätt och finansiering av terrorism

Ett grundläggande krav för att göra affärer är att SEK uppnått kundkännedom som baseras på gällande lag och föreskrifter avseende hantering av penningtvätt och finansiering av terrorism. Vid en ny affärsrelation inhämtar och analyserar SEK information om vem som företräder bolaget, ägarstruktur inklusive verklig huvudman, politiskt utsatta personer och internationella sanktioner samt analyserar landet där bolaget har sitt säte med avseende på landets förmåga att hantera korruption, skattetransparens och lagstiftning gällande penningtvätt och finansiering av terrorism.

Anti-korruption

SEK:s huvudsakliga risk att utsättas för korruption är indirekt i samband med utlåning i länder och branscher med hög risk för korruption. SEK tar ställning mot all form av korrupt beteende och följer svensk mutbrottslagstiftning, Institutet Mot Mutors kod och internationella initiativ. SEK accepterar inte att korruption förekommer i affärer som bolaget finansierar. Leverantörer och kunder förväntas leva upp till SEK:s förväntningar på området.

Mänskliga rättigheter och arbetsvillkor

SEK:s huvudsakliga risk är att bli sammankopplade med brott mot mänskliga rättigheter inklusive arbetsvillkor i samband med utlåning till större projekt eller till exportföretagens kunder i länder med hög risk för brott mot mänskliga rättigheter. Mänskliga rättigheter, inklusive ILO:s kärnkonventioner, avseende arbetsvillkor ska respekteras i SEK:s verksamhet och SEK ska verka för att de respekteras av bolagets leverantörer samt i verksamheter som SEK finansierar. SEK ska avstå från affärer där det bedöms finnas en påtaglig risk för oäktsamhet mot mänskliga rättigheter och då SEK bedömer att riskerna inte kommer att hanteras i enlighet med FN:s ramverk för företag och mänskliga rättigheter.

Miljöhänsyn

SEK:s egen verksamhet har liten negativ miljöpåverkan. Det är framför allt indirekt genom utlåningsverksamheten som SEK potentiellt kan påverka miljön negativt. SEK ska avstå från att medverka i affärer där miljöpåverkan bedöms vara oacceptabel och inte förenlig med internationella riktlinjer. SEK ska sträva efter minskad miljöbelastning i den egna verksamheten och i samband med bolagets affärer. SEK klimatkompenserar för de utsläpp av växthusgaser som den egna verksamheten ger upphov till.