

AKTIEBOLAGET SVENSK  
EXPORTKREDIT  
Årsstämma 2015

Protokoll fört vid årsstämma  
den 28 april 2015 på bolagets kontor,  
Klarabergsviadukten 61-63 i Stockholm

Aktieägare: Staten genom Christine Leandersson, Enheten  
för bolagsanalys och ägarstyrning,  
Näringsdepartementet, Regeringskansliet, med  
företedd fullmakt, företrädande 3 990 000 aktier  
och röster

Styrelsen: Lars Linder-Aronson, ordförande  
Cecilia Ardström  
Jan Belfrage  
Lotta Mellström  
Ulla Nilsson  
Jan Roxendal  
Teppo Tauriainen

Revisorer: Erik Åström, EY  
Stefan Lundberg, EY

AB Svensk Exportkredit: Catrin Fransson, VD

Från departement: Magnus Skåninger, Enheten för statlig  
bolagsförvaltning samt Martin Janhäll och Jens  
Schlyter, Enheten för bolagsanalys och  
ägarstyrning, Näringsdepartementet,  
Regeringskansliet

Allmänhet: Ett flertal personer som är anställda i, eller på  
annat sätt engagerade av, bolaget.

#### § 1

Stämmans öppnande.

Stämman öppnades av Lars Linder-Aronson.

#### § 2

Val av ordförande vid stämman.

På förslag från aktieägaren valdes styrelsens ordförande, Lars Linder-Aronson, till  
ordförande vid stämman.

#### § 3

Upprättande och godkännande av röstlängd.

Stämman godkände ovan angiven förteckning över närvarande aktieägare att gälla som röstlängd vid stämman.

#### § 4

Utseende av protokollförare.

Stämman uppdrog åt Karl Johan Bernerfalk att föra protokoll vid stämman.

#### § 5

Val av en eller två justerare.

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Christine Leandersson.

#### § 6

Godkännande av dagordningen.

Stämman beslutade att godkänna den med kallelsen utsända dagordningen.

#### § 7

Beslut om närvarorätt för utomstående.

Det antecknades att bolaget i kallelsen noterat dels att riksdagsledamöter äger rätt att delta vid årsstämman, dels att stämman är öppen för allmänheten. Närvaro ska anmälas till bolaget senast en vecka före stämman.

Stämman beslutade att godkänna utomståendes närvaro vid årsstämman.

#### § 8

Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad.

Kallelse har utfärdats den 27 mars 2015, det vill säga mer än fyra veckor och mindre än sex veckor före stämman, genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen publicerats på bolagets webbplats. Information om att kallelse skett har vidare annonserats i Svenska Dagbladet. Kallelsen skickades den 26 mars 2015 med post till ägaren och till riksdagens centralkansli.

Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

#### § 9

Framläggande av:

- a) Årsredovisning och revisionsberättelse,
- b) Bolagsstyrningsrapport,

- c) Hållbarhetsredovisningen,
- d) Koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen, och
- e) Revisorernas granskningsrapport enligt 7 § lagen (2005:590) om insyn i vissa finansiella förbindelser.

Årsredovisningen, revisionsberättelsen, bolagsstyrningsrapport, hållbarhetsredovisning samt koncernredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2014 framlades, bilaga A. Dessutom framlades revisorernas granskningsintyg enligt 7 § lagen (2005:590) om insyn i vissa finansiella förbindelser m.m.

#### § 10

Redogörelse för det gångna årets arbete:

- a) Anförande av styrelsens ordförande,
- b) Anförande av verkställande direktören, och
- c) Anförande av bolagets revisor.

Styrelsens ordförande Lars Linder-Aronson redogjorde för styrelsens arbete under 2014.

Verkställande direktören Catrin Fransson redogjorde för bolagets verksamhet under 2014.

Erik Åström redogjorde för det revisionsarbete som revisorerna utfört avseende verksamhetsåret 2014 och föredrog revisionsberättelsen. Det antecknades att revisorerna tillstyrkte ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören.

Vidare antecknades det dels att Erik Åström till årsstämman och styrelsen överlämnade en rapport enligt 7 § lagen (2005:590) om insyn i vissa finansiella förbindelser m.m., dels att revisorerna avgivit en bestyrkanderapport över översiktlig granskning av bolagets hållbarhetsredovisning, utan anmärkning.

#### § 11

Beslut om:

- a) Fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
- b) Disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
- c) Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören

a) Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen resultaträkning och balansräkning och i koncernredovisningen intagen koncernresultaträkning (rapport över totalresultat i koncernen) och koncernbalansräkning (rapport över finansiell ställning i koncernen).

b) Stämman beslutade vidare att till årsstämmans förfogande stående balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, om sammanlagt 9 447 miljoner kronor skulle disponeras i enlighet med styrelsens förslag, innebärande att:

- Till aktieägaren utdelas 378 miljoner kronor

- Överföres till ny räkning 9 069 miljoner kronor

Förslaget till utdelning motsvarar utdelning med 94,74 kronor per aktie. Utdelningen ska utbetalas den 5 maj 2015. Styrelsen har lämnat yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551) om förslaget till utdelning.

c) Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för den tid årsredovisningen omfattar.

## § 12

Redovisning av ersättningar och tillämpningen av tidigare beslutade riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare:

- a) Muntlig redogörelse av styrelsens ordförande om de ledande befattningshavarnas ersättningar i AB Svensk Exportkredit med dotterbolag,
- b) Styrelsens redovisning om tidigare riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare i AB Svensk Exportkredit med dotterbolag har följts eller inte och skälen för eventuella avvikelser, samt
- c) Framläggande av revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2015:551).

a) Lars Linder-Aronson redogjorde för ersättningarna till de ledande befattningshavarna i bolaget, inklusive dotterbolag. Den sammanlagda summan av nämnda ersättningar under 2014 uppgick till 14 miljoner kronor för de ledande befattningshavarna exklusive verkställande direktören och till 3,1 miljoner kronor för verkställande direktören (från och med 2014-04-28, samt därtill 1,7 miljoner kronor till tidigare verkställande direktören Peter Yngwe som avgick 2014-04-28). Rörlig ersättning utgår inte till verkställande direktören eller till övriga ledande befattningshavare.

Samtliga anställningsvillkor för ledande befattningshavare följer statens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande och även bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

b) Styrelsen, genom ordföranden Lars Linder-Aronson, redovisade att tidigare beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i bolaget, inklusive dotterbolag, har följts.

Det antecknades vidare att rörlig ersättning inte utgår till verkställande direktören eller till övriga ledande befattningshavare.

c) Erik Åström framlade, och redogjorde för, revisorsyttrandet enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare har följts. Av redogörelsen framgick att revisorerna anser att nämnda riktlinjer har följts.

## § 13

Beslut om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare.

Styrelsen beslutade den 28 april 2014 att fastställa styrelsens förslag till riktlinjer för

10/13/2014

ersättningar till ledande befattningshavare. Styrelsen föreslår att årsstämman 2015 beslutar om att fastställa styrelsens förslag till oförändrade riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare överensstämmer med regeringens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande beslutade den 20 april 2009.

Se bilaga B (Bilaga 1 till kallelsen till årsstämman) för styrelsens fullständiga förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare.

Stämman beslutade att fastställa av styrelsen framlagt förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare.

#### § 14

Redogörelse för aktieägarens förslag till beslut om arvoden, styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor.

Aktieägaren föreslog att arvode till styrelseledamöterna för tiden intill utgången av nästa årsstämma ska utgå med 400 000 kronor till styrelsens ordförande och med 180 000 kronor vardera till övriga stämмоvalda ledamöter.

Aktieägaren föreslog vidare att för arbete inom:

- a) Ersättningsutskottet ska arvode om 30 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 25 000 kronor till annan ledamot,
- b) Finans- och Riskutskottet ska arvode om 36 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 32 000 kronor till annan ledamot,
- c) Kreditutskottet ska arvode om 45 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 32 000 kronor till annan ledamot, och
- d) Revisionsutskottet ska arvode om 45 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 35 000 kronor till annan ledamot.

Arvode utgår inte till arbetstagarrepresentanter och anställda i Regeringskansliet.

Arvode för revisorns arbete föreslås utgå enligt godkänd räkning.

#### § 15

Beslut om arvoden till styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor.

I enlighet med aktieägarens förslag beslutade stämman följande:

Arvode till styrelseledamöterna för tiden intill utgången av nästa årsstämma ska utgå med 400 000 kronor till styrelsens ordförande och med 180 000 kronor vardera till övriga stämмоvalda ledamöter.

Arvode ska vidare utgå för arbete inom:

- a) Ersättningsutskottet ska arvode om 30 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 25 000 kronor till annan ledamot,
- b) Finans- och Riskutskottet ska arvode om 36 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 32 000 kronor till annan ledamot,
- c) Kreditutskottet ska arvode om 45 000 kronor utgå till utskottets ordförande och

- 32 000 kronor till annan ledamot, och
- d) Revisionsutskottet ska arvode om 45 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 35 000 kronor till annan ledamot.

Arvode utgår inte till arbetstagarrepresentanter och anställda i Regeringskansliet.

Christine Leandersson upplyste om att styrelsearvode kan utbetalas som lön, alternativt under vissa förutsättningar, faktureras inom ramen för näringsverksamhet bedriven i styrelseledamots enskilda firma med F-skattsedel eller bolag. Styrelse- och utskottsarvode till styrelseledamot utgår, i den mån uppdraget utförts genom styrelseledamots enskilda firma eller bolag, med tillägg för ett belopp motsvarande de sociala avgifter som Aktiebolaget Svensk Exportkredit därmed inte har att erlagga. Avtal med styrelseledamots enskilda firma med F-skattsedel eller bolag om fakturering av styrelse- eller utskottsarvode ska vara kostnadsneutralt för Aktiebolaget Svensk Exportkredit.

Arvode för revisorns arbete ska utgå enligt godkänd räkning

#### § 16

Beslut om antalet styrelseledamöter.

På förslag från aktieägaren beslutade stämman att antalet stämmovalda styrelseledamöter ska uppgå till åtta.

#### § 17

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.

På förslag från aktieägaren omvalde stämman Lars Linder-Aronson, Cecilia Ardström, Jan Belfrage, Susanne Lithander, Lotta Mellström, Ulla Nilsson, Jan Roxendal och Teppo Tauriainen till ledamöter i styrelsen.

På förslag från aktieägaren omvalde stämman Lars Linder-Aronson som ordförande i styrelsen.

#### § 18

Beslut om antalet revisorer.

På förslag från aktieägaren beslutade stämman att antalet revisionsbolag ska uppgå till ett.

#### § 19

Val av ny revisor.

På förslag från aktieägaren omvalde stämman det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB för en period om ett år intill utgången av årsstämman 2016.

Revisionsbolaget har utsett den auktoriserade revisorn Erik Åström som huvudansvarig.

## § 20

Beslut om nya/förändrade ekonomiska mål.

På förslag från styrelsen beslutade stämman om följande ekonomiska mål:

- Kapitalstruktur: Kärnprimärkapitalrelationen ska uppgå till 16% under normala förhållanden, dock lägst 14% under ogynnsamma förhållanden
- Lönsamhetsmål: Avkastning på eget kapital ska uppgå till minst 6%
- Utdelningspolicy: Ordinarie utdelning ska uppgå till 30% av årets resultat. Inom ramen för policyn ska - vid förslag till utdelning i det aktuella fallet - hänsyn tas till mål för kapitalstrukturen, bolagets framtida kapitalbehov och eventuella investerings- och förvärvsplaner.

## § 21

Beslut om ägaranvisning.

Stämman beslutade om ägaranvisning för AB Svensk Exportkredit i enlighet med ägarens förslag, Bilaga C (bilaga 2 till kallelsen till årsstämma).

## § 22

Övriga frågor.

Christine Leandersson överlämnade till styrelsens ordförande Lars Linder-Aronson "Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande, 2014 samt bilaga 12 till Riktlinjer för dokumentation; Rapportering till kammarkollegiet samt instruktion för inbetalning av utdelning", samt framförde ägarens tack till styrelsen, företagsledningen och personalen för väl genomfört arbete under verksamhetsåret.

Martin Janhäll, Enheten för bolagsanalys och ägarstyrning, Näringsdepartementet, höll ett anförande om ägaranvisning, uppdragsmål och ekonomiska mål.

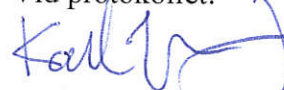
## § 23

Avslutande av stämman.

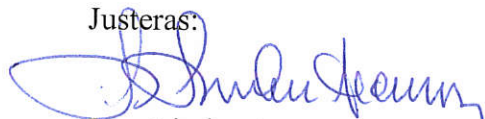
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

---

Vid protokollet:

  
Karl Johan Bernerfalk

Justeras:

  
Lars Linder-Aronson

  
Christine Leandersson