

Bolagsstyrningsrapport 2024

SEK är ett svenskt kreditmarknadsbolag med säte i Stockholm. Svenska staten äger 100 procent av SEK och Finansdepartementet ansvarar under 2024 för förvaltningen av SEK.

SEK är en central aktör inom statens främjande av svensk exportnäring och för ett förverkligande av regeringens export- och investeringsstrategi.

Till grund för SEK:s bolagsstyrning ligger svensk rätt och tillämpliga svenska och internationella regler, bland annat de internationella riktlinjer som SEK valt att följa.

Ägarens styrning av SEK sker genom statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande 2020, ägaranvisningen, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), men även, som för alla aktiebolag, styrs SEK genom aktiebolagslagens (2005:551) regler, bolagsordningen, bolagsstämman, styrelsen och vd. Inom sitt arbete att agera ansvarsfullt arbetar SEK därtill för att följa internationella riktlinjer inom hållbarhet.

Statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande

Regeringen beslutade den 27 februari 2020 ägarpolicy för bolag med statligt ägande. I statens ägarpolicy redogör regeringen för sina uppdrag och mål, tillämpliga ramverk och sin inställning i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrning av samtliga statligt ägda bolag. Statens ägarpolicy omfattar regeringens principer för extern rapportering och principer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Vidare innebär statens ägarpolicy att Koden ska tillämpas.

Av statens ägarpolicy framgår att SEK som statligt ägt bolag ska agera föredömligt inom hållbart företagande. För styrning kring hållbarhet, se hållbarhetsnot 4.

Bolag med statligt ägande har ett utökat informationskrav för hållbarhetsredovisning och ska därför tillämpa vissa internationella ramverk för hållbarhetsredovisning.

Koden

Koden är en del av svenska statens ramverk för ägarstyrning. 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 ett noterat bolag. På följande punkter avviker SEK:s styrning beträffande räkenskapsåret 2024 från de krav som finns i Koden:

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

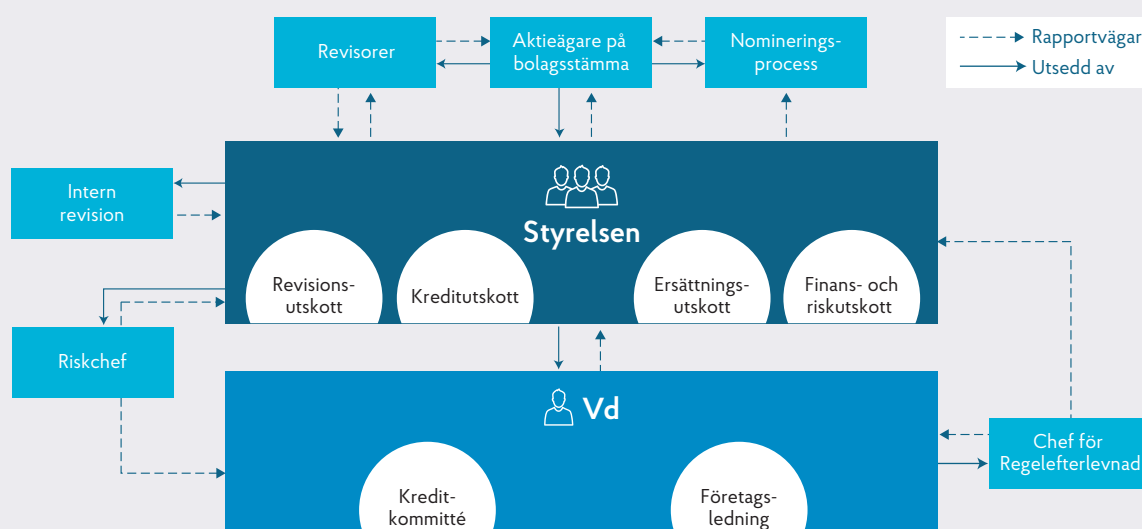
Ordförande vid bolagsstämma. Processen för att utse ordförande vid bolagsstämma följer de principer som beskrivs i statens ägarpolicy.

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

Ägaranvisning

I SEK:s ägaranvisning anges att inom ramen för bolagsordningens verksamhetsföremål ska SEK för att komplettera marknaden: (a) på kommersiella och hållbara grunder bedriva kreditverksamhet i syfte att främja svensk exportnäring genom att erbjuda finansieringslösningar, inklusive långfristiga finansie-

Struktur för bolagsstyrning



ringslösningar, som direkt eller indirekt främjar svensk export. SEK ska agera ansvarsfullt och aktivt arbeta för att följa samt verka för efterlevnad av internationella riktlinjer om miljö- och klimathänsyn, anti-korruption, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. I sina kreditbedömningar, där det är relevant, följa internationella ramverk såsom OECD:s "Common Approaches for Officially Supported Export Credits and environmental and social due diligence" eller Ekvatorprinciperna samt beakta OECD:s riktlinjer för hållbar långivning (Sustainable Lending) vid export till låginkomstländer; i syfte att uppnå bästa möjliga finansieringslösningar för bolagets kunder ska SEK sträva efter att samarbeta med andra statliga exportfrämjande aktörer samt med banker och andra finansiella aktörer (b) erbjuda exportkrediter, varav statsstödda krediter, CIR-krediter, ska utgöra en del; och (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. Detta innebär att SEK ska ha den administrativa förmågan att möta en signifikant ökad efterfrågan på finansiering, om staten samtidigt säkerställer nödvändigt kapital och/eller likviditet.

I ägaravisningen ställs vidare krav på återrapportering och uppföljning av hur SEK hanterar det av riksdagen särskilt beslutade samhällsuppdraget att administrera CIR-systemet. Den samhällsekonomiska nyttan av detta ska utvärderas genom (a) mätning av det mervärde som SEK adderar avseende exportkrediter, varav CIR utgör en del, och (b) 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 mars 2024. Utomstående ägde rätt att närvara vid stämman. Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på www.sek.se.

Vid årsstämman omvaldes styrelseledamöterna Håkan Berg, Paula da Silva, Reinhold Geijer, Hanna Lagercrantz, Katarina Ljungqvist och Eva Nilsagård. Carl Mellander valdes som ny styrelseledamot. Lennart Jacobsen omvaldes till ordförande vid stämman.

Årsstämman fastställde den av styrelsen och verkställande direktören (vd) avgivna årsredovisningen för 2023 samt beviljade styrelsens ledamöter och vd ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2023. Årsstämman beslutade också, i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, att en utdelning om Skr 248 miljoner skulle lämnas till ägaren. Årsstämman beslutade vidare att fastställa styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

överensstämmer med regeringens principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande i enlighet med ägarpolicy, se även vidare under not 5 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2024.

Styrelsen

Styrelsens sammansättning och nomineringsprocess

Nomineringsprocessen för styrelseledamöter följer statens ägarpolicy samt drivs och koordineras av Avdelningen för statliga bolag inom Finansdepartementet. En arbetsgrupp analyserar kompetensbehovet utifrån styrelsens sammansättning samt bolagets verksamhet, situation, framtida utmaningar och genomförda styrelseutvärderingar. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och rekryteringsarbetet inleds. SEK har inte antagit en mångfaldspolicy som tillämpas i fråga om styrelsen då statens ägarpolicy tillämpas. Av statens ägarpolicy framgår att regeringen eftersträvar en jämn könsfördelning och andelen kvinnor respektive män i styrelserna ska vara minst 40 procent. För bolag med sex till åtta av bolagsstämman valda styrelseledamöter ska bland dessa finnas minst tre personer av vardera kön. Urvalet av ledamöter ska göras utifrån en bred rekryteringsbas i syfte att ta tillvara på kompetensen hos såväl kvinnor och män, som hos personer med olika bakgrund och erfarenheter. Diskriminering som har samband med kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsvariationer, sexuell läggning eller ålder får inte förekomma.

SEK tillämpar lämplighetsprövning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare enligt riktlinjer som utfärdats av Europeiska bankmyndigheten (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 årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. 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 framgår under avsnittet *Styrelse* respektive *Närvarofrekvens vid styrelse- och utskottssammanträden under 2024* i bolagsstyrningsrapporten. Ingen av styrelseledamöterna eller vd innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SEK. Styrelsen ansvarar för att för styrelsens arbete relevanta styrelseutskott inrättas och att ledamöter till utskotten utses av styrelsen bland styrelsens ledamöter.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman. Om denne lämnar sitt uppdrag under mandatperioden ska styrelsen inom sig 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. Utvärderingen har under 2024 utförts av extern part tillsammans med SEK:s HR-funktion. Resultatet av utvärderingen, som överlag var bra, har återkopplats till bolaget

med några få förbättringsförslag, framförallt rörande hur SEK kan agera mer proaktivt mot sina kunder. 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. Utbildningsplanen beslutas vid det konstituerande styrelsesammanträdet. Bland ämnena som avhandlas är hållbarhet återkommande.

Styrelsen och dess arbetsformer

Styrelsen svarar för organisation och förvaltning av SEK:s angelägenheter där hållbarhet hanteras som en integrerad del. Styrelsen ansvarar för att bolagets finansiella rapporter är upprättade i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav. Uppföljning av måluppfyllelse av finansiella- och hållbarhetsmål sker kvartalsvis i

CFO-kommunikationen och löpande i vd-rapport. Styrelsen 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 besluta om ersättning till dessa och till övriga ledamöter av företagsledningen. Styrelsearbetet följer den arbetsordning och årsplan som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande sammanträde. Under 2024 har styrelsen sammanträtt vid 10 tillfällen. Vd deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där det föreligger hinder på grund av jäv, såsom då vd:s arbete utvärderas.

Närvarofrekvens vid styrelse- och utskottssammanträden under 2024

	Totalt	Styrelse	Ersättnings- utskott	Finans- och riskutskott	Kreditutskott	Revisions- utskott
Antal sammanträden	47	10	5	7	18	7
Lennart Jacobsen	33	10	5	–	18	–
Håkan Berg	24	10	–	7	–	7
Anna Brandt ¹	5	3	–	–	–	2
Paula da Silva	32	10	–	5	17	–
Reinhold Geijer	31	10	5	–	16	–
Hanna Lagercrantz	22	10	5	7	–	–
Katarina Ljungqvist ²	31	10	–	3	18	–
Carl Mellander ³	12	7	–	–	–	5
Eva Nilsagård	17	10	–	–	–	7

1 Anna Brand utträdde ur styrelsen och revisionsutskottet 26 mars 2024.

2 Katarina Ljungqvist utträdde ur finans- och riskutskottet 26 mars 2024.

3 Carl Mellander valdes till ledamot av styrelsen och ledamot av revisionsutskottet 26 mars 2024.

Styrelsens arbete under året

Även 2024 präglades, liksom åren innan, av det osäkra världsläget vilket fortsatt har haft påverkan på marknaderna och på efterfrågan av krediter generellt, men även för SEK. Styrelsen ägnade årets strategidagar åt att fördjupa sig i frågor som vilka strukturella omvärldsfaktorer som kan komma att påverka SEK:s verksamhet. Det diskuterades hur bolagets långsiktiga strategi ska utformas mot den bakgrunden och de viktigaste utvecklingsområdena etablerades. Ett sådant område, som styrelsen tagit sig an under året, handlar om hur SEK kan bli mer innovativt och till exempel dra nytta av AI. Det arbetet bedrivs av bolaget som ett strategiskt initiativ. Andra utvecklingsåtgärder bedrivs ofta i projektform. Flera nya projekt har startats under året och varit av sådan storlek och betydelse att styrelsen beslutat om investeringsbesluten. Utöver återkommande ärenden såsom till exempel att besluta om att godkänna och avge finansiella rapporter, följa upp det eko-

nomiska utfallet och rapporter från kontrollfunktionerna var andra frågor som behandlades av styrelsen under 2024 exempelvis en genomgång och uppdatering av bolagets riskapit, en genomgång av bolagets arbete med inköp och leverantörsstyrning, genomgång av portföljanalyser samt efterföljande diskussion om behovet av portföljstrategier samt att informera sig om vissa större och strategiskt viktiga affärer som bolaget arbetar med.

Vid flera tillfällen under året har styrelsen tagit del av utbildningsinsatser som ordnats i bolagets regi men även med extern hjälp. Utbildningsinsatserna har rört frågor som marknads- och motpartsrisk, Basel IV och hur projektfinansieringsaffärer struktureras och hur SEK arbetar med sådana. Ett särskilt utbildningstillfälle berörde aktuella frågor inför styrelsens årliga styrelseresa som under senhösten 2024 gick till Riyadh, Saudiarabien.

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

Lennart Jacobsen (ordförande), Reinhold Geijer och Hanna Lagercrantz



Utöver ordinarie ärenden har ersättningsutskottet under året lagt mycket tid på att följa upp arbetet med strategisk kultur- och förflyttning. Fokus har vidare bland annat legat på frågor som rör ledarskapsutveckling och en översyn av SEK:s ersättningar och förmåner.

- Utgör beredningsgrupp för frågor om anställningsvillkor för vd och ledningen samt för övergripande personalfrågor, inklusive frågor om resurs- och kompetensförsörjning samt kompensation.
- Bereder förslag till ersättningspolicy inför beslut av styrelsen.
- Bereder förslag till lön för personer i kontrollbefattningar, för vilka styrelsen ska besluta om ersättningsvillkor.
- Utvärderar efterlevnaden av beslut rörande ersättning som fattas av årsstämman.

Finans- och riskutskottet

Håkan Berg (ordförande), Paula da Silva och Hanna Lagercrantz



Finans- och riskutskottets har vid flera tillfällen under 2024 berett förslag till justerad riskapitit för SEK inför senare beslut i styrelsen. Utskottet har tagit del av och följt upp rapporter från kontrollfunktionerna, om SEK:s arbete mot penningtvätt och korruption, om säkerhetsarbetet samt arbetet med att anpassa SEK:s verksamhet till kommande regelverkskrav avseende digital resiliens och leverantörsstyrning.

- 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 riskapitit i alla risk- och kapitalfrågor där hållbarhetsrisk är ett riskslag 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.

Kreditutskottet

Reinhold Geijer (ordförande), Paula da Silva, Lennart Jacobsen och Katarina Ljungqvist



Kreditutskottet har under året fattat beslut i 26 (36) 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 ska fattas av styrelsen. Under 2024 förekom inga sådana ärenden. Även

detta år har en betydande del av de beslutsärenden utskottet behandlat gällt omställningsrelaterade kreditpropäer. Vidare har utskottet på kvartalsbasis fattat beslut om kreditreserveringar. Kreditutskottet utgör ett viktigt stöd för verksamheten och bidrar till SEK:s affär med ett externt perspektiv och lång erfarenhet, vilket inte minst är väsentligt i ärendena med de största kredit- och hållbarhetsriskerna.

- 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 där hållbarhetsfrågor är inkluderade.

Revisionsutskottet

Eva Nilsagård (ordförande), Håkan Berg och Carl Mellander



Under 2024 har Revisionsutskottet, utöver det löpande arbetet kring revision, framförallt ägnat tid åt att följa upp bolagets arbete med incidenthantering inom ramen för internkontroll och med att förbereda verksamheten för kommande regelverk, såsom CSRD.

- Övervakar bolagets finansiella rapportering inklusive hållbarhetsrapportering 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 revisionsarbetet 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.

Styrande dokument

SEK:s styrelse och utskott har under 2024 beslutat om följande policyer och instruktioner:

Dokument

Styrelsens arbetsordning
 Instruktion för vd
 Instruktion till funktionen för internrevision
 Instruktion till funktionen för regelefterlevnad
 Instruktion för riskchefen, CRO
 Säkerhetspolicy
 Kreditpolicy
 Kreditinstruktion
 Personalpolicy (inkl. arbetsmiljö-, mångfald-, ersättningspolicy)
 Policy för hållbar finansiering
 Policy mot korruption
 Redovisningsinstruktion
 Riskpolicy
 Uppförandekod
 Uppförandekod för leverantörer

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättning till styrelsen, vd och företagsledningen samt styrelsens förslag till årsstämman framgår av not 5 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2024.

Verkställande direktör

Magnus Montan tillträdde som vd den 16 juli 2021. Magnus har tidigare arbetat som nordisk chef för Business Banking på Nordea och haft flera internationella chefstjänster inom HSBC. Styrelsen har fastställt en instruktion för vd:s arbete. Vd ansvarar för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner. Företagsledningen är vd:s stöd för utövandet av den operativa ledningen i bolaget.

Enligt kreditinstruktionen ska alla kreditbeslut fattas av minst två medarbetare i förening. Vd får således inte ensam fatta kreditbeslut. Kreditutskottet har istället delegerat beslutsmandat till bolagets kreditkommitté (KK). Kreditchefen är KK:s ordförande och kommittén ska ha de ledamöter som kreditutskottet utser. För att KK ska vara beslutsför krävs att minst tre ledamöter medverkar vid sammanträdet. Beslut i KK ska fattas enhälligt. Om KK inte kan fatta ett enhälligt beslut ska ärendet hänskjutas till kreditutskottet.

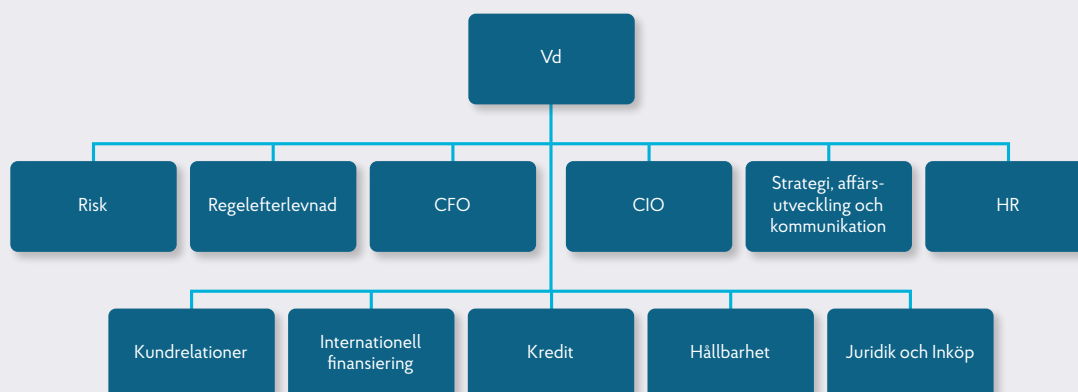
Organisation

Det har inte skett någon organisationsförändring under året.

Utvärdering av styrelsens och vd:s arbete

En gång per år sker en särskild utvärdering av styrelsens och vd:s 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.

Organisationsschema



Intern styrning, kontroll och riskhantering

Styrelsen är ytterst ansvarig för den interna styrningen och kontrollen av bolaget. Effektiv intern kontroll bygger på en sund riskkultur, effektiva interna processer och rutiner samt en väl fungerande kontrollmiljö genom verksamhetsintegrerade interna kontroller. Alla chefer inom respektive ansvarsområde har ett ansvar för att den verksamhet som man ansvarar för bedrivs med god intern styrning och kontroll. Funktionen för regellefterlevnad, riskfunktionen och internrevisionen följer upp att risker i verksamheten hanteras och att styrande dokument efterlevs.

Funktionen för regellefterlevnad

Uppdraget för funktionen för regellefterlevnad omfattar att identifiera risker för att bolaget inte fullgör de förpliktelser som åligger bolaget enligt lagar, förordningar och andra regler som gäller för verksamheten. Funktionen för regellefterlevnad ska även bedöma ändamålsenligheten i de åtgärder som vidtagits för att mitigera dessa risker. Inom ramen för sitt uppdrag övervakar och kontrollerar funktionen efterlevnad av externa och interna regler, ger råd och stöd till verksamheten i regellefterlevnadsfrågor samt informerar och utbildar relevanta befattningshavare. Vidare ska funktionen kontrollera att nya produkter med mera följer de regler som gäller för företagets tillståndspliktiga verksamhet. Funktionen för regellefterlevnad är oberoende från affärsverksamheten och är direkt underställd vd. Rapportering sker regelbundet och minst kvartalsvis till styrelse och vd. Omfattning och inriktning på funktionen för regellefterlevnads arbete fastställs i en årsplan som fastställs av vd och styrelse.

Riskfunktionen

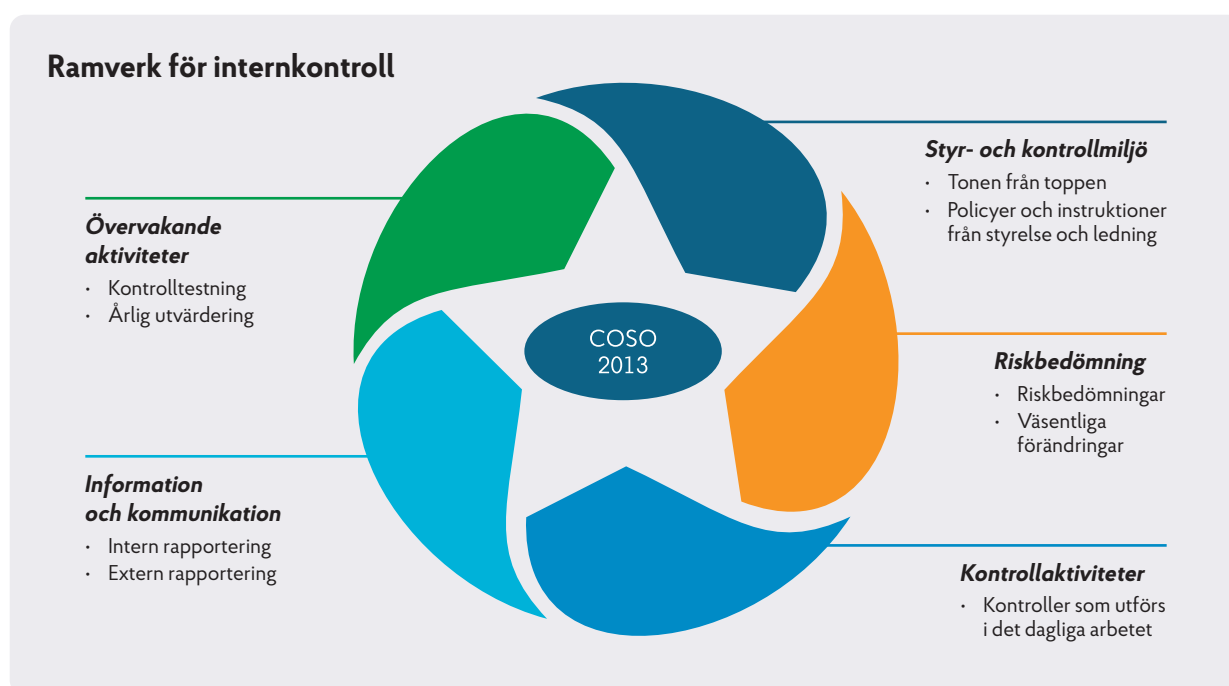
Riskfunktionens uppdrag är att ansvara för att den övergripande inriktningen och att de interna reglerna för riskhantering i bolaget efterlevs samt att följa upp att styrelsens och

vd:s beslut gällande riskstyrning och kontroll efterlevs.

Vidare ingår i uppdraget att övervaka att bolagets affärsverksamheter och stödfunktioner hanterar risker på ett tillfredsställande sätt. Riskfunktionen ska kontrollera att alla väsentliga risker som SEK exponeras för, eller kan förväntas komma att exponeras för, identifieras och hanteras av berörda funktioner. Riskfunktionen ska vidare kontrollera att bolaget har adekvat förmåga att så snart som möjligt samla in och automatiskt sammanställa data för företagets väsentliga och mätbara risker och kontrollera att de IT-system som stödjer sammanställningen kan möta olika analysbehov. Riskfunktionen ska bestå av personer med tillräcklig kunskap om dels metoder och rutiner för att hantera risker, dels marknader och produkter för att kunna lämna relevant och oberoende information, analyser och expertutlåtanden om företagets risker. Ansvarig för den oberoende riskkontrollfunktionen är riskchefen, vilken är direkt underställd vd och rapporterar regelbundet och minst kvartalsvis till styrelse och vd.

Internrevision

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 regellefterlevnad är effektiva och ändamålsenliga. Internrevisionen rapporterar sina iakttagelser till styrelse och vd. Från och med 2019 har revisionsfirman Deloitte uppdraget att utföra internrevisionen på SEK. 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.



Uppförandekoden

Vd har till uppgift att etablera instruktioner 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 bolagets uppförandekod som årligen fastställs av styrelsen och bekräftas skriftligen av den anställda. I SEK:s uppförandekod ingår hantering av intressekonflikter, vilken stipulerar hur dessa ska undvikas och hanteras. SEK har fastställt processer för hur intressekonflikter identifieras, hanteras och följs upp. Uppförandekoden kräver integritet och etiskt agerande och förmedlas till medarbetare även via en årlig utbildning. Medarbetare uppmuntras att anmäla misstanke om agerande som kan innebära eller leda till lagbrott, oetiskt beteende, överträdelse eller misstanke om överträdelse av uppförandekoden. Sådana överträdelser kan även rapporteras anonymt via SEK:s visselblåsarsystem som hanteras av extern part. SEK:s uppförandekod finns tillgänglig för både interna och externa parter på www.sek.se.

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

Styr- och kontrollmiljö omfattar bland annat tonen från toppen samt policys och instruktioner från styrelse och ledning. Det är viktigt för en stark intern kontrollmiljö att styrelse och ledning signalerar betydelsen av en god intern kontroll samt att det finns relevanta och ändamålsenliga policys och instruktioner inom området.

Riskbedömning

SEK genomför återkommande riskbedömningar på process, funktions och organisatorisk nivå. Syftet är att identifiera, dokumentera och kvantifiera konsekvenser av och sannolikheten för att händelser inträffar som innebär att SEK:s mål inte kan uppnås eller att det blir fel i den finansiella rapporteringen. Löpande under året genomför bolaget riskbedömningar vid för bolaget väsentliga förändringar.

Kontrollaktiviteter

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

Kontrollerna sker dels som företagsövergripande kontroller, dels som IT-generella kontroller och dels på transaktionsnivå. Exempel på företagsövergripande kontroller är instruktioner och rutiner för attesträtt, befogenheter och ansvar vid kreditgivning och uppföljning av regelefterlevnad. Exempel på IT-generella kontroller är ändringshantering, backup-rutiner och behörigheter.

Transaktionsbaserade kontroller, som kan vara manuella eller automatiska, utförs för att hantera risken för fel i den finansiella rapporteringen. Sådana kontroller är till exempel avstämningar och analyser. Processer och kontroller doku-

menteras 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, metoddokument 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.

Övervakande aktiviteter

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. Åtgärder för att hantera eventuella brister följs upp av ledningen 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 revisorer valda på bolagsstämma.

SEK är en så kallad Foreign Private Issuer såsom det definieras i regelverk i USA och påverkas därför även av det amerikanska regelverket 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 det, per den 31 december 2024, fanns effektiva kontroller relaterade till den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen.

Revisorer

Vid årsstämman 2024 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag med auktoriserad revisor Peter Sott som huvudansvarig revisor. Riksrevisionen kan förordna en eller flera revisorer att delta i den årliga revisionen. Detta har dock ej skett för 2024.

Revisionsutskottet tar årligen del av revisorernas granskningsplan och tar löpande del av revisorernas iakttagelser. Bolagets revisorer är alltid med på revisionsutskottets möten och har deltagit vid ett styrelsesammanträde. Styrelsen träffar minst en gång per år bolagets revisorer utan närvaro av vd eller annan person från ledningen. Styrelsen erhåller också sammanfattande revisionsrapporter.