

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2013

## STYRNING AV VERKSAMHETEN OCH BESLUTSFATTANDE

Nedan lämnas information om bolagsstyrning enligt Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) ([www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)) beträffande verksamhetsåret 2013. Bolagsordning, ägaranvisning, material från senaste bolagsstämmorna med mera finns tillgängliga på företagets webbplats ([www.sek.se](http://www.sek.se)) under "Om SEK". 2013 års bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets revisorer.

Förmågan att upprätthålla ett högt förtroende hos kunder, ägare, investerare och andra intressenter är av avgörande betydelse för SEK. För att uppnå detta läggs stor vikt vid att skapa en tydlig och effektiv ansvarsfördelning och styrning samt säkerställa en god intern kontroll. Under 2012 inträffade en incident rörande intressekonflikter som har föranlett åtgärder under såväl 2012 som 2013 för att stärka den interna kontrollen med tydligare regler kring identifiering och hantering av sådana konflikter.

## VIKTIGA REGELVERK

AB Svensk Exportkredit är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Därmed tillämpas den svenska Aktiebolagslagen, vilket bland annat innebär att det finns en styrelse som utses av en bolagsstämman. Styrelsen utser i sin tur en verkställande direktör, som sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Årsstämman beslutar om SEK:s bolagsordning, som bland annat anger vilken verksamhet bolaget ska bedriva. SEK:s bolagsstyrning baseras på svenska och utländska rättsregler, bolagets ägaranvisning, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning samt andra interna policies och instruktioner. I tillämpliga delar följer SEK även de bestämmelser som gäller för bolag registrerade på de börsplatser där SEK har värdepapper noterade.

SEK ägs till 100 procent av den svenska staten. SEK följer svenska statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande ("statens ägarpolicy") ([www.regeringen.se](http://www.regeringen.se)) samt sin ägaranvisning. SEK tillämpar Koden och ser den som ett av flera viktiga styrande regelverk för extern rapportering och kommunikation. SEK väljer i vissa fall att avvika från Koden i enlighet med Kodens bestämmelser om att "följa eller förklara". Den huvudsakliga anledningen till sådana avvikelser är SEK:s ägarförhållande som innebär att SEK är ett av staten helägt bolag och därigenom inte är ett noterat företag med spritt ägande.

SEK är också ett kreditmarknadsbolag och följer därför lagen om bank- och finansieringsrörelse samt Finansinspektionens föreskrifter. Eftersom SEK emitterar vissa värdepapper i USA lyder bolaget också under tillämplig amerikansk lagstiftning.

## AVVIKELSER FRÅN KODEN

På följande punkter avviker SEK:s styrning beträffande räkenskapsåret 2013 från de krav som finns i Koden:

### VALBEREDNING

SEK saknar på grund av ägarstrukturen en valberedning. Nomineringsprocessen följer i stället svenska statens ägarpolicy.

### ORDFÖRANDE VID ÅRSSTÄMMA

SEK saknar på grund av ägarstrukturen en valberedning som kan lämna förslag till ordförande vid årsstämman. Val av ordförande sker istället vid årsstämman enligt Aktiebolagslagens bestämmelser. Detta är även i linje med svenska statens ägarpolicy.

### UTSEENDE AV REVISOR

Processen för att utse revisorer följer de principer som beskrivs i svenska statens ägarpolicy.

### STYRELSENS OBEROENDE TILL ÄGAREN

SEK redovisar inte huruvida styrelseledamöter är oberoende i förhållande till ägaren. Detta i enlighet med statens ägarpolicy, som anger att nomineringar till styrelsen ska offentliggöras enligt Kodens riktlinjer med undantag för redovisning av oberoende i förhållande till större ägare. I statligt helägda bolag saknas skäl för att redovisa oberoende eftersom det inte finns ett minoritetsintresse att ta hänsyn till.

## PRINCIPER OCH STYRMEDEL FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbart företagande är en integrerad del av SEK:s verksamhet, affärsplan och strategi. Hållbarhetsarbetet styrs av internationella och nationella regelverk och riktlinjer tillsammans med statens ägarpolicy, vår ägares anvisning samt interna styrdokument. Hållbarhetsmål och strategier för att uppnå målen finns beskrivna i förvaltningsberättelsen på sid 55–56.

#### STATENS ÄGARPOLICY OCH RIKTLINJER FÖR FÖRETAG MED STATLIGT ÄGANDE

I statens ägarpolicy anges att statligt ägda bolag ska agera föredömligt inom området Hållbart företagande. Hållbart företagande innefattar områdena mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, anti-korruption och affärsetik samt jämställdhet och mångfald. En viktig del i det arbetet är att efterleva internationella riktlinjer. Statligt ägda bolag ska ha en genomtänkt och förankrad policy och strategi samt fastställda mål inom Hållbart företagande.

Enligt statens riktlinjer för extern rapportering ska SEK publicera en hållbarhetsredovisning enligt Global Reporting Initiative (GRI:s) riktlinjer.

#### OECD:S RIKTLINJER

Som ett statligt ägt företag inom det svenska exportkredit-systemet följer SEK nationella och internationella riktlinjer inom OECD. Vid kreditgivning reglerar OECD:s gemensamma förhållningssätt för miljö- och social hänsyn vid statsstödda exportkrediter ("Common Approaches"). I arbetet mot korruption följer SEK OECD:s konvention om bekämpande av bestickning av utländska offentliga tjänstemän i internationella affärsförhållanden och OECD:s handlingsplan mot korruption för statsstödda krediter. OECD:s riktlinjer för multinationella företag är en viktig utgångspunkt vid granskning av multinationell verksamhet.

#### GLOBAL COMPACT

År 2011 skrev SEK under FN:s Global Compact och har därmed åtagit sig att aktivt bidra till att driva de tio principerna kring miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och antikorruption. SEK redovisar det arbetet i en årlig rapport till FN i form av en Communications on Progress (CoP) som går att ladda ned från [unglobalcompact.org](http://unglobalcompact.org).

#### INTERNA STYRDOKUMENT

Det övergripande hållbarhetsarbetet regleras i "Policy för hållbart företagande". Uppförandekoden omfattar alla SEK:s medarbetare och styrelseledamöter, konsulter samt alla andra som i någon roll har ett uppdrag för eller representerar SEK. Merparten av uppförandekoden omfattar även SEK:s leverantörer och deras underleverantörer. Uppförandekoden reglerar det etiska agerandet. I kreditinstruktion och -policy regleras hur hållbarhetsrisker ska hanteras och beslutas. I policy avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt annan brottslighet regleras SEK:s åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

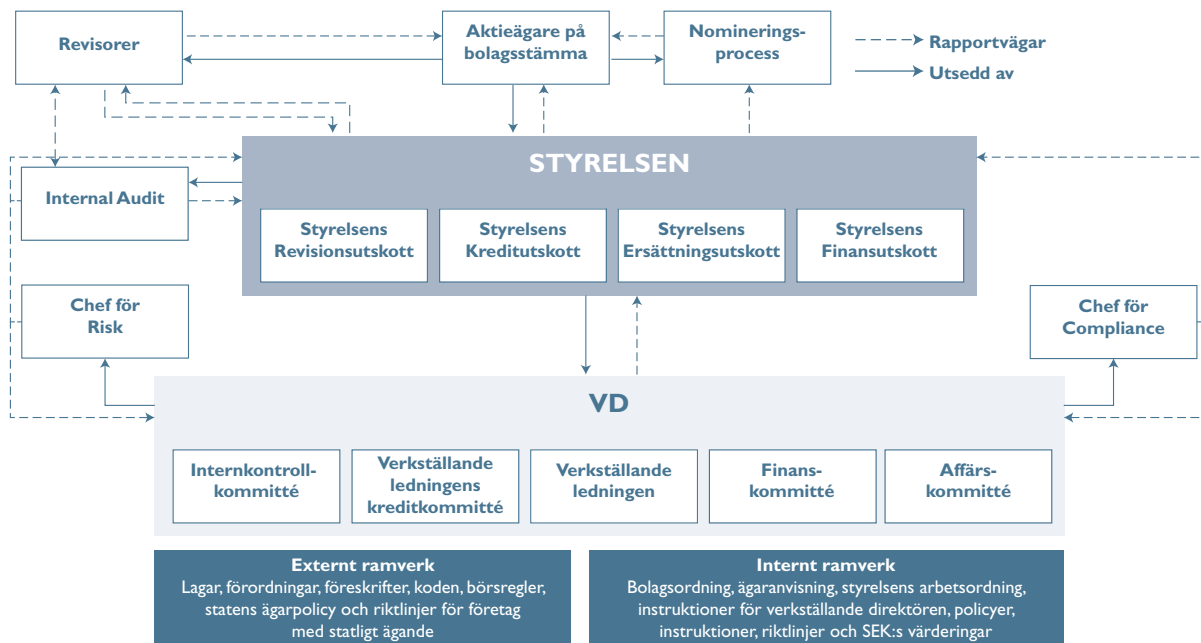
#### INTERNA STYRPROCESSER

Styrelsen beslutar om hållbarhetsmål och -strategier. Hållbarhetsfrågor inom respektive område bereds och hanteras i styrelsens olika utskott. Verkställande direktören har det yttersta ansvaret för att implementera hållbarhetsstrategierna i verksamheten. Hållbarhetschefen har ansvaret för att leda arbetet med att integrera hållbarhetsfrågor i SEK:s operativa verksamhet. Hantering av hållbarhetsrisker utgör en integrerad del av kreditprocessen.

#### SEK:S NÄTVERK FÖR ETT HÅLLBART FÖRETAGANDE

- Transparency International Business Group
- OECD:s arbetsgrupper för miljöfrågor vid statsstödda krediter
- Globalt ansvar
- Nätverk för hållbarhetsfrågor i de statligt ägda företagen
- Miljöteknikexportgruppen
- Svenska ICC:s referensgrupp inom CSR

## STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING



## STATENS ÄGARPOLICY

SEK följer statens ägarpolicy utan avvikelser.

## BOLAGSSTÄMMOR OCH ÄGARE

Ägaren utövar sitt inflytande vid bolagsstämmor. Finansdepartementet ansvarar för förvaltningen av statens ägande av SEK. Bolagsstämma utser, på förslag av ägaren, styrelse och revisorer. Vidare fastställer årsstämma resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget, rapporten över totalresultat och rapporten över finansiell ställning för koncernen, samt behandlar den ärenden som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen eller bolagsordningen. Beslut om vinstdisposition och utdelning till aktieägaren fattas också av bolagsstämma. Bolagsstämma beslutar även om ekonomiska mål, utdelningspolicy och ägaranvisning.

## ÅRSSTÄMMA

SEK:s årsstämma hölls den 23 april 2013. Utomstående ägde rätt att närvara vid stämman. Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på SEK:s webbplats.

Årsstämman fastställde den av styrelsen och verkställande direktören avgivna årsredovisningen för 2012 samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet. Årsstämman beslutade också, i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, att en utdelning om Skr 212,6 miljoner skulle lämnas till ägaren. Beslutet var i linje med SEK:s utdelningspolicy.

Vid årsstämman omvaldes hela styrelsen. Lars Linder-Aronson omvaldes av stämman till styrelsens ordförande.

Årsstämman beslutade vidare om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

I anslutning till årsstämman 2013 arrangerades ett seminarium, till vilket kunder och andra intressenter inbjöds att närvara. Styrelseordföranden Lars Linder-Aronson informerade om vad som i huvudsak behandlats under årsstämman och, tillsammans med verkställande direktören, om bolagets roll och verksamhet. Emma Ihre, Finansdepartementet, ansvarig för hållbart företagande, samtalade sedan med moderatorn, journalisten Staffan Dopping, om hållbarhet i statliga bolag. Johan Söderström, ABB:s Sverigechef, höll ett anförande om exportfinansieringens roll. Emma Ihre och Johan Söderström deltog därefter, tillsammans med SEK:s verkställande direktör, i ett avslutande panelsamtal. Åhörarna fick tillfälle att ställa frågor till bolagsledningen.

## EKONOMISKA MÅL

Årsstämman 2012 beslutade om följande ekonomiska mål för bolaget:

**Lönsamhetsmål:** Avkastning på eget kapital ska långsiktigt motsvara riskfri ränta plus 5 procentenheter. Den riskfria räntan ska beräknas som genomsnittet av den tioåriga statsskuld räntan under de senaste tio åren.

**Kapitalstruktur:** Målet är att kärnprimärkapitalrelationen ska uppgå till 16 procent, dock lägst 12 procent.

*Utdelningspolicy:* Ordinarie utdelning ska uppgå till 30 procent 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.

### HÅLLBARHETSMÅL OCH -STRATEGIER

Styrelsen har beslutat om följande hållbarhetsmål och strategier för bolaget:

*Mål inom Hållbar finansiering:* 100 procent av våra kunder ska uppleva att SEK ställer hållbarhetskrav vid utlåning.

*Strategier för att nå målet:* Utbildning inom hållbar finansiering och en kvalitetssäkrad metod för att urvärdera sociala och miljömässiga risker vid utlåning.

*Mål inom affärsetik:* 100 procent av våra kunder och underleverantörer ska ha åtagit sig att följa SEK:s riktlinjer inom anti-korruption.

*Strategier för att nå målet:* Utbildning inom anti-korruption och av SEK:s uppförandekod samt införandet av ett anti-korruptionsprogram.

*Mål inom jämställdhet och mångfald:* könsfördelning av chefstjänster ska vara inom intervallet 40–60 procent. Mer än 25 procent av SEK:s medarbetare ska ha utländsk bakgrund.

*Strategier för att nå målen:* Rekryteringar utgår från kompetenskrav och mångfald. Mångfald eftersträvas vid tillsättande av chefstjänster och kommittéledamöter. Mångfalden ska spegla samhället utifrån SEK:s affärsmodell.

### ÄGARANVISNING

Ägaranvisningen beslutades vid SEK:s årsstämma 2012. Den gäller till dess att bolagsstämma meddelar annat. Nedanstående beskrivning är ett utdrag ur ägaranvisningen:

Inom ramen för bolagsordningens ändamålsparagraf ska SEK:s verksamhetsinriktning vara att som marknadskompletterande aktör erbjuda svenska exporterande företag, eller exporterande företag med svenskt intresse, eller exporterande företags slutkunder: (i) CIRR-krediter, (ii) exportkrediter med främst en långfristig löptid, (iii) företagskrediter med främst en långfristig löptid och med en direkt koppling till exportverksamhet, (iv) utlåning i lokala (udda) valutor, (v) långfristig projektfinansiering, och (vi) rådgivning för internationellt upphandlade och finansierade projekt. I ägaranvisningen ingår även de bestämmelser rörande CIRR-systemet som tidigare återfanns i ett separat avtal.

SEK ska också erbjuda finansiella lösningar för export och rådgivning till små och medelstora företag i samarbete med andra aktörer som bl.a. Exportkreditnämnden (EKN), Almi

Företagspartner (ALMI) och Business Sweden (tidigare Exportrådet) samt banker och andra finansiella aktörer.

SEK ska som marknadskompletterande aktör samarbeta med banker och andra finansiella aktörer i syfte att uppnå bästa möjliga finansieringslösningar för ovanstående kundkategorier.

SEK ska kunna öka verksamhet och volym i kärva tider (och i kristid) för segment som i sådana lägen inte försörjs fullgott.

SEK:s likviditetsnivå och placeringspolicy ska särskilt prövas utifrån hur de bidrar till SEK:s förmåga att utföra sin kärnverksamhet.

SEK ska agera så att dess rating bibehålls.

SEK ska i sina kreditbedömningar ta hänsyn till förhållanden som miljö, korruption, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och annan relevant hänsyn.

### STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

#### PROCESSEN FÖR STYRELSE NOMINERING

För bolag som är helägda av svenska staten tillämpas en nomineringsprocess som följer svenska statens ägarpolicy, vilken ersätter Kodens regler om nominering av styrelseledamöter och revisorer. Nomineringsprocessen för styrelseledamöter drivs och koordineras av enheten för bolagsanalys och ägarstyrning inom Finansdepartementet. En arbetsgrupp analyserar kompetensbehovet utifrån styrelsens sammansättning samt bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och rekryteringsarbetet inleds. Urvalet av ledamöter kommer från en bred rekryteringsbas.

Bolaget har etablerat en process för lämplighetsprövning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare i linje med det nya regelverket från EBA. Förutsättningarna för bolagets prövning av potentiella, nya styrelseledamöter är att ägaren har identifierat kandidaten i fråga utifrån en kravprofil och har lämnat den till bolaget. Efter bolagets prövning ska ägaren informeras om utfallet.

Då processen avslutas offentliggörs nomineringarna enligt Kodens bestämmelser. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst sex och högst nio ledamöter.

#### STYRELSELEDAMÖTER

Bolagets styrelse består av åtta ledamöter. Ingen från SEK:s verkställande ledning ingår i styrelsen. Av styrelsens ledamöter är fyra kvinnor och fyra män. Ledamöternas genomsnittsalder är 59 år. Uppgifter om styrelsens ledamöter framgår ovan samt på sidorna 96-97.

**STYRELSENS ARBETE****UPPGIFTER OCH ARBETSFÖRDELNING I STYRELSEN**

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen ska vidare:

- ansvara för att bolaget följer de lagar, föreskrifter och andra regler som gäller för bolaget, bolagsordningen samt av ägaren på bolagsstämma beslutad ägaranvisning. Särskild uppmärksamhet ska ges åt att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt
- ansvara för att bolaget följer av regeringen antagna riktlinjer, som gäller för bolaget, och även verka för uppnåendet av för bolaget fastställda ekonomiska mål
- ansvara för att bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning
- tillse att bolaget har effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten
- ansvara för att för styrelsens arbete relevanta styrelseutskott inrättas och att ledamöter till utskotten utses av styrelsen bland styrelsens ledamöter. Styrelsen ska även tillse att instruktioner för styrelseutskotten fastställs
- utse vd och besluta om lön och övriga förmåner för vd, som ansvarar för den löpande förvaltningen, och besluta om instruktion för vd. Styrelsen ska kontrollera att vd fullgör sitt ansvar för den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter
- fatta beslut i ärenden som inte faller inom den löpande förvaltningen
- årligen fastställa en arbetsordning. Arbetsordningen reglerar bland annat rapportering till styrelsen, frekvensen och formerna för styrelsesammanträdena, delegering samt utvärderingen av styrelsens och verkställande direktörens arbete
- fatta beslut om hållbarhetsmål och strategier för att nå dessa
- besluta om och fortlöpande bedöma mål och riktlinjer för verksamheten, policies och övergripande instruktioner, strategier, affärsplan och den interna kapitalutvärderingen, kapitalstrukturfrågor, budget och andra viktiga ekonomiska frågor, såsom större investeringar, vissa kredit- och upplåningsbeslut, vissa limiter avseende ränte-, valuta- och andra marknadsrisker, lön och övriga förmåner till ledande befattningshavare och anställda som ansvarar för kontrollfunktioner, väsentliga förändringar av bolagets organisation samt ärenden av principiell betydelse eller i övrigt av stor vikt för bolaget

Chefen för bolagsstyrning har varit sekreterare i styrelsen under 2013.

Styrelsen har inom sig inrättat ett kreditutskott (organ för beredning av kreditfrågor), ett finansutskott (organ för beredning av andra finansiella frågor än kreditfrågor), ett revisionsutskott (organ för beredning av bolagets finansiella rapportering, internkontroll, med mera), och ett ersättningsutskott (organ för beredning av vissa ersättningsfrågor).

Utöver styrelsens utskott och de uppgifter som ankommer på ordföranden finns ingen särskild arbetsfördelning inom styrelsen. När så behövs medverkar ordförande vid viktigare kontakter och företräder bolaget i ägarfrågor.

**BESKRIVNING AV STYRELSENS ARBETE**

Styrelsearbetet har bedrivits enligt fastlagd arbetsordning. Under 2013 har styrelsen sammanträtt vid 11 tillfällen. Styrelsen har dessutom hållit dels ett särskilt strategiseminarium och dels ett utbildningsseminarium, huvudsakligen inriktat på nya regelverk. Under året har styrelsen rekryterat en ny vd, som kommer att tillträda i samband med årsstämman den 28 april 2014 men börja sin anställning den 1 april för att introduceras till SEK. Sammanträdena har bland annat behandlat affärsverksamheten inklusive hållbarhetsfrågor, års- och delårsbokslut och därtill relaterade rapporter, verksamhetsmål, affärsplan, intern kapitalutvärdering (IKU), budget, organisations- och bemanningsfrågor, medarbetarundersökning och utvärdering av styrelsens arbete. Styrelsen har också behandlat kontakter med övervakande myndigheter, främst Finansinspektionen, rörande olika slag av regelverksfrågor. I anslutning till ett av styrelsens sammanträden redogjorde en av styrelsen inbjuden företrädare för Finansinspektionen för myndighetens sätt att utöva tillsynen. Vidare har styrelsen fattat vissa låne- och finansieringsbeslut som är av principiell betydelse eller på annat sätt av stor vikt för bolaget. Under hösten gjorde styrelsen ett studiebesök hos Atlas Copco i Nacka.

Särskilda ärenden som behandlats av styrelsen under året är bland annat instruktion för hantering av intressekonflikter, uppförandekod, policy för hållbart företagande, föreliggande stämning vid Stockholms tingsrätt från Lehman Brothers Finance, S.A., (in liquidation), Schweiz, projekt relaterade till nya regelverk, utveckling av metoder och riskmått för marknadsrisker, uppföljning av dialog med Finansinspektionen, ett nytt sätt att främja mindre exportörers medverkan med delleranser till större projekt, införandet av SEK:s Exportkreditbarometer samt mediebevakning.

Vidare har styrelsens ordförande upprätthållit kontakter med företrädare för bolagets ägare i syfte att samordna sin syn med dessa i ett fåtal frågor, när bolaget stått inför vissa särskilt viktiga avgöranden. I dialogen med företrädare för ägaren har vid ett tillfälle hela styrelsen deltagit. Vid detta tillfälle diskuterades främst den potentiella påverkan på styrningen av bolaget av nya regler.

STYRELSEN HAR UNDER 2013 BESLUTAT OM, ELLER I ÖVRIGT BEHANDLAT, ÄRENDEN ENLIGT FÖLJANDE:

|                                                     | <b>Antal</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| Utseende av vd och val av ledamöter till utskotten  | 2            |
| Policies och instruktioner                          | 19           |
| Affärsplan och kapitalrelaterade frågor             | 4            |
| Finansiella rapporter, inklusive revisionsrapporter | 6            |
| Ersättnings- och andra HR-frågor                    | 5            |
| Projekt- och investeringar                          | 8            |
| Anmälningar från styrelsens utskott                 | 27           |
| Övriga ärenden                                      | 51           |

I tabellen SEK:s styrande dokument framgår vilka policys och instruktioner som styrelsen och utskotten har beslutat om.

Bolagets revisorer har i samband med behandling av års- och delårsbokslut deltagit i sex styrelsesammanträden och redogjort för och fört en dialog med styrelsen om sina iakttagelser vid granskning och bedömning av SEK:s verksamhet samt korrespondensen med övervakande myndigheter i redovisningsfrågor. Styrelsen träffar minst en gång per år bolagets revisorer utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från ledningen.

| <b>SEK:S STYRANDE DOKUMENT</b>                                                                  | <b>UTFÄRDAD AV</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Uppförandekod                                                                                   | Styrelsen          |
| Finanspolicy                                                                                    | Styrelsen          |
| Kapitalpolicy                                                                                   | Styrelsen          |
| Kreditpolicy                                                                                    | Styrelsen          |
| Policy avseende regelefterlevnad (compliance)                                                   | Styrelsen          |
| Policy avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt annan brottslighet | Styrelsen          |
| Policy för ersättning                                                                           | Styrelsen          |
| Policy för hållbart företagande                                                                 | Styrelsen          |
| Policy för intern styrning och kontroll                                                         | Styrelsen          |
| Policy för operativ risk                                                                        | Styrelsen          |
| Styrelsens arbetsordning                                                                        | Styrelsen          |
| Instruktion avseende hantering av intressekonflikter                                            | Styrelsen          |
| Instruktion för Ersättningsutskottet (EU)                                                       | Styrelsen          |
| Instruktion för Finansutskottet (FU)                                                            | Styrelsen          |
| Instruktion för Internrevisionen                                                                | Styrelsen          |
| Instruktion för Kreditutskottet (KU)                                                            | Styrelsen          |
| Instruktion för Revisionsutskottet (RU)                                                         | Styrelsen          |
| Instruktion för vd                                                                              | Styrelsen          |
| Instruktion avseende tjänster som bolaget upphandlar av bolagets revisor                        | Revisionsutskottet |
| Kreditinstruktion                                                                               | Kreditutskottet    |
| Metodik för intern riskklassificering                                                           | Kreditutskottet    |
| Finansieringsstrategi                                                                           | Finansutskottet    |
| Finansinstruktion                                                                               | Finansutskottet    |
| Instruktion avseende limiter för marknadsrisker (exkl. S-systemet)                              | Finansutskottet    |
| Instruktion avseende limiter för marknadsrisker i S-systemet                                    | Finansutskottet    |
| Instruktion för hantering av eget kapital                                                       | Finansutskottet    |
| Instruktion för Intern Kapitalutvärdering (IKU)                                                 | Finansutskottet    |
| Likviditetsstrategi                                                                             | Finansutskottet    |

#### SÄKERSTÄLLANDE AV KVALITET I FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen har i den särskilda rapporten om intern kontroll, se sidorna 94-95, redogjort för strukturen för den interna kontrollen i de finansiella rapporteringsrutinerna. Styrelsen ansvarar för att bolagets finansiella rapporter är upprättade i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav. Kvaliteten i den finansiella rapporteringen säkerställs bland annat genom att revisionsutskot-

tet och därefter styrelsen tar del av och lämnar synpunkter på förslag till delårsrapporter och årsredovisning innan de beslutas av styrelsen. Styrelsen behandlar vid sina sammanträden frågor som har väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen samt tillställs inför varje möte rapporter om den ekonomiska utvecklingen enligt ett standardiserat format.

Styrelsen och bolagets revisorer kommunicerar på flera olika sätt. Vid de styrelsesammanträden då bolagets finansiella rapportering har behandlats har revisorerna medverkat i anslutning till föredragningen av den finansiella rapporteringen. Styrelsen erhåller också sammanfattande revisionsrapporter. Revisionsutskottet tar årligen del av revisorernas granskningsplan och resultat av granskningen. Revisorerna erhåller skriftligt material som tillställs styrelsen samt tar del av alla protokoll från styrelse- och utskottssammanträden.

#### UTVÄRDERING AV STYRELSENS OCH LEDNINGENS ARBETE

Under verksamhetsåret sker utvärdering löpande genom ordförandens samtal med övriga styrelseledamöter. Utöver detta sker en gång per år en särskild utvärdering av styrelsens och ledningens arbete under ledning av ordföranden. Under 2013 har utvärdering ägt rum även med extern hjälp. Utvärdering sker också av ägaren i samband med styrelsenomineringen (se sidorna 89-90).

#### STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsens kreditutskott, finansutskott, ersättningsutskott och revisionsutskott har under verksamhetsåret sammanträtt vid 15, 6, 8 respektive 6 tillfällen. Styrelsen fastställer årligen instruktioner för alla sina utskott. Protokoll från utskottens sammanträden tillhandahålls löpande till styrelsen. Vid styrelsens sammanträden anmäls protokollen från utskotten av respektive utskottsordförande.

#### KREDITUTSKOTT

Utskottet är styrelsens beredningsgrupp i frågor som rör krediter och kreditbeslut. Styrelsen har fastställt en kreditpolicy. Utskottet har, på styrelsens uppdrag, utfärdat en kreditinstruktion som har anmälts i styrelsen. Beslutanderätt avseende krediter föreligger enligt en av styrelsen beslutad delegationsordning. Styrelsen har utsett följande fyra styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Jan Belfrage (ordförande), Lars Linder-Aronson, Ulla Nilsson och Eva Walder. Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktören, operativa chefen, riskchefen och bolagsstyrningsche-

fen deltagit i utskottets sammanträden. Chefen för kundrelationer (CRM) har deltagit från och med maj månad. I vissa fall har kundansvariga och kreditanalytiker varit föredragande vid utskottets sammanträden. Chefen för bolagsstyrning har varit sekreterare i utskottet.

Under året har särskild vikt lagts vid att säkerställa att hållbarhetsfrågor behandlas som en integrerad del av kreditprövningen. Vidare har ett nytt sätt att främja mindre exportörers medverkan med delleveranser till större projekt beretts behandlats av utskottet.

#### FINANSUTSKOTT

Utskottet är en beredningsgrupp för styrelsen i övergripande frågor avseende bolagets lång- och kortfristiga upplåning, likviditetsförvaltning, riskmätning och risklimiter samt frågor av policy- eller kvalitetskontrollkaraktär. Utskottet äger besluta om ränte- och valutarisklimiter och limiter för andra typer av marknadsrisker samt godkännande av modeller för värdering av finansiella instrument. Styrelsen har fastställt en kapitalpolicy och en finanspolicy. Utskottet har utfärdat bland annat en finansieringsstrategi och en finansinstruktion. Styrelsen har utsett följande fyra styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Lars Linder-Aronson (ordförande), Cecilia Ardström, Ulla Nilsson och Jan Roxendal. Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktören och operativa chefen deltagit i utskottets sammanträden. Chefen för Risk Control, chefen för Treasury, chefen för Quantitative Analytics samt specialister från olika funktioner i bolaget har varit föredragande. Chefen för bolagsstyrning har varit sekreterare i utskottet. Särskilda ärenden som har behandlats av utskottet under året är bland annat löpande uppföljning av projekt för förbättrade metoder för beräkning av vissa marknadsrisker, effekter och hantering av olika typer av marknadsrisker, särskilt sådana som genererar orealiserade marknadsvärdesförändringar av tillgångar och skulder. Utskottet har även behandlat frågor som hanterar etablering av nya limityper, exempelvis för kreditspreadrisk på egen skuld, för valutaspreadrisk samt för övergripande riskmått. Vidare har utskottet behandlat bolagets rating, riskapitet, implikationer av nya regelverk på kapitalkrav, kapitalbehov, motpartsexponeringar, bolagets likviditetsplaceringsstrategi, påverkan av kommande krav på central clearing av OTC-kontrakt, genomgång av värderingsmodeller, processer för validering av marknadsdata samt riskerna i GIIPS-länder.

#### ERSÄTTNINGsutskott

Utskottet utgör en beredningsgrupp för frågor om lön, anställningsvillkor och övriga förmåner för verkställande di-

rektören och verkställande ledningen samt för övergripande frågor avseende lön, pension och övriga förmåner. Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy. Styrelsen har utsett följande tre styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Lars Linder-Aronson (ordförande), Lotta Mellström och Åke Svensson. Verkställande direktören har deltagit i utskottets sammanträden i ärenden som inte avser verkställande direktörens egna anställningsvillkor. SEK:s personalchef har deltagit i utskottets sammanträden. Chefen för bolagsstyrning har varit sekreterare i utskottet.

Ersättningsutskottet har berett förslag om lön för de övriga personer (i kontrollbefattningar) som styrelsen ska besluta om ersättningsvillkoren för. Utskottet beredde också förslag till villkor för och utfall under bolagets generella incitament-system. Vidare utvärderar utskottet efterlevnaden av beslut rörande ersättning som fattas av årsstämman. Utskottet har även behandlat styrelsens utvärdering av sitt arbete samt av verkställande direktör. Under hösten har ersättningsutskottet lagt ner ett omfattande och aktivt arbete i samband med rekryteringsprocessen av ny verkställande direktör.

#### REVISIONSUTSKOTT

Utskottet (inrättat enligt Aktiebolagslagen) är ett beredningsorgan för ärenden om bolagets finansiella rapportering och bolagsstyrningsrapport (inkluderande styrelsens rapport om intern kontroll) i enlighet med Koden. Utskottet äger fastställa övergripande instruktioner för bolagets revisionsverksamhet. Styrelsen har utsett följande fyra styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Jan Roxendal (ordförande), Cecilia Ardröm, Lotta Mellström och Åke Svensson. Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktören och administrativa chefen deltagit i utskottets sammanträden. SEK:s chef för Financial Control, ansvarig för SEK:s stödfunktion för intern kontroll och ansvarig för uppföljning av operativa risker, representanter för SEK:s internrevision samt ansvarig för Compliance har varit föredragande. Chefen för bolagsstyrning har varit sekreterare i utskottet.

Revisor utsedd av årsstämman har varit närvarande vid alla revisionsutskottets sammanträden. Vid revisionsutskottets möten med revisorerna har följande frågor behandlats: revisionens inriktning och omfattning, samordning av intern och extern revision, intern kontroll, kritiska redovisningsfrågor, finansiella rapporter som bolaget lämnar samt korrespondens med övervakande myndigheter i redovisningsfrågor. Internrevisionen har löpande avrapporterat utfallet av sina granskningar till utskottet.

Revisionsutskottet har under året berett frågor om revi-

sionsplaner för intern respektive extern revision, utvärdering av intern respektive extern revision, ledningens utvärdering av den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen, utvecklingen av operativa risker samt compliancefrågor. Revisionsutskottet har utfärdat instruktioner avseende tjänster som bolaget upphandlar av bolagets revisor. Särskilda ärenden som behandlats av revisionsutskottet under året är bland annat nya redovisningsregler, nya regelverk avseende rapportering till övervakande myndigheter samt redovisningsfrågor rörande exempelvis kvalitetsförbättringar i värderingarna.

#### NÄRVAROFREKVENS VID STYRELSE- OCH UTSKOTTSSAMMANTRÄDEN UNDER 2013

|                                 | Totalt | Sty-<br>relse | Ersättnings-<br>utskott | Finans<br>utskott | Kredit-<br>utskott | Revisions-<br>utskott |
|---------------------------------|--------|---------------|-------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Antal samman-<br/>träden</b> | 46     | 11            | 8                       | 6                 | 15                 | 6                     |
| Lars Linder-<br>Aronson         | 39     | 11            | 8                       | 6                 | 14                 |                       |
| Cecilia Ardröm                  | 23     | 11            |                         | 6                 |                    | 6                     |
| Jan Belfrage                    | 24     | 10            |                         |                   | 14                 |                       |
| Lotta Mellström                 | 25     | 11            | 8                       |                   |                    | 6                     |
| Ulla Nilsson                    | 32     | 11            |                         | 6                 | 15                 |                       |
| Jan Roxendal                    | 22     | 11            |                         | 5                 |                    | 6                     |
| Åke Svensson                    | 24     | 10            | 8                       |                   |                    | 6                     |
| Eva Walder                      | 22     | 11            |                         |                   | 11                 |                       |

#### REVISORER

Av svenska statens ägarpolicy framgår att ansvaret för val av bolagsstämmovalda revisorer i statligt ägda företag alltid ligger hos ägaren. Vid årsstämman 2013 valdes Ernst & Young AB till revisionsbolag med Erik Åström som huvudansvarig revisor. Riksrevisionen kan enligt lagen om revision av statlig verksamhet med mera förordna en eller flera revisorer att delta i den årliga revisionen. Detta har dock ej skett för 2013.

#### VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Peter Yngwe har varit verkställande direktör sedan 1997. Peter Yngwe är född 1957 och har arbetat i SEK sedan 1984. År 1991 inträdde Yngwe i SEK:s verkställande ledning som Chief Financial Officer (CFO). Han har examen som Doctor of Humane Letters och en MBA vid Old Dominion University, Virginia, USA. Peter Yngwe har inga uppdrag utanför SEK.

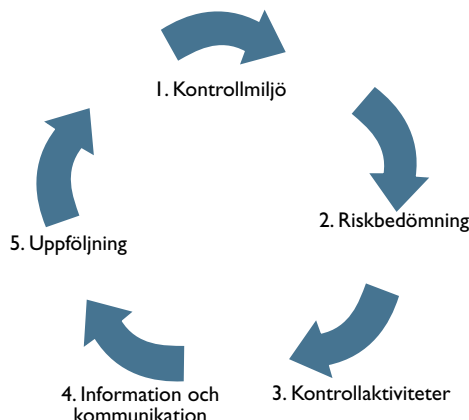
Peter Yngwe slutar i bolaget i samband med SEK:s årsstämma 2014.

**ERSÄTTNINGSVILLKOR**

SEK omfattas av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag (FFFS 2011:1). Vidare tillämpar SEK statens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande. Se vidare not 5. I enlighet med riktlinjerna och enligt beslut på årsstämman tillämpas den allmänna principen att löner och ersättningar till ledande befattningshavare inom SEK inklusive dotterbolag ska vara rimliga och väl avvägda. De ska även vara konkurrenskraftiga, takbestämda och ändamålsenliga, samt bidra till en god etik och företagskultur. Ersättningen ska inte vara löneledande i förhållande till jämförbara företag utan präglas av måttfullhet. SEK:s ersättningspolicy främjar en effektiv riskhantering och uppmuntrar inte till ett icke önskvärt risktagande. Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av fast lön, pension och övriga förmåner. Pensionsvillkoren för ledande befattningshavare ska vara premiebestämda och täckta av försäkring. Bolagets generella incitamentssystem, GIS, är den enda typ av rörlig ersättning som förekommer på SEK. GIS utgör ett ensidigt erbjudande från bolagets sida, som bolaget vid var tid diskretionärt kan förändra eller återkalla. Innehåll i, samt omfattning och giltighet av GIS, liksom eventuella ändringar eller kompletteringar därav, beslutas årligen av bolagets styrelse. GIS omfattar all tillsvidareanställd personal, dock ej vd, övriga ledamöter i verkställande ledningen, chefen för Financial Control eller chefen för Risk Control. Utfallet kan maximalt uppgå till två månadslöner. Information om ersättning inom SEK i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter offentliggörs på företagets webbplats. Något utestående aktie- och aktiekursrelaterat incitamentprogram finns inte. För uppgifter om ersättningar till styrelse och ledning, se not 5.

**STYRELSENS RAPPORT FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2013 OM INTERN 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 Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO) ramverk för intern kontroll, 1992 års version. Detta internkontrollramverk omfattar fem huvudområden: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

**KONTROLLMILJÖ**

Grunden för arbetet med intern kontroll är kontrollmiljön som formas av interna regler samt lagar och andra externa regelverk, men även ledningsfilosofi och förhållningssätt inom organisationen. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och därmed utgör ett effektivt styrelsearbete grunden för god intern kontroll. SEK:s styrelse har etablerat en arbetsordning för sitt och utskottens arbete. En del i styrelsens arbete är att utarbeta, uppdatera och godkänna ett antal grundläggande policies som är styrande för bolagets arbete. Specifikt för intern kontroll finns en policy för intern styrning och kontroll. Verkställande ledningen har till uppgift att etablera riktlinjer för att alla anställda ska förstå kraven på upprätthållande av en god intern kontroll och den enskilda individens roll i det arbetet, vilket bland annat regleras i Uppförandekoden, som alla anställda måste följa.

Styrelsen utfärdar riktlinjer som skapar förutsättningar för en organisationsstruktur med tydliga roller och ansvar som gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker och främjar en god intern kontroll.

Inom SEK finns en oberoende internrevisionsfunktion, som granskar och utvärderar att bolagets riskhanteringsstyrning och kontroll samt ledningsprocesser är effektiva och ändamålsenliga. Internrevisionen är direkt underställd styrelsen och utför granskningsaktiviteter i enlighet med en av styrelsen godkänd revisionsplan. Internrevisionen har löpande rapporterat sina iakttagelser till styrelsen, revisionsutskottet och verkställande direktören samt har regelbundet informerat företagsledningen. 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 stor och bred kompetens för granskningen av bolagets efterlevnad av regelverk, främst kapitaltäckningsregelverket, inklusive granskning av intern kapitalutvärdering 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.

SEK:s Internkontrollkommitté, där chefen för administrationen är ordförande, har det övergripande ansvaret för att fastställa interna regler för intern kontroll inom den finansiella rapporteringen och följer upp efterlevnad av internkontrollramverket.

#### RISKBEDÖMNING

SEK genomför årlig riskbedömning på funktions- och processnivå, där syftet är att identifiera, dokumentera och kvantifiera operativa risker. 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.

#### KONTROLLAKTIVITETER

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

Kontrollerna sker dels på en övergripande nivå. Exempel på företagsövergripande kontroller är instruktioner för attestträtt och befogenheter och ansvar vid kreditgivning.

Kontroller är också IT-generella kontroller. Exempel är sådana över ändringshantering, back-up-rutiner och behörigheter.

Specifika kontroller, manuella eller maskinella, görs för att hantera risk för fel i den finansiella rapporteringen. Sådana kontroller är till exempel avstämmningar och analyser.

Processer och kontroller dokumenteras i form av flödes-scheman och beskrivningar av de enskilda kontrollaktiviteterna som specificerar vem som utför kontrollen, hur den utförs samt hur kontrollutförandet ska dokumenteras.

#### INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Policies, instruktioner, anvisningar och rutinbeskrivningar hålls löpande uppdaterade och kommuniceras till personalen via relevanta kanaler, framförallt via intranätet, vid in-

ternutbildningar 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.

#### UPPFÖLJNING

Styrelsen och revisionsutskottet tar löpande del av ledningens rapporter över den finansiella utvecklingen med analyser och kommentarer till utfall, budget och prognoser. Styrelsen och revisionsutskottet träffar revisorerna regelbundet och tar del av revisionsrapporter. I företagsledningens arbete ingår att utvärdera väsentliga redovisningsprinciper och andra frågor kring den finansiella rapporteringen samt att behandla delårsrapporter, bokslutskommunikéer och årsredovisningar före revisionsutskottets synpunkter och styrelsens godkännande. Uppföljning och testning av kontrollaktiviteter utförs löpande för att säkerställa att risker har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. Testningen genomförs av medarbetare som är oberoende av kontrollutförarna och utfallet av testningen. Åtgärder för att hantera eventuella brister följs upp av Internkontrollkommittén och Revisionsutskottet. Företagsledningen har också fastställt kontroller för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas med anledning av de rekommendationer till åtgärder som lämnas av internrevisionen och av bolagsstämموvalda revisorer.

SEK är en så kallad Foreign Private Issuer såsom det definieras av regelverk i USA och påverkas därför, utöver Årsredovisningslagen och Kodex, av Sarbanes-Oxley Act (SOX). Enligt SOX-regelverket 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. SEK styrs också av Finansinspektionens föreskrifter avseende intern kontroll som bland annat behandlar tillförlitlig finansiell rapportering.

#### RAPPORTERING ENLIGT SEKTION 404 I SARBANES-OXLEY ACT

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 2013 fanns effektiva kontroller relaterat till den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen.