

Bolagsstyrningsrapport 2014

STYRNING AV VERKSAMHETEN OCH BESLUTSFATTANDE

Nedan lämnas information om bolagsstyrning enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") (www.bolagsstyrning.se) beträffande verksamhetsåret 2014. Bolagsordning, ägaranvisning, material från de senaste bolagsstämmorna med mera finns tillgängliga på företagets webbplats (www.sek.se) under "Om SEK". 2014 års bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets revisorer.

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 bolagsstämma. 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, bolagsord-

ningen, 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.

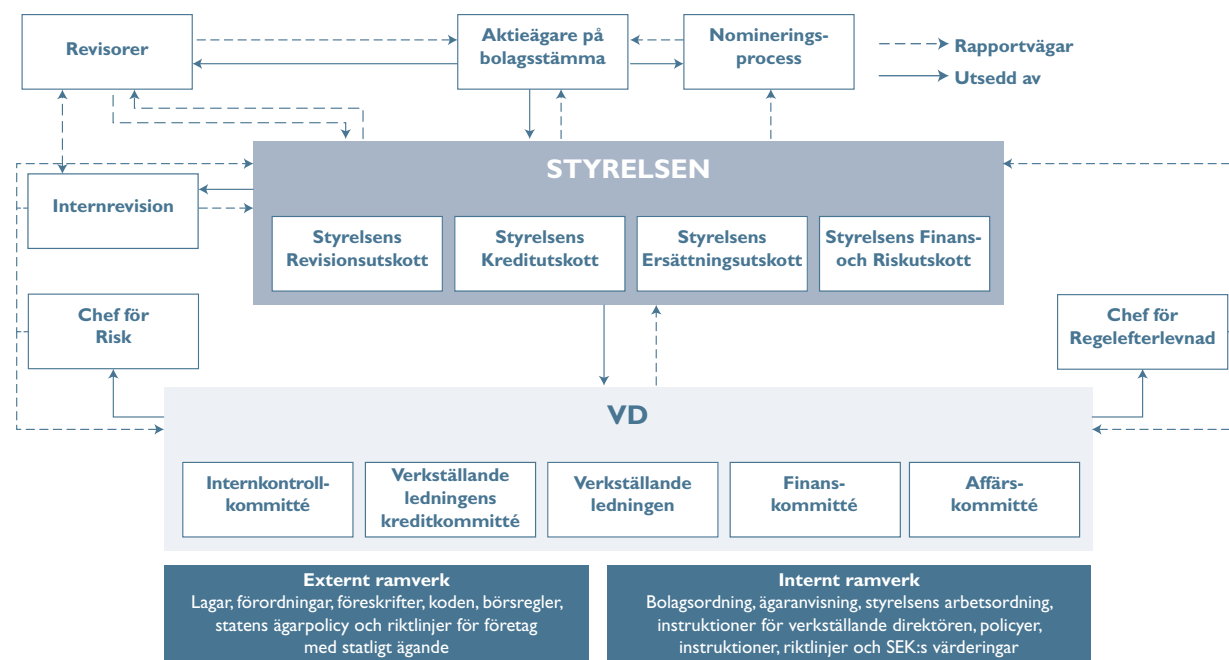
SEK ägs till 100 procent av den svenska staten. SEK följer svenska statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande ("statens ägarpolicy") (www.regeringen.se) samt statens ägaranvisning. SEK tillämpar Koden och ser den som ett av flera viktiga styrande regelverk för extern rapportering 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 amerikansk lagstiftning i relevanta delar.

STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING

Nedanstående skiss beskriver strukturen för bolagsstyrning i SEK per 2014-12-31. Under december 2014 genomförde bolaget en omorganisation som är tillämplig från 2015-01-01. Som ett led i omorganisationen avskaffades två av bolagets interna kommittéer; finanskommittén och internkontrollkommittén.

De löpande ärenden som tidigare behandlades av dessa kommittéer beslutas efter omorganisationen istället av VD. Viktigare frågor kommer att behandlas i den nyinrättade risk- och regelefterlevnadskommittén innan VD:s beslut. Bolagsövergripande frågor och strategiska frågor behandlas i företagsledningen innan VD:s beslut. VD har i vissa fall delegerat beslutsrätten till direkt underställda chefer.



AVVIKELSER FRÅN KODEN

På följande punkter avviker SEK:s styrning beträffande räkenskapsåret 2014 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 i enlighet 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.

STATENS ÄGARPOLICY

SEK följer statens ägarpolicy utan avvikelser.

BOLAGSSTÄMMOR OCH ÄGARE

Ägaren utövar sitt inflytande vid bolagsstämmor. Näringsdepartementet 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 de 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 28 april 2014. Utomstående ägde rätt att närvara vid stämman. Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på SEK:s webbplats.

Vid årsstämman omvaldes styrelseledamöterna Lars Linder-Aronson, Cecilia Ardström, Jan Belfrage, Lotta Mellström, Ulla Nilsson, Jan Roxendal och Eva Walder. Åke Svensson avböjde omval och lämnade styrelsen. Lars Linder-Aronson omvaldes av stämman till styrelsens ordförande.

Årsstämman fastställde den av styrelsen och verkställande direktören avgivna årsredovisningen för 2013 samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2013. Årsstämman beslutade också, i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, att en utdelning om Skr 327 miljoner skulle lämnas till ägaren. Beslutet var i linje med SEK:s utdelningspolicy.

Årsstämman beslutade vidare om att anta en något reviderad bolagsordning och om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, se vidare under Ersättningsvillkor nedan.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Bolaget höll en extra bolagsstämma den 7 oktober 2014, vid vilken Teppo Tauriainen valdes till ledamot i styrelsen. Vid samma tillfälle valde Eva Walder att utträda ur styrelsen. Övriga vid årsstämman valda styrelseledamöter kvarstod.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING**PROCESSEN FÖR STYRELSENOMINERING**

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 Näringsdepartementet. 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 rutiner för lämplighetsprövning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare enligt det regelverk som utfärdats av European Banking Authority (EBA). Förutsättningarna för bolagets prövning av potentiella, nya styrelseledamöter är att ägaren har identifierat kandidaten i fråga utifrån en kravprofil. Efter bolagets lämplighetsprövning ska ägaren informeras om utfallet.

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

STYRELSELEDAMÖTER

Under 2014 har två styrelseledamöter i bolaget, Åke Svensson och Eva Walder, avgått och en ny styrelseledamot, Teppo Tauriainen, tillträtt. Styrelsen bestod per 2014-12-31 av sju ledamöter. Ingen från SEK:s verkställande ledning ingår i styrelsen. Av styrelsens ledamöter var per 2014-12-31 tre kvinnor och fyra män. Ledamöternas genomsnittsalder är 57 år. Uppgifter om styrelsens ledamöter framgår på sidorna 54-55. Vid en extra bolagsstämma den 20 januari 2015 utsågs Susanne Lithander till styrelseledamot.

STYRELSENS ARBETE**UPPGIFTER OCH ARBETSFÖRDELNING I STYRELSEN**

Styrelsen ska verka för att bolaget vid utförandet av sitt uppdrag agerar långsiktigt, effektivt och lönsamt, så att den långsiktiga värdeutvecklingen i bolaget blir den bästa möjliga. Styrelsen ska vidare verka för att verksamheten bedrivs på ett sätt som gynnar en hållbar utveckling, såväl ekonomiskt som socialt och miljömässigt. Styrelsen ansvarar för att bolaget agerar föredömligt inom området hållbart företagande och även i övrigt agerar på ett sätt som förtjänar offentligt förtroende.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter.

Styrelsen ska fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och ska se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets

ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen ska se till att bolaget har effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten och ska fortlöpande hålla sig informerad om, samt utvärdera hur, bolagets ramverk för intern kontroll fungerar. Styrelsen ska därutöver årligen i bolagsstyrningsrapporten upplysa om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen.

Styrelsen ska säkerställa att bolaget följer för bolaget tillämpliga lagar och andra regler samt Ägarpolicyn. Styrelsen ansvarar även för att bolaget i tillämpliga delar följer Kodens och ska årligen i bolagsstyrningsrapporten och på bolagets webbplats informera om hur bolagsstyrningen i bolaget fungerar och hur bolaget tillämpar Kodens.

Styrelsen ansvarar för att fastställa strategiska mål för bolagets hållbarhetsarbete och för att dessa strategiska mål integreras i bolagets affärsstrategi samt för att hållbarhetsarbetet rapporteras i enlighet med den internationella rapporteringsstandarden Global Reporting Initiativ (GRI) och i övrigt enligt Ägarpolicyn. Styrelsen ansvarar även för att bolaget efterlever internationella riktlinjer gällande miljöhänsyn, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, antikorrupcion och affärsetik.

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering och regelefterlevnad. Detta innebär att styrelsen ska se till att risker förenade med bolagets verksamhet kontinuerligt identifieras, analyseras och på lämpligt sätt hanteras och att det finns en tillfredsställande intern kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet, inklusive interna sådana, såsom policies och instruktioner. Styrelsen ansvarar vidare för fastställande, implementering och uppföljning av för verksamheten nödvändiga policydokument, t.ex. en uppförandekod, och andra former av styrdokument.

Styrelsen ska se till att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig.

Styrelsens ansvar och tillsynsskyldighet kan inte överlåtas på någon annan. Detta gäller oavsett eventuell delegering.

Chefen för bolagsstyrning har varit sekreterare i styrelsen under 2014.

Styrelsen har inom sig inrättat ett kreditutskott, ett finans- och riskutskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

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 företrädar bolaget i ägarfrågor.

BESKRIVNING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsearbetet har bedrivits enligt fastlagd arbetsordning. Under 2014 har styrelsen sammanträtt vid 15 tillfällen. Sammanträdena har bland annat behandlat affärsverksamheten, inklusive hållbarhetsfrågor, års- och delårsbokslut och därtill relaterade rapporter, strategiska frågor, 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, avseende olika slag av regelverksfrågor. Vidare har styrelsen fattat vissa kredit- och finansieringsbeslut som är av principiell betydelse eller på annat sätt av

stor vikt för bolaget. Under hösten gjorde styrelsen ett studiebesök hos kunder och samarbetspartners i Istanbul, Turkiet.

Särskilda ärenden som behandlats av styrelsen under året är bland annat:

- antagande av reviderade interna styrdokument, vilka anpassats till nya externa regelverk, bland andra Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll (2014:1), samt för att anpassa dem till de standarder för bolagsstyrningsdokument som av ägaren förordas för statligt ägda bolag,
- förlikning av tvist med Lehman Brothers Finance, S.A., (in liquidation), Schweiz,
- utveckling av metoder och mått för mätning, limitering och rapportering, samt strategier för hantering, av olika slag av marknadsrisker.

Vidare har styrelsens ordförande upprätthållit kontakter med företrädare för bolagets ägare dels i ägarfrågor, dels i syfte att samordna sin syn med dessa i ett fåtal frågor, när bolaget stått inför vissa särskilt viktiga avgöranden.

STYRELSEN HAR UNDER 2014 BESLUTAT OM, ELLER I ÖVRIGT BEHANDLAT, ÄRENDEN ENLIGT FÖLJANDE:

	Antal
Utseende av vd och val av ledamöter till utskotten	3
Policies och instruktioner	32
Affärsplan och kapitalrelaterade frågor	2
Finansiella rapporter, inklusive revisionsrapporter	6
Ersättnings- och andra HR-frågor	13
Projekt- och investeringar	9
Anmälningar från styrelsens utskott	26
Rapporter och anmälningar från VD, CRO eller chefen för regelefterlevnad samt internrevisionsärenden	25
Övriga ärenden	36

I tabellen SEK:s styrande dokument framgår vilka policies 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.

SEK:S STYRANDE DOKUMENT	UTFÄRDAD AV
Styrelsens arbetsordning	Styrelsen
Fullmakts- och delegationsordning	Styrelsen
Instruktion för den ekonomiska rapporteringen	Styrelsen
Instruktion för VD	Styrelsen
Uppförandekod	Styrelsen
Policy för hållbart företagande	Styrelsen
Policy avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism	Styrelsen
Policy för intern styrning och kontroll	Styrelsen
Riskpolicy	Styrelsen
Finanspolicy	Styrelsen
Policy för ersättning	Styrelsen
Finansieringsstrategi	Finans- och Riskutskottet
Likviditetsstrategi	Finans- och Riskutskottet
Finansinstruktion	Finans- och Riskutskottet
Instruktion avseende limiter för marknadsrisker (exkl. S-systemet)	Finans- och Riskutskottet
Instruktion avseende limiter för marknadsrisker i S-systemet	Finans- och Riskutskottet
Instruktion för Intern Kapitalutvärdering (IKU)	Finans- och Riskutskottet
Kreditinstruktion	Kreditutskottet
Metodik för intern riskklassificering	Kreditutskottet
Instruktion avseende tjänster som bolaget upphandlar av bolagets revisor	Revisionsutskottet

INTRESSEKONFLIKTER

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

SÄKERSTÄLLANDE AV KVALITET I FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen har i den särskilda rapporten om intern kontroll, se sidorna 52-53, 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 revisionsutskottet 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 gransknings-

plan och resultat av granskningen. Revisorerna erhåller skriftligt material som tillställs styrelsen samt tar del av alla protokoll från styrelse- och utskottssammanträden. Revisorerna närvarar även vid alla sammanträden i revisionsutskottet.

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 2014 har utvärdering ägt rum även med extern hjälp. Utvärdering sker också av ägaren i samband med styrelsenomineringen (se sida 49).

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsens kreditutskott, finans- och riskutskott, ersättningsutskott och revisionsutskott har under verksamhetsåret sammanträtt vid 15, 7, 6 respektive 6 tillfällen. Styrelsen fastställer årligen instruktioner för alla sina utskott i styrelsens arbetsordning. Vid styrelsens sammanträden anmäls protokollen från utskotten av respektive utskottsordförande. Utskottens ledamöter och deras närvaro vid utskottens sammanträden framgår nedan (se sida 52). Chefen för bolagsstyrning har varit sekreterare i finans- och riskutskottet samt i ersättningsutskottet. Bolagsjuristen har varit sekreterare i kreditutskottet och revisionsutskottet.

KREDITUTSKOTT

För att säkerställa styrelsens involvering i beslutsfattandet avseende kreditrisker, har styrelsen inrättat ett kreditutskott. Utskottet är styrelsens beredningsgrupp i 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 delegation. Utskottet har, på styrelsens uppdrag, utfärdat en kreditinstruktion enligt vilken, bland annat, beslutsrätt avseende vissa krediter delegerats till bolagets kreditkommitté.

FINANS- OCH RISKUTSKOTT

För att säkerställa 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, har styrelsen inrättat ett särskilt finans- och riskutskott. Utskottets mandat utvidgades under 2014 till att omfatta fler riskfrågor än tidigare och dess namn ändrades som en konsekvens därav från styrelsens finansutskott till styrelsens finans- och riskutskott. Utskottet ska, bland annat, utgöra en beredningsgrupp för styrelsen avseende övergripande policys, strategier och riskaptit i alla risk- och kapitalfrågor samt avseende övergripande frågor inom bolagets finansiella verksamhet. Utskottet äger besluta 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.

ERSÄTTNINGsutskott

Utskottet är styrelsens beredningsgrupp för frågor om lön, pension och övriga förmåner för verkställande direktören och företagsledningen samt för övergripande frågor avseende lön, pension och övriga förmåner. Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy.

Ersättningsutskottet ska vidare bereda förslag till lön för de övriga personer i kontrollbefattningar som styrelsen ska besluta om ersättningsvillkoren för. Därutöver ska utskottet utvärdera efterlevnaden av beslut rörande ersättning som fattas av årsstämman.

REVISIONSUTSKOTT

För styrelsens kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering har styrelsen inrättat ett revisionsutskott. Utskottet ska, bland annat, svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, hålla sig informerat om att den interna kontrollen iakttas samt fortlöpande träffa bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på bolagets risker. Utskottet äger fastställa övergripande instruktioner för bolagets revisionsverksamhet.

NÄRVAROFREKVENNS VID STYRELSE- OCH UTSKOTTSSAMMANTRÄDEN UNDER 2014

	Totalt	Sty- relse	Finans- Ersättnings- utskott	& Risk- utskott	Kredit- utskott	Revisions- utskott
Antal samman- träden	49	15	6	7	15	6
Lars Linder- Aronson	43	15	6	7	15	
Cecilia Ardström	27	14		7		6
Jan Belfrage	28	15			13	
Lotta Mellström	26	14	6			6
Ulla Nilsson	37	15		7	15	
Jan Roxendal	28	15		7		6
Teppo Tauriainen ¹	7	4			3	
Åke Svensson ²	11	5	3			3
Eva Walder ³	19	10			9	

¹⁾ Teppo Tauriainen valdes som styrelseledamot vid extra bolagsstämma 2014-10-07

²⁾ Åke Svensson lämnade styrelsen i samband med årsstämma 2014-04-28

³⁾ Eva Walder lämnade styrelsen i samband med extra bolagsstämma 2014-10-07

REVISORER

Av svenska statens ägarpolicy framgår att ansvaret för val av bolagsstämموالدا revisorer i statligt ägda företag alltid ligger hos ägaren. Vid årsstämman 2014 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 2014.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Peter Yngwe som varit verkställande direktör sedan 1997, slutade i bolaget vid årsstämman 2014, samtidigt som Catrin Fransson tillträdde som ny verkställande direktör. Catrin Fransson är född 1962 och har civilekonomexamen från Högskolan i Luleå. Catrin Fransson har mångårig erfarenhet från olika befattningar inom Swedbankkoncernen, senast som chef för Group Products, och ingick under de senaste åren i Swedbanks koncernledning. Catrin Fransson har inga uppdrag utanför SEK.

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. 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 av årsstämman. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av fast lön, pension och övriga förmåner. Pensionsvillkoren för ledande befattningshavare ska vara avgiftsbestämda. 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 Ledande befattningshavare, chefen för Financial Control, chefen för Internkontroll och chefen för Riskkontroll samt de övriga befattningshavare som styrelsen beslutat att exkludera. 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 2014 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, 2013 års version. Under året har anpassningar skett till en uppdaterat standard vilket inneburit översyn av omfattning av internkontrollramverket samt införande av nya rutiner och kontroller. Kontrollramverket är indelat i fem komponenter: Styr- och kontrollmiljö, Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information och kommunikation samt Övervakande aktiviteter. De fem komponenterna byggs upp av 17 principer som ska finnas och fungera för att kunna dra slutsatsen att bolaget har god intern styrning och kontroll.

STYR- OCH KONTROLLMILJÖ

Grunden för arbetet med internstyrning och kontroll är Styr- och kontrollmiljön som formas av de interna regler, processer och strukturer som är grunden för intern styrning och kontroll i hela organisationen. Styrelsen ansvarar för den interna styr-

ningen och kontrollen och därmed utgör ett effektivt styrelsearbete med kompetenta styrelseledamöter grunden för god intern styrning och 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. 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. 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 ersättningssystem som gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker och främjar en god intern styrning och kontroll. 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 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.

RISKBEDÖMNING

SEK genomför årlig riskbedömning på lednings-, funktions- och processnivå, där syftet är att identifiera, dokumentera och kvantifiera konsekvens av och sannolikhet för händelser som kan inträffa som motverkar uppnående av mål. 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 korrigera fel och avvikelser.

Kontrollerna sker dels på en övergripande nivå, företagsövergripande kontroller och IT-generella kontroller. Exempel på dessa är instruktioner och rutiner för attesträtt, befogenheter och ansvar vid kreditgivning, uppföljning av regelefterlevnad

samt, kontroller vid ändringshantering, back-up-rutiner och behörigheter.

Transaktionsbaserade kontroller som kan vara manuella eller maskinella, utförs för att hantera risk 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

Policies, instruktioner, anvisningar och rutinbeskrivningar hålls löpande uppdaterade och kommuniceras till personalen via relevanta kanaler, framförallt 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.

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.

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 och besitter kompetens att utvärdera kontrollernas genomförande. Åtgärder för att hantera eventuella brister har följts 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 Koden, av 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 2014 fanns effektiva kontroller relaterat till den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen.