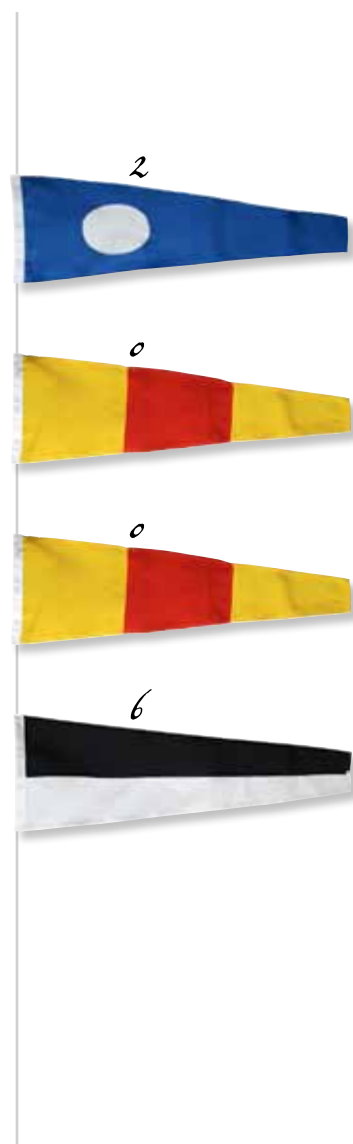


# Innehåll

## 79:E RÄKENSKAPSÅRET

2	NYCKELTAL
2	FAKTA OM VERKSAMHETEN
3	ORDFÖRANDENS OCH VD:S KOMMENTAR
4	PRESENTATION
6	BRANSCHÖVERSIKT
8	SAMMANDRAG AV RESULTATRÄKNINGAR OCH BALANSRÄKNINGAR
9	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
10	RESULTATRÄKNING
11	BALANSRÄKNING
12	BERÄKNING AV KAPITALTÄCKNINGSGRAD
12	KASSAFLÖDESANALYS
13	NOTER
17	REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER
18	REVISIONSBERÄTTELSE
18	BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT



## Kommunikation med tradition

DE FÖRSTA KODSYSTEMEN för flaggsignalering utvecklades i Frankrike, men det var i England som tekniken förfinades och grunden lades till det signalsystem som gäller än idag. 1857 utkom den bok som kom att bli världsstandard för signalering inom sjöfarten: The British Board of Trade gav ut International Code of Signals där alla gällande signaleringskoder sammanställdes. Boken föregicks av ett flertal mindre utvecklade böcker av samma art. Sedan dess har den uppdaterats, reviderats, översatts och getts ut åtskilliga gånger. Men namnet och betydelsen är densamma. International Code of Signals innehåller alla signalflaggor och dess betydelser, samt övriga typer av signaleringsmetoder,

såsom morsesignalering och radiotelegrafi. Den svenska utgåvan av Internationell signalbok utkom första gången 1872 under namnet Kommersiella Signal-Coden.

Signalflaggor används en och en för att bokstavera ord eller specifika betydelser, eller i olika kombinationer som ger hela meningar.

Vid 1900-talets början gjorde radiotelegrafins utveckling att behovet av flaggor krympte. Trots att tekniken numera erbjuder avancerad kommunikation som är betydligt mer effektiv och säker kan man se signalflaggor hissade. På följande sidor presenterar vi en samling av de internationella signalflaggorna och några av de olika betydelserna.

# Nyckeltal

SVENSKA SKEPPSHYPOTEKSKASSAN	2006	2005	2004	2003	2002
Årets vinst, Mkr	60,4	55,9	63,5	64,2	68,1
Balansomslutning, Mkr	7 097,8	6 653,6	7 236,0	5 639,9	5 849,3
Reservfond, Mkr	1 255,4	1 195,0	1 139,1	1 075,6	1 011,4
Avkastning på genomsnittlig balansomslutning, %	0,9	0,8	1,0	1,1	1,2
Avkastning på eget kapital, %	5,1	4,9	5,9	6,3	7,2
Soliditet, %	17,7	18,0	15,7	19,1	17,3
Kapitaltäckningsgrad, %	20,1	21,1	18,1	22,5	20,2
Antal anställda	8	8	8	8	9

## Fakta om verksamheten

Kassans verksamhet regleras i Lagen om Svenska Skeppshypotekskassan (SFS 1980:1097)

- Kassan kan finansiera svenska rederier och utländska rederier med betydande svenskt intresse eller inflytande.
- Lånetid max 15 år.
- Lånet skall vara slutbetalt då fartyget uppnår 20 års ålder (om det inte finns särskilda skäl).
- Lån skall säkerställas med säkerhet i fartyg (eller tillgodohavande hos eller garanti från bank eller staten).
- Lån kan lämnas upp till 70 procent av det värde Kassan uppskattar fartyget till (i särskilda fall 80 procent).
- Individuell räntesättning tillämpas.
- Lån kan i vissa fall lämnas upp till 90 procent av fartygets värde enligt en speciell förordning. Företräde skall ges mindre rederier.
- Utlåning sker i utländsk eller svensk valuta med rörlig eller fast ränta.

*Se upp, sakta ner*

VID RISK ATT ett fartygs aktiviteter hindrar eller försvårar för andra fartyg att passera är det brukligt att den farkost som orsakar förhinder använder sig av signalflaggor för att meddela detta. Till exempel när man muddrar havsbotten vid farleder eller efter olyckor signaleras "Gå med låg fart när ni passerar mig". Detta meddelas genom att hissa den korsprydda flaggan R följt av den randiga Y.



# Ordförandens och VD:s kommentar

Kassans resultat blev 60 Mkr för 2006. Det var en försämring av rörelsen på ca 5 Mkr jämfört med 2005, som efter belastning med drygt 9 Mkr i engångskostnader slutade på 56 Mkr.

Positivt var att nytulningen blev hela 1 790 Mkr (419) vilket endast har överträffats åren 1991 och 2004. Vi antar, preliminärt, att vi ökat våra marknadsandelar.

Vi ligger fortfarande i en cykel av låga långa räntor och hade därför en kapitalavkastning som på reservfonden var 5 Mkr lägre än 2005.

Trots vår högre utlåningsvolym blev räntenettet lägre på grund av den fallande

US-dollar. Vårt räntenetto ökade, mätt i dollar, men minskade i kronor.

Vi har hanterat en växande rörelse med oförändrat antal anställda, 8 personer. Fortsatt kompetensutveckling har givit ökad produktivitet. Omkostnaderna minskade med 800 Tkr i absoluta tal.

Nyckeln till Kassans konkurrenskraft och uthålliga vinst ligger i hög effektivitet och skarp kostnadskontroll.

Styrelsen har under året ingående bedömt sitt arbete för att öka effektiviteten och även genomgått utbildning i fartygsvärdering och finansiering. Vår strategi har ingående diskuterats liksom Kassan långsiktiga mål.

Vi har inte haft några kreditförluster och har inga oreglerade eller osäkra krediter.

Kapitaltäckningsgraden var 20,1 % (21,1) och soliditeten 17,7 % (18,0).

Balansräkningen är stark och Svenska Skeppshypotekskassan har över 9 miljarder kronor i ytterligare utlåningskapacitet.

Vi ser framtiden an med tillförsikt.

---

Pehr G Gyllenhammar  
Ordförande

Lars Johanson  
Verkställande Direktör



A  
*Jag har dykare nere. Håll väl undan och gå med sakta fart.*



B  
*Jag lastar eller lossar farlig last.*



PP  
*Håll väl undan för mig.*



# Svenska Skeppshypotekskassan

– en presentation

Kassan grundades år 1929 som Sveriges enda sjöfartsbank. Kassan gavs inget kapital utan fick finansiera verksamheten genom lån mot en statlig garanti. Vinstsyfte angavs inte i den ursprungliga förordningen och har inte krävts senare. Däremot har Kassans styrelser alltid hävdad – och krävt – att verksamheten skall ge vinst för att vara en sund och slagkraftig rörelse.

Trots krig och 1930-talets depression har Kassan aldrig haft ett förlustår. Detta beror dels på att Kassan tidigare endast fick låna ut belopp motsvarande högst 50 procent av ett fartygs värde, dels på att styrelsens och ledningens riskbedömning varit av god kvalitet sedan vår utlåning blivit betydligt friare.

Vi kan idag låna ut upp till 70 procent av ett fartygs värde och i vissa fall – den mindre sjöfarten – upp till 90 procent av fartygsvärdet.

Idag har Kassan ett eget kapital på över 1,2 miljarder kronor. Denna reservfond har byggts upp av vinstmedel, som dock inte delas ut till ägaren – Staten.

I begynnelsen tillgodosåg Kassan sitt kapitalbehov genom obligationslån. Lånen löpte på upp till femton år och amorterades genom s.k. obligationsutlottning under kontroll av Notarius Publicus. Utlåningen fick bindas till motsvarande villkor. Senare har

kapitalmarknaden liberaliserats och idag lånar Kassan upp medel av banker och andra kreditinstitut och kan medge flexibla amorteringsvillkor och lånetider.

Kassan hade från starten och fram till 1970-talet endast rätt att ha utlåning i svenska kronor till svenska rederiföretag. Idag lånar Kassan ut medel i större utländska valutor allt efter kundens önskemål. Vi lånar upp i motsvarande valuta och står därför aldrig någon valutarisk. Vi kan också finansiera utländska rederier om dessa har ett betydande svenskt intresse. Regering och Riksdag har alltid visat förståelse för behovet av att anpassa Kassans verksamhet till nya förhållanden och ändrade konkurrensvillkor.

## RESERVFONDEN SÄKRAR LÅNEVILLKOR

Reservfondens kapital kan också lånas ut. Men framförallt spelar reservfonden en mycket viktig roll vad gäller Kassans soliditet och kapitaltäckningsgrad. Vi har fortfarande en statlig garanti vars pris har gått ned eftersom Kassan är väl kapitaliserad. Reservfonden spelar en annan viktig roll. Kassans kunder – rederierna – har ett begränsat solidariskt betalningsansvar om en kapitalinjektion skulle behövas. Ett sådant behov har aldrig uppstått då Kassan aldrig varit i kris, men ansvaret är

ett faktum. Slutligen är det avkastningen på reservfonden som svarar för den största delen av Kassans vinst. Därigenom kan Kassan ge bästa möjliga lånevillkor till våra kunder.

År 1981 sammanslogs Skeppsfartens Sekundärlånekassa med Svenska Skeppshypotekskassan för att förenkla strukturen. Sekundärlånekassan hade rätt att belåna fartyg med upp till 70 procent av deras värde. Nu tillföll denna rätt Skeppshypotekskassan.

Styrelsen har hela ansvaret för kreditgivning och säkerheter. Detta ansvar är tämligen unikt. Styrelsens sammansättning är anpassad till detta ansvar då den dels består av representanter för Sveriges rederinäring dels av oberoende ledamöter och av statliga tjänstemän. Samtliga utses av regeringen men rederinäringen lämnar rekommendationer på dem de anser lämpliga.

## KONTINUITET OCH STABILITET

Från starten 1929 och fram till år 1976 var Kassans ordföranden Landshövdingar, nämligen Oscar von Sydow, Malte Jacobsson och Per Nyström. 1976 tillträdde Pehr G Gyllenhammar, som varit verkställande direktör åren 1970–1976.

Under samma period har vi endast haft fem verkställande direktörer. Lars Johanson

*En nödvändighet*

DET FINNS SIGNALER som varje sjökapten lär sig men förhoppningsvis aldrig behöver använda; nödanropen.

Flaggorna N (rutig) över C (randig) betyder att fartyget är i omedelbart behov av hjälp medan S följt av D och det första likhetstecknet som används för att repetera bokstaven S, bildar välkända SOS. Nödanropet ser ut som följer när det telegraferas via morse: ...---..., bokstäverna valdes ut för att de är lättidentifierade och enkla att sända.



är nummer sex sedan 1929 och tillträdde hösten 2005. Kontinuiteten har alltså varit kännetecknande för verksamheten.

Kassan har undantagits från 1994 års lagstiftning om begränsning av stora exponeringar då koncentrationen i rederiverksamheter är betydande och varje enskilt låneobjekt motsvarar stora belopp.

Sjöfarten har utsatts för högst varierande konjunkturer. Andra världskriget bjöd även i detta avseende på betydande påfrestningar. Efter kriget hade Sverige tonnagebrist i stort sett fram till 1970-talet. Bristen vändes då till överskott och branschen gick in i ett svårt skede. När villkoren förbättrades led vi av kapitalbrist. Denna avhjälpes helt när kapitalmarknaden avreglerades år 1985. Senare såldes både rederier och fartyg ut och Kassans lånestock krympte till 1,8 miljarder svenska kronor. Från nittiotalets början skedde en kontinuerlig expansion och idag är lånestocken ca 6,0 miljarder kronor.

#### ÖKAD KOMPETENS OCH EFFEKTIVITET

Kassan driver en synnerligen effektiv verksamhet. Åtta personer svarar för hela driften och personalen har inte ökat i antal trots en kraftig expansion av rörelsen. Produktiviteten har kontinuerligt ökat genom att vi satsat på

medarbetarnas ökande kompetens och att de givits alla moderna hjälpmedel för att hantera en växande rörelse. Vinsten per medarbetare ligger idag på ca 7,5 miljoner kronor, vilket får sägas vara ett bra resultat.

I takt med Kassans ökande lönsamhet har våra lånevillkor till kunderna kunnat förbättras. Vi har som mål att vara bäst i marknaden vad gäller långa finansieringar och att para detta med förstklassig service och stor förståelse för kundernas behov. Vår konkurrenskraft är alltså mycket god och vi driver nu en aktiv marknadsföring för att öka vår andel av marknaden. Den ligger idag på ca 20 procent.

Våra konkurrenter är i huvudsak affärsbankerna samtidigt som vi stundtals är deras kunder då de ofta tillgodoser vårt kapitalbehov. Vi ger oftast de bästa finansieringsvillkoren, men bankerna tillhandahåller också andra tjänster och kan i konkurrensen stundtals hävda att de tillgodoser en kunds alla behov – ”one – stop – shop”.

År 1990 gjorde regering och riksdag en utredning om hypoteksinstitutens eventuella bolagisering och privatisering. Kassans omfattades av denna. Den ledde också till att de andra instituten blev aktiebolag och övertogs av banker. Kassans styrelse var positiv till ut-

redningens syfte, men avrådde från att man med Svenska Skeppshypotekskassan skulle gå samma väg. Skälen var ganska enkla. Först och främst medgav inte lönsamheten att eventuella framtida aktieägare skulle få en tillfredsställande avkastning på sitt kapital.

#### GODA VILLKOR, SUNT RESULTAT

Vidare hade Kassan grundats för att bistå Svensk Rederinäring. Kunderna hade därför ett solidariskt betalningsansvar vilket våra långgivare var väl medvetna om. Vid en bolagisering skulle därför Kassans samtliga låneavtal behöva omförhandlas med osäkert resultat. Kassan hade dessutom inte grundats på rent vinstsyfte utan genom åren sökt en unik balans mellan goda utlåningsvillkor och ett sunt rörelseresultat. Kassans yttrande respekterades och vår status förändrades inte.



SOS

*Internationellt nödanrop.*

GW

*Man över bord, var vänlig vidtag åtgärd för att bärga honom (position om nödvändigt).*

# Branschöversikt

Året 2006 var generellt sett ytterligare ett bra år för skeppsfart och skeppsbyggeri. Många rederier har tjänat rejält med pengar under ett antal år, och detta är en av anledningarna att världens skeppsbyggnadsvarv under 2006 säkrade nybyggnadskontrakt på totalt nästan 140 miljoner ton dödvikt. Detta är en rekordsiffra och dessutom nästan två gånger så mycket som varven levererade förra året.

Det går bra för varvsindustrin i alla världsdelar. I Europa har merparten varv fullt upp till och med 2010 och i många fall ännu längre enligt de europeiska varvens intresseorganisation Cesa.

Varvspriserna fortsatte stiga, men kanske inte i den utsträckning den enorma efterfrågan kunde ha lett till. Priserna steg mest för tankfartyg och bulkfartyg, och då med runt 10 procent. För andra fartygstyper låg priset relativt stabilt över året. För containerfartyg var priset vid årsskiftet faktiskt lägre än vid slutet av 2005.

Det enorma orderflödet har inte lett till någon större förlängning av tiden från beställning till leverans, som idag ligger på strax över tre år. Sammantaget tyder detta på att varven lyckats öka kapaciteten, dels genom utbyggnad och dels genom effektiviseringar. I förlängningen innebär detta att varvsindustrin kommer att vara beroende av beställningar på rekordnivåer om stapelbäddarna fortsatt skall vara välfyllda och om priserna inte skall sjunka.

Gott om pengar hos aktörerna i kombination med höga nybyggnadspriser har också inneburit att andrahandspriserna på framförallt modernt tonnage låg kvar på mycket höga nivåer.

## TANK

Råoljepriset påverkades kraftigt av OPECs nedskärningar och den ökande politiska fokuseringen på energifrågorna. Priset toppade på USD 77 per fat under hösten för att sedan falla med runt USD 20 och därefter öka något vid slutet av året. Enligt energianalytiker finns det en spekulationspremie på USD 15-20 i priset på grund av det politiska intresset.

Året inleddes starkt för råoljetonnaget, för att sedan falla tillbaka under våren. Under tredje kvartalet steg fraktraterna kraftigt, vilket följdes av en rekyll under fjärde kvartalet. I november var raterna nere på en så låg nivå som inte setts på fyra år för VLCC-tonnaget. Orsaken bakom utvecklingen under andra halvåret var att lagren fylldes på inför orkansäsongen och inför en kall vinter. Eftersom orkansäsongen blev betydligt lindrigare än väntat och kylan uteblev på många ställen där det normalt är kallt, blev lagren för stora och efterfrågan på råoljetransporter minskade dramatiskt.

Produkttanktonnaget kände också av förändringarna i efterfrågan under andra halvåret. Framförallt var det rejäla svängningar i fraktraterna för det större tonnaget. Efter omfattande stängningar av raffinaderier för underhåll, vilket ledde till ökad konsumtion av oljeprodukter från lager, ökade efterfrågan på transporter i slutet av året med stigande rater som följd. För det allra minsta tanktonnaget har marknadsförutsättningarna förändrats relativt dramatiskt sedan nya regler införts för transporter av vegetabiliska oljor och bio-bränslen. Det nya regelverket har lett till en ökad efterfrågan på tonnage som uppfyller kraven samtidigt som produktionskapaciteten för biobränslen byggs ut kraftigt, med ökad transportefterfrågan som följd. Också på kemikalietraderna blev 2006 ett bra år med stabila fraktrater.

Under året beställdes nya råoljetankfartyg på totalt 53,5 miljoner ton dödvikt, en ökning med 17,3 miljoner ton dödvikt jämfört med 2005. Kontraktpriserna steg med cirka 12 procent. 2006 tog varven hem beställningar av produkttankfartyg på totalt 14,1 miljoner ton dödvikt, också detta en siffra på rekordnivå. Såväl nybyggnadspriser som andrahandspriser för modernt tonnage har stigit med 5-15 procent. Nybeställningar av kemikalietankers minskade, från rekordhöga 5,6 miljoner ton dödvikt 2005 till 2,8 miljoner ton dödvikt 2006.

## TORRLAST

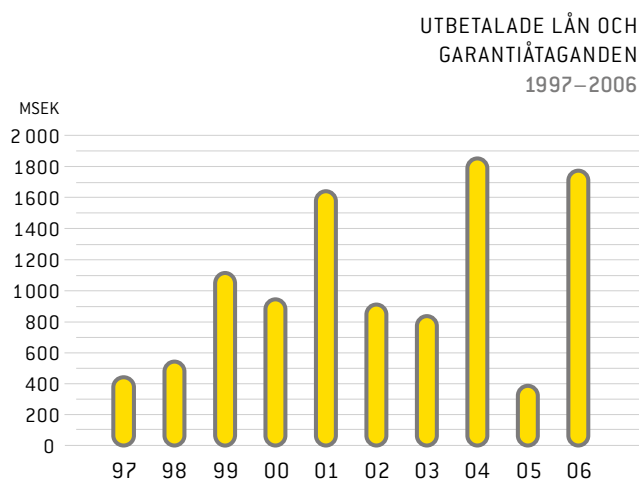
2006 slutade också som ett relativt starkt år för de större torrlastfartygen, om än inte med inseglingar på de nivåer som sågs under 2004 och 2005. En kraftigt bidragande orsak är Kinas transformering de senaste åren från nettoimportör av stål till en av världens största exportörer. Jämfört med 2005 minskade stålimporten med 8 miljoner ton. Samtidigt ökade dock exporten med 24 miljoner ton.



Lars Johanson, verkställande direktör på Svenska Skeppshypotekskassan.

För det mindre torrlasttonnaget i nordeuropeisk trafik slutade året med intjäningsnivåer ungefär som året innan eller något sämre, efter en dipp under sommaren. Vid juletid kunde 6.000–7.000-tonnarna räkna med inseglingsnivåer på strax under EUR 4.000 per dag medan de minsta, 1.000–1.500 ton dödvikt fick nöja sig med inseglingar kring EUR 1.500 per dag. Den sena vintern innebar också att allt tonnage kunde fortsätta söka frakter i hela Östersjön inklusive St Petersburg i avsaknad av is-restriktioner.

Det beställdes fartyg på totalt 34,8 miljoner ton i de stora segmenten – Handysize, Handymax, Panamax och Capesize – under 2006, motsvarande 9,5 procent av den existerande flottan. En kraftig sänkning av andrahandsvärdena för modernt tonnage i början av året följdes av ökning på 25-60 procent till rekordnivåer.



#### ÖVRIGA MARKNADER

Den marknad som var absolut hetast under 2006 var offshoremarknaden. Raterna steg med i snitt 50 procent jämfört med 2005, och exempelvis intäkterna för ankarhanterare nådde närmast ofattbara nivåer i slutet av året då oljebolagen betalade över USD 100.000 per dag. Trots att flottan ökar relativt kraftigt har man haft ett kapacitetsutnyttjande över 90 procent. 2006 beställdes 185 ankarhanterare och 111 supplyfartyg, att jämföra med 81 respektive 58, år 2005. Andrahandspriserna steg, för modernt tonnage med upp till en tredjedel.

Sjunkande timecharterhyror och kortare charterperioder var karaktäriserande för containerfartyg under 2006. Flottan växer fort, men inte så fort som man kunnat tro av tidigare data. Detta tyder på att det funnits ett betydande antal beställningar som egentligen varit optioner och som inte har deklarerats. Samtidigt ledde den fortsatta

högkonjunkturen till en ökad efterfrågan på de stora transatlantiska traderna och på feedermarknaderna, inte minst i Östersjöregionen.

Efterfrågan på ro-ro-transporter i Nordeuropa ökar stadigt och under året har nya ro-ro/passagerarfärjor och ro-paxfartyg beställts och flera levererats. Under slutet av året mattades dock efterfrågan på nybyggen av.

Kryssningssektorn växer kraftigt. Enligt uppgifter från European Cruise Council fanns det 33 kryssningsfartyg i beställning vid europeiska varv vid årsskiftet, till ett värde av EUR 18,6 miljarder.

#### DEN SVENSKA HANDELSFLOTTAN

Vid årsskiftet bestod den svenska handelsflottan av drygt 400 fartyg varav ca 240 seglade under svensk flagg. Dödvikten uppgick till totalt ca 7,5 miljoner ton, av vilket ca 35 procent utgörs av den svenskflaggade flottan. Medelåldern på flottan minskar och moderniseringen av den svenskflaggade handelsflottan sker huvudsakligen genom att större nybyggda fartyg ersätter mindre och äldre som säljs till utlandet. En konsekvens är att den svenskflaggade handelsflottan till numerären är relativt konstant medan den samlade dödvikten ökar.

---

Lars Johanson  
Verkställande Direktör

# Sammandrag

av resultaträkningar och balansräkningar

RESULTATRÄKNING TSEK	2006	2005	2004	2003	2002
Räntenetto	71 070	76 684	75 054	76 265	80 037
Allmänna administrationskostnader	-8 070	-18 226	-8 761	-8 588	-7 920
Garantifondsavgift till staten	-2 100	-2 363	-2 625	-3 237	-3 850
Avskrivning av inventarier	-157	-31	-29	-47	-53
Övriga rörelsekostnader	-344	-166	-166	-205	-135
Årets vinst	60 399	55 898	63 473	64 188	68 079

BALANSRÄKNING TSEK	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Tillgångar</b>					
Likvida medel	7 969	5 295	4 805	5 897	2 857
Räntebärande värdepapper:					
korta placeringar	486 914	226 326	213 978	479 911	205 817
långa placeringar	514 254	900 782	843 283	501 931	700 336
Utlåning till rederier	6 028 700	5 459 703	6 124 830	4 609 445	4 895 887
Övriga tillgångar	59 978	61 506	49 068	42 689	44 382
	7 097 815	6 653 612	7 235 964	5 639 873	5 849 279
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Reverslån	5 801 360	5 420 513	6 078 147	4 550 253	4 821 559
Övriga skulder	41 093	38 136	18 752	14 028	16 316
Reservfond	1 255 362	1 194 963	1 139 065	1 075 592	1 011 404
	7 097 815	6 653 612	7 235 964	5 639 873	5 849 279

## Läkarbesök

I INTERNATIONELLA SIGNALBOKEN

finns en hel avdelning med förklaringar av olika sjukdomstillstånd,

samt svar på hur den sjuke ska behandlas. Vid behov av läkare signaleras den tvätungade A över N. Genom att hissa flaggorna M, P och F tillsammans visas att patientens tillstånd förbättras. Hissas däremot flaggorna M, P och Q betyder det att behandlingen inte varit effektiv. M, P och R innebär att patienten har avlidit.





# Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Svenska Skeppshypotekskassan får härmed avge berättelse över förvaltningen under år 2006

Kassan har under året utbetalat lån på 1 790 Mkr (föregående år 419 Mkr). Under samma period har lån på 803 Mkr återbetalats i förtid. Totalbeloppet av utestående lånefordringar utgjorde vid årets slut i aktuella kurser 5 668 Mkr (5 403 Mkr).

Vid årets slut uppgick av styrelsen beviljade men ännu inte utbetalade lån till ca 800 Mkr (700 Mkr). Lånebeloppen kommer att utbetalas under åren 2007-2008 i samband med att de fartyg för vilka lånen beviljats blir levererade.

Kassans rörelse har lämnat en vinst av 60 Mkr (56 Mkr). Det låga ränteläget på kapitalmarknaden har inneburit lägre avkastning på värdepappersportföljen. Dessutom har den sjunkande USD-kursen påverkat räntenettet negativt. 2005 års resultat belastades med engångskostnader för löne- och pensionsåtaganden.

Avkastningen på genomsnittlig balansomslutning uppgick till 0,9 procent (0,8). Några kreditförluster har inte uppstått. Kassan har per balansdagen inte några oreglerade eller osäkra krediter eller krediter med ränteeftergifter.

Avkastningen på eget kapital blev 5,1 procent (4,9) och Kassans soliditet uppgick till 17,7 procent (18,0). Kapitaltäckningsgraden utgjorde 20,1 procent (21,1).

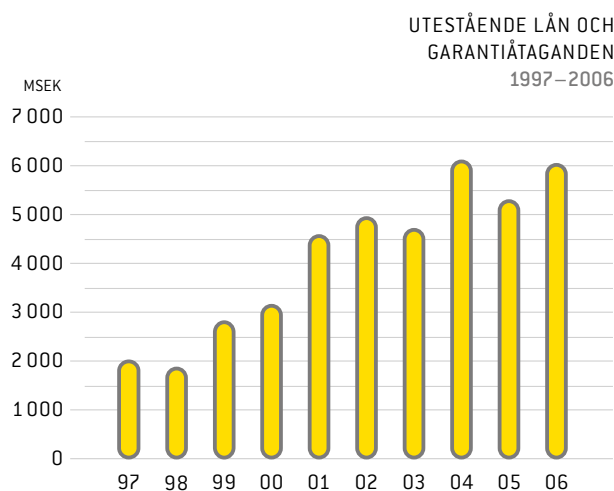
Årets vinst, 60 Mkr, har tillförts reservfonden, som därefter uppgår till 1 255 Mkr.

Riksdagen beslöt den 20 december 1994 om ny lag om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag. I denna lag är Kassan undantagen från bestämmelserna om begränsningar av stora exponeringar men omfattas såsom tidigare av bestämmelserna om kapitaltäckning. Styrelsen följer självfallet en intern policy beträffande stora exponeringar. Därtill

tillsier styrelsen att Kassans lånestock har en god fördelning på olika fartygstyper.

Kassans personal har utöver verkställande direktören utgjorts av 7 personer (7). Kassans personal sköter dessutom Rederinämndens löpande angelägenheter.

Resultatet av Kassans verksamhet under året och Kassans ställning vid årets slut framgår av följande Resultaträkning och Balansräkning.



MAA

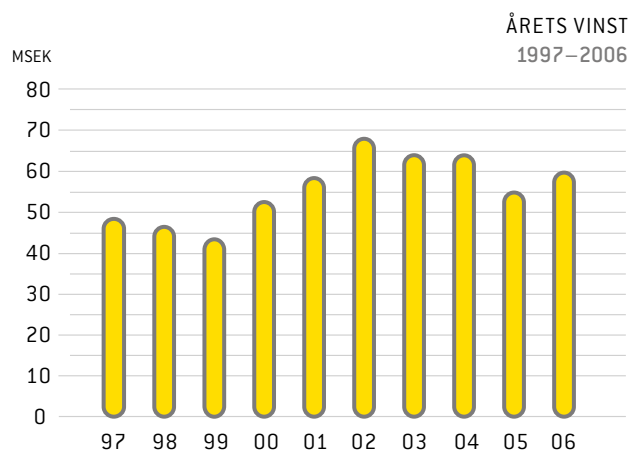
*Jag anhöller om brådskande medicinska råd.*

BS

*Sänd helikopter/båt med bår.*

# Resultaträkning

SEK		2006	2005
<b>RÄNTEINTÄKTER</b>			
Utlåning till rederier:			
räntor		247 883 301	208 664 272
Korta placeringar:			
svenska finansinstitut		177 072	116 758
räntebärande värdepapper		8 336 488	11 620 262
Långa placeringar:			
räntebärande värdepapper		26 958 037	28 688 799
<b>RÄNTEKOSTNADER</b>	(not 1)	- 212 285 051	- 172 406 182
<b>RÄNTENETTO</b>	(not 2)	<b>71 069 847</b>	<b>76 683 909</b>
Allmänna administrationskostnader	(not 3)	- 8 069 284	- 18 226 532
Garantifondsavgift till staten		- 2 100 000	- 2 362 500
Avskrivning på inventarier		- 157 473	- 30 569
Övriga rörelsekostnader		- 344 198	- 166 250
Årets vinst som tillförts reservfonden		<b>60 398 892</b>	<b>55 898 058</b>



# Balansräkning

SEK		2006-12-31	2005-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa		10 000	10 000
Utlåning till kreditinstitut	(not 4)	7 958 585	5 285 366
Obligationer och andra räntebärande värdepapper:	(not 5)		
korta placeringar		486 914 268	226 326 026
långa placeringar		514 254 316	900 782 272
Utlåning till rederier	(not 6)	6 028 700 465	5 459 702 752
Materiella tillgångar	(not 7)	276 405	39 881
Upplupna ränteintäkter		56 653 670	58 623 497
Förutbetalda kostnader och övriga upplupna intäkter		3 047 347	2 842 118
Summa tillgångar		<b>7 097 815 056</b>	<b>6 653 611 912</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	(not 8)	5 801 359 794	5 420 513 396
Upplupna räntekostnader		31 164 949	27 415 573
Förutbetalda intäkter och övriga upplupna kostnader		3 197 347	3 713 313
Övriga avsättningar	(not 9)	6 730 934	7 006 490
<b>Eget kapital</b>			
Reservfond, varav årets vinst 60,4 Mkr (55,9)		1 255 362 032	1 194 963 140
Summa skulder och eget kapital		<b>7 097 815 056</b>	<b>6 653 611 912</b>
<b>GARANTI</b>			
Svenska statens garanti		350 000 000	350 000 000
<b>STÄLLDA PANTER</b>			
		inga	inga
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>			
		inga	inga

Göteborg den 28 februari 2007

Pehr G Gyllenhammar

Anna-Lisa Engström	Patrik Jönsson
Håkan Larsson	Agneta Rodosi
Torsten Engwall	Tomas Abrahamsson
	/Lars Johanson

# Kapitaltäckningsgrad

## KAPITALBAS TSEK

2006-12-31

Primärt kapital	= Reservfonden	1 255 362
Summa kapitalbas		1 255 362
<b>Kapitalkrav TSEK</b>	<b>Vägningstal</b>	<b>Riskvägda belopp</b>
Grupp A	0 %	0
Grupp B	20 %	184 391
Grupp D	100 %	6 064 964
Summa riskvägda belopp		6 249 355

$$\text{Kapitaltäckningsgrad i \%} = \frac{\text{Summa kapitalbas} \times 100}{\text{Summa riskvägda belopp}} = 20,09\%$$

# Kassaflödesanalys

## DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

2006

2005

Erhållna räntor och ersättning för upplåningskostnader	244 434 419	198 040 993
Erhållna räntebetalningar på räntebärande värdepapper	40 890 306	40 739 656
Betalda räntor	-208 535 675	-162 498 012
	76 789 050	76 282 637
Betalda förvaltningskostnader	-11 510 233	-13 397 197
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65 278 817	62 885 440
<b>Ökning/Minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Lån till rederier	-568 997 713	665 127 445
Upplåningsskulder	380 846 398	-657 634 042
Placeringar i räntebärande värdepapper	125 939 714	-69 847 069
	-62 211 601	-62 353 666
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i inventarier	-393 997	-41 217
	-393 997	-41 217
Årets kassaflöde	2 673 219	490 557
Likvida medel vid periodens början	5 295 366	4 804 809
Likvida medel vid periodens slut	7 968 585	5 295 366

Likvida medel avser kassa och utlåning till kreditinstitut.

# Noter

<b>NOT 1 RÄNTEKOSTNADER</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Skulder till kreditinstitut	212 285 051	172 406 182

<b>NOT 2 RÄNTENETTOT</b>		
Medelräntan under året utgjorde för		
utlåning till rederier	4,30	3,57
reverslån	3,77	2,97

<b>NOT 3 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>		
<b>Personalkostnader:</b>		
arvoden och löner till styrelse och verkställande direktör	1 362 359	2 021 655
varav till:		
styrelsens ordförande	107 000	
styrelsens vice ordförande	42 500	
verkställande direktör	853 359	
avsättning för löne- och pensionskostnader för f d verkställande direktör	—	9 346 000
löner till övriga anställda	2 326 787	2 458 414
pensionskostnader	1 275 471	909 451
socialförsäkringsavgifter	1 243 356	1 498 722
andra personalkostnader	450 334	632 639
Hyror och andra lokalkostnader	1 138 859	1 163 351
Övriga administrationskostnader	2 106 815	1 886 857
	<b>9 903 981</b>	<b>19 917 089</b>
Administrationsersättning	- 1 834 697	- 1 690 557
	<b>8 069 284</b>	<b>18 226 532</b>

För samtliga anställda inklusive verkställande direktör gäller allmän pension samt tilläggspension enligt FTP-plan. Vid uppsägning skall Kassan iaktta en uppsägningstid om 12 månader och VD en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från Kassans sida är VD efter 50 års ålder berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner och vid fyllda 55 år ett belopp motsvarande 12 månadslöner.

<b>Revisionsarvode</b>		
Lindebergs Grant Thornton/KPMG AB	96 462	91 653
Övriga av regeringen utsedda revisorer	42 000	41 000
	<b>138 462</b>	<b>132 653</b>

# Noter

NOT 4 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT	2006-12-31	2005-12-31
Betalbara på anfordran	7 958 585	5 285 366

## NOT 5 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Nominellt värde
<b>Korta placeringar</b>			
Svenska kreditinstitut	107 000 000	107 000 000	107 000 000
Bostadsfinansierande institut	306 420 794	293 942 071	290 500 000
Svenska staten	96 313 395	85 791 240	83 500 000
	<b>509 734 189</b>	<b>486 733 311</b>	<b>481 000 000</b>
Akkumulerat belopp på värdejusteringskonto	- 22 819 921		
Bokfört värde	<b>486 914 268</b>		
<b>Långa placeringar (obligationer)</b>			
Bostadsfinansierande institut	510 210 725	491 014 595	480 500 000
Svenska staten	19 829 880	18 658 620	18 000 000
	<b>530 040 605</b>	<b>509 673 215</b>	<b>498 500 000</b>
Akkumulerat belopp på värdejusteringskonto	- 15 786 289		
Bokfört värde	<b>514 254 316</b>		

	2006-12-31	2005-12-31
<b>Återstående löptid</b>		
Högst tre månader	107 000 000	22 122 081
Längre än tre månader men högst ett år	379 914 268	204 203 945
Längre än ett år men högst fem år	514 254 316	900 782 272
<b>Återstående räntebindningstid</b>		
Högst tre månader	107 000 000	22 122 081
Längre än tre månader men högst ett år	379 914 268	204 203 945
Längre än ett år men högst fem år	514 254 316	900 782 272

Genomsnittlig återstående löptid 1,1 år [1,8 år]. Genomsnittlig effektiv ränta i procent av anskaffningsvärdet 3,29% [3,37%].

*Ett inter-  
nationellt språk*

DE INTERNATIONELLT ANVÄNDA *signalflaggorna* är 40 till antalet och består av 26 bokstavsflaggor och 10 flaggor för siffrorna 0-9. Utöver det finns en svarsflagg samt tre olika likhetstecken för repetition av bokstäver. Färgerna som används är blått, svart, gult, vitt och rött.

Vid jubileer, högtidsdagar, etc kläs hela fartyget, från för till akter, med samtliga flaggor. Det kallas storflaggning eller att flagga över topp. Flaggorna har då ingen specifik betydelse, utan är endast till för dekoration.

# Noter

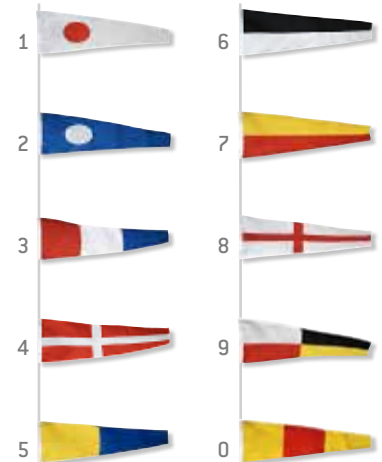
NOT 6 UTLÅNING TILL REDERIER	2006-12-31	2005-12-31
Lån i SEK	1 470 051 670	979 029 403
Lån i utländsk valuta	4 318 959 964	4 269 007 773
Lån till den mindre skeppsfarten enligt SFS 1988:103	239 688 831	211 665 576
	<b>6 028 700 465</b>	<b>5 459 702 752</b>
<b>Återstående löptid</b>		
Högst tre månader	—	—
Längre än tre månader men högst ett år	—	9 026 440
Längre än ett år men högst fem år	100 581 670	132 882 646
Längre än fem år	5 928 118 795	5 317 793 666
Genomsnittlig återstående löptid 10,4 år (10,7 år).		
<b>Återstående räntebindningstid</b>		
Högst tre månader	3 200 146 188	2 804 906 426
Längre än tre månader men högst ett år	1 869 865 349	1 806 613 883
Längre än ett år men högst fem år	958 688 928	848 182 443
Längre än fem år	—	—

En särskild fond som enligt regeringsbeslut 1987 förvaltas av Kassan får användas för förlusttäckning vid nytulning till den mindre skeppsfarten. Fondens kapitalbehållning uppgick den 31 december 2006 till 57,6 Mkr (56,1 Mkr). Därutöver har staten ställt en garanti på 55 Mkr för förlusttäckning.

## BOKSTAVSFLAGGOR



## SIFFERVIMPLAR



## LIKHETSTECKEN



## KOD-SVARSVIMPEL



# Noter

## NOT 7 MATERIELLA TILLGÅNGAR

### Inventarier

Ingående anskaffningsvärde	1 368 939
Årets anskaffningsvärde	393 997
Summa anskaffningsvärde	1 762 936
Ingående ackumulerade avskrivningar	- 1 329 058
Årets avskrivningar	- 157 473
Summa ackumulerade avskrivningar	- 1 486 531
Bokfört värde	276 405

Inventarieinköp t o m 1996-12-31 har i sin helhet kostnadsförts.

Inventarieinköp fr o m 1997-01-01 har aktiverats med en avskrivningstid om 3 år.

## NOT 8 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2006-12-31	2005-12-31
Svenska banker	3 931 423 899	3 867 312 194
Svenska kreditmarknadsbolag	1 869 935 895	1 553 201 202
	5 801 359 794	5 420 513 396
<b>Återstående löptid</b>		
Högst tre månader	—	—
Längre än tre månader men högst ett år	—	7 026 443
Längre än ett år men högst fem år	54 915 000	121 343 304
Längre än fem år	5 746 444 794	5 292 143 649
Genomsnittlig återstående löptid 10,5 år (10,7 år).		
<b>Återstående räntebindningstid</b>		
Högst tre månader	3 018 472 188	2 795 866 426
Längre än tre månader men högst ett år	1 869 865 349	1 776 464 527
Längre än ett år men högst fem år	913 022 257	848 182 443
Längre än fem år	—	—

## NOT 9 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Beloppet avser avsättning avseende pensionskostnader	6 730 934	7 006 490
varav långfristig del	5 774 679	6 086 469



# Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Finansinspektionens föreskrifter har beaktats.

Den del av räntebärande värdepapper som avser korta placeringar har i allt väsentligt värderats till det lägsta av anskaffningsvärde respektive verkligt värde per balansdagen. Räntebärande värdepapper som avser långa placeringar värderas till anskaffningsvärde justerat med över- respektive underkurs, vilket redovisas som ränta. Periodisering sker över återstående löptid.

Värdering av lånefordringar med avseende på kreditrisk görs enligt Finansinspektionens föreskrifter.

Lån till rederier i utländsk valuta värderas till anskaffningsdagens kurs mot bakgrund av att motsvarande upplåning i samma valuta också värderas till anskaffningsdagens kurs. Någon valutarisk föreligger således ej. Värdering i aktuella kurser kommer att ske från och med 2007 som en anpassning till IAS/IFRS.

Upplupna intäktsräntor och kostnadsräntor värderas till aktuell kurs. Kassans räntenetto består till stor del av räntenetto från utlåning i utländsk valuta. Förändringar i valutakurserna påverkar räntenettots storlek.

Ränterisken är begränsad genom att räntevillkoren för Kassans långfristiga upplåning överensstämmer med placeringarna i utestående lån.

Utlåningen till rederier sker mot säkerhet av pantbrev i skepp inom 70 % eller i särskilda fall 80 % av det värde till vilket styrelsen uppskattar fartyget. Som säkerhet får inte godtas pantbrev i fartyg som är äldre än 20 år, om det inte finns särskilda skäl. Skeppens marknadsvärden prövas kontinuerligt av styrelsen.

Enligt en EU-förordning skall alla företag som har gett ut värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU använda International Accounting Standards (IAS) i sin koncernredovisning från och med 2005. Svenska Skeppshypotekskassan faller inte under dessa regler men måste enligt Finansinspek-

tionens rekommendationer från och med 2007 anpassa redovisningen till den s.k. lagbundna tillämpningen av IAS/IFRS (International Financial Reporting Standards).

Kassan har endast identifierat ett område som i någon betydande omfattning påverkas av de nya reglerna. Kassan skall klassificera sina finansiella instrument och beroende på om Kassan väljer att värdera dem till anskaffningsvärde eller marknadsvärde kan det egna kapitalet komma att minska med uppskattningsvis 5-10 MSEK.

Kassans finansiella instrument har hittills hållits till förfall. Om någon ändring i denna policy ej sker skall Kassan fortsatt värdera sina finansiella instrument till anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden.

*Hamn*

DET ÄR VIKTIGT för fartyg att kunna kommunicera med omgivningen även när de ligger i hamn. Den röda och vita H betyder att man har lots ombord. Hissas blåvita flaggan P, ibland kallad Blue Peter, i hamn betyder det att alla passagerare skall bege sig ombord – fartyget skall avgå inom kort.



# Revisionsberättelse

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Svenska Skeppshypotekskassan för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och

annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i Kassan för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot Kassan. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med Lag

(1980:1097) om Svenska Skeppshypotekskassan eller årsredovisningslagen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av Kassans resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att resultaträkningen och balansräkningen fastställs och att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

---

Göteborg den 9 mars 2007

Fredrik Ahlén

Lena Möllerström Nording

Auktoriserad revisor

# Bolagsstyrningsrapport

## STYRELSENS ARBETSFORMER

Enligt lagen (1980:1097) om Svenska Skeppshypotekskassan förvaltas Kassan av styrelsen.

Styrelsearbetet utförs i enlighet med lagen, av ägaren utgivna policys och den arbetsordning som arbetas fram och som årligen fastställs vid styrelsens sammanträde under våren. Arbetsordningen reglerar även arbetsfördelning mellan styrelsen,

styrelsens ordförande och verkställande direktören.

Bedömning av enskilda ledamöters och styrelsens effektivitet och arbetssätt sker årligen. Särskild bedömning av styrelseordförandens effektivitet utförs vid samma tillfälle. Utvärdering av ordförandens och styrelsens arbete påbörjades innan svensk kod för bolagsstyrning blev tillämplig.

## STYRELSEN

Regeringen utser årligen ledamöter och suppleanter i Kassans styrelse. Följande personer är ledamöter och suppleanter i Kassans styrelse fr.o.m. 1 juli 2006 t. o. m. 30 juni 2007:

## LEDAMÖTER

---

- **Pehr G Gyllenhammar**  
Med dr hc, Tekn dr hc, Ekon dr hc  
Ordförande  
Invald i styrelsen 1976  
Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Investment AB Kinnevik, Majid Al Futtaim Group och Reuters Founders Share Company Ltd. Vice ordförande i NM Rothschild.
- **Anna-Lisa Engström**  
Verkställande direktör, Dag Engström Rederi AB  
Vice ordförande  
Invald i styrelsen 1995  
Andra styrelseuppdrag: Ledamot i Dag Engström Rederi AB, Engström Shipping AB och Dona Rederi AB. Suppleant i Romira Rederi AB. Fullmäktigeledamot i Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän.
- **Tomas Abrahamsson**  
Vice ordförande, SEKO  
Invald i styrelsen 2002  
Andra styrelseuppdrag: Ledamot i EMSA Europeiska Sjösäkerhetsbyrån, ETF Europeiska Transportarbetarefederationen, NTF Nordiska Transportarbetarefederationen, SEKO förbundsstyrelsen, A-kassan för service och kommunikation, HB Lastberget, Stiftelsen Sjöfartens utbildningsinstitut och Sjöfartsforum. Ersättare i LO:s styrelse.
- **Torsten Engwall**  
Styrelseordförande, Rederi AB Nordship, Konsul  
Invald i styrelsen 2003  
Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Winn Hotels AB. Vice ordförande i Mellansvenska Handelskammaren och Gävle Sjöfart/Stuveri AB. Ledamot i Handelsbankens Regionstyrelse Södra Norrland, Sveriges Redareförening, Sjöfartens Arbetsgivareförbund, TEAM LINES Sverige AB, Stockholm Chartering AB och STOC Tankers AB.
- **Patrik Jönsson**  
Departementssekreterare, Näringsdepartementet  
Invald i styrelsen 2006  
Andra styrelseuppdrag: Ledamot i AB Göta Kanalbolag.
- **Håkan Larsson**  
Koncernchef och VD, Rederi AB Transatlantic  
Invald i styrelsen 2004  
Andra styrelseuppdrag: Ordförande i Sjöfartens Arbetsgivareförbund och Nimbus Boats Holding AB. Ledamot i Rederi AB Transatlantic, Bure Equity AB, Ernströmgruppen AB, Wallenius Lines AB, Sveriges Redareförening och Chalmers Tekniska Högskola AB.
- **Agneta Rodosi**  
Finansdirektör, Akademiska Hus AB  
Invald i styrelsen 1998

## SUPPLEANTER

---

- **Ture Axelsson**  
Skeppsredare, Charterfrakt AB  
Invald i styrelsen 2000  
Andra styrelseuppdrag: Ledamot i Charterfrakt Baltic Carrier AB, AB Kungsvik och Bohusassuransens Sjöförsäkringsförening Ömsesidig.
- **Karin Barth**  
Vice klubbordförande, SEKO-Sjöfolk  
Invald i styrelsen 2006  
Andra styrelseuppdrag: 1:e ersättare i SEKO Sjöfolks avdelningsstyrelse.
- **Petra Hedengran**  
Advokat, Advokatfirman Lindahl KB  
Invald i styrelsen 2004  
Andra styrelseuppdrag: Ledamot i SEK Securities AB och Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige.
- **Lars Höglund**  
Skeppsredare, Furetank Rederi AB  
Invald i styrelsen 2002  
Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande Furetank Rederi AB. Ledamot i Sveriges Redareförening, Sjöfartens Arbetsgivareförbund, Sveriges Ångfartygs Assurans Förening och Nautiska föreningen.
- **Geir Jansen**  
Area Director Scandinavia, Stena Line Scandinavia AB  
Invald i styrelsen 2004  
Andra styrelseuppdrag: Styrelseordförande Gemaja ApS och 11 Design A/S. Ledamot i K/S Difko 44, Sveriges Redareförening, Sjöfartens Arbetsgivareförbund och Västsvenska Industri- och Handelskammaren. Avgått ur styrelsen den 1 januari, 2007.
- **Inger Lundin**  
Förste Finanssekreterare, Göteborgs Stad  
Invald i styrelsen 2002
- **Jan-Olof Selén**  
Generaldirektör, Sjöfartsverket  
Invald i styrelsen 2005  
Andra styrelseuppdrag: Ordförande Rederinämnden.

### STYRELSELEDAMÖTERNAS OBEROENDE

Staten gör i sin ägarpolicy ett undantag i förhållande till svensk kod för bolagsstyrning, och det är att styrelseledamöters oberoende i förhållande till staten som större ägare inte redovisas. Denna riktlinje i koden syftar i all huvudsak till att skydda minoritetsaktieägare. I statligt helägda företag saknas därför skäl att redovisa denna form av oberoende.

Avseende en styrelseledamots beroende i förhållande till företaget anges i statens ägarpolitik flera olika skäl för när ett sådant beroende kan föreligga. Nedanstående skäl bedöms vara tillämpliga för Svenska Skeppshypotekskassan.

En styrelseledamot anses inte vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen om ledamoten, antingen själv eller genom att tillhöra företagsledningen eller styrelsen eller genom att vara större delägare i annat företag som har en sådan affärsrelation med bolaget, har affärsförbindelser eller andra omfattande ekonomiska mellanhavanden med bolaget.

En styrelseledamot anses inte heller oberoende i förhållande till bolaget om denne varit ledamot i bolaget mer än tolv år.

Ledamöterna Tomas Abrahamsson, Torsten Engwall, Patrik Jönsson och Agneta Rodosi samt suppleanter Karin Barth, Petra Hedengran, Inger Lundin och Jan-Olof Selén är oberoende i förhållande till bolaget.

#### SAMMANTRÄDEN

Under 2006 har styrelsen sammanträtt fyra gånger. På initiativ av ordföranden, enskilda ledamöter eller vid kunders behov sammanträder styrelsen dessutom per capsulam. Nio kreditbeslut är tagna av styrelsen underhand.

#### Närvaron bland ledamöterna på Kassans ordinarie möten 2006 uppgick till:

Pehr G Gyllenhammar	100%	
Anna-Lisa Engström	75%	
Tomas Abrahamsson	100%	
Torsten Engwall	50%	
Patrik Jönsson	100%	av två sammanträden.
Håkan Larsson	75%	
Agneta Rodosi	100%	

#### Närvaron bland suppleanterna uppgick till:

Ture Axelsson	100%	
Karin Barth	100%	av två sammanträden.
Petra Hedengran	50%	
Lars Höglund	75%	
Geir Jansen	100%	
Inger Lundin	50%	
Jan-Olof Selén	100%	

#### UTSKOTT I STYRELSEN

Styrelsen har fördjupat sitt arbete genom valda styrelseledamöters deltagande i av styrelsen inrättade utskott. Utskottens sammanträden protokollförs.

#### Kreditutskott

För godkännande av förslag från verkställande direktören om villkor för finansieringen i varje enskilt låneärende har styrelsen utsett ett kreditutskott som består av ordföranden och två av styrelsen utsedda ledamöter samt verkställande direktören (sammankallande). I kreditutskottet medverkar inte redarerepresentanter på grund av konkurrensskäl och för att undvika intressekonflikter.

Kreditutskottet kan även vara styrelsens beredningsorgan för vissa övriga frågor för att säkerställa en effektivare beredning av större och mer komplexa ärenden. Under 2006 har översyn av Kassans placeringsinstruktion skett i kreditutskottet.

Kreditutskottet skall utses årligen.

#### Ledamöterna i kreditutskottet är:

- Pehr G Gyllenhammar
- Patrik Jönsson
- Agneta Rodosi

Kreditutskottet har under 2006 sammanträtt 14 gånger under hand.

#### Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet skall fastställa löner och andra anställningsvillkor till medarbetarna enligt förslag från verkställande direktören och lön och andra anställningsvillkor till verkställande direktören. Utskottet består av ordföranden och tre av styrelsen utsedda ledamöter samt verkställande direktören som föredragande. Ersättningsutskottet skall utses årligen. Återrapportering av ersättningsutskottets arbete sker till styrelsen.

#### Ledamöterna i ersättningsutskottet är:

- Pehr G Gyllenhammar
- Anna-Lisa Engström
- Torsten Engwall
- Patrik Jönsson

Ersättningsutskottet har haft ett protokollfört möte under 2006.

#### STYRELSENS ARVODEN

Regeringen fastställer arvoden för styrelseordföranden, ledamöter och suppleanter som skall tillämpas inom Kassan. Arvoden som tillämpas med verkan fr.o.m. 1 juli 2006 erläggs enligt följande:

- Styrelseordförande 109 000 kr per år
- Styrelseledamot 43 000 kr per år
- Styrelsesuppleant 21 000 kr per år

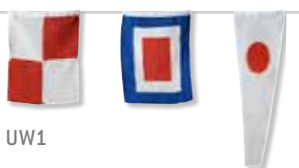
#### INTERN KONTROLL

Kassan är en liten organisation där varje medarbetare har god kontroll över verksamheten. Verkställande direktören har en god kontroll över den löpande verksamheten och samtliga beslut fattas på hög nivå. Attestinstruktion finns och efterföljs.

#### REVISORER

Regeringen utser årligen Kassans revisorer och revisorssuppleanter. Kassans revisorer deltar årligen vid minst ett styrelsemöte.

Ansvar för val av revisorer för företag med statligt ägande ligger hos ägaren. Det praktiska arbetet med upphandlingen hanteras av lämpligt utskott i företagets styrelse, i Kassans fall Kreditutskottet. Regeringskansliets representanter följer alla stegen i upphandlingsprocessen från upphandlingskriterier till urval och utvärdering. Det slutgiltiga beslutet avseende revisorer för Kassan fattas av regeringen varje år.



UW1

*När signalflaggor hissas på fartyg går de från för till akter. När du ser flaggorna i årsredovisningen ska de läsas från vänster till höger för korrekt betydelse. UW1: Tack för samarbetet. Jag önskar er en trevlig resa.*

*Produktion och grafisk formgivning: Larsson Communications och Radiator, Göteborg.*

*Papper omslag: Keaykolour Fusilier 300 g. Papper inlaga: Lessebo Bok 150 g. Typografi: Conduit, Sabon och Voluta Script.*

*Repro och Tryck: Risbergs Information och Media AB. Ett särskilt tack till Flaggfabriken National AB, Mikael Ekeblad och Sven-Göran Palm.*

