

§ 1

Stämmans öppnande.

Stämman öppnades av Lars Linder-Aronson.

§ 2

Val av ordförande vid stämman.

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

§ 3

Upprättande och justering av röstlängd.

Upprättades följande förteckning över vid stämman närvarande ombud för aktieägaren:

Aktieägare:	Ombud:	Antal aktier och röster:	Av totalt antal:
Svenska staten	Affärsjurist Anna Magnusson	3.990.000	100%

Förteckningen godkändes som röstlängd.

Som närvarande antecknades tillika styrelseledamöterna Cecilia Ardström, Jan Belfrage, Lotta Mellström, Ulla Nilsson, Jan Roxendal, Åke Svensson och Eva Walder, verkställande direktören Peter Yngwe, ämnessakkunnige Martin Janhäll, Finansdepartementet, samt auktoriserade revisorerna Jan Birgeron, Filip Cassel och Anna Peyron.

§ 4

Val av protokollförare.

Till protokollförare utsågs Sven-Olof Söderlund.

§ 5

Val av en eller två justerare.

Beslöts att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av Anna Magnusson.



§ 6

Godkännande av dagordningen.

Beslöts att godkänna den med kallelsen till årsstämman utsända dagordningen.

§ 7

Beslut om närvarorätt för utomstående.

Det antecknades att bolaget i anslutning till årsstämman anordnar ett seminarium där allmänheten bereds möjlighet att ställa frågor till bolagsledningen. Seminariet hålls med början kl. 15.00 på adressen Stortorget 3, Grillska Huset, Stockholms Stadsmission, i Stockholm.

Det beslöts därutöver att utomstående ska ha rätt att närvara vid stämman.

§ 8

Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad.

Det konstaterades, att stämman befanns vara sammankallad i behörig ordning.

§ 9

Framläggande av: a) årsredovisning och revisionsberättelse; b) bolagsstyrningsrapport; c) hållbarhetsredovisningen; och d) koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

Framlades årsredovisning, revisionsberättelse, bolagsstyrningsrapport, hållbarhetsredovisning samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2011, Bilagorna A och B.

§ 10

Redogörelse för det gångna årets arbete: a) anförande av styrelsens ordförande; b) anförande av verkställande direktören; och c) anförande av bolagets revisor.

a) Lars Linder-Aronson redogjorde i sammanfattning för verksamhetsåret 2011.

b) Peter Yngwe höll ett kort anförande över verksamhetsåret 2011.

c) Jan Birgeron redogjorde kortfattat för det revisionsarbete som revisorerna utfört avseende verksamhetsåret 2011 och föredrog revisionsberättelsen. Det antecknades att revisorerna tillstyrkte ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören.

Vidare antecknades det att Jan Birgeron och Filip Cassel till årsstämman och styrelsen överlämnade en rapport enligt 7 § lagen (2005:590) om insyn i vissa finansiella förbindelser

m.m. och att revisorerna avgivit en bestyrkanderapport över översiktlig granskning av bolagets hållbarhetsredovisning.

§ 11

Beslut om: a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen (rapport över totalresultat i koncernen) och koncernbalansräkningen (rapport över finansiell ställning i koncernen); b) disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.

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

b) Stämman beslöt att till årsstämman förfogande stående balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, på sammanlagt 7812,9 miljoner kronor skulle disponeras i enlighet med styrelsens förslag, innebärande att:

- till aktieägaren utdelas kronor 420,0 miljoner
- överföres till ny räkning kronor 7392,9 miljoner.

Utdelningen motsvarar 105,26 kronor per aktie. Utdelningen ska utbetalas den 30 april 2012. Styrelsen har lämnat yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551) om förslaget till utdelning.

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

§ 12

Redovisning av ersättningar och tillämpningen av tidigare beslutade riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare: a) muntlig redogörelse av styrelsens ordförande om de ledande befattningshavarnas ersättningar i AB Svensk Exportkredit med dotterbolag; b) styrelsens redovisning om tidigare riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare i AB Svensk Exportkredit med dotterbolag har följts eller inte och skälen för eventuella avvikelser; samt c) framläggande av revisors yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen (2005:551).

a) Lars Linder-Aronson redogjorde muntligen för ersättningarna till de ledande befattningshavarna i bolaget, inklusive dotterbolag. Den sammanlagda summan av nämnda ersättningar under år 2011 uppgick till Skr 24,9 miljoner för de ledande befattningshavarna exklusive verkställande direktören och till Skr 6,6 miljoner för verkställande direktören. Pensionsavsättningar inkluderas i nämnda belopp. Bolaget har under året -- efter avstämning med ägaren och revisorerna -- betalat ut den intjänade rörliga ersättningen inklusive ränta från 2008 för fem ledande befattningshavare. Beloppet av dessa rörliga ersättningar ingår i beloppet Skr 24,9 miljoner ovan.



Till följd av omförhandling år 2010 av anställningsavtal för två ledande befattningshavare har pensionsavgifter för helåret 2011 för dessa överstigit 30% av den fasta lönen, vilket härrör från den överenskomna extra pensionspremie (Skr 3 miljoner vardera, varav Skr 1 miljon utbetalades 2010, Skr 1 miljon utbetalades 2011, och Skr 1 miljon ska utbetalas 2012) som var en del av resultatet av omförhandlingen. Dessa extra pensionspremier är villkorade av att de berörda personerna fortsatt är anställda i bolaget och utbetalas inte om personerna i fråga säger upp sig före respektive tidpunkt för utbetalning av premierna.

b) Styrelsen, genom ordföranden Lars Linder-Aronson, redovisade att tidigare beslutade riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolaget, inklusive dotterbolag, har följts, med avvikelse för en ledande befattningshavare som gick i pension under första halvåret 2011. Sistnämnda befattningshavares avtal följde statens riktlinjer då det upprättades och innehöll pensionsålder 60 år och ett individuellt framtaget pensionsavtal.

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

c) Jan Birgersson och Filip Cassel framlade, och redogjorde för, revisorsyttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts. Av redogörelsen framgick att revisorerna anser att nämnda riktlinjer har följts.

§ 13

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

Stämman beslöt att fastställa styrelsens uppdaterade förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare. Det antecknades att styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare överensstämmer med regeringens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande beslutade den 20 april 2009.

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

§ 14

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

Aktieägaren föreslog att arvode till styrelseledamöterna för tiden intill utgången av nästa årsstämma ska utgå med 300 000 kronor till styrelsens ordförande och med 120 000 kronor till övriga av årsstämman valda ledamöter. Arvode utgår inte till styrelseledamot som är anställd i Regeringskansliet.

Aktieägaren föreslog vidare att för arbete inom:

(a) Ersättningsutskottet ska arvode om 30 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 20 000 kronor till annan ledamot;



- (b) Finansutskottet ska arvode om 36 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 26 000 kronor till annan ledamot;
 - (c) Kreditutskottet ska arvode om 45 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 32 000 kronor till annan ledamot; och
 - (d) Revisionsutskottet ska arvode om 30 000 kronor utgå till utskottets ordförande och 20 000 kronor till annan ledamot.
- Arvode utgår inte till utskottsledamot som är anställd i Regeringskansliet.

Aktieägaren föreslog att arvode för revisorns arbete ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 15

Beslut om arvoden till styrelseledamöter, utskottsledamöter och revisorer.

I enlighet med aktieägarens förslag beslöts följande:

Arvode till styrelseledamöterna för tiden intill utgången av nästa årsstämma ska utgå med 300 000 kronor till styrelsens ordförande och med 120 000 kronor till övriga av årsstämman valda ledamöter.

Arvode utgår inte till styrelseledamot som är anställd i Regeringskansliet.

Arvoden ska vidare utgå för arbete inom:

- (a) Ersättningsutskottet med 30 000 kronor till utskottets ordförande och med 20 000 kronor till annan ledamot;
- (b) Finansutskottet med 36 000 kronor till utskottets ordförande och med 26 000 kronor till annan ledamot;
- (c) Kreditutskottet med 45 000 kronor till utskottets ordförande och med 32 000 kronor till annan ledamot; och
- (d) Revisionsutskottet med 30 000 kronor till utskottets ordförande och med 20 000 kronor till annan ledamot.

Arvode utgår inte till utskottsledamot som är anställd i Regeringskansliet.

Arvode för revisorns arbete ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 16

Beslut om antalet styrelseledamöter.

På förslag från aktieägaren beslöts att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska uppgå till åtta.

§ 17

Styrelseledamöter och styrelseordförande.

På förslag från aktieägaren omvaldes Lars Linder-Aronson, Cecilia Ardström, Jan Belfrage, Lotta Mellström, Ulla Nilsson, Jan Roxendal, Åke Svensson och Eva Walder till ledamöter i styrelsen.



På förslag från aktieägaren omvaldes Lars Linder-Aronson till ordförande i styrelsen.

§ 18

Revisor.

På förslag från aktieägaren utsågs det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB för en period om ett år, intill utgången av årsstämman 2013, till revisor.

Revisionsbolaget har utsett den auktoriserade revisorn Jan Birgersson som huvudansvarig.

Det antecknades därutöver att Riksrevisionen, i samband med att Filip Cassel meddelat Riksrevisionen att han på grund av pensionering önskade avgå som revisor i SEK vid årsstämman 2012, beslutat att avförordna Filip Cassel som revisor och Anders Herjevik som revisorssuppleant i AB Svensk Exportkredit med giltighet från årsstämman 2012. Riksrevisionen har ej förordnat någon ny revisor i bolaget.

§ 19

Beslut om nya/förändrade ekonomiska mål.

På förslag från styrelsen beslöts 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 statsobligationsräntan under de senaste 10 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.

§ 20

Beslut om ägaranvisning.

På förslag från ägaren beslöts om ägaranvisning för bolaget enligt Bilaga D (Bilaga 2 till kallelsen till årsstämman).

§ 21

Övriga frågor.

Anna Magnusson överlämnade till styrelsens ordförande ägarmappen "Information till styrelsen för AB Svensk Exportkredit vid årsstämman den 26 april 2012".

Vidare framförde Anna Magnusson ägarens tack till styrelseordföranden, övriga styrelseledamöter, ledning och personal för väl genomfört arbete under verksamhetsåret 2011.

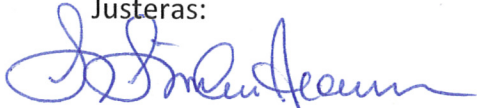
Lars Linder-Aronson tackade den avgående revisorn Filip Cassel för värdefulla insatser för styrelsen och bolaget.

Då inget annat ärende förekom förklarades stämman -- sedan ordföranden konstaterat att samtliga beslut fattats enhälligt -- avslutad.

Vid protokollet:

Sven-Olof Söderlund
Sven-Olof Söderlund

Justeras:



Lars Linder-Aronson



Anna Magnusson