

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2010

STYRNING AV VERKSAMHETEN OCH BESLUTSFATTANDE

Nedan lämnas information om bolagsstyrning enligt Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) beträffande verksamhetsåret 2010.

VIKTIGA REGELVERK

AB Svensk Exportkredit är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Därmed tillämpas den svenska aktiebolagslagen, vilket innebär att det finns en styrelse som utses av årsstämman. 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. Bolagsordningen finns tillgänglig på SEK:s hemsida (www.sek.se).

SEK:s bolagsstyrning baseras på svenska och utländska rättsregler samt på bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och andra interna dokument. 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 (www.regeringen.se). SEK tillämpar Koden (www.bolagsstyrningskollegiet.se) 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.

AVVIKELSER FRÅN KODEN

På följande punkter avviker SEK:s styrning beträffande räkenskapsåret 2010 från de krav som finns i Koden:

TILLSÄTTNING AV STYRELSE

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

TILLSÄTTNING AV REVISORER

Processen för att utse revisorer sker enligt de principer som beskrivs i statens ägarpolicy.

STYRELSENS OBEROENDE TILL ÄGAREN

Statens ägarpolicy klargör att nomineringar till styrelsen offentliggörs enligt Kodens riktlinjer med undantag för redovisning av oberoende i förhållande till större ägare. I statligt helägda bolag saknas dessa skäl för att redovisa oberoende eftersom det inte finns ett minoritetsintresse att ta hänsyn till.

NÄRVARO VID BOLAGSSTÄMMOR

Vid SEK:s två extra bolagsstämmor 2010 har beslutför styrelse inte varit närvarande. Något beslut för styrelsen att fatta vid stämman aktualiserades inte. Koden anger att beslutför styrelse ska vara närvarande.

REVISIONSUTSKOTTET

Utskottet har två ledamöter, vilket när utskottet etablerades i början av 2008 bedömdes som tillräckligt med hänsyn till omfattningen av utskottets arbete. Koden anger att utskottet ska ha minst tre ledamöter. Därefter har ansvarsområdet för revisionsutskottet successivt utökats och antalet ledamöter ska öka till tre från och med våren 2011.

AVVIKELSER FRÅN STATENS ÄGARPOLICY

På följande punkter avviker SEK från Statens ägarpolicy:

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen består av nio ledamöter vilket bedöms att ur effektivitetssynpunkt vara till fördel för arbetet i styrelsen. Styrelsens arbetsuppgifter i ett kreditmarknadsbolag bedöms, med hänsyn till den omfattning av affärsverksamheten som SEK har och de omfattande regelverk som bolaget behöver känna till och följa, vara mer omfattande och komplicerade än i ett genomsnittligt företag, varför arbetsbördan i styrelsens utskott behöver fördelas på fler personer. Statens ägarpolicy anger att antalet styrelseledamöter normalt bör vara 6–8 personer.

Styrelsen har funnit det ändamålsenligt för styrelsearbetet att utse en av ledamöterna till vice ordförande vilket underlättar styrelsearbetet om ordföranden inte kan närvara till exempel på grund av utlandsresor i tjänsten. Statens ägarpolicy anger att någon vice styrelseordförande inte ska väljas.

ÅRSSTÄMMA 2010-04-29

För att bereda riksdagsledamöter tillfälle att närvara vid årsstämman tillställde bolaget Riksdagens centralkansli kallelse till stämman. Enligt statens ägarpolicy bör allmänheten bjudas in att närvara. Istället för att bjuda in allmänheten direkt

hölls en särskild presentation i anslutning till årsstämman med representanter för allmänheten som gavs möjlighet att ställa frågor till styrelsen och bolagsledningen. Anledningen till denna avvikelse är att det endast finns en ägarrepresentant på årsstämman samt att alla beslut från årsstämman offentliggörs på annat sätt. Därigenom bedöms att närvaro på årsstämman inte ger allmänheten någon ytterligare information utan informationsbehovet tillgodoses väsentligt bättre med den särskilda presentationen.

NYCKELTALET VINST PER AKTIE

SEK avviker från statens riktlinjer avseende nyckeltalet vinst per aktie på så sätt att nyckeltalet inte redovisas i årsredovisningen. Bakgrunden till det är att SEK under 2008 genomförde en kontant företrädesemission samt erhöll ett bolag, Venantius AB, som aktieägartillskott. Detta har på ett väsentligt sätt ändrat SEK:s eget kapital och antalet aktier. För att retroaktivt kunna justera antalet aktier för den så kallade fondemissionseffekten vid beräkningen av vinst per aktie skulle en oberoende värdering av SEK behövt ske vilket inte ansetts motiverat med hänsyn till den avsevärda kostnaden för att göra en sådan beräkning relaterat till den begränsade nyttan.

ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under 2010 har anställningsavtal för tre ledande befattningshavare omförhandlats. Två av dessa avtal innehöll tidigare avvikelser från statens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande avseende pensionsålder, avgångsvederlag och pensionsplan och ett innehöll en avvikelse avseende avgångsvederlag. De tidigare avtalen följde de riktlinjer som var gällande när avtalen beslutades. De omförhandlade och nu gällande anställningsavtalen följer statens riktlinjer.

En ledande befattningshavare har fortsatt ett anställningsavtal med avvikelser från statens riktlinjer, vilket motiveras av att befattningshavaren går i pension under första halvåret 2011. För ytterligare information se not 5.

BOLAGSSTÄMMOR OCH ÄGARE

Ägaren utövar sitt inflytande vid bolagets bolagsstämmor. Enheten för exportfrämjande och inre marknader (FIM) i Utrikesdepartementet ansvarar för statens ägande.

Årsstämman utser, på förslag av ägaren, styrelse och revisorer, fastställer resultaträkning och balansräkning, samt

behandlar ärenden som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

ÅRSSTÄMMA

SEK:s årsstämma hölls den 29 april 2010. Årsstämman fastställde den av styrelsen och verkställande direktören avlämnade årsredovisningen för 2009, beslutade om disposition av bolagets resultat samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet. Protokoll från årsstämman finns på SEK:s hemsida (www.sek.se).

I anslutning till årsstämman arrangerades en särskild presentation till vilken kunder och andra bolagsintressenter med ett allmänintresse inbjöds att närvara som representanter för allmänheten. Vid presentationen talade statssekreterare Gunnar Wieslander om regeringens ekonomiska stödåtgärder under den finansiella krisen och Saab:s verkställande direktör Åke Svensson om året som gått ur en exportörs perspektiv samt SEK:s betydelse för Saab. Styrelseordföranden informerade om vad som i huvudsak behandlats under årsstämman och, tillsammans med verkställande direktören, om bolagets roll och verksamhet. Deltagarna inbjöds även att ställa frågor till bolagsledningen.

EXTRA BOLAGSSTÄMMOR

SEK har den 13 augusti 2010 hållit en extra bolagsstämma, varvid Per Östensson valdes till ny styrelseledamot efter den avgående ledamoten Bo Netz.

SEK har den 1 december 2010 hållit en extra bolagsstämma, varvid beslutades om en extra aktieutdelning till ägaren uppgående till Skr 1 890,0 miljoner (bolagets vinst efter skatt som uppkommit vid försäljning av aktieinnehavet i Swedbank AB).

Någon presentation för allmänheten ägde inte rum i anslutning till dessa extra bolagsstämmor eftersom all väsentlig information från dessa istället publicerades på hemsidan direkt efter att stämmorna hållits.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

TILLSÄTTNING AV STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst sex och högst nio ledamöter. Nomineringsprocessen för tillsättning av styrelse ombesörjs av Utrikesdepartementet. Denna process koordineras av enheten för statligt ägande inom Finansdepartementet.

STYRELSELEDAMÖTER

Bolagets styrelse består av nio styrelseledamöter. Ingen från SEK:s verkställande ledning ingår i styrelsen. Av styrelsens ledamöter är fyra kvinnor. Ledamöternas genomsnittsalder är 56 år. Uppgifter om styrelsens ledamöter framgår på sidorna 78–79.

STYRELSENS ARBETE

UPPGIFTER OCH ARBETSFÖRDELNING I STYRELSEN

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning. Arbetsordningen reglerar bland annat rapportering till styrelsen, frekvensen och formerna för styrelsesammanträdena, delegering samt utvärderingen av styrelsens och verkställande direktörens arbete. Styrelsens främsta uppgifter, förutom att utse verkställande direktör, är att fastställa affärsplan och budget, fatta vissa kredit- och upplåningsbeslut, godkänna större investeringar och väsentliga förändringar av bolagets organisation samt fastställa centrala policies och instruktioner. Därutöver följer styrelsen den ekonomiska utvecklingen och har det yttersta ansvaret för intern kontroll, regelverksefterlevnad och riskhantering.

Styrelsen ansvarar vidare för att bolaget har en genomtänkt och förankrad policy och strategi för att hantera miljöhänsyn, socialt ansvarstagande, mänskliga rättigheter, korruption samt jämställdhet och mångfald.

Ordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att övriga ledamöter får nödvändig information.

När så behövs medverkar ordföranden vid viktigare kontakter och företräder bolaget i ägarfrågor. Ordförandens uppgifter följer av den svenska aktiebolagslagen och av styrelsens arbetsordning. SEK:s bolagsjurist är sekreterare i styrelsen.

Styrelsen har inom sig inrättat ett kreditutskott (organ för beredning av kreditfrågor), ett finansutskott (organ för beredning av andra finansiella frågor än kreditfrågor), ett revisionsutskott (organ för beredning av bolagets finansiella rapportering, riskhantering, internkontroll med mera) och ett ersättningsutskott (organ för beredning av vissa ersättningsfrågor). Utöver styrelsens utskott och de uppgifter som ankommer på ordföranden finns ingen särskild arbetsfördelning inom styrelsen.

BESKRIVNING AV STYRELSENS ARBETE

Under 2010 har styrelsen sammanträtt vid 11 tillfällen. Styrelsen har dessutom hållit ett särskilt strategiseminarium. Styrelsearbetet har bedrivits enligt fastlagd arbetsordning.

Sammanträdena har bland annat behandlat års- och delårsboksutslut, affärsverksamhet, affärsplan 2011–2013, budget 2011, organisations- och bemanningsfrågor, medarbetarundersökning, Riksrevisionens Granskningsrapport AB Svensk Exportkredit (RiR 2010:15) och SEK:s framtida positionering. Ett av styrelsens sammanträden hölls i Ludvika. I anslutning till detta sammanträde genomförde styrelsen och bolagets verkställande ledning studiebesök hos ABB och Bombardier. Styrelsens kreditutskott, finansutskott, ersättningsutskott och revisionsutskott har under verksamhetsåret sammanträtt vid 14, 5, 7 respektive 6 tillfällen. Bolagets revisorer har i samband med behandlingen av års- och delårsboksutslut deltagit i 5 styrelsesammanträden och redogjort för och fört en dialog med styrelsen om sina iakttagelser vid granskning och bedömning av SEK:s verksamhet.

SÄKERSTÄLLANDE AV KVALITET I FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen har i den särskilda rapporten om intern kontroll, se sidan 76, 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 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 sammanträde rapporter om den ekonomiska utvecklingen enligt ett standardiserat format.

Styrelsen och bolagets revisorer kommunicerar på flera olika sätt. Revisorerna har medverkat vid samtliga revisionsutskottssammanträden under 2010. Vid de styrelsesammanträden då bolagets finansiella rapportering har behandlats har revisorerna medverkat i anslutning till föredragningen av den finansiella rapporteringen. Styrelsen erhåller också sammanfattande revisionsrapporter. Revisionsutskottet tar årligen del av revisorernas granskningsplan. Revisorerna erhåller skriftligt material som tillställs styrelsen samt tar del av alla protokoll från styrelse- och utskottssammanträden. Vid revisionsutskottets möten med revisorerna har följande frågor behandlats: revisionens inriktning och omfattning, samordning av intern och extern revision, intern kontroll, kritiska redovisningsfrågor och finansiella rapporter som bolaget lämnar.

UTVÄRDERING AV STYRELSENS OCH LEDNINGENS ARBETE

Styrelsen utvärderar sitt och ledningens arbete en gång per år. Under verksamhetsåret sker utvärdering löpande genom ordförandens samtal med övriga styrelseledamöter. Utöver detta sker särskild utvärdering under ledning av ordföranden. Under 2010 har utvärdering ägt rum även med extern hjälp.

STYRELSENS UTSKOTT

KREDITUTSKOTT

Utskottet är styrelsens beredningsgrupp i frågor som rör krediter och kreditbeslut. Styrelsen har fastställt policy och instruktion för kreditutskottet. Utskottet har, på styrelsens uppdrag, utfärdat en kreditinstruktion som har anmälts i styrelsen. Protokoll från sammanträden med utskottet delges styrelsen och genomgås vid sammanträde med styrelsen. Beslutanderätt avseende krediter föreligger enligt en av styrelsen beslutad delegationsordning. Styrelsen har utsett följande fyra styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Karin Apelman (ordförande), Jan Belfrage, Helena Levander och Eva Walder. Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktören, Chefen för Strategisk Planering och Chefen för Corporate & Structured Finance deltagit i utskottets sammanträden. SEK:s bolagsjurist har varit sekreterare i utskottet.

FINANSUTSKOTT

Utskottet är en beredningsgrupp för styrelsen i övergripande frågor inom bolagets finansiella verksamhet. Sådan finansiell verksamhet avser lång och kortfristig upplåning, likviditetsförvaltning, riskmätning och risklimiter och frågor av policy- eller kvalitetskontrollkaraktär. Utskottet äger besluta om ränte- och valutarisklimiter. Styrelsen har fastställt policy och instruktion för finansutskottet. Utskottet har, på uppdrag av styrelsen, utfärdat en finansinstruktion som har anmälts i styrelsen. Protokoll från sammanträden med utskottet delges styrelsen och genomgås vid sammanträde med styrelsen. Styrelsen har utsett följande fyra styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Risto Silander (ordförande), Karin Apelman, Jan Roxendal och Per Östensson. Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktör och finansdirektör deltagit i utskottets sammanträden. SEK:s bolagsjurist har varit sekreterare i utskottet.

ERSÄTTNINGsutskott

Utskottet utgör en beredningsgrupp för frågor om lön och övriga förmåner för verkställande direktören samt för övergripande frågor avseende lön och övriga förmåner. Under 2010 har utskottet beslutat om lön och övriga förmåner för verkställande ledningen (med undantag för verkställande direktören). Från och med 2011 ska utskottet bereda förslag till lön och övriga förmåner för verkställande ledningen (inklusive verkställande direktören). Utskottet ska bereda förslag till villkor och utfall av ett generellt incitamentsystem. Styrelsen har fastställt instruktion för ersättningsutskottet. Protokoll från sammanträden med utskottet delges styrelsen och genomgås vid sammanträde med styrelsen. Styrelsen har utsett följande tre styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Ulf Berg (ordförande), Christina Liffner och Eva Walder. Verkställande direktören har deltagit i utskottets sammanträden i ärenden som inte avser verkställande direktörens egna anställningsvillkor. SEK:s personaldirektör har deltagit i utskottets sammanträden. SEK:s bolagsjurist har varit sekreterare i utskottet.

REVISIONSUTSKOTT

Utskottet (som ska inrättas enligt aktiebolagslagen) är ett beredningsorgan för ärenden om bolagets finansiella rapportering och bolagsstyrningsrapport (inkluderande styrelsens rapport om intern kontroll) i enlighet med Kodens. Utskottet äger fastställa övergripande instruktioner för bolagets revisionsverksamhet. Styrelsen har fastställt instruktion för revisionsutskottet och utsett följande styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Jan Roxendal (ordförande) och Christina Liffner (med redovisningskompetens). Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktören och administrativ direktör deltagit i utskottets sammanträden. SEK:s ekonomichef, ansvarig för SEK:s stödfunktion för intern kontroll samt SEK:s internrevisionschef har varit föredragande och SEK:s bolagsjurist sekreterare i utskottet. Dessutom är bolagets av årsstämman valda revisorer närvarande vid samtliga sammanträden och rapporterar sina iakttagelser från revisionen. Även av Riksrevisionen förordnad revisor är närvarande vid utskottets sammanträden.

**NÄRVAROFREKVENNS VID STYRELSE- OCH
UTSKOTTSSAMMANTRÄDEN UNDER 2010**

	Styrelsen	Kredit- utskott	Finans- utskott	Ersätt- nings- utskott	Revisions- utskott
Antal samman- träden	11	14	5	7	6
Ulf Berg	11			7	
Christina Liffner	11			7	6
Karin Apelman	9	14	4		
Jan Belfrage	8 ¹	8 ²			
Helena Levander	8	12			
Bo Netz	4 ⁵		2 ⁶		
Jan Roxendal	11		5		6
Risto Silander	11		5		
Eva Walder	11	13		7	
Per Östensson	2 ³		1 ⁴		

¹ Invald i styrelsen 2010-04-29² Invald i utskottet 2010-04-29³ Invald i styrelsen 2010-08-13⁴ Invald i utskottet 2010-08-13⁵ Avgick ur styrelsen 2010-08-13⁶ Avgick ur utskottet 2010-08-13
REVISORER

Av svenska statens ägarpolicy framgår att ansvaret för val av bolagsstämmovalda revisorer i statligt ägda företag alltid ligger hos ägaren. Vid årsstämman 2008 valdes auktoriserade revisorn Jan Birgersson till revisor i bolaget till och med årsstämman 2012 med auktoriserade revisorn Anna Peyron som suppleant under samma period. Riksrevisionen kan enligt lagen om revision av statlig verksamhet med mera förordna en eller flera revisorer att delta i den årliga revisionen. Riksrevisionen har förordnat auktoriserade revisorn Filip Cassel från årsstämman 2010 till och med årsstämman 2014 med auktoriserade revisorn Anders Herjevik som suppleant under samma period.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

ERSÄTTNINGSVILLKOR

SEK omfattas av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag (FFFS 2009:6). Vidare tillämpar SEK statens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande (2009-04-20) med i denna årsredovisning angivna avvikelser. I enlighet med riktlinjerna tillämpas den allmänna principen att löner och ersättningar till ledande befattningshavare inom SEK 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.

Principer för lön och övriga förmåner till ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av fast lön och övriga förmåner. Pensionsvillkoren för ledande befattningshavare ska som regel vara premiebestämda och täckta av försäkring. Rörlig ersättning ges inte till ledande befattningshavare.

Bolaget erbjuder alla tillsvidareanställda förutom verkställande direktören, ekonomichefen och ledande befattningshavare ett generellt incitamentssystem. Maximalt utfall i det generella incitamentssystemet är två månadslöner. Utfallet baseras sig på det justerade rörelseresultatet (kärnresultatet). Vissa anställda inom bolagets affärsdrivande verksamhet hade fram till och med 2010 möjlighet till en individuell rörlig ersättning, utöver bolagets generella incitamentssystem,

uppgående till maximalt två månadslöner. Denna individuella rörliga ersättning har avvecklats från och med 2011. För 2010 gällde för den individuella rörliga ersättningen att den var begränsad till ett belopp som, i tillägg till det generella incitamentssystemet, maximalt motsvarade två månadslöner, och att det fanns en objektiv grund för utbetalning av rörlig ersättning som kommunicerats tydligt. Information om ersättning inom SEK i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter offentliggörs på företagets hemsida (www.sek.se). Något utestående aktie- och aktiekursrelaterat incitamentprogram finns inte. För uppgifter om ersättningar till styrelse, ledning och revisorer, se not 5.

STYRELSENS RAPPORT FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2010 OM INTERN KONTROLL OCH RISK-HANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

SEK är en Foreign Private Issuer (FPI) såsom det definieras av regelverk i USA och påverkas utöver årsredovisningslagen och Kodan därför av Sarbanes-Oxley Act (SOX). Enligt SOX-regelverket ska ledningen årligen bedöma och uttala sig om effektiviteten i den interna kontrollen i den finansiella rapporteringen baserat på genomförd testning av den interna kontrollen. Dock krävs inte motsvarande uttalande från bolagets revisorer för den bolagskategori som SEK tillhör.

Kontrollmiljö – Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och därmed utgör ett effektivt styrelsearbete grunden för god intern kontroll. SEK:s styrelse har etablerat en arbetsordning för sitt och utskottens arbete. En del i styrelsens arbete är att utarbeta, uppdatera och godkänna ett antal grundläggande policies som är styrande för bolagets arbete. En annan viktig del är att ta fram riktlinjer som skapar förutsättningar för en organisationsstruktur med tydliga roller och ansvar som gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker och främjar en god intern kontroll. Därutöver är det verkställande ledningens uppgift att etablera riktlinjer för att alla anställda ska förstå kraven på upprätthållande av en god intern kontroll och den enskilda individens roll i det arbetet.

Rapportering enligt sektion 404 i Sarbanes-Oxley Act – Ledningen har enligt de regler som gäller för Foreign Private Issuers hos SEC utvärderat den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Slutsatsen är att per den 31 december 2010 fanns effektiva kontroller relaterat till den

interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Bolaget har under 2010 arbetat med att förbättra den interna kontrollen i enlighet med fastställd åtgärdsplan. Åtgärderna har innefattat förbättringar och effektiviseringar av vissa kontroller i processerna avseende den finansiella rapporteringen. I synnerhet har rutiner, metoder och kontroller för effektivitetsmätning av säkringssamband samt hantering av kreditspreadar i den finansiella rapporteringen förbättrats.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter – SEK:s riskanalys avseende den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera de poster i den finansiella rapporteringen där risken för väsentliga fel föreligger. Kring dessa risker har kontrollstrukturer utformats för att förebygga, upptäcka och korrigera brister i den finansiella rapporteringen. I SEK består denna kontrollstruktur dels av att verksamheten organiserats så att en lämplig ansvarsfördelning uppnås, dels av specifika kontrollaktiviteter i arbetet med att säkerställa framtagande och analys av de finansiella rapporterna.

Information och kommunikation – Policies, instruktioner, anvisningar och rutinbeskrivningar hålls löpande uppdaterade och kommuniceras till personalen via relevanta kanaler, framför allt via intranätet, vid internutbildningar och personalmöten. Formell och informell kommunikation mellan medarbetare och ledning främjas genom att antalet anställda är få och geografiskt samlade på ett kontor.

Uppföljning – Styrelsen och revisionsutskottet tar löpande del av ledningens rapporter över den finansiella utvecklingen med analyser och kommentarer till utfall, budget och prognoser. Styrelsen och revisionsutskottet träffar revisorerna regelbundet och tar del av revisionsrapporter. I företagsledningens arbete ingår att utvärdera väsentliga redovisningsprinciper och andra frågor kring den finansiella rapporteringen samt att behandla delårsrapporter, bokslutskommunikéer och årsredovisningar före revisionsutskottets synpunkter och styrelsens godkännande. I företagsledningens arbete ingår också att löpande följa upp effektiviteten i den interna kontrollen. Företagsledningen har en årlig process för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas för de brister och rekommendationer till åtgärder som uppkommer från både intern- och externrevisionens granskningsinsatser. SEK:s compliancefunktion utgör ett stöd för att verksamheten inom SEK-koncernen drivs enligt gällande regler.

Compliancefunktionen ska även följa upp regelefterlevnaden inom SEK-koncernen. Vid behov har den ansvarige för compliancefunktionen skyldighet att rapportera direkt till styrelsens ordförande.

SEK har en oberoende internrevisionsfunktion som granskar och utvärderar att bolagets riskhanterings-, styrning och kontroll- samt ledningsprocesser är effektiva och ändamålsenliga. Från och med 1 februari 2011 är chefen för Internrevisionen direkt underställd styrelsen. Internrevisionen utför granskningsaktiviteter i enlighet med vid var tid gällande och av styrelsen godkänd revisionsplan. Internrevisionschefen rapporterar löpande sina iakttagelser till styrelsen, revisionsutskottet och verkställande direktören samt informerar regelbundet företagsledningen.