

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011

STYRNING AV VERKSAMHETEN OCH BESLUTSFATTANDE

Nedan lämnas information om bolagsstyrning enligt Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) (www.bolagsstyrning.se) beträffande verksamhetsåret 2011. Bolagsordning, material från senaste bolagsstämorna med mera finns tillgängliga på www.sek.se under "Om SEK". 2011 års bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets revisorer.

Förmågan att upprätthålla förtroendet hos kunder, ägare, investerare och andra intressenter är av avgörande betydelse för SEK. För att uppnå detta läggs stor vikt vid att skapa en tydlig och effektiv ansvarsfördelning och styrning samt säkerställa en god intern kontroll.

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 samt på bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och 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 (www.regeringen.se). 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 därigenom lagen om bank- och finansieringsrörelse samt Finansinspektionens föreskrifter.

AVVIKELSER FRÅN KODEN

På följande punkter avviker SEK:s styrning beträffande räkningsåret 2011 från de krav som finns i Koden:

VALBEREDNING

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

ORDFÖRANDE VID ÅRSSTÄMMA

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

TILLSÄTTNING AV REVISORER

Processen för att utse revisorer sker enligt 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 klargör 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.

NÄRVARO VID BOLAGSSTÄMMOR

Vid SEK:s årsstämma samt extra bolagsstämma 2011 har beslut för styrelse inte varit närvarande. Något beslut för styrelsen att fatta vid stämman aktualiserades inte. Koden anger att beslut för styrelse ska vara närvarande.

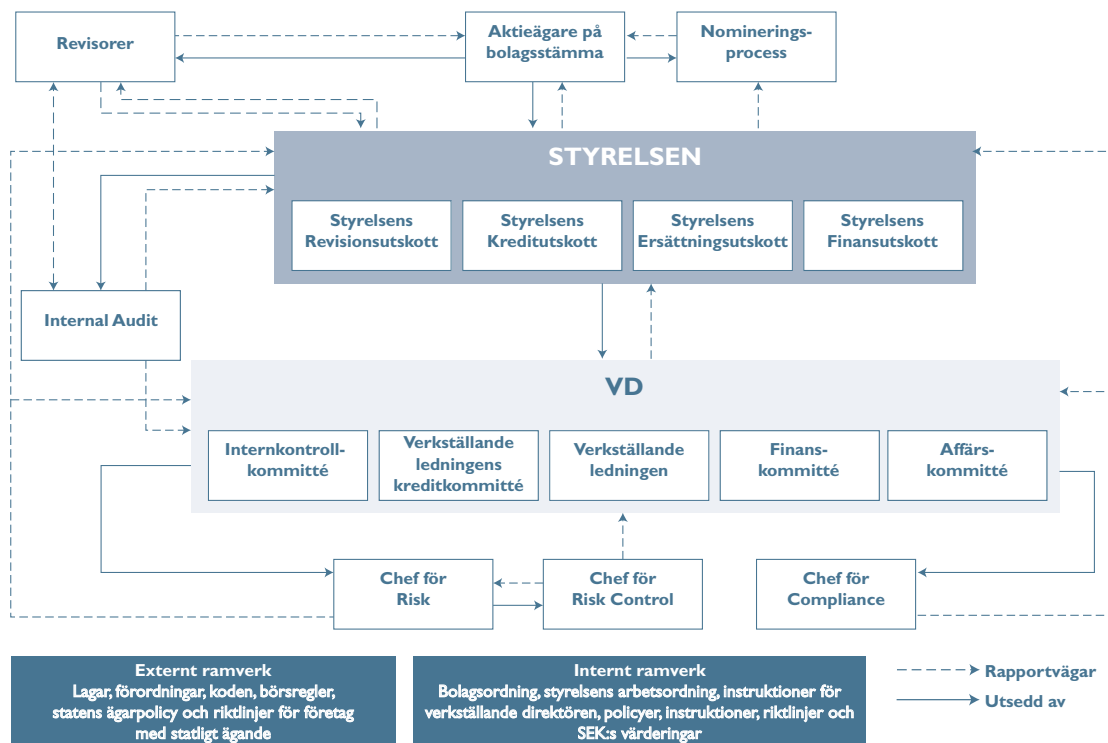
AVVIKELSER FRÅN STATENS ÄGARPOLICY

På följande punkter avviker SEK från Statens ägarpolicy:

ÅRSSTÄMMA

Enligt statens ägarpolicy bör allmänheten bjudas in att närvara vid årsstämman. Istället för att bjuda in allmänheten direkt hölls en särskild presentation i anslutning till årsstämman 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 att informationsbehovet tillgodoses väsentligt bättre med den särskilda presentationen.

STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING



ERSÄTTNINGSVILLKOR

SEK tillämpar statens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande med undantag för de avvikelser som redovisas i not 5.

BOLAGSSTÄMMOR OCH ÄGARE

Ägaren utövar sitt inflytande vid bolagsstämmor. Finansdepartementet ansvarar för statens ägande. Årsstämman utser, på förslag av ägaren, styrelse och revisorer. Vidare fastställer den resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapporten över totalresultat och rapporten över finansiell ställning för koncernen, samt behandlar ärenden som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen eller bolagsordningen. Årsstämman beslutar också om finansiella mål och utdelningspolicy.

ÅRSSTÄMMA

SEK:s årsstämma hölls den 29 april 2011. Årsstämman fastställde den av styrelsen och verkställande direktören avlämnade årsredovisningen för 2010 samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet. Årsstämman beslutade också i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition att en utdelning om Skr 301,0 miljoner lämnas till ägaren. Vid årsstämman nyvaldes Lars Linder-Aronson, Cecilia Ardström och Lotta Mellström och omvaldes Jan Belfrage, Jan Roxendal och Eva Walder. Styrelsen bestod därefter av sex ledamöter mot tidigare nio ledamöter. Lars Linder-Aronson valdes av stämman till styrelsens ordförande. Därutöver beslutade årsstämman att bolaget också ska styras i enlighet med den ägaranvisning för SEK som staten utfärdat. Vidare överlämnade representanter för ägaren

vid stämman till styrelsens ordförande särskild information till styrelsen från ägaren.

I anslutning till årsstämman arrangerades en särskild presentation till vilken kunder och andra bolagsintressenter med ett allmänintresse inbjöds att närvara som representanter för allmänheten. Nyvalde styrelseordföranden Lars Linder-Aronson informerade om vad som i huvudsak behandlats under årsstämman och, tillsammans med verkställande direktören, om bolagets roll och verksamhet. Statssekreterare Gunnar Oom informerade om hur ägaren ser på SEK och dess roll i dessa turbulenta tider. Hannes Wadell, treasurer på Autoliv berättade om hur det gångna året påverkat deras verksamhet. Deltagarna inbjöds även att ställa frågor till bolagsledningen. Vid presentationen hölls också en diskussion som leddes av journalist Lars Adaktusson rörande de svenska exportföretagens förutsättningar för att konkurrera på exportmarknaden.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

SEK höll den 8 juli 2011 en extra bolagsstämma varvid Ulla Nilsson och Åke Svensson valdes till nya ledamöter i SEK:s styrelse. Styrelsen består därefter av åtta ledamöter.

ÄGARANVISNING

Denna ägaranvisning överlämnades för beslut vid SEK:s ordinarie årsstämma den 29 april 2011. Den gäller till dess att staten i egenskap av ensam ägare till bolaget meddelar någonting annat. Nedanstående beskrivning är ett utdrag ur ägaranvisningen.

Inom ramen för bolagsordningens ändamålsparagraf ska SEK:s verksamhetsinriktning vara att som marknadskompletterande aktör erbjuda svenska exporterande företag, eller exporterande företag med svenskt intresse, eller exporterande företags slutkunder: (i) CIRR-krediter, (ii) exportkrediter med främst en långfristig löptid, (iii) företagskrediter med främst en långfristig löptid och med en direkt koppling till exportverksamhet, (iv) utlåning i lokala (udda) valutor, (v) långfristig projektfinsiering, och (vi) rådgivning för internationellt upphandlade och finansierade projekt.

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

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

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

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

SEK ska agera så att dess rating bibehålls.

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 tillsättning av styrelseledamöter och revisorer. Nomineringsprocessen för styrelseledamöter drivs och koordineras av enheten för statligt ägande inom Finansdepartementet. En arbetsgrupp analyserar kompetensbehovet utifrån styrelsens sammansättning samt bolagets verksamhet och situation. Därefter fastställs eventuellt rekryteringsbehov och rekryteringsarbetet inleds. Urvalet av ledamöter kommer från en bred rekryteringsbas. Då processen avslutas offentliggörs nomineringarna enligt Kodens bestämmelser. Styrelsen ska bestå av lägst sex och högst nio ledamöter.

STYRELSELEDAMÖTER

Bolagets styrelse består av åtta styrelseledamöter. Ingen från SEK:s verkställande ledning ingår i styrelsen. Av styrelsens ledamöter är fyra kvinnor och fyra män. Ledamöternas genomsnittsalder är 56 år och 7 månader. Uppgifter om styrelsens ledamöter framgår ovan samt på sidorna 68–69.

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 orga-

nisation 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. Styrelsen fastställer också i en instruktion till verkställande direktören arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen beslutar om lön och övriga förmåner för verkställande direktören och ledande befattningshavare.

Ordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att övriga ledamöter får nödvändig information. När så behövs medverkar ordföranden vid viktigare kontakter och föreläsningsbolaget i ägarfrågor. Ordförandens uppgifter följer av tillämplig lagstiftning och av styrelsens arbetsordning. Styrelsen gör årligen en utvärdering av sitt eget och ledningens arbete. Bolagets revisorer ska inbjudas att delta på minst ett av styrelsens sammanträden. Revisorer utsedda av årsstämman samt förordnad av Riksrevisionen har varit närvarande vid flera av styrelsens sammanträden.

SEK:s bolagsjurist har varit sekreterare i styrelsen till och med april 2011. Därefter har chefen för Strategic Analysis varit 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, 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 2011 har styrelsen sammanträtt vid 15 tillfällen. Styrelsen har dessutom hållit ett särskilt strategiseminarium. Styrelsearbetet har bedrivits enligt fastlagd arbetsordning. Sammanträdena har bland annat behandlat års- och delårsbokslut, affärsverksamhet, affärsplan 2012–2014, intern kapitalutvärdering (IKU), budget 2012, organisations- och bemanningsfrågor och medarbetarundersökning. Vidare

har styrelsen fattat vissa låne- och finansieringsbeslut som är av principiell betydelse eller på annat sätt av stor vikt. Ett av styrelsens sammanträden hölls i Singapore i anslutning till en studieresa till Singapore och Indonesien. Under resan besöktes bland annat svenska exportföretag med verksamhet i regionen såsom Ericsson och Volvo.

Bolagets revisorer har i samband med behandling av års- och delårsbokslut deltagit i 7 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.

SÄKERSTÄLLANDE AV KVALITET I FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen har i den särskilda rapporten om intern kontroll, se sidan 66, 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 granskningsplan. Revisorerna erhåller skriftligt material som tillställs styrelsen samt tar del av alla protokoll från styrelse- och utskottssammanträden.

UTVÄRDERING AV STYRELSENS OCH LEDNINGENS ARBETE

Under verksamhetsåret sker utvärdering löpande genom ordförandens samtal med övriga styrelseledamöter. Utöver detta sker en gång per år en särskild utvärdering av styrelsens och ledningens arbete under ledning av ordföranden. Under 2011 har utvärdering ägt rum även med extern hjälp.

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsens kreditutskott, finansutskott, ersättningsutskott och revisionsutskott har under verksamhetsåret sammanträtt vid 15, 3, 10 respektive 8 tillfällen. Styrelsen fastställer årligen instruktioner för alla sina utskott. Protokoll från sammanträden med utskotten tillhandahålls till och anmäls i styrelsen vid dess sammanträden.

KREDITUTSKOTT

Utskottet är styrelsens beredningsgrupp i frågor som rör krediter och kreditbeslut. Styrelsen har fastställt kreditpolicy. Utskottet har, på styrelsens uppdrag, utfärdat en kreditinstruktion som har anmälts i styrelsen. Beslutanderätt avseende krediter föreligger enligt en av styrelsen beslutad delegationsordning. Styrelsen har utsett följande tre styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Jan Belfrage (ordförande), Lars Linder-Aronson och Eva Walder. Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktören, Chief Operating Officer, Chief Risk Officer och chefen för Strategic Analysis deltagit i utskottets sammanträden. SEK:s bolagsjurist har varit sekreterare i utskottet till och med april 2011, därefter har och chefen för Strategic Analysis varit sekreterare i utskottet.

FINANSUTSKOTT

Utskottet är en beredningsgrupp för styrelsen i övergripande frågor inom bolagets lång- och kortfristiga upplåning, likvi-

ditetsförvaltning, riskmätning och risklimiter samt frågor av policy- eller kvalitetskontrollkaraktär. Utskottet äger besluta om ränte- och valutarisklimiter. Styrelsen har fastställt en finanspolicy. Utskottet har utfärdat en finansinstruktion. Styrelsen har efter årsstämman i april 2011 utsett följande tre styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Lars Linder-Aronson (ordförande), Cecilia Ardstrom, och Jan Roxendal. Vidare har styrelsen i juli 2011 utsett Ulla Nilsson till ledamot i utskottet sedan hon i samma månad invalts i SEK:s styrelse. Från bolagets verkställande ledning har den verkställande direktören och Chief Operating Officer deltagit i utskottets sammanträden. SEK:s bolagsjurist har varit sekreterare i utskottet till och med april 2011, därefter har chefen för Strategic Analysis varit sekreterare i utskottet.

ERSÄTTNINGsutskott

Utskottet utgör en beredningsgrupp för frågor om lön och övriga förmåner för verkställande direktören och verkställande ledningen samt för övergripande frågor avseende lön och övriga förmåner, vilket under 2011 också har omfattat en utvärdering av ersättningar utförd av en extern part. Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy och en ersättningsinstruktion. Under 2011 har utskottet berett förslag om lön och övriga förmåner för verkställande direktören och verkställande ledningen. Utskottet beredde också förslag till villkor och utfall av ett generellt incitamentsystem. Vidare utvärderar utskottet efterlevnaden av beslut rörande ersättning som fattas av årsstämman. Ersättningsutskottet har under året förberett beslut om utbetalning av retroaktiv rörlig ersättning samt nytt generellt incitamentsystem. Styrelsen har utsett följande tre styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Lars Linder-Aronson (ordförande), Lotta Mellström 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 till och med april 2011. Därefter har chefen för Strategic Analysis varit sekreterare i utskottet.

REVISIONSUTSKOTT

Utskottet (inrättat enligt Aktiebolagslagen) är ett beredningsorgan för ärenden om bolagets finansiella rapportering och bolagsstyrningsrapport (inkluderande styrelsens rapport om intern kontroll) i enlighet med Kodex. Utskottet äger fastställa övergripande instruktioner för bolagets revisionsverksamhet. Revisionsutskottet har under året förberett styrelsens beslut att upphandla bolagets internrevision som en extern tjänst samt gjort en utvärdering av bolagets externa revisorer. Styrelsen har efter årsstämman i april 2011 utsett följande tre styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Jan Roxendal (ordförande), Cecilia Ardström och Lotta Mellström. Vidare har styrelsen i juli 2011 utsett Åke Svensson till ledamot i utskottet sedan han i samma månad invalts i SEK:s styrelse. Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktören och administrativa direktören deltagit i utskottets sammanträden. SEK:s chef för Financial Control, ansvarig för SEK:s stödfunktion för intern kontroll samt SEK:s internrevisionschef har varit föredragande. SEK:s bolagsjurist har varit sekreterare i utskottet till och med april 2011. Därefter har chefen för Strategic Analysis varit sekreterare i utskottet.

Revisorer utsedda av årsstämman samt förordnad av Riksrevisionen har varit närvarande vid de flesta av revisionsutskottets sammanträden. Vid revisionsutskottets möten med revisorerna har följande frågor behandlats: revisionens inriktning och omfattning, samordning av intern och extern revision, intern kontroll, kritiska redovisningsfrågor, finansiella rapporter som bolaget lämnar samt korrespondens med övervakande myndigheter i redovisningsfrågor.

NÄRVAROFEKVENNS VID STYRELSE- OCH UTSKOTTSSAMMANTRÄDEN UNDER 2011

	Styrelsen	Kredit- utskott	Finans- utskott	Ersätt- nings- utskott	Revisions- utskott
Antal sammanträden	15	15	3	10	8
Lars Linder-Aronson	10	10	2	6	
Cecilia Ardström	10		2		5
Jan Belfrage	14	15			
Lotta Mellström	10			6	5
Ulla Nilsson ¹	6		2		
Jan Roxendal	15		3		8
Åke Svensson ¹	5				4
Eva Walder	11	14		7	
Ulf Berg ²	5			3	
Christina Liffner ²	5			3	3
Karin Apelman ²	5	4	1		
Helena Levander ²	4	4			
Risto Silander ²	5		1		
Per Östensson ²	3		1		

¹ Invald i styrelsen 2011-08-07

² Avgick ur styrelsen 2011-04-29

REVISORER

Av svenska statens ägarpolicy framgår att ansvaret för val av bolagsstämموvalda 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. Peter Yngwe är född 1957 och har arbetat i SEK sedan 1984. År 1991 inträdde Yngwe i SEK:s verkställande ledning som Chief Financial Officer (CFO). Han har examen som Doctor of Humane Letters och en MBA vid Old Dominion University, Virginia, USA. Peter Yngwe har inga uppdrag utanför SEK.

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, med i denna årsredovisning angivna avvikelser. Se vidare not 5. I enlighet med riktlinjerna och enligt beslut på årsstämman tillämpas den allmänna principen att löner och ersättningar till ledande befattningshavare inom SEK inklusive dotterbolag ska vara rimliga och väl avvägda. De ska även vara konkurrenskraftiga, takbestämda och ändamålsenliga, samt bidra till en god etik och företagskultur. Ersättningen ska inte vara löneledande i förhållande till jämförbara företag utan präglas av måttfullhet. SEK:s ersättningspolicy främjar en effektiv riskhantering och uppmuntrar inte till ett icke önskvärt risktagande. 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 verkstäl-

lande direktören, chefen för Financial Control och ledande befattningshavare ett generellt incitamentssystem. Maximalt utfall i det generella incitamentssystemet är två månadslöner. Utfallet baserar sig på rörelseresultatet exklusive orealiserade värdeförändringar. 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.

Under 2011 har SEK:s styrelse beslutat att retroaktivt betala ut rörliga ersättningar avseende räkenskapsåret 2008 till vissa ledande befattningshavare. Beslutet bedöms inte strida mot Finansinspektionens föreskrifter eller statens riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande eftersom det rör sig om en retroaktiv ersättning relaterad till en period innan regelverken trädde i kraft. På detta sätt uppfyller SEK sitt åtagande från överenskommelser som gjorts innan den nya bestämmelsen trädde i kraft. Det förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som kommer att föreslås på årsstämman i april 2012 är i huvudsak oförändrat jämfört med tidigare fastställda riktlinjer.

För år 2012 gäller sammanfattningsvis för bolagets generella incitamentsystem att det omfattar all tillsvidareanställd personal, dock ej vd, övriga ledamöter i verkställande ledningen, chefen för Financial Control och chefen för Risk Control.

Maximalt utfall under systemet motsvarar två månadslöner.

STYRELSENS RAPPORT FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2011 OM INTERN KONTROLL OCH RISK-HANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

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.

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.

Inom SEK finns 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 har chefen för Internrevisionen varit direkt underställd styrelsen. Internrevisionen utför granskningsaktiviteter i enlighet med vid var tid gällande och av styrelsen godkänd revisionsplan. Internrevisionschefen har löpande rapporterat sina iakttagelser till styrelsen, revisionsutskottet och verkställande direktören samt har regelbundet informerat företagsledningen. I november 2011 beslutade SEK:s styrelse, efter att revisionsutskottet har förberett ärendet, att den oberoende internrevisionsfunktionen ska upphandlas som en extern tjänst från och med 2012. SEK:s styrelse har uppdragit åt KPMG att vara ansvariga för den oberoende internrevisionen under 2012 och de har påbörjat sitt uppdrag i januari 2012.

SEK är en så kallad Foreign Private Issuer såsom det definieras av regelverk i USA och påverkas utöver Årsredovisningslagen och Koden 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. Motsvarande uttalande från bolagets revisorer krävs dock inte för den bolagskategori som SEK tillhör inom ramen för det amerikanska regelverket.

Rapportering enligt sektion 404 i Sarbanes-Oxley Act – Ledningen har enligt de regler som gäller för Foreign Private Issuers utvärderat den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Slutsatsen är att per den 31 december 2011 fanns effektiva kontroller relaterat till den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen.