

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2012

STYRNING AV VERKSAMHETEN OCH BESLUTSFATTANDE

Nedan lämnas information om bolagsstyrning enligt Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) (www.bolagsstyrning.se) beträffande verksamhetsåret 2012. Bolagsordning, material från senaste bolagsstämmorna med mera finns tillgängliga på företagets hemsida (www.sek.se) under "Om SEK". 2012 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. Under 2012 inträffade en incident rörande intressekonflikter som har föranlett åtgärder för att stärka den interna kontrollen med tydligare regler kring identifiering och hantering av intressekonflikter.

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 ("statens ägarpolicy") (www.regeringen.se) samt sin ägaranvisning. SEK tillämpar Koden och ser den som ett av flera viktiga styrande regelverk för extern rapportering och kommunikation. SEK väljer i vissa fall att avvika från Koden i enlighet med Kodens bestämmelser om att "följa eller förklara". Den huvudsakliga anledningen till sådana avvikelser är SEK:s ägarförhållande som innebär att SEK är ett av staten helägt bolag och därigenom inte är ett noterat företag med spritt ägande.

SEK är också ett kreditmarknadsbolag och följer därigenom lagen om bank- och finansieringsrörelse samt Finansinspektionens föreskrifter.

AVVIKELSER FRÅN KODEN

På följande punkter avviker SEK:s styrning beträffande räkenskapsåret 2012 från de krav som finns i Koden:

VALBEREDNING

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

ORDFÖRANDE VID ÅRSSTÄMMA

SEK saknar på grund av ägarstrukturen en valberedning som kan lämna förslag 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.

STATENS ÄGARPOLICY

SEK följer statens ägarpolicy utan avvikelser.

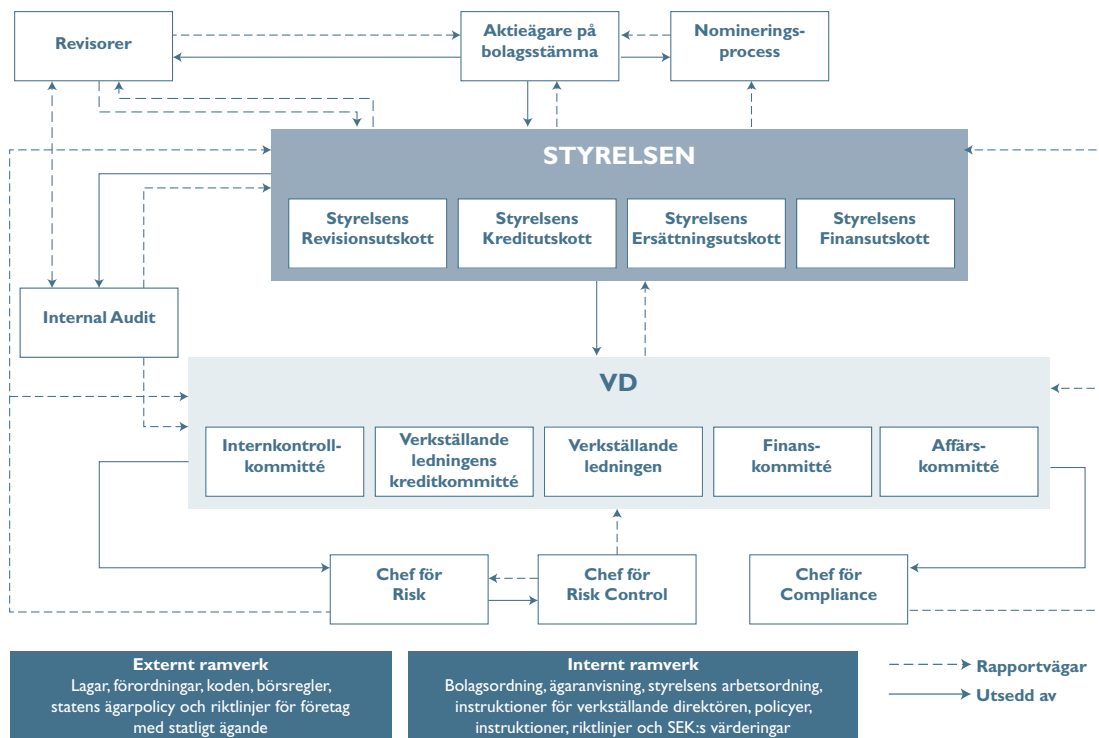
BOLAGSSTÄMMOR OCH ÄGARE

Ägaren utövar sitt inflytande vid bolagsstämmor. Finansdepartementet ansvarar för förvaltningen av statens ägande för SEK. 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 om finansiella mål, utdelningspolicy och ägaranvisning.

ÅRSSTÄMMA

SEK:s årsstämma hölls den 26 april 2012. Utomstående ägde rätt att närvara vid stämman. Protokoll från årsstämman finns tillgängligt på SEK:s hemsida.

STRUKTUR FÖR BOLAGSSTYRNING



Årsstämman fastställde den av styrelsen och verkställande direktören avlämnade årsredovisningen för 2011 samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet. Årsstämman beslutade också i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition att en utdelning om Skr 420,0 miljoner lämnas till ägaren. Beslutet var i linje med SEK:s utdelningspolicy.

Vid årsstämman omvaldes hela styrelsen. Lars Linder-Aronson omvaldes av stämman till styrelsens ordförande.

Årsstämman beslutade 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.

Därutöver beslutade årsstämman om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt att bolaget också ska styras i enlighet med den ägaranvisning för SEK som staten utfärdat. I ägaranvisningen ingår även de bestämmelser rörande CIR-systemet som tidigare återfanns i ett separat avtal.

I anslutning till årsstämman arrangerades en särskild presentation till vilken kunder och andra bolagsintressenter med ett allmänintresse inbjöds att närvara som representan-

ter för allmänheten. Styrelseordföranden Lars Linder-Aronson informerade om vad som i huvudsak behandlats under årsstämman och tillsammans med verkställande direktören om bolagets roll och verksamhet. Finansmarknadsminister Peter Norman höll ett anförande och deltog i panelsamtal tillsammans med Bombardiers verkställande direktör Klas Wählberg, SEK:s verkställande direktör och styrelsens ordförande, ledd av journalisten Susanna Popova. Deltagarna inbjöds även att ställa frågor till bolagsledningen.

ÄGARANVISNING

Ägaranvisningen beslutades vid SEK:s ordinarie årsstämma den 26 april 2012. 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 projektfinansiering, och (vi) rådgivning för internationellt upphandlade och finansierade projekt. I ägaranvisningen ingår även de bestämmelser rörande CIRR-systemet som tidigare återfanns i ett separat avtal.

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 Business Sweden (tidigare 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 bolagsanalys och ägarstyrning inom Finansdepartementet. En arbetsgrupp analyserar kompetensbehovet utifrån styrelsens sammansättning samt bolagets verksamhet och kommande utmaningar. Därefter fastställs eventuellt rekryteringsbehov, kravprofiler tas fram och rekryteringsarbetet inleds. Urvalet av ledamöter kommer från en bred rekryteringsbas. Då processen avslutas offentliggörs nomineringarna enligt Kodens bestämmelser. Styrelsen ska enligt bolagsordningen 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 58 år. Uppgifter om styrelsens ledamöter framgår ovan samt på sidorna 84–85.

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 uppgifter, förutom att utse verkställande direktör, är att besluta om mål och riktlinjer för verksamheten, 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 samt strategiska hållbarhetsmål. Styrelsen fastställer också i en instruktion till verkställande direktören arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen beslutar om lön,

pension 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 företräder bolaget 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 har varit närvarande vid flera av styrelsens sammanträden.

Chefen för Strategic Analysis har varit sekreterare i styrelsen under 2012.

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 2012 har styrelsen sammanträtt vid 12 tillfällen. Styrelsen har dessutom hållit ett särskilt strategiseminarium.

Styrelsearbetet har bedrivits enligt fastlagd arbetsordning. Sammanträdena har bland annat behandlat års- och delårsbokslut, verksamhetsmål, affärsverksamhet, affärsplan 2013–2015, intern kapitalutvärdering (IKU), budget 2013, kundundersökning, organisations- och bemanningsfrågor och medarbetarundersökning. Styrelsen har också behandlat kontakter med övervakande myndigheter, främst Finansinspektionen, rörande olika slag av regelverksfrågor. 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 Luleå i anslutning till en studieresa till SSAB i Luleå.

Särskilda ärenden som behandlats av styrelsen under året är bland annat likviditetsstrategin, redovisningsmässig klassificering av likviditetsplaceringar, framtida IT-strategi, stämningar mot bolaget, regelverksprojekt, statlig remiss

rörande ägarförvaltning, mediebevakning och intressekonflikter. Vidare har ett särskilt utbildningstillfälle för styrelsen hållits under året.

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. Revisor utsedd av Riksrevisionen har deltagit i 2 styrelsesammanträden.

SÄKERSTÄLLANDE AV KVALITET I FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen har i den särskilda rapporten om intern kontroll, se sidan 82, 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 där efter 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 2012 har utvärdering ägt rum även med extern hjälp.

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsens kreditutskott, finansutskott, ersättningsutskott och revisionsutskott har under verksamhetsåret sammanträtt vid 12, 5, 6 respektive 7 tillfällen. Styrelsen fastställer årligen instruktioner för alla sina utskott. Protokoll från utskottens sammanträden tillhandahålls löpande till styrelsen. Vid styrelsens sammanträden anmäls protokollen från utskotten av respektive utskottsordförande.

KREDITUTSKOTT

Utskottet är styrelsens beredningsgrupp i frågor som rör krediter och kreditbeslut. Styrelsen har fastställt en 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 fyra styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Jan Belfrage (ordförande), Lars Linder-Aronson, Eva Walder och Ulla Nilsson. Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktören, Chief Operating Officer, Chief Risk Officer och chefen för Strategic Analysis deltagit i utskottets sammanträden. Chefen för Strategic Analysis har också varit sekreterare i utskottet.

FINANSUTSKOTT

Utskottet är en beredningsgrupp för styrelsen i övergripande frågor inom bolagets lång- och kortfristiga upplåning, likviditetsförvaltning, 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 utsett följande fyra styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Lars Linder-Aronson (ordförande), Cecilia Ardstrom, Ulla Nilsson och Jan Roxendal. Från bolagets verkställande ledning har verkställande direktören och Chief Operating Officer deltagit i utskottets sammanträden. Chefen för Strategic Analysis har varit sekreterare i utskottet. Särskilda ärenden som har behandlats av utskottet under året är bland annat löpande uppföljning av projekt för förbättrade metoder för beräkning av vissa marknadsrisker, uppföljning av dialog med Finansinspektionen, effekter och hantering av olika typer av marknadsrisker, särskilt sådana som genererar orealiserade marknadsvärdesförändringar av tillgångar och skulder. Utskottet har även behandlat frågor som hanterar

etablering av nya limittyper, exempelvis för kreditspreadrisk på egen skuld, för valutaspreadrisk samt för övergripande riskmått. Vidare har utskottet behandlat bolagets rating, riskaptit, implikationer av nya regelverk på kapitalkrav, kapitalbehov, motpartsexponeringar, bolagets likviditetsplaceringsstrategi, påverkan av kommande krav på central clearing av OTC-kontrakt, genomgång av värderingsmodeller, processer för validering av marknadsdata samt riskerna i GIIPS-länder.

ERSÄTTNINGsutskott

Utskottet utgör en beredningsgrupp för frågor om lön, anställningsvillkor och övriga förmåner för verkställande direktören och verkställande ledningen samt för övergripande frågor avseende lön, pension och övriga förmåner. Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy och en ersättningsinstruktion. Under 2012 har utskottet berett förslag om lön, pension och övriga förmåner för verkställande direktören, övriga ledande befattningshavare samt de övriga personer (i kontrollbefattningar) som styrelsen ska besluta om ersättningsvillkoren för. Utskottet beredde också förslag till villkor för och utfall under bolagets generella incitamentsystem. Vidare utvärderar utskottet efterlevnaden av beslut rörande ersättning som fattas av årsstämman. Utskottet har även behandlat styrelsens utvärdering av sitt arbete samt av verkställande direktör. Styrelsen har utsett följande tre styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Lars Linder-Aronson (ordförande), Lotta Mellström och Åke Svensson. Verkställande direktören har deltagit i utskottets sammanträden i ärenden som inte avser verkställande direktörens egna anställningsvillkor. SEK:s personaldirektör har deltagit i utskottets sammanträden. Chefen för Strategic Analysis har 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. Styrelsen har utsett följande fyra styrelseledamöter till ledamöter i utskottet: Jan Roxendal (ordförande), Cecilia Ardstrom, Lotta Mellström och Åke Svensson. 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 och ansvarig för uppföljning av operativa risker samt representant för SEK:s

internrevision har varit föredragande. Chefen för Strategic Analysis har varit sekreterare i utskottet.

Revisorer utsedda av årsstämman har varit närvarande vid alla 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, klassificering av likviditetsplaceringar samt korrespondens med övervakande myndigheter i redovisningsfrågor.

Revisionsutskottet har under året berett frågan om val av internrevision samt gjort en särskild utvärdering av externa revisorer. Särskilda ärenden som behandlats av revisionsutskottet under året är bland annat förslag till ny säkringsstrategi, redovisningsmässig klassificering av likviditetsplaceringar, nya upplysningskrav från och med 2013 i enlighet med IFRS 13 samt IFRS 9 som är ett kommande regelverk för klassificering och värdering av finansiella instrument.

NÄRVAROFREKVENNS VID STYRELSE- OCH UTSKOTTSSAMMANTRÄDEN UNDER 2012

	Totalt	Ersätt- Styrel- sen	ningsut- skott	Finans- utskott	Kredit- utskott	Revi- sions- utskott
Antal sammanträden	42	12	6	5	12	7
Lars Linder-Aronson	35	12	6	5	12	
Cecilia Ardström	22	12		4		6
Jan Belfrage	24	12			12	
Lotta Mellström	22	11	5			6
Ulla Nilsson ¹	25	12		5	8	
Jan Roxendal	23	11		5		7
Åke Svensson ²	21	12	3			6
Eva Walder ³	20	10	2		8	

¹ Ledamot i KU sedan 2012-04-26

² Ledamot i EU sedan 2012-04-26

³ Ledamot i EU till 2012-04-26

REVISORER

Av svenska statens ägarpolicy framgår att ansvaret för val av bolagsstämموvalda revisorer i statligt ägda företag alltid ligger hos ägaren. Vid årsstämman 2012 valdes Ernst & Young AB till revisionsbolag med Jan Birgerson som huvudansvarig revisor. Riksrevisionen kan enligt lagen om revision av stat-

lig verksamhet med mera förordna en eller flera revisorer att delta i den årliga revisionen. Detta har dock ej skett för 2012.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

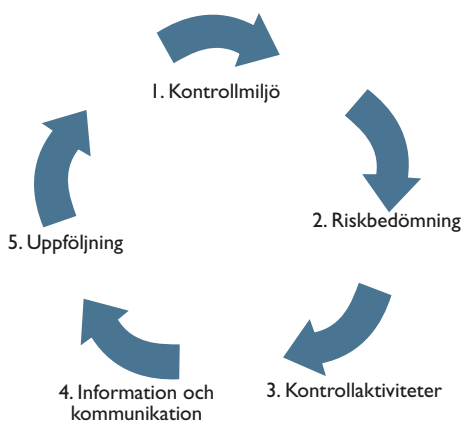
Peter Yngwe är verkställande direktör sedan 1997. Peter Yngwe är född 1957 och har arbetat i SEK sedan 1984. År 1991 inträdde Yngwe i SEK:s verkställande ledning som Chief Financial Officer (CFO). Han har examen som Doctor of Humane Letters och en MBA vid Old Dominion University, Virginia, USA. Peter 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. 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. Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av fast lön, pension och övriga förmåner. Pensionsvillkoren för ledande befattningshavare ska vara premiebestämda och täckta av försäkring. Bolagets generella incitamentssystem, GIS, är den enda typ av rörlig ersättning som förekommer på SEK. GIS utgör ett ensidigt erbjudande från bolagets sida, som bolaget vid var tid diskretionärt kan förändra eller återkalla. Innehåll i, samt omfattning och giltighet av GIS, liksom eventuella ändringar eller kompletteringar därav, beslutas årligen av bolagets styrelse. GIS omfattar all tillsvidareanställd personal, dock ej vd, övriga ledamöter i verkställande ledningen, chefen för Financial Control eller chefen för Risk Control. Utfallet kan maximalt uppgå till två månadslöner. Information om ersättning inom SEK i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter offentliggörs på företagets hemsida. Något utestående aktie- och aktiekursrelaterat incitamentprogram finns inte. För uppgifter om ersättningar till styrelse och ledning, se not 5.

STYRELSENS RAPPORT FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2012 OM INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

För att säkerställa korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering har SEK utarbetat ett ledningssystem med avseende på den finansiella rapporteringen som bygger på Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO) ramverk för intern kontroll. Detta internkontrollramverk omfattar fem huvudområden: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.



Kontrollmiljö

Grunden för arbetet med intern kontroll är kontrollmiljön som formas av interna regler samt lagar och andra externa regelverk, men även ledningsfilosofi och förhållningssätt inom organisationen. 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. Specifikt för intern kontroll finns en policy utfärdad för intern styrning och kontroll. Verkställande ledningen har till 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, vilket bland annat regleras i Uppförandekoden som alla anställda måste följa.

Styrelsen tar 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.

Inom SEK finns en oberoende internrevisionsfunktion som granskar och utvärderar att bolagets riskhanteringsstyrning och kontroll samt ledningsprocesser är effektiva och ändamålsenliga. Internrevisionen är direkt underställd styrelsen och utför granskningsaktiviteter i enlighet med en av styrelsen godkänd revisionsplan. Internrevisionen har löpande rapporterat sina iakttagelser till styrelsen, revisionsutskottet och verkställande direktören samt har regelbundet informerat företagsledningen. Styrelsen har från och med 2012 uppdragit åt en extern part, KPMG, att vara ansvarig för den oberoende internrevisionen. Genom att anlita en extern part för att utföra internrevisionen får SEK tillgång till en stor och bred kompetens för granskningen av bolagets efterlevnad av regelverk, främst kapitaltäckningsregelverket, inklusive granskning av intern kapitalutvärdering och bolagets IRK-modell. I internrevisionens uppdrag ingår också att samarbeta med de externa revisorerna så att de kan förlita sig på arbetet som har utförts av internrevisionen och därmed säkerställa att alla väsentliga riskområden har reviderats.

SEK:s Internkontrollkommitté, där verkställande direktören är ordförande, har det övergripande ansvaret att fastställa interna regler för intern kontroll inom den finansiella rapporteringen samt följer upp efterlevnad av internkontrollramverket.

Riskbedömning

SEK genomför årlig riskbedömning på funktions- och processnivå där syftet är att identifiera, dokumentera och kvantifiera operativa risker. Riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen innefattar identifiering och utvärdering av väsentliga risker som gör att målet om tillförlitlig finansiell rapportering inte nås med avseende på fullständighet, korrekthet, värdering, rapportering samt risk för bedrägeri.

Kontrollaktiviteter

Utifrån identifierade risker har kontroller utformats för att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

Kontrollerna sker dels på en övergripande nivå. Exempel på företagsövergripande kontroller är instruktioner för at-testrätt och befogenheter och ansvar vid kreditgivning.

Kontroller är också IT-generella kontroller. Exempel är sådana över ändringshantering, back-up-rutiner och behörigheter.

Specifika kontroller, manuella eller maskinella, görs för att hantera risk för fel i den finansiella rapporteringen. Sådana kontroller är till exempel avstämningar och analyser.

Processer och kontroller dokumenteras i form av flödes-scheman och beskrivningar av de enskilda kontrollaktiviteterna som specificerar vem som utför kontrollen, hur den utförs samt hur kontrollutförandet ska dokumenteras.

Information och kommunikation

Policies, instruktioner, anvisningar och rutinbeskrivningar hålls löpande uppdaterade och kommuniceras till personalen via relevanta kanaler, 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 i huvudsak 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. Uppföljning och testning av kontrollaktiviteter utförs löpande för att säkerställa att risker har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. Testningen genomförs av medarbetare som är oberoende av kontrollutförarna och utfallet av testningen. Åtgärder för att hantera eventuella brister följs upp av Internkontrollkommittén och Revisionsutskottet. Företagsledningen har också fastställt kontroller för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas med anledning av de rekommendationer till åtgärder som lämnas av internrevisionen och av bolagsstämموvalda revisorer.

SEK är en så kallad Foreign Private Issuer såsom det definieras av regelverk i USA och påverkas därför, utöver Årsredovisningslagen och Kodex, 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 2012 fanns effektiva kontroller relaterat till den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen.

Under 2012 har processen för framtagande av den finansiella rapporteringen förbättrats genom att systemstödet har förfinats avseende metoder för värdering och analys av finansiella instrument och graden av automatisering har ökat. I samband med process- och rutinförändringar har översyn skett i enlighet med internkontrollramverket, vilket inneburit förnyade riskbedömningar och förändrade kontrollaktiviteter under året. I samband med delårsrapporten för tredje kvartalet korrigerades för vissa fel vid värderingen av finansiella instrument som uppstod vid implementeringen av det nya systemstödet under andra kvartalet. I delårsrapporten för tredje kvartalet publicerades därför justerade uppgifter för perioden 1 januari till 30 juni 2012. Den interna kontrollen har därefter förstärkts. Nya kontroller för avstämning mellan system har införts. Övergripande analyskontroller relaterat till specifika värderingseffekter som t.ex. valuta basis effekter har förstärkts. Dessa förändringar i kontrollaktiviteter har implementerats och testats per den 31 december 2012.