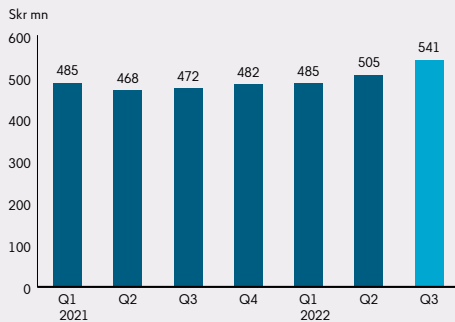


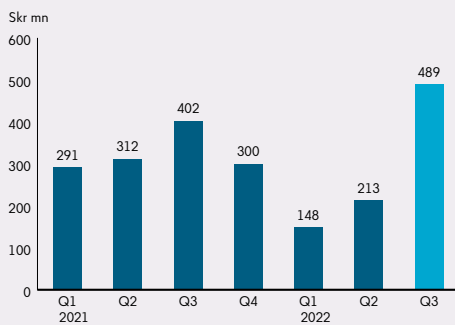


**Delårsrapport
januari–september 2022**

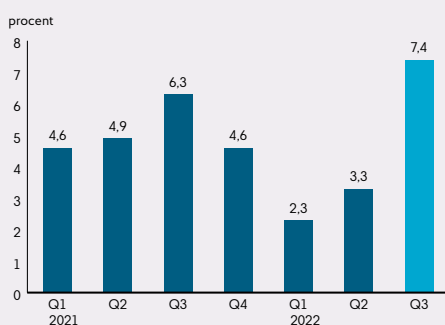
Räntenetto, kvartal



Rörelseresultat, kvartal



Avkastning på eget kapital efter skatt, kvartal



Total kapitalrelation, kvartal



Januari–september 2022

(Jämfört med perioden januari-september 2021)

- Räntenetto Skr 1 531 miljoner (1 425)
- Rörelseresultat Skr 850 miljoner (1 005)
- Nettoresultat Skr 675 miljoner (798)
- Nyutlåning Skr 98,4 miljarder (50,4)
- Grön nyutlåning¹ Skr 7,1 miljarder (-)
- Grön nyupplåning Skr 9,0 miljarder (6,1)
- Resultat per aktie före och efter utspädning Skr 169 (200)
- Avkastning på eget kapital efter skatt 4,3 procent (5,2)

Juli–september 2022

(Jämfört med perioden juli-september 2021)

- Räntenetto Skr 541 miljoner (472)
- Rörelseresultat Skr 489 miljoner (402)
- Nettoresultat Skr 388 miljoner (319)
- Nyutlåning Skr 28,6 miljarder (12,3)
- Grön nyutlåning¹ Skr 0,7 miljarder (-)
- Grön nyupplåning Skr - miljarder (2,1)
- Resultat per aktie före och efter utspädning Skr 97 (80)
- Avkastning på eget kapital efter skatt 7,4 procent (6,3)

Kapital och balanser

(Jämfört med 31 december 2021)

- Total kapitalrelation 20,0 procent (21,6)
- Totala tillgångar Skr 394,6 miljarder (333,6)
- Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter Skr 351,0 miljarder (291,1)

¹ Nytt nyckeltal, därav saknas historisk upplysning.

Hög efterfrågan på finansiering i en utmanande omvärld

Rysslands krig i Ukraina har skapat hög osäkerhet i omvärlden, vilket präglat även årets tredje kvartal. Volymerna på kapitalmarknaderna är fortsatt på en lägre nivå och efterfrågan på finansiella lösningar från SEK är hög. SEK:s uppdrag att finansiera den svenska exportindustrin blir än viktigare under tider av hög osäkerhet.

Vårt starka affärsflöde under det första halvåret fortsätter även under det tredje kvartalet. Nyutlåningen uppgick till Skr 28,6 miljarder under det tredje kvartalet och under perioden januari till september till Skr 98,4 miljarder, en ökning med 133 respektive 95 procent jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Vi når en lönsamhet om 7,4 procent under det tredje kvartalet, en ökning med 1,1 procentenheter jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen beror till stor del på ett mycket starkt räntenetto. Räntenettet uppgick till Skr 541 miljoner, en ökning jämfört med samma period föregående år med 15 procent, trots en negativ effekt om Skr 27 miljoner från riskskatten. Under kvartalet når vi också ett nettoresultat på Skr 388 miljoner, en ökning med 22 procent jämfört med samma period föregående år.

Vi har i första hand sett en betydande ökning av rörelsefinansiering till svenska exportföretagen även större exportkrediter. I Sverige har SEK bland annat finansierat mineralgödselbolaget Cinis Fertilizers första produktionsanläggning för cirkulärt och fossilfritt kaliumsulfat och i Elfenbenskusten möjliggör SEK:s sociala lån fungerande infrastruktur som säkrar vattentillgången.

Vårt fokus på att öka kundportföljen och erbjuda fler företag tillgång till det svenska exportkreditsystemet har lyckats väl under årets första tre kvartal. Antalet kunder har ökat med 8 procent, vilket är i linje med helårets mål på 10 procent.

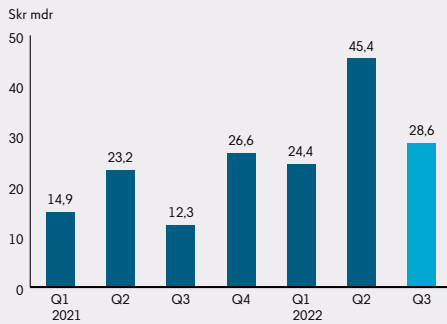
Under kvartalet har vi välkomnat två nya medlemmar till företagsledningen, Jenny Lilja Lagercrantz, HR-chef samt Pontus Davidsson, chef för Internationell finansiering.

För att möta den ökade efterfrågan på finansiering lånade SEK under kvartalet upp USD 1,25 miljarder i en 2-årig fastförräntad obligation och USD 800 miljoner i en 4-årig obligation med rörlig ränta baserad på SOFR. Bolaget har god likviditetsberedskap för nyutlåning och är väl förberett för att fortsatt kunna möta den svenska exportnäringens finansieringsbehov även under dessa tider av hög osäkerhet, hög volatilitet i de finansiella marknaderna och försämrad marknadslikviditet.

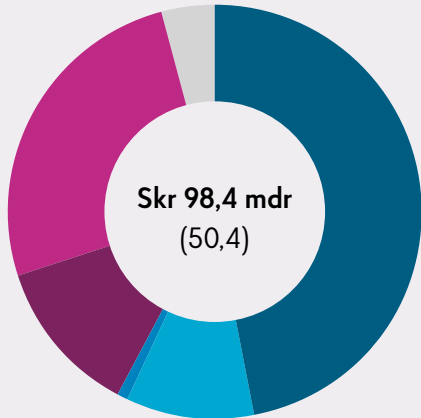


Magnus Montan, vd

Nyutlåning, kvartal



SEK:s nyutlåning per marknad Januari-september 2022



- Sverige 47% (46)
- Västeuropa utöver Sverige 10% (20)
- Japan 1% (4)
- Asien utöver Japan 0% (0)
- Mellanöstern och Afrika 12% (16)
- Nordamerika 26% (10)
- Latinamerika 4% (4)
- Central- och Östeuropa 0% (0)

Fortsatt stort finansieringsbehov hos svensk exportindustri

Osäkerheten i omvärlden har varit hög även under årets tredje kvartal. Volymerna på kapitalmarknaderna är fortsatt på en lägre nivå och efterfrågan på finansiella lösningar från SEK har ökat. SEK:s uppdrag att finansiera den svenska exportindustrin blir än viktigare i tider av hög osäkerhet och bolaget ser en ökande efterfrågan inom ett flertal av bolagets erbjudanden jämfört med föregående år.

Den höga nyutlåningsvolymen från det första halvåret fortsätter under det tredje kvartalet. SEK nådde en nyutlåningsvolym under kvartalet på Skr 28,6 miljarder och under årets första tre kvartal på Skr 98,4 miljarder, en ökning på 95 procent jämfört med de första tre kvartalen 2021. Historiskt är detta höga volymer som endast kan jämföras med nyutlåningsvolymerna under 2009 (finanskrisen) och 2020 (COVID-19-pandemin). Bolaget når en tillväxt på 5,3 procent i total utlåning under det tredje kvartalet och 16,2 procent under årets tre första kvartal.

Den höga nyutlåningen beror främst på hög efterfrågan på rörelsefinansiering från stora och medelstora svenska exportföretag men även på hög efterfrågan på större exportkrediter, bland annat till Elfenbenskusten.

I Sverige har SEK bland annat delfinansierat mineralgödselbolaget Cinis Fertilizers första produktionsanläggning för cirkulärt och fossilfritt kaliumsulfat. I Elfenbenskusten har SEK:s sociala lån finansierat programmet Water for All. Det möjliggör en fungerande infrastruktur för vatten där svenska företag är med och levererar till projektet som har initierats av landets regering.

SEK:s fokus på att öka kundportföljen och erbjuda fler företag tillgång till det svenska exportkreditsystemet har lyckats väl under de första tre kvartalen. Antalet kunder har ökat med 8 procent under årets första nio månader, vilket är i linje med helårets mål på 10 procent.

SEK:s nyutlåning

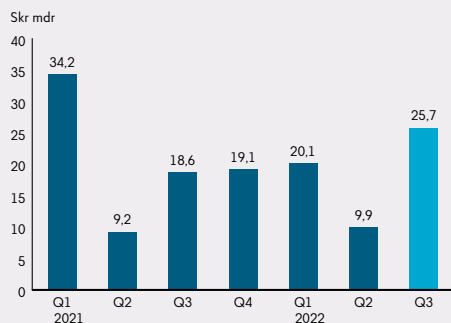
| Skr mdr | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Utlåning till svenska exportörer ¹ | 38,4 | 16,5 | 25,1 |
| Utlåning till exportörernas kunder ² | 60,0 | 33,9 | 51,9 |
| Totalt | 98,4 | 50,4 | 77,0 |
| varav grön utlåning ³ | 7% | - | 15% |
| varav CIRR-krediter | 23% | 18% | 15% |

1 Varav Skr 5,2 miljarder (9/2021: 1,1; 12/2021: 2,6) inte betalats ut vid rapportperiodens slut.

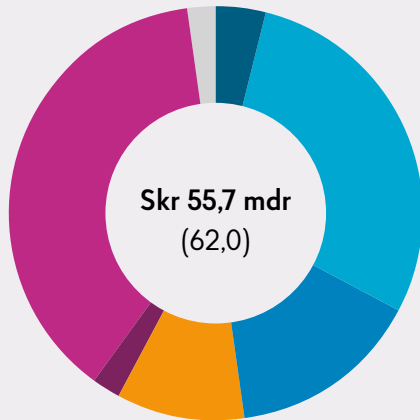
2 Varav Skr 24,2 miljarder (9/2021: 10,6; 12/2021: 18,6) inte betalats ut vid rapportperiodens slut.

3 Nytt nyckeltal, därav saknas historisk upplysning.

Nyupplåning, kvartal Långfristiga lån



SEK:s nyupplåning per marknad Långfristiga lån, januari-september 2022



- Norden 4% (11)
- Europa utöver Norden 29% (24)
- Japan 15% (17)
- Asien utöver Japan 10% (14)
- Mellanöstern och Afrika 2% (3)
- Nordamerika 38% (29)
- Latinamerika 2% (2)

God tillgång till finansiering under svåra marknadsförhållanden

Den höga osäkerheten på de internationella kapitalmarknaderna har fortsatt under det tredje kvartalet. Rysslands krig i Ukraina, de kvarvarande effekterna från covid-19 pandemin av bristande leveranskedjor, kraftigt ökade energipriser och en historiskt hög inflation i stora delar av världen, är orosmoment som gör att riskaptiten på de internationella kapitalmarknaderna för tillfället är mycket låg. Efterfrågan på finansiering från SEK från svensk exportnäring ökar under dessa förhållanden. SEK har ett gott renommé på de globala marknaderna och har haft god tillgång till finansiering trots svåra marknadsförhållanden. SEK har kunnat möta den ökade efterfrågan på finansiering och fortsatt vara en stabil och säker finansieringspartner till svensk exportindustri.

Under årets tre första kvartal har SEK haft en ökad och regelbunden närvaro på marknaden för kort upplåning. Bolaget har lånat upp Skr 38 miljarder på löptider understigande ett år under innevarande år att jämföra med Skr 3 miljarder under samma period 2021. SEK:s långa nyupplåning, med löptider överstigande ett år, uppgick under årets första tre kvartal till Skr 56 miljarder och under det tredje kvartalet till Skr 26 miljarder. Bolaget emitterade bland annat en 2-årig fastförräntad obligation på USD 1,25 miljarder samt en 4-årig obligation med rörlig ränta baserad på SOFR med en volym på USD 800 miljoner.

Bolaget har god likviditetsberedskap för nytulning och är väl förberett för att fortsatt kunna möta den svenska exportnäringens finansieringsbehov även under dessa tider av hög osäkerhet, hög volatilitet i de finansiella marknaderna och försämrad marknadslikviditet.

SEK:s upplåning

| Skr mdr | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Långfristig nyupplåning | 55,7 | 62,0 | 81,1 |
| Kortfristig nyupplåning | 37,7 | 2,6 | 6,4 |
| Grön nyupplåning | 9,0 | 6,1 | 6,1 |
| Utestående upplåning | 343,0 | 287,4 | 295,0 |
| Återköp och inlösen av egen skuld | 2,2 | 1,1 | 1,5 |



Januari-september 2022

Rörelseresultatet uppgick till Skr 850 miljoner (1 005). Nettoresultatet uppgick till Skr 675 miljoner (798). Det lägre nettoresultatet jämfört med samma period föregående år förklaras av realiserade värderingseffekter av finansiella instrument. Under året uppgår värderingseffekterna till Skr -154 miljoner att jämföra med samma period föregående år då de uppgick till Skr 15 miljoner, en skillnad på Skr 169 miljoner.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till Skr 1 531 miljoner (1 425), en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Under perioden har en hög nyutlåningstakt och en försvagad svensk krona bidragit till högre ränteintäkter. Den 1 januari 2022 införde Sverige Lag om riskskatt för kreditinstitut. Den har under perioden påverkat räntenettet negativt med totalt Skr 81 miljoner.

Tabellen nedan visar genomsnittliga räntebärande tillgångar och skulder.

| Skr mdr, genomsnitt | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Förändring |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Total utlåning | 256,4 | 230,3 | 11% |
| Likviditetsplaceringar | 71,9 | 59,8 | 20% |
| Räntebärande tillgångar | 341,7 | 306,8 | 11% |
| Räntebärande skulder | 319,0 | 287,4 | 11% |

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till Skr -154 miljoner (15). De första tre kvartalen 2022 har varit volatila med stora rörelser på marknaden. Resultatet förklaras framförallt av realiserade värdeförändringar av finansiella instrument från valutabasis-spreadar, ökade kreditspreadar i likviditetsportföljen samt högre räntor. Värderingseffekterna förväntas minska i takt med att de derivat som omvärderas förfaller.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till Skr -483 miljoner (-462), en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Kostnadsökningen är i huvudsak relaterad till ökade personalkostnader och avskrivningar. En avsättning har gjorts till systemet för individuell rörlig ersättning med Skr 6 miljoner (6).

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto, uppgick till Skr -22 miljoner (50). Kreditförlusterna förklaras främst av ökade avsättningar för förväntade kreditförluster avseende exponeringar i stadie 1, med motverkande effekt av minskade avsättningar för förväntade kreditförluster avseende exponeringar i stadie 2, samt återvunna kreditförluster.

På grund av den rådande makroekonomiska osäkerheten har SEK gjort en övergripande justering efter företagsledningens samlade bedömning, se not 4 för mer information.

Reserven för förväntade kreditförluster uppgick per 30 september 2022 till Skr -211 miljoner jämfört med Skr -164 miljoner per 31 december 2021, varav exponeringar i stadie 3 utgjorde Skr -59 miljoner (12/2021: -48).

Reserveringsgraden uppgick till 0,06 procent (12/2021: 0,06).

Skattekostnader

Skattekostnaderna uppgick till Skr -175 miljoner (-207) och den effektiva skattesatsen var 20,6 procent (20,6).

Övrigt totalresultat

Posten övrigt totalresultat före skatt uppgick till Skr 13 miljoner (10). Resultatet förklaras av positivt resultat relaterat till förändring i egen kreditrisk på grund av ökade kreditspreadar, positivt resultat relaterat till omvärdering av förmånsbestämda pensioner då diskonteringsräntan stigit, med motverkande effekt av realiserade förluster av derivat i kassaflödessäkring.

Juli-september 2022

Rörelseresultatet uppgick till Skr 489 miljoner (402). Nettoresultatet uppgick till Skr 388 miljoner (319). Det högre nettoresultatet jämfört med samma period föregående år förklaras framförallt av realiserade värderingseffekter av finansiella instrument. Under kvartalet uppgår nettoresultat av finansiella transaktioner till Skr 108 miljoner, en förbättring jämfört med samma period föregående om Skr 85 miljoner. Därutöver har räntenettet förbättrats med Skr 69 miljoner. Motverkande effekt fås från försämring av kreditförluster, netto, om Skr 54 miljoner jämfört med samma period föregående år.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till Skr 541 miljoner (472), en ökning med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Hög nyutlåningstakt under året och en försvagad svensk krona har bidragit till högre ränteintäkter under kvartalet. Räntenettet har under perioden påverkats negativt av den nya riskskatten om totalt Skr 27 miljoner.

Tabellen nedan visar genomsnittliga räntebärande tillgångar och skulder.

| Skr mdr, genomsnitt | Jul-sep 2022 | Jul-sep 2021 | Förändring |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Total utlåning | 269,3 | 225,3 | 20% |
| Likviditetsplaceringar | 72,0 | 63,6 | 13% |
| Räntebärande tillgångar | 355,5 | 300,9 | 18% |
| Räntebärande skulder | 329,2 | 284,3 | 16% |

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till Skr 108 miljoner (23). Kvartalet har varit volatil med stora rörelser på marknaden. Resultatet förklaras framförallt av realiserade värdeförändringar av finansiella instrument från valutabasisspreadar, samt högre räntor.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till Skr -148 miljoner (-136), en ökning med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Kostnadsökningen är i huvudsak relaterad till ökade personalkostnader. En avsättning har gjorts till systemet för individuell rörlig ersättning med Skr 6 miljoner (2).

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto, uppgick till Skr -5 miljoner (49). Kreditförlusterna förklaras av ökade avsättningar för förväntade kreditförluster avseende exponeringar i stadiet 1 och 2, med motverkande effekt av återvunna kreditförluster.

SEK:s IFRS 9-modell utgår från en konjunkturparameter. Konjunkturparametern är ett mått på den ekonomiska konjunkturen i respektive PD-segment och ska spegla den allmänna fallissemangsrisk i ekonomin, se not 4. På grund av den rådande makroekonomiska osäkerheten har SEK gjort en övergripande justering efter företagsledningens samlade bedömning.

Skattekostnader

Skattekostnaderna uppgick till Skr -101 miljoner (-83) och den effektiva skattesatsen var 20,7 procent (20,6).

Övrigt totalresultat

Posten övrigt totalresultat före skatt uppgick till Skr -97 miljoner (-5). Resultatet förklaras framförallt av realiserade förluster relaterade till derivat i kassaflödessäkring med anledning av stigande räntor.

Rapport över finansiell ställning

Totala tillgångar och likviditet

Totala tillgångar har ökat med 18 procent sedan årsskiftet 2021. Bolagets ökade kundutlåning, tillsammans med den svagare svenska kronan, drev ökningen i bolagets tillgångar.

| Skr mdr | 30 september 2022 | 31 december 2021 | Förändring |
|------------------------|-------------------|------------------|------------|
| Totala tillgångar | 394,6 | 333,6 | 18% |
| Likviditetsplaceringar | 76,0 | 67,9 | 12% |
| Total utlåning | 275,6 | 237,2 | 16% |
| Varav grön utlåning | 25,0 | 18,0 | 39% |
| Varav CIRR-krediter | 98,3 | 87,9 | 12% |

SEK:s totala nettoexponeringar, efter riskmitigering, var per 30 september 2022 Skr 441,8 miljarder (12/2021: 372,5). Kreditexponering har ökat främst gentemot stater, vilket huvudsakligen beror på nyutlåning i form av större exportkrediter som är riskavtäckta av EKN.

Skulder och eget kapital

Den sammanlagda volymen av tillgängliga medel och eget kapital översteg på balansdagen den sammanlagda volymen av utestående och avtalad utlåning för alla löptider. Således har alla utestående åtaganden täckning över hela löptiden.

SEK har en låneram hos Riksgälden om Skr 175 miljarder. Låneramen kan utnyttjas i lägen då efterfrågan på finansiering från exportindustrin är extra stor.

Kapitalsituation

SEK:s totala kapitalbas per 30 september 2022 uppgick till Skr 20,5 miljarder (12/2021: 19,9). Den totala kapitalrelationen uppgick till 20,0 procent (12/2021: 21,6), att jämföra med SEK:s uppskattning av Finansinspektionens krav per 30 september 2022 på 16,4 procent, en marginal mot kravet om 3,6 procentenheter. Motsvarande uppskattade krav för kärnprimärkapital uppgår till 11,3 procent. Då SEK:s kapitalbas till fullo utgörs av kärnprimärkapital uppgår marginalen mot kravet till 8,7 procentenheter. Bolaget är sammantaget väl kapitaliserat samt har god likviditet.

| Procent | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation | 20,0 | 21,6 |
| Primärkapitalrelation | 20,0 | 21,6 |
| Total kapitalrelation | 20,0 | 21,6 |
| Bruttosoliditetsgrad | 8,4 | 9,3 |
| Likviditetstäckningsgrad | 301 | 463 |
| Stabil nettofinansieringskvot | 122 | 139 |

Rating

| | Svenska kronor | Utländsk valuta |
|-------------------|----------------|-----------------|
| Moody's | Aa1/Stable | Aa1/Stable |
| Standard & Poor's | AA+/Stable | AA+/Stable |

Övriga händelser

På SEK:s årsstämma 24 mars 2022 lämnade Lars Linder-Aronson sin post som styrelseordförande och till ny styrelseordförande valdes Lennart Jacobsen. Hans Larsson lämnade sin post som ledamot i SEK:s styrelse, och tre nya ledamöter valdes in till styrelsen; Håkan Berg, Katarina Ljungqvist och Paula da Silva. Stämman beslutade att fastställa i års- och hållbarhetsredovisningen 2021 intagen resultat- och balansräkning samt att disponibla vinstmedel ska disponeras i enlighet med styrelsens förslag.

SEK:s vice vd Per Åkerlind har gått i pension. Tjänsten som vice vd kommer inte att tillsättas.

Under året har hållbarhetschef, ny IT-chef, HR-chef samt chef för Internationell finansiering tillträtt. Ytterligare förändringar i SEK:s företagsledning sker under det fjärde kvartalet då SEK:s riskchef valt att lämna bolaget. Rekrytering till tjänsten pågår.

Riskfaktorer och omvärld

I SEK:s verksamhet uppstår olika typer av risker, framförallt kreditrisker, men även marknadsrisker, likviditets- och refinansieringsrisker, operativa risker och hållbarhetsrisker. För en mer utförlig beskrivning av riskerna, se riskrapporten Pelare 3 för 2021, samt avsnitt "Risk- och kapitalhantering" i SEK:s års- och hållbarhetsredovisning 2021.

Sveriges BNP minskade med 0,9 procent under andra kvartalet 2022 jämfört med kvartalet innan. Exporten steg med 1,1 procent där tjänsteexporten bidrog positivt, men varuexporten bidrog negativt. Arbetslösheten uppgick till 7,7 procent vid utgången av det andra kvartalet 2022, en minskning med 1,5 procentenheter sedan andra kvartalet 2021. Inflationstakten i augusti 2022 var 9,0 procent, en uppgång från juli då inflationstakten var 8,0 procent. Kraftigt stigande livsmedels- och energipriser bidrar starkt till inflationstakten. Riksbanken har höjt reporäntan vid tre tillfällen under 2022 med sammanlagt 1,75 procentenheter och ytterligare höjningar är att vänta.

En fortsatt hög och till delar stigande inflation ger förväntningar om fortsatta räntehöjningar. En höjd reporänta har en positiv påverkan på SEK:s räntenetto. Det är bolagets bedömning att högre marknadsräntor får en begränsad effekt på bolagets kunder och därigenom indirekt på SEK.

SEK bedömer att risknivån i omvärldsfaktorer med påverkan på bolaget är hög i jämförelse med ett normalläge. Hotbilden kopplad till informationssäkerhet och då främst cybersäkerhet bedöms ha ökat som en konsekvens av Sveriges stöd åt Ukraina. Rysslands krig i Ukraina medför ett stort mänskligt lidande och spår dessutom på inflationen och sannolikheten för en recession har sammantaget ökat. Kriget har en liten direkt finansiell effekt på SEK. Bolaget har en mycket låg utlåning i Ryssland och ingen i Ukraina eller Belarus. Den höga osäkerheten kan dock få en effekt på längre sikt på SEK:s kunder, och därigenom på SEK.

Västvärlden har successivt ökat sanktionerna mot Ryssland och fortsätter stötta Ukraina med militär utrustning samt skyddsutrustning och bistår med direkt ekonomiskt stöd till Ukrainas väpnade styrkor. De långsiktiga humanitära och samhällsekonomiska effekterna av Rysslands krig i Ukraina förväntas bli omfattande och de säkerhetspolitiska spänningar som nu råder kan komma att pågå under lång tid.

Det sker fortsatt en viss ökning av smittspridningen av covid-19 med ett flertal lokala utbrott. Trots detta så minskar antalet nedstängningar till följd av covid-19. SEK ser därför en viss minskning av sannolikheten för störningar i leveranskedjor som följd av detta.

Ekonomiska mål

| | |
|------------------|---|
| Lönsamhetsmål | Avkastning på eget kapital efter skatt ska uppgå till minst 5 procent. |
| Utdelningspolicy | Ordinarie utdelning ska uppgå till 20-40 procent av årets resultat. |
| Kapitalmål | SEK:s totala kapitalrelation ska uppgå till mellan 2 och 4 procentenheter över, och kärnprimärkapitalrelationen ska uppgå till minst 4 procentenheter över, det av Finansinspektionen kommunicerade kravet. För närvarande innebär kapitalmålen att den totala kapitalrelationen ska uppgå till 18,4-20,4 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 15,3 procent utifrån SEK:s uppskattning av Finansinspektionens krav per 30 september 2022. |

Nyckeltal

| Skr mn (om ej annat anges) | Jul-sep 2022 | Apr-jun 2022 | Jul-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nyutlåning | 28 628 | 45 403 | 12 356 | 98 407 | 50 423 | 76 988 |
| varav till svenska exportörer | 10 912 | 22 223 | 5 871 | 38 434 | 16 555 | 25 075 |
| varav till exportörernas kunder | 17 716 | 23 180 | 6 485 | 59 973 | 33 868 | 51 913 |
| varav grön ¹ | 2% | 12% | - | 7% | - | 15% |
| varav CIRR-krediter | 28% | 26% | 0% | 23% | 18% | 15% |
| Total utlåning | 275 638 | 263 031 | 228 842 | 275 638 | 228 842 | 237 224 |
| varav grön ¹ | 9,1% | 8,7% | - | 9,1% | - | 7,5% |
| varav social ¹ | 0,2% | 0,1% | - | 0,2% | - | - |
| varav hållbarhetslänkad ¹ | 1,4% | 1,5% | - | 1,4% | - | 0,5% |
| Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter | 350 984 | 330 819 | 279 598 | 350 984 | 279 598 | 291 095 |
| Kundtillväxt ¹ | 3% | 4% | - | 8% | - | 11% |
| Ny långfristig upplåning | 25 677 | 9 906 | 18 563 | 55 694 | 62 003 | 81 103 |
| Ny kortfristig upplåning | 6 372 | 10 099 | 876 | 37 675 | 2 631 | 6 409 |
| Ny grön upplåning | - | 7 501 | 2 100 | 9 001 | 6 100 | 6 100 |
| Utestående upplåning | 343 007 | 315 378 | 287 423 | 343 007 | 287 423 | 295 000 |
| Avkastning på eget kapital efter skatt | 7,4% | 3,3% | 6,3% | 4,3% | 5,2% | 5,1% |
| Kärnprimärkapitalrelation | 20,0% | 19,7% | 22,6% | 20,0% | 22,6% | 21,6% |
| Primärkapitalrelation | 20,0% | 19,7% | 22,6% | 20,0% | 22,6% | 21,6% |
| Total kapitalrelation | 20,0% | 19,7% | 22,6% | 20,0% | 22,6% | 21,6% |
| Bruttosoliditetsgrad | 8,4% | 8,5% | 9,7% | 8,4% | 9,7% | 9,3% |
| Likviditetstäckningsgrad | 301% | 597% | 1 399% | 301% | 1 399% | 463% |
| Stabil nettofinansieringskvot | 122% | 122% | 141% | 122% | 141% | 139% |
| Risikexponeringsbelopp | 102 416 | 101 898 | 87 526 | 102 416 | 87 526 | 92 140 |

¹ Nya nyckeltal, därav saknas historiska upplysningar.

Se definitioner på sid 31.

Rapport över totalresultat i koncernen i sammandrag

| Skr mn | Not | Jul-sep 2022 | Apr-jun 2022 | Jul-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ränteintäkter | | 1 926 | 994 | 678 | 3 605 | 2 016 | 2 719 |
| Räntekostnader | | -1 385 | -489 | -206 | -2 074 | -591 | -812 |
| Räntenetto | 2 | 541 | 505 | 472 | 1 531 | 1 425 | 1 907 |
| Avgifts- och provisionsnetto | | -7 | -8 | -6 | -22 | -23 | -29 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 3 | 108 | -92 | 23 | -154 | 15 | 56 |
| Summa rörelseintäkter | | 642 | 405 | 489 | 1 355 | 1 417 | 1 934 |
| Personalkostnader | | -85 | -102 | -76 | -279 | -263 | -359 |
| Övriga administrationskostnader | | -48 | -56 | -49 | -160 | -165 | -231 |
| Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar | | -15 | -15 | -11 | -44 | -34 | -80 |
| Summa rörelsekostnader | | -148 | -173 | -136 | -483 | -462 | -670 |
| Rörelseresultat före kreditförluster | | 494 | 232 | 353 | 872 | 955 | 1 264 |
| Kreditförluster, netto | 4 | -5 | -19 | 49 | -22 | 50 | 41 |
| Rörelseresultat | | 489 | 213 | 402 | 850 | 1 005 | 1 305 |
| Skattekostnader | | -101 | -42 | -83 | -175 | -207 | -271 |
| Nettoresultat¹ | | 388 | 171 | 319 | 675 | 798 | 1 034 |
| Övrigt totalresultat relaterat till: | | | | | | | |
| Poster som kommer att omklassificeras till resultatet | | | | | | | |
| <i>Derivat i kassaflödessäkringar</i> | | -115 | - | - | -115 | - | - |
| Skatt på poster som kommer att omklassificeras till resultatet | | 24 | - | - | 24 | - | - |
| Netto poster som kommer att omklassificeras till resultatet | | -91 | - | - | -91 | - | - |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet | | | | | | | |
| <i>Egen kreditrisk</i> | | 20 | -6 | -11 | 84 | -31 | -24 |
| <i>Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner</i> | | -2 | 16 | 6 | 44 | 41 | 24 |
| Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet | | -3 | -3 | 1 | -27 | -2 | 0 |
| Netto poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet | | 15 | 7 | -4 | 101 | 8 | 0 |
| Övrigt totalresultat | | -76 | 7 | -4 | 10 | 8 | 0 |
| Totalresultat¹ | | 312 | 178 | 315 | 685 | 806 | 1 034 |
| Skr | | | | | | | |
| Resultat per aktie före och efter utspädning ² | | 97 | 43 | 80 | 169 | 200 | 259 |

1 Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2 Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier som uppgår till 3 990 000 för samtliga perioder.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

| Skr mn | Not | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|--|------|----------------------|---------------------|
| Tillgångar | | | |
| Likvida medel | 5 | 2 923 | 11 128 |
| Statsskuldförbindelser/Statsobligationer | 5 | 13 307 | 10 872 |
| Andra räntebärande värdepapper än utlåning | 5 | 59 734 | 45 881 |
| Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper | 4, 5 | 52 300 | 46 578 |
| Utlåning till kreditinstitut | 4, 5 | 28 246 | 20 775 |
| Utlåning till allmänheten | 4, 5 | 211 275 | 180 288 |
| Derivat | 5, 6 | 21 700 | 8 419 |
| Materiella och immateriella tillgångar | | 336 | 331 |
| Uppskjuten skattefordran | | 0 | 11 |
| Övriga tillgångar | | 1 206 | 7 451 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 3 621 | 1 913 |
| Summa tillgångar | | 394 648 | 333 647 |
| Skulder och eget kapital | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 5 | 20 632 | 5 230 |
| Skulder till allmänheten | 5 | - | 10 000 |
| Emitterade värdepapper | 5 | 322 375 | 279 770 |
| Derivat | 5, 6 | 17 850 | 14 729 |
| Övriga skulder | | 9 445 | 1 167 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 3 249 | 1 875 |
| Avsättningar | | 18 | 68 |
| Summa skulder | | 373 569 | 312 839 |
| Aktiekapital | | 3 990 | 3 990 |
| Reserver | | -119 | -129 |
| Balanserad vinst | | 17 208 | 16 947 |
| Summa eget kapital | | 21 079 | 20 808 |
| Summa skulder och eget kapital | | 394 648 | 333 647 |

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

| Skr mn | Eget kapital | Reserver | | | | Balanserad vinst |
|--|---------------|--------------|----------------|-----------------|--------------------------------|------------------|
| | | Aktiekapital | Säkringsreserv | Egen kreditrisk | Förmånsbestämda pensionsplaner | |
| Ingående eget kapital 1 januari 2021 | 20 064 | 3 990 | - | -84 | -45 | 16 203 |
| Periodens resultat jan-sep 2021 | 798 | | | | | 798 |
| Övrigt totalresultat jan-sep 2021 | 8 | | | -24 | 32 | |
| Summa periodens totalresultat jan-sep 2021 | 806 | - | - | -24 | 32 | 798 |
| Utdelning | -290 | | | | | -290 |
| Utgående eget kapital 30 september 2021¹ | 20 580 | 3 990 | - | -108 | -13 | 16 711 |
| Ingående eget kapital 1 januari 2021 | 20 064 | 3 990 | - | -84 | -45 | 16 203 |
| Periodens resultat jan-dec 2021 | 1 034 | | | | | 1 034 |
| Övrigt totalresultat jan-dec 2021 | 0 | | | -18 | 18 | |
| Summa periodens totalresultat jan-dec 2021 | 1 034 | - | - | -18 | 18 | 1 034 |
| Utdelning | -290 | | | | | -290 |
| Utgående eget kapital 31 december 2021¹ | 20 808 | 3 990 | - | -102 | -27 | 16 947 |
| Ingående eget kapital 1 januari 2022 | 20 808 | 3 990 | - | -102 | -27 | 16 947 |
| Periodens resultat jan-sep 2022 | 675 | | | | | 675 |
| Övrigt totalresultat jan-sep 2022 | 10 | | -91 | 66 | 35 | |
| Summa periodens totalresultat jan-sep 2022 | 685 | - | -91 | 66 | 35 | 675 |
| Utdelning | -414 | | | | | -414 |
| Utgående eget kapital 30 september 2022¹ | 21 079 | 3 990 | -91 | -36 | 8 | 17 208 |

1 Hela beloppet av eget kapital är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

| Skr mn | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Löpande verksamhet | | | |
| Rörelseresultat | 850 | 1 005 | 1 305 |
| Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat | 93 | -145 | 69 |
| Betald inkomstskatt | -303 | -197 | -263 |
| Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | -30 439 | 17 770 | 19 464 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | -29 799 | 18 433 | 20 575 |
| Investeringsverksamhet | | | |
| Investeringar | -49 | -63 | -242 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | -49 | -63 | -242 |
| Finansieringsverksamhet | | | |
| Förändring i upplåning | 12 180 | -12 752 | -10 958 |
| Derivat, netto | 8 597 | -1 705 | -1 523 |
| Utdelat till aktieägaren | -414 | -290 | -290 |
| Amortering leasingkulld | -15 | -18 | -24 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | 20 348 | -14 765 | -12 795 |
| Periodens kassaflöde | -9 500 | 3 605 | 7 538 |
| Likvida medel vid periodens början | 11 128 | 3 362 | 3 362 |
| Periodens kassaflöde | -9 500 | 3 605 | 7 538 |
| Valutakurseffekter i likvida medel | 1 295 | 209 | 228 |
| Likvida medel vid periodens slut¹ | 2 923 | 7 176 | 11 128 |

1 Likvida medel avser banktillgodohavanden som omedelbart kan omsättas till kontanta medel, samt kortfristiga depositioner, där tiden till förfall ej överstiger tre månader vid anskaffningstidpunkten.

Noter

- Not 1. Redovisningsprinciper
- Not 2. Räntenetto
- Not 3. Nettoresultat av finansiella transaktioner
- Not 4. Nedskrivningar
- Not 5. Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde
- Not 6. Derivat
- Not 7. CIRR-systemet
- Not 8. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
- Not 9. Kapitalsituation
- Not 10. Exponeringar
- Not 11. Referensräntereformen
- Not 12. Transaktioner med närstående
- Not 13. Händelser efter rapportperioden

Alla belopp anges i miljoner svenska kronor om inte annat anges. Alla uppgifter avser koncernen om inte annat anges.

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS), publicerade av International Accounting Standard Board (IASB) med tillhörande tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC). De IFRS-standarder som SEK tillämpar är samtliga godkända av Europeiska Unionen (EU). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. SEK följer också statens principer för extern rapportering i enlighet med statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande.

För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med ÅRKL, RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt FFFS 2008:25. Det innebär att IFRS tillämpats så långt det varit möjligt inom ramen för ÅRKL. Moder-

bolagets resultat och tillgångar utgör huvudsakligen koncernens resultat och tillgångar varför information i koncernens noter i stor utsträckning återspeglar förhållandena i moderbolaget. Delårsrapporten omfattar inte alla de upplysningar som krävs i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med bolagets års- och hållbarhetsredovisning för 2021.

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen 2021. SEK analyserar och bedömer tillämpning och påverkan av förändringar i de redovisningsregelverk som tillämpas inom koncernen. De förändringar som inte omnämns är antingen inte tillämpliga för SEK eller har bedömts inte ha någon betydande inverkan på SEK:s finansiella rapportering.

Nya eller ändrade IFRS-standarder eller IFRS IC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft bedöms inte ha någon väsentlig inverkan på SEK:s finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Not 2. Räntenetto

| Skr mn | Jul-sep 2022 | Apr-jun 2022 | Jul-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ränteintäkter | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 163 | 73 | 35 | 275 | 102 | 131 |
| Utlåning till allmänheten | 1 343 | 1 082 | 948 | 3 408 | 2 787 | 3 782 |
| Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper | 302 | 207 | 199 | 705 | 583 | 776 |
| Räntebärande värdepapper exklusive utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper | 130 | 40 | 9 | 182 | 40 | 50 |
| Derivat | -81 | -475 | -568 | -1 162 | -1 655 | -2 239 |
| Administrativ ersättning CIRR-systemet | 61 | 58 | 50 | 176 | 143 | 198 |
| Övriga tillgångar | 8 | 9 | 5 | 21 | 16 | 21 |
| Summa ränteintäkter¹ | 1 926 | 994 | 678 | 3 605 | 2 016 | 2 719 |
| Räntekostnader | | | | | | |
| Räntekostnader | -1 336 | -443 | -184 | -1 927 | -525 | -724 |
| Resolutionsavgift | -22 | -19 | -22 | -66 | -66 | -88 |
| Riskskatt | -27 | -27 | - | -81 | - | - |
| Summa räntekostnader | -1 385 | -489 | -206 | -2 074 | -591 | -812 |
| Räntenetto | 541 | 505 | 472 | 1 531 | 1 425 | 1 907 |

1 Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgår för perioden januari-september 2022 till Skr 4 152 miljoner (3 157).

Not 3. Nettoresultat av finansiella transaktioner

| Skr mn | Jul-sep 2022 | Apr-jun 2022 | Jul-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Borttagande av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde över resultatet | 2 | 1 | 1 | 3 | 31 | 33 |
| Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet | 70 | -171 | 19 | -252 | -20 | 13 |
| Finansiella instrument under säkringsredovisning till verkligt värde | 39 | 85 | 4 | 105 | 7 | 12 |
| Valutakursförändringar på alla tillgångar och skulder exkl. valutakursförändringar relaterat till omvärdering till verkligt värde | -3 | -7 | -1 | -10 | -3 | -2 |
| Summa nettoresultat av finansiella transaktioner | 108 | -92 | 23 | -154 | 15 | 56 |

Not 4. Nedskrivningar

| Skp mn | Jul-sep 2022 | Apr-jun 2022 | Jul-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Förväntade kreditförluster stadie 1 | -6 | -23 | 27 | -38 | 63 | 60 |
| Förväntade kreditförluster stadie 2 | -2 | 3 | 10 | 7 | 28 | 29 |
| Förväntade kreditförluster stadie 3 | 0 | -5 | 12 | -3 | -45 | -46 |
| Konstaterade kreditförluster | - | - | -7 | - | -10 | -52 |
| Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster | - | - | 7 | - | 10 | 49 |
| Återvunna kreditförluster | 3 | 6 | 0 | 12 | 4 | 1 |
| Kreditförluster, netto | -5 | -19 | 49 | -22 | 50 | 41 |

| Skp mn | 30 september 2022 | | | | 31 december 2021 |
|--|-------------------|---------------|--------------|----------------|------------------|
| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | Summa | Summa |
| Utlåning före reserver | 234 370 | 38 633 | 2 840 | 275 843 | 237 381 |
| Poster utanför balansräkningen före reserver | 56 214 | 25 116 | 42 | 81 372 | 60 148 |
| Summa före reserver | 290 584 | 63 749 | 2 882 | 357 215 | 297 529 |
| Reserv för förväntade kreditförluster, utlåning | -125 | -22 | -59 | -206 | -157 |
| Avsättning för förväntade kreditförluster, poster utanför balansräkningen ¹ | -5 | 0 | - | -5 | -7 |
| Summa reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster | -130 | -22 | -59 | -211 | -164 |
| <i>Reserveringsgrad (i procent)</i> | <i>0,04</i> | <i>0,03</i> | <i>2,05</i> | <i>0,06</i> | <i>0,06</i> |

1 Redovisas under avsättningar i rapport över finansiell ställning i koncernen. Poster utanför balansräkningen avser garantiförbindelser, avtalade, ej utbetalda krediter och bindande offerter, se not 8.

Tabellen ovan visar redovisat värde för utlåning och nominellt belopp för exponering utanför balansräkningen före reserver fördelat per stadie. Syftet med tabellen är att visa reserver för förväntade kreditförluster i relation till övergripande exponeringsnivåer. Kreditport-

följen karakteriseras av en mycket god kreditkvalitet och SEK arbetar frekvent med riskavtäckning, framförallt genom garantier från EKN och andra statliga exportkreditinstitut inom OECD, vilket förklarar den låga reserveringsgraden.

Reserv för nedskrivning av finansiella tillgångar

| Skp mn | 30 september 2022 | | | | 31 december 2021 |
|--|-------------------|------------|------------|-------------|------------------|
| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | Summa | Summa |
| Ingående balans 1 januari | -88 | -28 | -48 | -164 | -249 |
| Ökning pga nya utbetalningar av lån | -52 | -1 | - | -53 | -65 |
| Omvärdering av nedskrivningar, netto | -6 | 13 | 7 | 14 | 21 |
| Överfört till stadie 1 | 0 | 0 | - | 0 | 0 |
| Överfört till stadie 2 | 1 | -10 | - | -9 | -4 |
| Överfört till stadie 3 | 1 | 4 | -10 | -5 | -19 |
| Minskning till följd av bortbokning | 18 | 1 | 0 | 19 | 110 |
| Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster | - | - | - | - | 49 |
| Valutakurseffekter ¹ | -4 | -1 | -8 | -13 | -7 |
| Utgående balans | -130 | -22 | -59 | -211 | -164 |

1 Redovisas under nettoresultat av finansiella transaktioner i rapport över totalresultat.

Reserveringar för förväntade kreditförluster beräknas med hjälp av kvantitativa modeller som bygger på indata, antaganden och metoder som i hög grad består av bedömningar. Följande kan i synnerhet ha stor påverkan på nivån av reserveringar: Fastställande av en väsentlig ökning av kreditrisk, beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier och värdering av både förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under hela löptiden. Förväntade kreditförluster baseras på vad SEK objektivt förväntar sig förlora på exponeringen givet kunskapen på balansdagen och med beaktande av vad som kan komma att inträffa i framtiden, och är ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera utfall av flera möjliga scenarier, där data som ska beaktas är både information från tidigare förhållanden, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. SEK:s metodik innebär att tre scenarier tas fram för varje PD-kurva; ett basscenario, ett dnturnscenario och ett upturnscenario där scenarierna uttrycks

i en konjunkturparameter. Konjunkturparametern är ett mått på den ekonomiska konjunkturen i respektive PD-segment och ska spegla den allmänna fallissemangsrisk i ekonomin. Parametern är standard-normalfördelad så noll indikerar en neutral konjunktur som konjunkturen varit i genomsnitt, historiskt sett. Konjunkturparametern för basscenariot är mellan -0,20 och 0,02 för de olika PD-segmenten. Basscenariot har viktats mellan 40 och 70 procent, dnturnscenario har viktats mellan 30 och 60 procent, och upturnscenario har viktats med noll procent för de olika PD-segmenten. En förbättring av PD-modellen har skett under första kvartalet 2022 som bland annat innebär att skillnaden mellan bas- och dnturn/upturnscenarierna har ökat och att nya datakällor används.

På grund av den rådande makroekonomiska osäkerheten har SEK gjort en övergripande justering efter företagsledningens samlade bedömning. Den innebär en ökning av de förväntade kreditförlusterna, beräknade enligt IFRS 9 per 30 september 2022.

Not 5. Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

| Skr mn | 30 september 2022 | | |
|--|-------------------|----------------|----------------------------------|
| | Bokfört värde | Verkligt värde | Övervärde (+)/ undervärde (-) |
| Likvida medel | 2 923 | 2 923 | - |
| Statsskuldsförbindelser/statsobligationer | 13 307 | 13 307 | - |
| Andra räntebärande värdepapper än utlåning | 59 734 | 59 734 | - |
| Utlåning dokumenterad som värdepapper | 52 300 | 52 152 | -148 |
| Utlåning till kreditinstitut | 28 246 | 27 996 | -250 |
| Utlåning till allmänheten | 211 275 | 206 765 | -4 510 |
| Derivat | 21 700 | 21 700 | - |
| Summa finansiella tillgångar | 389 485 | 384 577 | -4 908 |
| Skulder till kreditinstitut | 20 632 | 20 632 | - |
| Skulder till allmänheten | - | - | - |
| Emitterade värdepapper | 322 375 | 322 299 | -76 |
| Derivat | 17 850 | 17 850 | - |
| Summa finansiella skulder | 360 857 | 360 781 | -76 |

| Skr mn | 31 december 2021 | | |
|--|------------------|----------------|----------------------------------|
| | Bokfört värde | Verkligt värde | Övervärde (+)/ undervärde (-) |
| Likvida medel | 11 128 | 11 128 | - |
| Statsskuldsförbindelser/statsobligationer | 10 872 | 10 872 | - |
| Andra räntebärande värdepapper än utlåning | 45 881 | 45 881 | - |
| Utlåning dokumenterad som värdepapper | 46 578 | 47 991 | 1 413 |
| Utlåning till kreditinstitut | 20 775 | 20 993 | 218 |
| Utlåning till allmänheten | 180 288 | 186 436 | 6 148 |
| Derivat | 8 419 | 8 419 | - |
| Summa finansiella tillgångar | 323 941 | 331 720 | 7 779 |
| Skulder till kreditinstitut | 5 230 | 5 230 | - |
| Skulder till allmänheten | 10 000 | 10 000 | - |
| Emitterade värdepapper | 279 770 | 280 294 | 524 |
| Derivat | 14 729 | 14 729 | - |
| Summa finansiella skulder | 309 729 | 310 253 | 524 |

Fastställande av verkligt värde

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2021, se not 1 (h) (viii) Principer för fastställande av verkligt

värde på finansiella instrument och (ix) Fastställande av verkligt värde för vissa typer av finansiella instrument.

Finansiella tillgångar fördelade i verkligt värde-hierarki

| Skr mn | Tillgångar värderade till verkligt värde | | | |
|--|--|---------------|------------|---------------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
| Statsskuldförbindelser/statsobligationer | 4 264 | 9 043 | - | 13 307 |
| Andra räntebärande värdepapper än utlåning | 24 175 | 35 559 | - | 59 734 |
| Derivat | - | 21 600 | 100 | 21 700 |
| Summa 30 september 2022 | 28 439 | 66 202 | 100 | 94 741 |
| Summa 31 december 2021 | 32 187 | 32 499 | 486 | 65 172 |

Finansiella skulder fördelade i verkligt värde-hierarki

| Skr mn | Skulder värderade till verkligt värde | | | |
|--------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
| Emitterade värdepapper | - | 6 299 | 27 881 | 34 180 |
| Derivat | - | 10 809 | 7 041 | 17 850 |
| Summa 30 september 2022 | - | 17 108 | 34 922 | 52 030 |
| Summa 31 december 2021 | - | 18 967 | 35 078 | 54 045 |

Ingen flytt mellan nivåer har gjorts i perioden (12/2021: flytt från nivå 2 till nivå 3 har gjorts med Skr -1 miljon för derivat då större inslag av bedömning skett i värderingen).

Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde i nivå 3, 2022

| Skr mn | 1 januari 2022 | Förvärv/emitterat | Förfall & avytttrat | Flytt till nivå 3 | Flytt från nivå 3 | Vinster (+) och förluster (-) via resultatet ¹ | Vinster (+) och förluster (-) via övrigt totalresultat | Valutakurs-effekter | 30 september 2022 |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---|--|---------------------|-------------------|
| Emitterade värdepapper | -32 555 | -4 718 | 8 495 | - | - | 2 852 | -37 | -1 918 | -27 881 |
| Derivat, netto | -2 037 | 0 | 187 | - | - | -690 | - | -4 401 | -6 941 |
| Netto tillgångar och skulder | -34 592 | -4 718 | 8 682 | - | - | 2 162 | -37 | -6 319 | -34 822 |

Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde i nivå 3, 2021

| Skr mn | 1 januari 2021 | Förvärv/emitterat | Förfall & avytttrat | Flytt till nivå 3 | Flytt från nivå 3 | Vinster (+) och förluster (-) via resultatet ¹ | Vinster (+) och förluster (-) via övrigt totalresultat | Valutakurs-effekter | 31 december 2021 |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---|--|---------------------|------------------|
| Emitterade värdepapper | -41 198 | -10 372 | 19 337 | - | - | 196 | -36 | -482 | -32 555 |
| Derivat, netto | -263 | 5 | -599 | -1 | - | 411 | - | -1 590 | -2 037 |
| Netto tillgångar och skulder | -41 461 | -10 367 | 18 738 | -1 | - | 607 | -36 | -2 072 | -34 592 |

1 Vinster och förluster via resultatet inklusive valutakurspåverkan redovisas som räntenetto och nettoresultat av finansiella transaktioner. Den under perioden orealiserade värdeförändringen för tillgångar och skulder inklusive valutakurspåverkan per 30 september 2022 uppgick till Skr 2 159 miljoner i vinst (12/2021: Skr 594 miljoner i vinst) och redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner.

Osäkerhet i värderingen av nivå-3-instrument

Bedömningen av parametrarna som ingår i modeller för att räkna marknadsvärde på nivå-3-instrument är förknippad med subjektivitet och osäkerhet. SEK har därför gjort en analys av skillnad i värderingen av nivå-3-instrument under andra rimliga förhållanden. Instrumenten i nivå 3 värderas med hjälp av modeller för optionsvärdering och genom att diskontera instrumentets framtida kassaflöden. För de nivå-3-instrument som påverkas väsentligt av icke observerbar marknadsdata i form av korrelationer har en omvärdering utförts där korrelationerna skiftats. Korrelationen uttrycks som ett värde mellan 1 och -1, där 0 anger inget samband, 1 anger maximalt positivt samband och -1 anger maximalt negativt samband. Den maximala korrelationen i intervallet för icke-observerbar indata kan således bli från 1 till -1. Omvärderingen sker genom att justera korrelationerna med +/- 0,12 vilket motsvarar den nivå som SEK använder inom ramen för försiktig värdering. För de nivå-3-instrument som påverkas väsentligt

av icke observerbar marknadsdata i form av SEK:s egen kreditvärdighet har en omvärdering utförts där kurvan har skiftats. Omvärderingen sker genom att justera kreditspreaden med +/- 10 baspunkter, vilket har bedömts som rimliga förändringar av SEK:s kreditspread. Analysen visar påverkan av icke observerbar marknadsdata på marknadsvärdet. Utöver detta påverkas marknadsvärdet även av observerbar marknadsdata. Resultatet av analysen stämmer väl överens med SEK:s affärsmodell där emitterade värdepapper som är sammansatta med derivat säkras genom att använda derivat. Samma underliggande marknadsdata används i värderingen av både det emitterade värdepappret och av derivatet som säkrar transaktionen. Detta innebär att en värdeförändring på det emitterade värdepappret, exklusive påverkan av värdet i SEK:s egna kreditspread, kommer att motverkas av en motsvarande värdeförändring på derivatet.

Känslighetsanalys i nivå 3

| Tillgångar och skulder | 30 september 2022 | | | | | |
|---|-------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| | Verkligt värde | Icke observerbar indata | Intervall för icke observerbar indata | Värderingsmetod | Känslighet Max | Känslighet Min |
| Skr mn | | | | | | |
| Aktie | -4 409 | Korrelation | 0,12 - (0,12) | Optionsmodell | -13 | 13 |
| Ränta | 4 | Korrelation | 0,12 - (0,12) | Optionsmodell | 0 | 0 |
| Valuta | -2 420 | Korrelation | 0,12 - (0,12) | Optionsmodell | -34 | 34 |
| Övriga | -116 | Korrelation | 0,12 - (0,12) | Optionsmodell | 0 | 0 |
| Summa derivat netto | -6 941 | | | | -47 | 47 |
| Aktie | -10 797 | Korrelation | 0,12 - (0,12) | Optionsmodell | 13 | -13 |
| | | Kreditspread | 10BP - (10BP) | Diskonterade kassaflöden | 15 | -15 |
| Ränta | -8 572 | Korrelation | 0,12 - (0,12) | Optionsmodell | 0 | 0 |
| | | Kreditspread | 10BP - (10BP) | Diskonterade kassaflöden | 98 | -98 |
| Valuta | -8 326 | Korrelation | 0,12 - (0,12) | Optionsmodell | 36 | -36 |
| | | Kreditspread | 10BP - (10BP) | Diskonterade kassaflöden | 34 | -34 |
| Övriga | -186 | Korrelation | 0,12 - (0,12) | Optionsmodell | 0 | 0 |
| | | Kreditspread | 10BP - (10BP) | Diskonterade kassaflöden | 1 | -1 |
| Summa emitterade värdepapper | -27 881 | | | | 197 | -197 |
| Total påverkan på totalresultat | | | | | 150 | -150 |
| Derivat netto 31 december 2021 | -2 037 | | | | -59 | 59 |
| Emitterade värdepapper 31 december 2021 | -32 555 | | | | 181 | -181 |
| Total påverkan på totalresultat 31 december 2021 | | | | | 122 | -122 |

Känslighetsanalysen visar den effekt en förskjutning av korrelationer samt SEK:s egen kreditspread har på det verkliga värdet av nivå 3-instrument. Tabellen visar maximal positiv och negativ värdeförändring då korrelationer samt kreditspread skiftas med +/- 0,12 respektive +/- 10 baspunkter. Vid sammanställning av total maximal och

minimal påverkan på totalresultatet används det mest gynnsamma respektive ogynnsamma skiftet för varje korrelation vid beaktande av den totala exponering som uppstår från emitterade värdepapper tillsammans med säkrande derivat.

Verkligt värde relaterat till kreditrisk

| Skr mn | Verkligt värde som härrör från kreditrisk (- skulder ökar/+ skulder minskar) | | Periodens förändring i verkligt värde som härrör från kreditrisk (+ intäkt/- förlust) | |
|----------------------------|--|------------------|---|--------------|
| | 30 september 2022 | 31 december 2021 | Jan-Sep 2022 | Jan-sep 2021 |
| Netto CVA/DVA ¹ | -58 | -14 | -44 | 5 |
| OCA ² | -48 | -132 | 84 | -31 |

1 Credit value adjustment (CVA) och Debt value adjustment (DVA) speglar hur motpartens kreditrisk respektive SEK:s egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde.

2 Own credit adjustment (OCA) speglar hur förändringar i SEK:s egen kreditvärdighet påverkar det verkliga värdet för finansiella skulder klassificerade till verkligt värde via resultatet.

Not 6. Derivat

Derivat fördelade på kategorier

| Skr mn | 30 september 2022 | | | 31 december 2021 | | |
|--|------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------|
| | Tillgångar verkligt värde | Skulder verkligt värde | Nominellt värde | Tillgångar verkligt värde | Skulder verkligt värde | Nominellt värde |
| Ränterelaterade kontrakt | 2 724 | 2 669 | 440 770 | 3 192 | 9 464 | 361 160 |
| Valutarelaterade kontrakt | 18 874 | 9 768 | 195 838 | 5 218 | 3 518 | 157 362 |
| Aktierelaterade kontrakt | 6 | 4 415 | 12 409 | 2 | 895 | 9 801 |
| Kontrakt relaterade till råvaror, kreditrisk m m | 96 | 998 | 8 402 | 7 | 852 | 3 521 |
| Summa derivat | 21 700 | 17 850 | 657 419 | 8 419 | 14 729 | 531 844 |

Inom ramarna för SEK:s policy med avseende på motparts-, ränte-, valuta- och övriga risker använder sig SEK av, och är SEK part i, olika slag av derivat, huvudsakligen ränte- och valutakursrelaterade avtal

främst för att säkra riskexponering hänförlig till finansiella tillgångar och skulder. Dessa instrument redovisas till verkligt värde i rapport över finansiell ställning baserat på värdet per kontrakt.

Not 7. CIRR-systemet

I SEK:s uppdrag ingår att administrera kreditgivningen i svenska statens system för statsstödda exportkrediter (CIRR-systemet). SEK erhåller kompensation från svenska staten i form av en administrativ ersättning som beräknas på utestående kapitalbelopp.

I CIRR-systemet redovisas den administrativa ersättningen som staten kompenserar SEK med som en administrativ ersättning till SEK. Se tabellerna nedan som visar rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för CIRR-systemet, så som de presenteras för ägaren. I räntekostnader ingår räntekostnader för lån mellan SEK och CIRR-systemet vilka återspeglar upplåningskostnaden för CIRR-systemet. Även räntekostnader för derivat som säkrar kredi-

terna redovisas som räntekostnader, vilket skiljer sig från SEK:s redovisningsprinciper. Arrangörsavgifter till SEK redovisas tillsammans med övriga arrangörsavgifter som räntekostnader.

Utöver CIRR-systemet administrerar SEK svenska statens tidigare system för utvecklingskrediter enligt samma principer som för CIRR-systemet. Ingen nyutlåning sker av utvecklingskrediter. Utestående utvecklingskrediter uppgick 30 september 2022 till Skr 386 miljoner (12/2021: 315) och resultatet uppgick till Skr -14 miljoner (-16) för perioden januari-september 2022. SEK:s administrativa ersättning för administration av utvecklingskrediter uppgick till Skr 1 miljon (1 miljon).

Rapport över totalresultatet för CIRR-systemet

| Skr mn | Jul-sep 2022 | Apr-jun 2022 | Jul-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ränteintäkter | 568 | 556 | 541 | 1 681 | 1 527 | 2 105 |
| Räntekostnader | -520 | -517 | -514 | -1 550 | -1 529 | -2 061 |
| Ränteskillnadsersättning | - | 2 | - | 2 | 7 | 7 |
| Valutakurseffekter | 2 | 1 | 0 | 4 | -1 | -1 |
| Resultat innan ersättning till SEK | 50 | 42 | 27 | 137 | 4 | 50 |
| Administrativ ersättning till SEK | -61 | -58 | -50 | -175 | -142 | -197 |
| Rörelseresultat CIRR-systemet | -11 | -16 | -23 | -38 | -138 | -147 |
| Ersättning till (-) /från (+) staten | 11 | 16 | 23 | 38 | 138 | 147 |

Rapport över finansiell ställning för CIR-systemet

| Skr mn | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|--|-------------------|------------------|
| Likvida medel | 1 | 8 |
| Utlåning | 98 310 | 87 872 |
| Derivat | 8 544 | 36 |
| Övriga tillgångar | 252 | 7 359 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 484 | 470 |
| Summa tillgångar | 108 591 | 95 745 |
| Skulder | 107 583 | 88 092 |
| Derivat | - | 7 060 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 008 | 593 |
| Summa skulder | 108 591 | 95 745 |
| Åtaganden | | |
| Avtalade, ej utbetalda krediter | 56 005 | 39 084 |
| Bindande offerter | 1 453 | 1 510 |

Not 8. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| Skr mn | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|---|-------------------|------------------|
| Ställda säkerheter | | |
| Kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt | 16 184 | 10 417 |
| Eventalförpliktelser¹ | | |
| Garantiförbindelser | 4 394 | 4 767 |
| Åtaganden¹ | | |
| Avtalade, ej utbetalda krediter | 75 346 | 53 871 |
| Bindande offerter | 1 632 | 1 510 |

1 För förväntade kreditförluster på garantiförbindelser, avtalade, ej utbetalda krediter och bindande offerter, se not 4.

Not 9. Kapitalsituation

Kapitalsituationen omfattar moderbolaget AB Svensk Exportkredit. Informationen offentliggörs enligt tillsynsföreskrift FFFS 2014:12 och FFFS 2008:25. För ytterligare information om kapitaltäckning och risker, se avsnittet "Risk- och kapitalhantering" i SEK:s års- och hållbarhetsredovisning 2021 samt SEK:s Pelare 3 rapport 2021.

Kapitaltäckningsanalys

| Kapitalrelationer | 30 september 2022 | | 31 december 2021 | |
|---------------------------|----------------------|--|----------------------|--|
| | procent ¹ | | procent ¹ | |
| Kärnprimärkapitalrelation | 20,0 | | 21,6 | |
| Primärkapitalrelation | 20,0 | | 21,6 | |
| Total kapitalrelation | 20,0 | | 21,6 | |

1 Kapitalrelationerna visar kvoten av respektive kapitalmätt och totalt riskexponeringsbelopp. Se tabellerna "Kapitalbas-, tilläggs- och avdragsposter" och "Minimikapitalkrav exklusive buffertar".

| Riskbaserat kapitalbaskrav | 30 september 2022 | | 31 december 2021 | |
|--|-------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Skr mn | procent ¹ | Skr mn | procent ¹ |
| Kapitalbaskrav om 8 procent² | 8 193 | 8,0 | 7 371 | 8,0 |
| varav krav på primärkapital om 6 procent | 6 145 | 6,0 | 5 528 | 6,0 |
| varav krav på kärnprimärkapital om 4,5 procent | 4 609 | 4,5 | 4 146 | 4,5 |
| Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)³ | 3 759 | 3,7 | 3 382 | 3,7 |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴ | 8 531 | 8,3 | 9 149 | 9,9 |
| Buffertkrav | 3 344 | 3,2 | 2 333 | 2,5 |
| varav kapitalkonserveringsbuffert | 2 560 | 2,5 | 2 303 | 2,5 |
| varav kontryckisk kapitalbuffert | 784 | 0,7 | 30 | 0,0 |
| Pelare 2-vägledning⁵ | 1 536 | 1,5 | 1 382 | 1,5 |
| Totalt riskbaserat kapitalbaskrav inklusive Pelare 2-vägledning | 16 832 | 16,4 | 14 468 | 15,7 |

1 Uttrycks som andel av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

2 Minimikraven enligt CRR (Europaparlamentet och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012) är införda i Sverige utan övergångsperiod.

3 Individuellt Pelare 2-krav på 3,67 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp, enligt beslut av FI från senaste översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) per den 29 september 2021.

4 Tillgängligt kärnprimärkapital för att möta buffertkrav efter kapitalbaskrav om 8 procent (SEK täcker hela kapitalbaskravet med kärnprimärkapital, dvs 4,5 procent, 1,5 procent och 2 procent) samt efter Pelare 2-krav (3,67 procent). Pelare 2-kravet är inte avdragen i jämförelsesiffran från föregående år.

5 Finansinspektionen har underrättat SEK per den 29 september 2021 (inom senaste översyns- och utvärderingsprocess) att utöver kapitalkraven enligt förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav, bör SEK hålla ytterligare kapital (Pelare 2-vägledning) på 1,50 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Pelare 2-vägledningen utgör inget bindande krav.

| Bruttosoliditet ¹ | 30 september 2022 | | 31 december 2021 | |
|---|-------------------|--|------------------|--|
| | Skr mn | | Skr mn | |
| Exponeringar inom balansräkningen | 237 182 | | 209 889 | |
| Exponeringar utanför balansräkningen | 7 118 | | 5 309 | |
| Totalt exponeringsmätt | 244 300 | | 215 198 | |
| Bruttosoliditetsgrad² | 8,4% | | 9,3% | |

1 Inga övergångsregler för IFRS 9 har utnyttjats, vilket innebär att regelverket har införts fullt ut i bruttosoliditetsmättet.

2 Definieras i CRR som kvoten mellan primärkapitalet och ett exponeringsmätt.

| Bruttosoliditetskrav | 30 september 2022 | | 31 december 2021 | |
|--|-------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Skr mn | procent ¹ | Skr mn | procent ¹ |
| Minimikrav om 3 procent | 7 329 | 3,0 | 6 456 | 3,0 |
| Pelare 2-vägledning ² | 366 | 0,2 | 323 | 0,2 |
| Totalt kapitalkrav relaterat till bruttosoliditet inklusive Pelare 2-vägledning | 7 695 | 3,2 | 6 779 | 3,2 |

1 Uttrycks som andel av totalt exponeringsbelopp.

2 Finansinspektionen har underrättat SEK per den 29 september 2021 (inom senaste översyns- och utvärderingsprocess) att SEK bör hålla kapital (Pelare 2-vägledning) på 0,15 procent av totalt exponeringsmätt för bruttosoliditet. Pelare 2-vägledningen utgör inget bindande krav.

Kapitalbas-, tilläggs- och avdragsposter

| Skr mn | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|---|-------------------|------------------|
| Aktiekapital | 3 990 | 3 990 |
| Ej utdelade vinstmedel | 16 098 | 15 518 |
| Ackumulerat annat totalresultat och andra reserver | 253 | 323 |
| Resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som verifieras av personer som har en oberoende ställning | 603 | 601 |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 20 944 | 20 432 |
| Ytterligare justering p.g.a. försiktig värdering | -422 | -395 |
| Immateriella tillgångar ¹ | -76 | -99 |
| Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster i kassaflödessäkringar | 91 | - |
| Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av egen kreditstatus | 24 | 98 |
| Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp | -94 | -111 |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital | -477 | -507 |
| Summa kärnprimärkapital | 20 467 | 19 925 |
| Total kapitalbas | 20 467 | 19 925 |

1 SEK tillämpar sedan 31 december 2020 ändringen av delegerad förordning (EU) nr 241/2014 vad gäller avdrag av programvarutillgångar från kärnprimärkapitalposter. Reglerna innebär ett undantag i avdraget för immateriella tillgångar i kapitalbasen för försiktigt värderade programvarutillgångar vilkas värde inte påverkas negativt av resolution, insolvens eller likvidation.

Minimikapitalkrav exklusive buffertar

| Skr mn | 30 september 2022 | | | 31 december 2021 | | |
|--|-------------------|---------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|
| | EAD ¹ | Riskepone- ringsbelopp | Minimi- kapitalkrav | EAD ¹ | Riskepone- ringsbelopp | Minimi- kapitalkrav |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden | | | | | | |
| Företag | 3 178 | 3 146 | 252 | 2 990 | 2 990 | 239 |
| Fallerade exponeringar | 98 | 98 | 8 | 74 | 74 | 6 |
| Summa kreditrisk schablonmetoden | 3 276 | 3 244 | 260 | 3 064 | 3 064 | 245 |
| Kreditrisk enligt IRK-metoden | | | | | | |
| Stater | 244 699 | 11 870 | 950 | 196 606 | 9 673 | 774 |
| Finansiella institut ² | 37 610 | 7 047 | 564 | 41 082 | 8 843 | 707 |
| Företag ³ | 133 799 | 72 216 | 5 777 | 115 412 | 62 988 | 5 039 |
| Motpartslösa tillgångar | 405 | 405 | 32 | 372 | 372 | 30 |
| Summa kreditrisk IRK-metoden | 416 513 | 91 538 | 7 323 | 353 472 | 81 876 | 6 550 |
| Kreditvärdighetsjusteringsrisk | e.t. | 2 881 | 230 | e.t. | 2 922 | 233 |
| Valutakursrisk | e.t. | 1 115 | 89 | e.t. | 645 | 52 |
| Råvarurisk | e.t. | 16 | 1 | e.t. | 11 | 1 |
| Operativ risk | e.t. | 3 622 | 290 | e.t. | 3 622 | 290 |
| Summa | 419 789 | 102 416 | 8 193 | 356 536 | 92 140 | 7 371 |

1 Exposure at default (EAD) visar storleken på den utestående exponeringen vid fallissemang.

2 Varav motpartsrisk i derivatkontrakt: EAD Skr 6 741 miljoner (12/2021: 5 975), riskeponeeringsbelopp Skr 2 221 miljoner (12/2021: 2 000) och kapitalkrav Skr 178 miljoner (12/2021: 160).

3 Varav relaterat till specialutlåning: EAD Skr 6 718 miljoner (12/2021: 5 224), riskeponeeringsbelopp Skr 4 348 miljoner (12/2021: 3 589) och kapitalkrav Skr 348 miljoner (12/2021: 287).

Kreditrisk

För klassificering och kvantifiering av kreditrisk tillämpar SEK den interna riskklassificeringsmetoden (IRK). I den grundläggande IRK-metoden skattar bolaget sannolikheten för gäldenärens och motparters fallissemang inom ett år (PD, probability of default), medan övriga parametrar som påverkar riskberäkningen bestäms i enlighet med CRR. Tillämpning av IRK-metoden kräver Finansinspektionens tillstånd och är föremål för löpande tillsyn. Vissa exponeringar är med Finansinspektionens medgivande undantagna från IRK-metoden. För dessa exponeringar tillämpas i stället schablonmetoden. Under 2020 genomförde SEK en översyn av sina kreditriskprocesser för att uppfylla nya regelverkskrav, EBA-riktlinjerna EBA/GL/2016/07 och kommissionens delegerade förordning (EU) 2018/171, gällande definition av fallissemang. Översynen resulterade i att SEK

upprättade en ny intern definition av fallissemang, som därefter godkändes av Finansinspektionen och som senare den 1 januari 2021 implementerades i IRK-metoden för beräkning av kapitalbaskrav. Exponeringsbelopp för motpartsrisk i derivatkontrakt beräknas i enlighet med *schablonmetoden för motpartsrisk*. SEK tillämpar ny schablonmetod för motpartsrisk sedan 30 juni 2021.

Kreditvärdighetsjusteringsrisk

Ett kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk ska beräknas för samtliga OTC-derivatkontrakt, förutom för kreditderivat som används som kreditriskkydd och transaktioner med en kvalificerad central motpart. SEK använder *schablonmetoden* för att beräkna detta kapitalkrav.

Valutakursrisk

Valutakursrisk beräknas i enlighet med *standardmetoden*, där *scenariometoden* används för beräkning av gamma- och volatilitetsrisker.

Råvarurisk

Kapitalkrav för råvarurisk beräknas enligt standardmetodens *förenklade metod*, där *scenariometoden* används för beräkning av gamma- och volatilitetsrisker.

Operativa risker

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt *schablonmetoden*, där bolagets verksamhet delas in i affärsområden definierade enligt CRR. Kapitalkravet för respektive område beräknas genom att en faktor, beroende på affärsområde, multipliceras med en intäktsindikator. De faktorer som är tillämpliga för SEK är 15 procent och 18 procent. Intäktsindikatorerna utgörs av genomsnittet av de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter per affärsområde.

Övergångsregler

Inga övergångsregler för IFRS 9 har utnyttjats, vilket innebär att regelverket har införts fullt ut inom kapitaltäckningen.

Kapitalbuffertar

SEK ska möta krav på kapitalbuffertar med kärnprimärkapital. Kapitalkonservationsbuffert ingår med 2,5 procent. Det kontryckliga buffertvärdet för berörda exponeringar inom Sverige höjdes per den 29 september 2022 från 0 procent till 1 procent. Per 30 september 2022 utgör andelen kapitalkrav för berörda kreditriskexponeringar hänförligt till Sverige 70 procent (12/2021: 68 procent) av totalt berört kapitalkrav oavsett hemvist, en andel som också är den vikt som appliceras på det svenska buffertvärdet i beräkningen av SEK:s kontryckliga kapitalbuffert. Den 21 juni 2022 beslutade Finansinspektionen att ytterligare höja det kontryckliga buffertvärdet till 2 procent, vilket kommer att börja tillämpas från och med den 22 juni 2023. Buffertvärden beslutade inom andra länder kan påverka SEK, men eftersom huvuddelen av SEK:s kapitalkrav för berörda kreditexponeringar är hänförligt till Sverige är också den potentiella påverkan begränsad. Per 30 september 2022 bidrog buffertvärden i andra länder till SEK:s kontryckliga kapitalbuffert med 0,07 procentenheter (12/2021: 0,03). SEK är inte klassificerat som ett systemviktigt institut enligt Finansinspektionen. Det krav på buffert för systemviktiga institut som trädde i kraft 1 januari 2016 gäller därför inte för SEK.

Pelare 2-vägledning

Finansinspektionen ska i samband med en översyn och utvärdering bestämma lämpliga kapitalbasnivåer för ett kreditinstitut. Myndigheten ska därefter underrätta institutet om skillnaderna mellan de lämpliga nivåerna och kraven enligt tillsynsförordningen, buffertlagen och Pelare 2-kraven. Dessa underrättelser kallas för Pelare 2-vägledning. Pelare 2-vägledning omfattar både det riskbaserade kravet och bruttosoliditetskravet.

Internt bedömt kapitalbehov

| Skr mn | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|---------------|-------------------|------------------|
| Kreditrisk | 7 054 | 6 038 |
| Operativ risk | 225 | 225 |
| Marknadsrisk | 1 300 | 1 247 |
| Övriga risker | 230 | 234 |
| Stressbuffert | 1 610 | 1 610 |
| Summa | 10 419 | 9 354 |

SEK genomför regelbundet en intern kapitalutvärdering, där bolaget bedömer hur mycket kapital som behövs för att täcka bolagets risker. Resultatet av SEK:s bedömning av kapitalbehovet presenteras ovan. Mer information kring den interna kapitalutvärderingsprocessen och dess metoder finns i riskavsnittet i SEK:s års- och hållbarhetsredovisning 2021.

Likviditetstäckningsgrad

| Skr mdr, genomsnitt 12 månader | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| Totala likvida tillgångar | 55,4 | 56,1 |
| Nettolikviditetsutflöden ¹ | 8,9 | 10,1 |
| <i>Likviditetsutflöden</i> | 22,7 | 21,2 |
| <i>Likviditetsinflöden</i> | 15,5 | 12,2 |
| Likviditetstäckningsgrad | 847% | 695% |

1 Nettolikviditetsutflöden är beräknade som nettot av likviditetsutflöden och cappade likviditetsinflöden. Likviditetsinflöden med tak är beräknade enligt artikel 425 av CRR (EU 575/2013) och artikel 33 av den av Kommissionen Delegerade förordningen (EU) 2015/61.

Information om Likviditetstäckningsgraden (LCR) enligt artikel 447 av CRR (EU 575/2013), beräknad enligt den av kommissionen Delegerade förordningen (EU) 2015/61.

Stabil nettofinansieringskvot

| Skr mdr | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Tillgänglig stabil finansiering | 245,0 | 245,9 |
| Krav på stabil finansiering | 200,2 | 176,4 |
| Stabil nettofinansieringskvot | 122% | 139% |

Information om stabil nettofinansieringskvot (NSFR) enligt artikel 447 av CRR (EU 575/2013), beräknad enligt kommissionens Delegerade förordning (EU) 2015/61.

Not 10. Exponeringar

Nettoexponeringar redovisas efter beaktande av effekter av garantier och kreditderivat. Beloppen är i enlighet med kapitalkravsberäkningen, dock utan tillämpning av kreditkonverteringsfaktorer.

Totala nettoexponeringar per exponeringsklass

| Skr mdr | Räntebärande värdepapper och utlåning | | | | Avtalad ej utbetald utlåning, derivat, etc. | | | | Totalt | | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------------|------------------|--------------|---|--------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 30 september 2022 | | 31 december 2021 | | 30 september 2022 | | 31 december 2021 | | 30 september 2022 | | 31 december 2021 | |
| | Belopp | % | Belopp | % | Belopp | % | Belopp | % | Belopp | % | Belopp | % |
| Stater | 164,0 | 46,4 | 136,1 | 44,4 | 67,0 | 76,0 | 49,4 | 74,8 | 231,0 | 52,3 | 185,5 | 49,8 |
| Kommuner | 16,2 | 4,6 | 14,3 | 4,7 | 0,9 | 1,0 | 1,0 | 1,5 | 17,1 | 3,9 | 15,3 | 4,1 |
| Multilaterala utvecklingsbanker | 4,6 | 1,3 | 3,0 | 1,0 | - | - | - | - | 4,6 | 1,0 | 3,0 | 0,8 |
| Offentliga organ | 9,0 | 2,5 | 5,4 | 1,7 | - | - | - | - | 9,0 | 2,0 | 5,4 | 1,4 |
| Finansiella institut | 30,0 | 8,5 | 34,9 | 11,4 | 7,9 | 9,0 | 6,3 | 9,5 | 37,9 | 8,6 | 41,2 | 11,1 |
| Företag | 129,9 | 36,7 | 112,7 | 36,8 | 12,3 | 14,0 | 9,4 | 14,2 | 142,2 | 32,2 | 122,1 | 32,8 |
| Total | 353,7 | 100,0 | 306,4 | 100,0 | 88,1 | 100,0 | 66,1 | 100,0 | 441,8 | 100,0 | 372,5 | 100,0 |

Nettoexponeringars geografiska fördelning per exponeringsklass, per 30 september 2022

| Skr mdr | Mellan-östern/Afrika | Asien utöver Japan | Japan | Nord-amerika | Latin-amerika | Sverige | Västeuropa utöver Sverige | Central- och Östeuropa | Totalt |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|------------|--------------|---------------|--------------|---------------------------|------------------------|--------------|
| | | | | | | | | | |
| Stater | 0,0 | 0,4 | 2,3 | 1,3 | - | 200,3 | 24,4 | 2,3 | 231,0 |
| Kommuner | - | - | - | - | - | 14,0 | 3,1 | - | 17,1 |
| Multilaterala utvecklingsbanker | - | - | - | - | - | - | 4,6 | - | 4,6 |
| Offentliga organ | - | - | - | - | - | - | 9,0 | - | 9,0 |
| Finansiella institut | 0,1 | - | 0,2 | 1,7 | - | 17,2 | 18,6 | 0,1 | 37,9 |
| Företag | 0,2 | 1,0 | 3,3 | 6,2 | 3,5 | 98,1 | 28,8 | 1,1 | 142,2 |
| Summa | 0,3 | 1,4 | 5,8 | 9,2 | 3,5 | 329,6 | 88,5 | 3,5 | 441,8 |

Nettoexponeringars geografiska fördelning per exponeringsklass, per 31 december 2021

| Skr mdr | Mellan-östern/Afrika | Asien utöver Japan | Japan | Nord-amerika | Latin-amerika | Sverige | Västeuropa utöver Sverige | Central- och Östeuropa | Totalt |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|------------|--------------|---------------|--------------|---------------------------|------------------------|--------------|
| | | | | | | | | | |
| Stater | - | 0,4 | 2,0 | 2,0 | - | 161,5 | 17,0 | 2,6 | 185,5 |
| Kommuner | - | - | - | - | - | 15,3 | 0,0 | - | 15,3 |
| Multilaterala utvecklingsbanker | - | - | - | - | - | - | 3,0 | - | 3,0 |
| Offentliga organ | - | - | - | - | - | - | 5,4 | - | 5,4 |
| Finansiella institut | 0,0 | - | 2,4 | 4,9 | - | 15,1 | 18,6 | 0,2 | 41,2 |
| Företag | 1,4 | 1,2 | 3,3 | 5,7 | 3,3 | 82,7 | 23,1 | 1,4 | 122,1 |
| Summa | 1,4 | 1,6 | 7,7 | 12,6 | 3,3 | 274,6 | 67,1 | 4,2 | 372,5 |

Nettoexponeringar Europa, exklusive Sverige

| Skr mdr | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|----------------|----------------------|---------------------|
| Tyskland | 19,6 | 10,3 |
| Frankrike | 11,9 | 7,8 |
| Finland | 11,5 | 8,2 |
| Luxemburg | 7,4 | 4,3 |
| Norge | 6,9 | 6,8 |
| Storbritannien | 6,0 | 7,0 |
| Danmark | 5,2 | 5,4 |
| Belgien | 5,1 | 2,9 |
| Nederländerna | 5,0 | 4,0 |
| Österrike | 4,9 | 6,0 |
| Polen | 2,4 | 2,8 |
| Spanien | 2,4 | 2,3 |
| Portugal | 1,0 | 1,0 |
| Irland | 0,8 | 0,6 |
| Schweiz | 0,6 | 0,4 |
| Serbien | 0,4 | 0,4 |
| Litauen | 0,3 | 0,3 |
| Italien | 0,2 | 0,1 |
| Island | 0,1 | 0,1 |
| Estland | 0,1 | 0,1 |
| Lettland | 0,1 | 0,1 |
| Tjeckien | 0,1 | 0,2 |
| Slovakien | 0,0 | 0,1 |
| Totalt | 92,0 | 71,2 |

Not 11. Referensräntereformen

Sedan 2010-talet pågår en reform att ersätta eller anpassa referensräntor som LIBOR och andra erbjudna interbankräntor ("IBORs"). SEK:s exponering som påverkas direkt av referensräntereformen är främst dess utlåningskontrakt till rörliga räntor, dess utlånings- och upplåningskontrakt till fasta räntor som är säkrade till rörliga räntor samt valutaswappar till rörlig ränta. Exponeringarna mot rörlig ränta är huvudsakligen mot USD LIBOR, STIBOR och EURIBOR. LIBOR är den grupp av referensräntor som har en tidsatt avvecklingsplan i nuläget. 31 december 2021 upphörde noteringar att ställas för GBP LIBOR, CHF LIBOR, EUR LIBOR, JPY LIBOR samt USD LIBOR 1W och 2M. Övriga USD LIBOR noteringar kommer att upphöra efter 30 juni 2023. Utestående exponeringar med referensränta USD LIBOR och förfall efter juni 2023 kommer att konverteras under perioden fram till 30 juni 2023. Byte av referensränta under referensräntereformen ska genomföras med föresatsen att bytet ska vara ekonomiskt neutralt för respektive part. SEK har utlåningskontrakt respektive derivatkontrakt med förfalldag efter 30 juni 2023 i USD LIBOR med nominellt belopp USD 1 706 miljoner respektive USD 17 482 miljoner. SEK har anslutit till 2020 ISDA Fallback Protocol vilket sätter marknadsstandard för hantering mellan motparter av konvertering av derivat till ny referensränta under referensräntereformen. För utlåningstransaktioner hanteras konvertering per avtal. SEK tillämpar lätttnadsreglerna i IFRS 9 avseende referensräntereformen.

Not 12. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående framgår av not 27 i SEK:s års- och hållbarhetsredovisning 2021. SEK har under första kvartalet 2022 återbetalat den dragning på Skr 10 miljarder som gjordes under låneramen hos Riksgälden under första kvartalet 2020. I övrigt har inga väsentliga förändringar skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i års- och hållbarhetsredovisningen 2021.

Not 13. Händelser efter rapportperioden

Inga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut som har väsentlig påverkan på informationen i rapporten.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Skr mn | Jul-sep 2022 | Apr-jun 2022 | Jul-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Jan-dec 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ränteutäkter | 1 926 | 994 | 678 | 3 605 | 2 016 | 2 719 |
| Räntekostnader | -1 385 | -489 | -206 | -2 074 | -591 | -812 |
| Räntenetto | 541 | 505 | 472 | 1 531 | 1 425 | 1 907 |
| Avgifts- och provisionsnetto | -7 | -8 | -6 | -22 | -23 | -29 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 127 | -97 | 11 | -70 | -16 | 32 |
| Summa rörelseintäkter | 661 | 400 | 477 | 1 439 | 1 386 | 1 910 |
| Personalkostnader | -85 | -102 | -78 | -283 | -265 | -360 |
| Övriga administrationskostnader | -49 | -56 | -49 | -161 | -165 | -231 |
| Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar | -15 | -15 | -11 | -44 | -34 | -80 |
| Summa rörelsekostnader | -149 | -173 | -138 | -488 | -464 | -671 |
| Rörelseresultat före kreditförluster | 512 | 227 | 339 | 951 | 922 | 1 239 |
| Kreditförluster, netto | -5 | -19 | 49 | -22 | 50 | 41 |
| Rörelseresultat | 507 | 208 | 388 | 929 | 972 | 1 280 |
| Skattekostnader | -104 | -42 | -80 | -191 | -200 | -266 |
| Nettoresultat | 403 | 166 | 308 | 738 | 772 | 1 014 |

Moderbolagets balansräkning

| Skr mn | 30 september 2022 | 31 december 2021 |
|--|----------------------|---------------------|
| Tillgångar | | |
| Likvida medel | 2 923 | 11 128 |
| Statsskuldförbindelser/Statsobligationer | 13 307 | 10 872 |
| Andra räntebärande värdepapper än utlåning | 59 734 | 45 881 |
| Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper | 52 300 | 46 578 |
| Utlåning till kreditinstitut | 28 246 | 20 775 |
| Utlåning till allmänheten | 211 275 | 180 288 |
| Derivat | 21 700 | 8 419 |
| Aktier i koncernföretag | 0 | 0 |
| Materiella och immateriella tillgångar | 336 | 331 |
| Uppskjuten skattefordran | - | 1 |
| Övriga tillgångar | 1 206 | 7 452 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3 621 | 1 913 |
| Summa tillgångar | 394 648 | 333 638 |
| Skulder och eget kapital | | |
| Skulder till kreditinstitut | 20 632 | 5 230 |
| Skulder till allmänheten | - | 10 000 |
| Emitterade värdepapper | 322 375 | 279 770 |
| Derivat | 17 850 | 14 729 |
| Övriga skulder | 9 445 | 1 167 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 249 | 1 875 |
| Avsättningar | 19 | 21 |
| Summa skulder | 373 570 | 312 792 |
| Bundet eget kapital | | |
| Aktiekapital | 3 990 | 3 990 |
| Reservfond | 198 | 198 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 146 | 126 |
| Fritt eget kapital | | |
| Fond för verkligt värde | -91 | - |
| Balanserad vinst | 16 097 | 15 518 |
| Årets resultat | 738 | 1 014 |
| Summa eget kapital | 21 078 | 20 846 |
| Summa skulder och eget kapital | 394 648 | 333 638 |

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 28 oktober 2022

AB SVENSK EXPORTKREDIT

Lennart Jacobsen
Styrelsens ordförande

Håkan Berg
Styrelseledamot

Anna Brandt
Styrelseledamot

Reinhold Geijer
Styrelseledamot

Hanna Lagercrantz
Styrelseledamot

Katarina Ljungqvist
Styrelseledamot

Eva Nilsagård
Styrelseledamot

Paula da Silva
Styrelseledamot

Magnus Montan
Verkställande direktör

SEK har fastställt följande preliminära datum för publicering av finansiell information och därtill relaterade frågor:

1 februari 2023 Finansiell rapport för perioden 1 januari – 31 december 2022

Rapporten innehåller sådan information som SEK ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 oktober 2022, kl 15.00.

Ytterligare information om SEK finns att tillgå på www.sek.se, såsom investerarpresentation och års- och hållbarhetsredovisning för 2021.

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i AB Svensk Exportkredit, organisationsnummer 556084-0315

Revisorns rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Svensk Exportkredit (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inrikt-

ning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 28 oktober 2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anneli Granqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Peter Sott
Auktoriserad revisor

Alternativa nyckeltal (se *)

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är nyckeltal som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i det fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). SEK har valt att visa dessa då de är praxis i branschen eller i enlighet med SEK:s uppdrag från svenska staten. Nyckeltalen används internt till att följa upp och styra verksamheten. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. För ytterligare information kring APM, se www.sek.se.

***Avkastning på eget kapital efter skatt**

Nettoresultat, uttryckt i procent per annum av innevarande års genomsnittliga (beräknat på rapportperiodens ingående och utgående balans) egna kapital.

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapitalet uttryckt i procent av ett exponeringsmått beräknat i enlighet med CRR (se not 9).

*** CIRR-krediter som andel av nyutlåning**

Andel statsstödda exportkrediter (CIRR) av nyutlåning.

CIRR-systemet

CIRR-systemet utgörs av svenska statens system för statsstödda exportkrediter (CIRR-krediter).

Egen kreditrisk

Förändring i verkligt värde relaterad till förändring i egen kreditrisk på finansiella skulder oåterkalleligt redovisade till verkligt värde över resultatet.

*** Genomsnittliga räntebärande skulder**

I posten ingår skulder till kreditinstitut, skulder till allmänheten och emitterade värdepapper. Beräknat på rapportperiodens ingående och utgående balans.

*** Genomsnittliga räntebärande tillgångar**

I posten ingår likvida medel, statsskuldförbindelser/statsobligationer, andra räntebärande värdepapper än utlåning, utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten. Beräknat på rapportperiodens ingående och utgående balans.

Grön obligation

En grön obligation är en obligation där kapitalet är örnmärkt åt olika former av miljöprojekt.

Grön utlåning och gröna lån

SEK:s gröna utlåning utgörs av gröna lån som främjar övergången till en klimatsmart ekonomi. Klassificering sker av hållbarhetsanalytiker inom SEK. Uppföljning och rapportering sker av de effekter lånet gett upphov till, exempelvis minskade växthusgasutsläpp. När termen gröna projekt används är detta samma sak som gröna lån. Gröna lån klassificeras enligt SEK:s ramverk för gröna obligationer och gröna lån finansierar produkter eller tjänster som leder till betydande och påvisbara framsteg mot målet hållbar utveckling.

Hållbarhetslänkade lån

Hållbarhetslänkade lån är rörelsefinansiering som är kopplad till låntagarens mål inom hållbarhet, till exempelvis energieffektivisering, minskade transporter eller minskat antal olyckor. Om låntagaren uppnår sina mål erhålls en lägre räntenivå.

Kärnprimärkapitalrelation

Kapitalrelationen är kvoten av kärnprimärkapital och totalt riskexponeringsbelopp.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Likviditetstäckningsgraden – likviditetsmått som visar storleken på SEK:s höglivida tillgångar i relation till bolagets nettokassautflöde inom 30 kalenderdagar. LCR på 100 procent innebär att bolagets likviditetsreserv är tillräckligt stor för att bolaget ska kunna hantera ett stressat likviditetsutflöde i 30 dagar. EU-reglerna tar, till skillnad från FI-reglerna, bland annat hänsyn till utflöden som motsvarar de behov av att ställa säkerheter avseende derivat som skulle uppstå till följd av effekterna av ett negativt marknadsscenario.

*** Ny långfristig upplåning**

Nyupplåning med löptider längre än ett år. Mätetalet är baserat på affärsdag.

*** Nyutlåning**

Nyutlåning avser alla nya accepterade krediter, oavsett löptid. All nyutlåning är inte rapporterad i rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöden i koncernen utan viss del är avtalade, ej utbetalda krediter (se not 8). De rapporterade beloppen för avtalade, ej utbetalda krediter kan komma att förändras när de rapporteras i rapport över finansiell ställning, t ex på grund av förändrade valutakurser.

Primärkapitalrelation

Kapitalrelationen är kvoten av primärkapital och totalt riskexponeringsbelopp.

Resultat per aktie före och efter utspädning (Skr)

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier som uppgår till 3 990 000 för samtliga perioder.

Sociala lån

Sociala lån erbjuds till exportföretag och leverantörer till projekt, ofta i utvecklingsländer, vars syfte är att förbättra sociala förhållanden.

Stabil nettofinansieringskvot

Stabil finansiering i relation till bolagets illikvida tillgångar under ett stressat ettårsscenario beräknat i enlighet med CRR11.

Svenska exportörer

SEK:s kunder som direkt eller indirekt främjar svensk export.

Total kapitalrelation

Kapitalrelationen är kvoten av total kapitalbas och totalt riskexponeringsbelopp.

*** Utestående upplåning**

Summan av skulder till kreditinstitut, skulder till allmänheten och emitterade värdepapper.

*** Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter**

I posten ingår utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten och avtalade, ej utbetalda krediter. Avdrag görs för kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt och depositioner där tiden till förfall överstiger tre månader (se rapport över finansiell ställning och not 8).

Utlåning

Med utlåning avses krediter som lämnats i form av räntebärande värdepapper likväl som krediter som lämnats mot traditionell dokumentation. Dessa belopp utgör SEK:s verkliga utlåning. Enligt SEK:s uppfattning utgör dessa belopp användbara mätetal på SEK:s utlåningsvolym. Kommentarer avseende utlåningsvolym i denna rapport avser därför belopp som baserats på denna definition.

Återköp och inlösen av egen skuld

Mätetalet är baserat på affärsdag.

Om inte annat anges, uttrycks alla belopp i denna rapport i miljoner ("mn") svenska kronor ("Skr"), förkortat "Skr mn" och avser förhållanden i koncernen bestående av moderbolaget och dess dotterbolag. AB Svensk Exportkredit (SEK), organisationsnummer 556084-0315, med säte i Stockholm. SEK är ett publikt bolag i aktiebolagslagens mening. I vissa fall måste ett publikt bolag lägga beteckningen "(publ.)" till sin firma.

Om AB Svensk Exportkredit (SEK)

SEK ägs av den svenska staten och har sedan 1962 gjort det möjligt för hundratals svenska företag att växa. Att utöka sin produktion, göra förvärv, anställa fler och sälja varor och tjänster till kunder i hela världen.

SEK:s uppdrag

Vårt uppdrag är att på kommersiella och hållbara grunder säkerställa tillgång till finansiella lösningar för svensk exportnäring. I uppdraget ingår att erbjuda exportkrediter till fast ränta i det statsstödda CIRR-systemet.

SEK:s vision

Vår vision är en hållbar värld genom ökad svensk export.

SEK:s värderingar

Vi är professionella, gör det svåra enkelt och bygger hållbara relationer.

SEK:s kunder

SEK finansierar exportföretag, deras underleverantörer och utländska kunder. Målgruppen är företag med en årsomsättning över 200 miljoner kronor och där det finns ett svenskt intresse och exportanknytning i företagets verksamhet.

SEK:s samarbeten

Genom Team Sweden har vi ett nära samarbete med andra exportfrämjare i Sverige, bland annat Business Sweden och Exportkreditnämnden (EKN). Vårt internationella nätverk är stort och vi samarbetar även med många svenska och internationella banker.