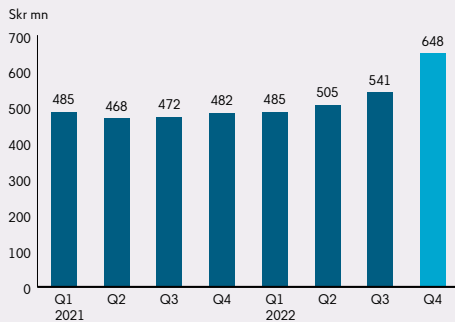


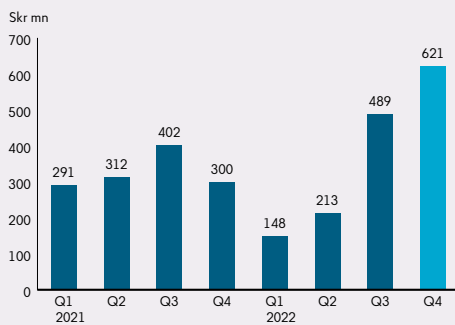


Bokslutskommuniké 2022

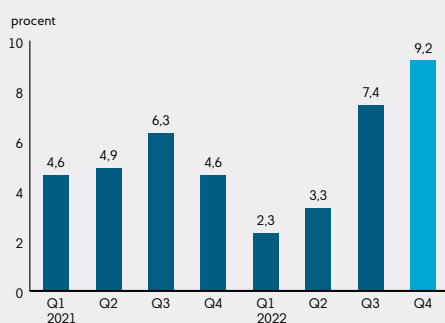
Räntenetto, kvartal



Rörelseresultat, kvartal



Avkastning på eget kapital efter skatt, kvartal



Total kapitalrelation, kvartal



Januari–december 2022

(Jämfört med perioden januari-december 2021)

- Räntenetto Skr 2 179 miljoner (1 907)
- Rörelseresultat Skr 1 471 miljoner (1 305)
- Nettoresultat Skr 1 166 miljoner (1 034)
- Nyutlåning Skr 133,2 miljarder (77,0)
- Grön nyutlåning Skr 7,4 miljarder (11,5)
- Grön nyupplåning Skr 9,0 miljarder (6,1)
- Resultat per aktie före och efter utspädning Skr 292 (259)
- Avkastning på eget kapital efter skatt 5,5 procent (5,1)

Oktober–december 2022

(Jämfört med perioden oktober-december 2021)

- Räntenetto Skr 648 miljoner (482)
- Rörelseresultat Skr 621 miljoner (300)
- Nettoresultat Skr 491 miljoner (236)
- Nyutlåning Skr 34,8 miljarder (26,6)
- Grön nyutlåning¹ Skr 0,3 miljarder (-)
- Grön nyupplåning Skr - miljarder (-)
- Resultat per aktie före och efter utspädning Skr 123 (59)
- Avkastning på eget kapital efter skatt 9,2 procent (4,6)

Kapital och balanser

(Jämfört med 31 december 2021)

- Total kapitalrelation 20,6 procent (21,6)
- Totala tillgångar Skr 375,5 miljarder (333,6)
- Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter Skr 348,8 miljarder (291,1)
- Föreslagen ordinarie utdelning Skr 233 miljoner (414)

¹ Nytt nyckeltal, därav saknas historisk upplysning.

Stark tillväxt under ett utmanande år

SEK har haft ett starkt affärsflöde under året, också i det fjärde kvartalet. Nyutlåningen för det fjärde kvartalet uppgick till Skr 34,8 miljarder och för helåret 2022 till Skr 133,2 miljarder, vilket är den högsta nyutlåningsvolymen någonsin under ett år. Detta under ett händelserikt och utmanande år.

Under årets inledning befann vi oss fortfarande i högkonjunktur. Återhämtningen efter pandemin gick snabbt. Rysslands invasion av Ukraina förändrade situationen och kriget har skapat ett stort humanitärt lidande, flyktingströmmar och geopolitisk oro. Kriget och kvarvarande effekter från covid-19-pandemin har försämrat förutsättningarna för svensk exportnäring genom ökade transport- och bränslepriser, utbudsstörningar, minskad köpkraft, hög inflation och därtill kraftigt minskad riskaptit på kapitalmarknaden. Tillväxtscenariot har bytts mot ett potentiellt lågkonjunkturscenario.

Rysslands krig i Ukraina fortsatte under det fjärde kvartalet med utmanande marknader för företagsobligationer och hög efterfrågan på finansiering från SEK som följd. Vårt uppdrag att finansiera svensk exportnäring och omställningen fortsätter att vara både aktuellt och viktigt.

Vi når en lönsamhet om 9,2 procent under det fjärde kvartalet, en ökning med 4,6 procentenheter jämfört med samma kvartal föregående år, drivet av ett mycket starkt räntenetto. Räntenettet uppgick till Skr 648 miljoner, en ökning jämfört med samma period föregående år med 34 procent. Under kvartalet når vi också ett nettoresultat på Skr 491 miljoner, en ökning med 108 procent jämfört med samma period föregående år.

Den höga marknadsvolatiliteten under året har ökat resultateffekten för orealiserade värdeförändringar av finansiella instrument. Nettoresultatet av finansiella transaktioner är över tid neutralt men under fjärde kvartalet har vi ett positivt nettoresultat av finansiella transaktioner om Skr 223 miljoner.

För helåret når vi en lönsamhet på 5,5 procent och ett nettoresultat om Skr 1166 miljoner. En ökning från föregående år om 0,4 procentenheter respektive 132 miljoner.

En förklaring till bolagets goda resultat är en kraftig ökning av rörelsefinansiering till svenska exportföretag men även stora exportkrediter till exportörernas utländska kunder. Vi har också ökad finansiering av försvarsaffärer. Under kvartalet har vi bland annat delfinansierat Kølwallen vindkraftpark omfattande 60 vindkraftverk i Ljusdals kommun. Finansiering av projekt som bidrar till klimatomställningen är en viktig del i SEK:s erbjudande. Andelen gröna tillgångar i låneportföljen växer från 7,5 procent till 9,5 procent under året. Vi fortsätter att utveckla våra erbjudanden, vår kompetens och vårt arbetssätt för att öka andelen gröna tillgångar.

Vårt fokus på att öka kundportföljen och erbjuda fler företag tillgång till det svenska exportkreditsystemet har lyckats väl. Antalet kunder har ökat med 14 procent under året efter en mycket stark tillväxt av kundbasen i det fjärde kvartalet.

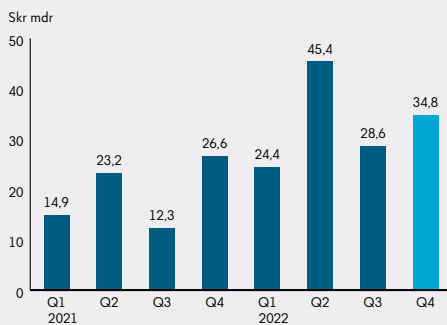
För att möta den ökade efterfrågan på finansiering emitterade SEK under det fjärde kvartalet EUR 1 miljard i en 5-årig fastförräntad obligation samt USD 1,75 miljarder i en 3-årig fastförräntad obligation. Den senare var den största upplåningstransaktionen som SEK gjort sedan april 2020.

Vi går in i 2023 väl kapitaliserade och med god likviditetsberedskap för att fortsatt kunna möta den svenska exportnäringens finansieringsbehov trots hög osäkerhet, hög volatilitet i de finansiella marknaderna och försämrade marknadslikviditet.

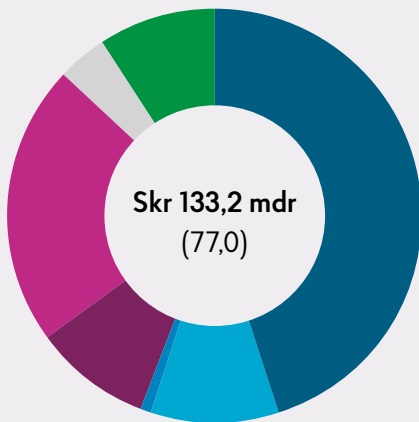


Magnus Montan, vd

Nyutlåning, kvartal



SEK:s nyutlåning per marknad Januari-december 2022



- Sverige 45% (43)
- Västeuropa utöver Sverige 10% (20)
- Japan 1% (3)
- Asien utöver Japan 0% (0)
- Mellanöstern och Afrika 9% (21)
- Nordamerika 22% (8)
- Latinamerika 4% (4)
- Central- och Östeuropa 9% (1)

Rekordhög kund- och lånetillväxt

Osäkerheten i omvärlden har präglat även det fjärde kvartalet. Rysslands krig i Ukraina visar inte tecken på att vara nära ett slut. Volymerna på kapitalmarknaderna är fortsatt på en lägre nivå än normalt och efterfrågan på finansiella lösningar från SEK är högre än genomsnittligt. SEK:s uppdrag att finansiera den svenska exportindustrin blir än viktigare i tider av hög osäkerhet vilket framför allt märkts då efterfrågan ökat inom flera av bolagets erbjudanden jämfört med föregående år.

SEK nådde en nyutlåning under det fjärde kvartalet på Skr 34,8 miljarder vilket ger en nyutlåning under 2022 på Skr 133,2 miljarder, en ökning på 31 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2021 och med 73 procent jämfört med helåret 2021. Historiskt är detta den högsta nyutlåningsvolymen i bolagets historia och kan endast jämföras med 2009 (finanskrisen) och 2020 (covid-19-pandemin). Bolaget når en tillväxt på 15 procent under 2022 avseende total utlåningsportfölj.

Den höga nyutlåningen kommer främst från en hög efterfrågan på rörelsefinansiering från stora och medelstora svenska exportföretag men även från ökad efterfrågan på stora exportkrediter. Efterfrågan på finansiering från försvarsindustrin visar på en tydlig ökning. Andelen grön nyutlåning har minskat jämfört med föregående år men SEK:s ambition att vara en kraft i klimatomställningen kvarstår.

I Sverige har SEK bland annat delfinansierat Kolvallen vindkraftpark omfattande 60 vindkraftverk i Ljusdals kommun.

SEK:s fokus på att öka kundportföljen och erbjuda fler företag tillgång till det svenska exportkreditsystemet har lyckats väl. Antalet kunder har ökat med 14 procent under året, vilket överstiger bolagets ambitiösa mål om 10 procent.

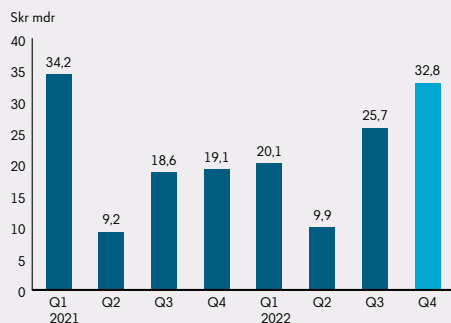
SEK:s nyutlåning

Skr mdr	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Utlåning till svenska exportörer ¹	50,3	25,1
Utlåning till exportörernas kunder ²	82,9	51,9
Totalt	133,2	77,0
varav grön utlåning	6%	15%
varav CIRR-krediter	22%	15%

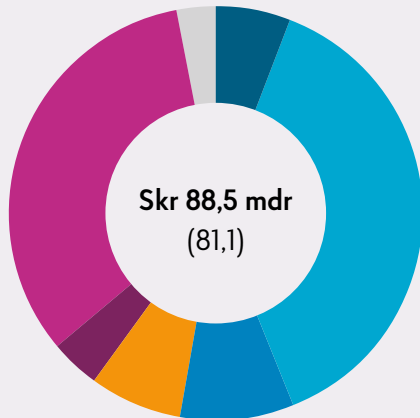
1 Varav Skr 6,2 miljarder (2,6) inte betalats ut vid rapportperiodens slut.

2 Varav Skr 28,6 miljarder (18,6) inte betalats ut vid rapportperiodens slut.

Nyupplåning, kvartal Långfristiga lån



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



- Norden 6% (10)
- Europa utöver Norden 38% (25)
- Japan 9% (17)
- Asien utöver Japan 7% (12)
- Mellanöstern och Afrika 4% (3)
- Nordamerika 33% (31)
- Latinamerika 3% (2)

Hög upplåningsvolym möter rekordhög utlåning

Den höga osäkerheten på de internationella kapitalmarknaderna fortsatte under det fjärde kvartalet. Rysslands krig i Ukraina, de kvarvarande effekterna från covid-19-pandemin i form av bristande leveranskedjor, kraftigt ökade energipriser och historiskt hög inflation i stora delar av världen, är orosmoment som gör att riskapiten på de internationella kapitalmarknaderna fortsatt är lägre än genomsnittligt. Efterfrågan på finansiering från SEK från svensk exportnäring ökar under dessa förhållanden.

SEK har ett gott renommé på de globala kapitalmarknaderna vilket gynnade en ökad upplåningsvolym under det fjärde kvartalet, i ett utmanande marknadsläge. SEK har därmed kunnat möta den ökade efterfrågan på finansiering och fortsatt vara en stabil och säker finansieringspartner till svensk exportindustri.

SEK har genomfört upplåning på löptider överstigande ett år om Skr 32,8 miljarder under det fjärde kvartalet och sammanlagt Skr 88,5 miljarder under helåret 2022.

Under kvartalet har bolaget emitterat en 5-årig fastförräntad obligation på EUR 1 miljard och en 3-årig fastförräntad obligation på USD 1,75 miljarder. Den senare var den största upplåningstransaktion som SEK gjort sedan april 2020.

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

Skr mdr	SEK:s upplåning	
	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Långfristig nyupplåning	88,5	81,1
Kortfristig nyupplåning	71,3	6,4
Grön nyupplåning	9,0	6,1
Utestående upplåning	326,3	295,0
Återköp och inlösen av egen skuld	2,5	1,5



Januari-december 2022

Rörelseresultatet uppgick till Skr 1 471 miljoner (1 305). Nettoresultatet uppgick till Skr 1 166 miljoner (1 034). Det högre nettoresultatet jämfört med föregående år förklaras främst av Skr 272 miljoner högre räntenetto. Skillnaden mellan åren reduceras av ökade kostnader samt ökade avsättningar för förväntade kreditförluster under 2022.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till Skr 2 179 miljoner (1 907), en ökning med 14 procent jämfört med föregående år. Under året har en hög nyutlåningstakt, stigande ränta i svenska kronor och en försvagad svensk krona bidragit till högre ränteintäkter. Den 1 januari 2022 införde Sverige Lag om riskskatt för kreditinstitut. Den har under året påverkat räntenettet negativt med totalt Skr 109 miljoner.

Tabellen nedan visar genomsnittliga räntebärande tillgångar och skulder.

Skr mdr, genomsnitt	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Förändring
Total utlåningsportfölj	255,3	234,5	9%
Likviditetsplaceringar	72,1	63,5	14%
Räntebärande tillgångar	338,0	314,2	8%
Räntebärande skulder	310,6	291,2	7%

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till Skr 69 miljoner (56). Året har varit volatilt med stora rörelser på marknaden. Resultatet förklaras framförallt av realiserade värdeförändringar av finansiella instrument från valutabasisspreadar, ökade kreditspreadar i likviditetsportföljen samt högre räntor.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till Skr -712 miljoner (-670), en ökning med 6 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 7 miljoner (-).

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto, uppgick till Skr -34 miljoner (41). Kreditförlusterna förklaras främst av ökade avsättningar för förväntade kreditförluster avseende exponeringar i stadie 1 och stadie 3, med motverkande effekt av återvunna kreditförluster, samt minskade avsättningar för förväntade kreditförluster avseende exponeringar i stadie 2.

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

Reserven för förväntade kreditförluster uppgick per 31 december 2022 till Skr -223 miljoner jämfört med Skr -164 miljoner per 31 december 2021, varav exponeringar i stadie 3 utgjorde Skr -70 miljoner (-48).

Reserveringsgraden uppgick till 0,06 procent (0,06).

Skattekostnader

Skattekostnaderna uppgick till Skr -305 miljoner (-271) och den effektiva skattesatsen var 20,7 procent (20,8).

Övrigt totalresultat

Posten övrigt totalresultat före skatt uppgick till Skr 20 miljoner (0). 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 till följd av stigande räntor.

Oktober-december 2022

Rörelseresultatet uppgick till Skr 621 miljoner (300). Nettoresultatet uppgick till Skr 491 miljoner (236). Det högre nettoresultatet jämfört med samma period föregående år förklaras framförallt av högre nettoresultat av finansiella transaktioner och högre räntenetto.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till Skr 648 miljoner (482), en ökning med 34 procent jämfört med samma period föregående år. Hög nyutlåningstakt under året och högre ränta i svenska kronor har bidragit till högre ränteintäkter under kvartalet. Räntenettet har under perioden påverkats negativt av den nya riskskatten om totalt Skr 28 miljoner.

Tabellen nedan visar genomsnittliga räntebärande tillgångar och skulder.

Skr mdr, genomsnitt	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Förändring
Total utlåningsportfölj	274,5	233,0	18%
Likviditetsplaceringar	76,1	64,2	19%
Räntebärande tillgångar	364,1	308,2	18%
Räntebärande skulder	334,6	291,2	15%

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till Skr 223 miljoner (41). Kvartalet har varit volatilt med stora rörelser på marknaden. Resultatet förklaras framförallt av realiserade värdeförändringar av finansiella instrument från valutabasisspreadar.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till Skr -229 miljoner (-208), en ökning med 10 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 1 miljon (-).

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto, uppgick till Skr -12 miljoner (-9). Kreditförlusterna förklaras framförallt av ökade avsättningar för förväntade kreditförluster avseende exponeringar i stadie 3.

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

Skattekostnader

Skattekostnaderna uppgick till Skr -130 miljoner (-64) och den effektiva skattesatsen var 20,9 procent (21,3).

Övrigt totalresultat

Posten övrigt totalresultat före skatt uppgick till Skr 7 miljoner (-10). Resultatet förklaras av positivt resultat relaterat till förändring i egen kreditrisk på grund av ökade kreditspreadar, med motverkande effekt av realiserade förluster av derivat i kassafördessäkring till följd av stigande räntor.

Rapport över finansiell ställning

Totala tillgångar och likviditet

Totala tillgångar har ökat med 13 procent sedan årsskiftet 2021. Bolagets ökade kundutlåning, tillsammans med den svagare svenska kronan, drev ökningen i bolagets tillgångar.

Skr mdr	31 december 2022	31 december 2021	Förändring
Totala tillgångar	375,5	333,6	13%
Likviditetsplaceringar	76,3	67,9	12%
Total utlåningsportfölj	273,4	237,2	15%
varav grön utlåning	25,9	18,0	44%
varav CIRR-krediter	94,2	87,9	7%

SEK:s totala nettoexponeringar, efter riskmitigering, var per 31 december 2022 Skr 438,2 miljarder (372,5). Kreditexponering har ökat främst gentemot stater och företag, vilket huvudsakligen beror på nyutlåning i form av större exportkrediter som är riskavtäckta av EKN samt ökad utlåning till svenska exportörer.

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 31 december 2022 uppgick till Skr 20,8 miljarder (19,9). Den totala kapitalrelationen uppgick till 20,6 procent (21,6), att jämföra med SEK:s uppskattning av Finansinspektionens krav per 31 december 2022 på 16,5 procent, en marginal mot kravet om 4,1 procentenheter. Motsvarande uppskattade krav för kärnprimärkapital uppgår till 11,4 procent. Då SEK:s kapitalbas till fullo utgörs av kärnprimärkapital uppgår marginalen mot kravet till 9,2 procentenheter. Bolaget är sammantaget väl kapitaliserat samt har god likviditet.

Procent	31 december 2022	31 december 2021
Kärnprimärkapitalrelation	20,6	21,6
Primärkapitalrelation	20,6	21,6
Total kapitalrelation	20,6	21,6
Bruttosoliditetsgrad	8,4	9,3
Likviditetstäckningsgrad	311	463
Stabil nettofinansieringskvot	119	139

Rating

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

Utdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att utdelning ska ske med 20 procent av årets resultat, motsvarande Skr 233 miljoner (414), vilket är i enlighet med företagets utdelningspolicy om 20-40 procent.

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 CIO, HR-chef samt chef för Internationell finansiering tillträtt. Under det fjärde kvartalet lämnade SEK:s riskchef bolaget. Efterträdare tillträder i januari 2023.

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 ökade med 0,6 procent under tredje kvartalet 2022 jämfört med kvartalet innan. Exporten steg med 0,5 procent. Arbetslösheten uppgick till 7,0 procent vid utgången av det tredje kvartalet 2022, en minskning med 0,7 procentenheter sedan andra kvartalet 2022. Inflationstakten i november 2022 var 9,5 procent, en uppgång från oktober då inflationstakten var 9,3 procent. Kraftigt stigande livsmedels- och energipriser bidrar starkt till inflationstakten. Riksbanken har höjt reporäntan vid fyra tillfällen under 2022 med sammanlagt 2,50 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 även begränsad indirekt effekt 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 spär 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. 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 18,5-20,5 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 15,4 procent utifrån SEK:s uppskattning av Finansinspektionens krav per 31 december 2022.

Nyckeltal

Skr mn (om ej annat anges)	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nyutlåning	34 774	28 628	26 565	133 181	76 988
varav till svenska exportörer	11 873	10 912	8 520	50 307	25 075
varav till exportörernas kunder	22 901	17 716	18 045	82 874	51 913
varav grön ¹	1%	2%	-	6%	15%
varav CIRR-krediter	20%	28%	10%	22%	15%
Total utlåningsportfölj	273 448	275 638	237 224	273 448	237 224
varav grön	9,5%	9,1%	7,5%	9,5%	7,5%
varav social	0,4%	0,2%	-	0,4%	-
varav hållbarhetslänkad	2,1%	1,4%	0,5%	2,1%	0,5%
Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter	348 817	350 984	291 095	348 817	291 095
Kundtillväxt ¹	6%	3%	-	14%	11%
Ny långfristig upplåning	32 778	25 677	19 100	88 472	81 103
Ny kortfristig upplåning	33 663	6 372	3 777	71 338	6 409
Ny grön upplåning	-	-	-	9 001	6 100
Utestående upplåning	326 270	343 007	295 000	326 270	295 000
Avkastning på eget kapital efter skatt	9,2%	7,4%	4,6%	5,5%	5,1%
Föreslagen ordinarie utdelning	-	-	-	233	414
Kärnprimärkapitalrelation	20,6%	20,0%	21,6%	20,6%	21,6%
Primärkapitalrelation	20,6%	20,0%	21,6%	20,6%	21,6%
Total kapitalrelation	20,6%	20,0%	21,6%	20,6%	21,6%
Bruttosoliditetsgrad	8,4%	8,4%	9,3%	8,4%	9,3%
Likviditetstäckningsgrad	311%	301%	463%	311%	463%
Stabil nettofinansieringskvot	119%	122%	139%	119%	139%
Risikexponeringsbelopp	100 926	102 416	92 140	100 926	92 140

¹ Nya nyckeltal, därav saknas historiska upplysningar.

Se definitioner på sid 31.

Rapport över totalresultat i koncernen i sammandrag

Skr mn	Not	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Ränteintäkter		3 124	1 926	703	6 729	2 719
Räntekostnader		-2 476	-1 385	-221	-4 550	-812
Räntenetto	2	648	541	482	2 179	1 907
Avgifts- och provisionsnetto		-9	-7	-6	-31	-29
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	223	108	41	69	56
Summa rörelseintäkter		862	642	517	2 217	1 934
Personalkostnader		-123	-85	-96	-402	-359
Övriga administrationskostnader		-56	-48	-66	-216	-231
Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar		-50	-15	-46	-94	-80
Summa rörelsekostnader		-229	-148	-208	-712	-670
Rörelseresultat före kreditförluster		633	494	309	1 505	1 264
Kreditförluster, netto	4	-12	-5	-9	-34	41
Rörelseresultat		621	489	300	1 471	1 305
Skattekostnader		-130	-101	-64	-305	-271
Nettoresultat¹		491	388	236	1 166	1 034
Övrigt totalresultat relaterat till:						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
<i>Derivat i kassaflödessäkringar</i>		-7	-115	-	-122	-
Skatt på poster som kommer att omklassificeras till resultatet		1	24	-	25	-
Netto poster som kommer att omklassificeras till resultatet		-6	-91	-	-97	-
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet						
<i>Egen kreditrisk</i>		15	20	7	99	-24
<i>Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner</i>		-1	-2	-17	43	24
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet		-3	-3	2	-30	0
Netto poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet		11	15	-8	112	0
Övrigt totalresultat		5	-76	-8	15	0
Totalresultat¹		496	312	228	1 181	1 034
Skr						
Resultat per aktie före och efter utspädning ²		123	97	59	292	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	31 december 2022	31 december 2021
Tillgångar			
Likvida medel	5	4 060	11 128
Statsskuldförbindelser/Statsobligationer	5	15 048	10 872
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	5	57 144	45 881
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	4, 5	54 257	46 578
Utlåning till kreditinstitut	4, 5	22 145	20 775
Utlåning till allmänheten	4, 5	207 737	180 288
Derivat	5, 6	10 304	8 419
Materiella och immateriella tillgångar		307	331
Uppskjuten skattefordran		25	11
Övriga tillgångar		285	7 451
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 162	1 913
Summa tillgångar		375 474	333 647
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	5	7 153	5 230
Skulder till allmänheten	5	-	10 000
Emitterade värdepapper	5	319 117	279 770
Derivat	5, 6	13 187	14 729
Övriga skulder		10 242	1 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 172	1 875
Avsättningar		28	68
Summa skulder		353 899	312 839
Aktiekapital		3 990	3 990
Reserver		-114	-129
Balanserad vinst		17 699	16 947
Summa eget kapital		21 575	20 808
Summa skulder och eget kapital		375 474	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-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-dec 2022	1 166					1 166
Övrigt totalresultat jan-dec 2022	15		-97	79	33	
Summa periodens totalresultat jan-dec 2022	1 181	-	-97	79	33	1 166
Utdelning	-414					-414
Utgående eget kapital 31 december 2022¹	21 575	3 990	-97	-23	6	17 699

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

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

Skr mn	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	1 471	1 305
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	329	69
Betald inkomstskatt	-420	-263
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-29 617	19 464
Kassaflöde från löpande verksamhet	-28 237	20 575
Investeringsverksamhet		
Investeringar	-70	-242
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-70	-242
Finansieringsverksamhet		
Förändring i upplåning	10 793	-10 958
Derivat, netto	9 770	-1 523
Utdelat till aktieägaren	-414	-290
Amortering leasingkulld	-23	-24
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	20 126	-12 795
Periodens kassaflöde	-8 181	7 538
Likvida medel vid periodens början	11 128	3 362
Periodens kassaflöde	-8 181	7 538
Valutakurseffekter i likvida medel	1 113	228
Likvida medel vid periodens slut¹	4 060	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 eventulförpliktelser
- 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 bokslutskommuniké 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 rapportering 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 bokslutskommunikén 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.

Moderbolagets resultat och tillgångar utgör huvudsakligen koncernens resultat och tillgångar varför information i koncernens noter i stor utsträckning återspeglar förhållandena i moderbolaget. Bokslutskommunikén 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	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut	232	163	29	506	131
Utlåning till allmänheten	1 698	1 343	995	5 106	3 782
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	410	302	193	1 114	776
Räntebärande värdepapper exklusive utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	353	130	10	535	50
Derivat	365	-81	-584	-797	-2 239
Administrativ ersättning CIRR-systemet	61	61	55	237	198
Övriga tillgångar	5	8	5	28	21
Summa ränteintäkter¹	3 124	1 926	703	6 729	2 719
Räntekostnader					
Räntekostnader	-2 426	-1 336	-199	-4 353	-724
Resolutionsavgift	-22	-22	-22	-88	-88
Riskskatt	-28	-27	-	-109	-
Summa räntekostnader	-2 476	-1 385	-221	-4 550	-812
Räntenetto	648	541	482	2 179	1 907

1 Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgår för perioden januari-december 2022 till Skr 6 563 miljoner (4 264).

Not 3. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Skr mn	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Borttagande av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde över resultatet	6	2	2	9	33
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	233	70	33	-19	13
Finansiella instrument under säkringsredovisning till verkligt värde	-17	39	5	88	12
Valutakursförändringar på alla tillgångar och skulder exkl. valutakursförändringar relaterat till omvärdering till verkligt värde	1	-3	1	-9	-2
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	223	108	41	69	56

Not 4. Nedskrivningar

Skr mn	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Förväntade kreditförluster stadie 1	0	-6	-3	-38	60
Förväntade kreditförluster stadie 2	-1	-2	1	6	29
Förväntade kreditförluster stadie 3	-12	0	-1	-15	-46
Konstaterade kreditförluster	-	-	-42	-	-52
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	-	-	35	-	49
Återvunna kreditförluster	1	3	1	13	1
Kreditförluster, netto	-12	-5	-9	-34	41

Skr mn	31 december 2022				31 december 2021
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Summa
Utlåning före reserver	229 902	37 043	6 713	273 658	237 381
Poster utanför balansräkningen före reserver	53 561	21 520	5 257	80 338	60 148
Summa före reserver	283 463	58 563	11 970	353 996	297 529
Reserv för förväntade kreditförluster, utlåning	-118	-22	-70	-210	-157
Avsättning för förväntade kreditförluster, poster utanför balansräkningen ¹	-12	-1	0	-13	-7
Summa reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster	-130	-23	-70	-223	-164
<i>Reserveringsgrad (i procent)</i>	<i>0,05</i>	<i>0,04</i>	<i>0,58</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

Skr mn	31 december 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	-67	-3	0	-70	-65
Omvärdering av nedskrivningar, netto	5	9	9	23	21
Överfört till stadie 1	-1	7	-	6	0
Överfört till stadie 2	1	-12	-	-11	-4
Överfört till stadie 3	1	3	-23	-19	-19
Minskning till följd av bortbokning	22	2	0	24	110
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	-	-	-	-	49
Valutakurseffekter ¹	-3	-1	-8	-12	-7
Utgående balans	-130	-23	-70	-223	-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 dourturnscenario 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 -0,8 och -0,2 för de olika PD-segmenten. Basscenariot har viktats mellan 40 och 90 procent, dourturnscenariot har viktats mellan 10 och 60 procent, och upturnscenariot 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 dourturn/upturn-scenarierna 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 31 december 2022.

Not 5. Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Skr mn	31 december 2022		
	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Likvida medel	4 060	4 060	-
Statsskuldsförbindelser/statsobligationer	15 048	15 048	-
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	57 144	57 144	-
Utlåning dokumenterad som värdepapper	54 257	54 877	620
Utlåning till kreditinstitut	22 145	21 747	-398
Utlåning till allmänheten	207 737	204 543	-3 194
Derivat	10 304	10 304	-
Summa finansiella tillgångar	370 695	367 723	-2 972
Skulder till kreditinstitut	7 153	7 153	-
Skulder till allmänheten	-	-	-
Emitterade värdepapper	319 117	318 900	-217
Derivat	13 187	13 187	-
Summa finansiella skulder	339 457	339 240	-217

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	2 366	12 682	-	15 048
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	21 342	35 802	-	57 144
Derivat	-	10 201	103	10 304
Summa 31 december 2022	23 708	58 685	103	82 496
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	-	2 252	26 536	28 788
Derivat	-	8 568	4 619	13 187
Summa 31 december 2022	-	10 820	31 155	41 975
Summa 31 december 2021	-	18 967	35 078	54 045

Ingen flytt mellan nivåer har gjorts i perioden (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	31 december 2022
Emitterade värdepapper	-32 555	-4 267	10 255	-	-	2 641	-52	-2 558	-26 536
Derivat, netto	-2 037	0	221	-	-	-616	-	-2 084	-4 516
Netto tillgångar och skulder	-34 592	-4 267	10 476	-	-	2 025	-52	-4 642	-31 052

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 31 december 2022 uppgick till Skr 2 024 miljoner i vinst (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	31 december 2022					
	Verkligt värde	Icke observerbar indata	Intervall för icke observerbar indata	Värderingsmetod	Känslighet Max	Känslighet Min
Skr mn						
Aktie	-2 890	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	-13	13
Ränta	13	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	–	–
Valuta	-1 528	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	-34	34
Övriga	-111	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	–	–
Summa derivat netto	-4 516				-47	47
Aktie	-10 797	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	13	-13
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	14	-14
Ränta	-8 817	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	–	–
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	102	-102
Valuta	-6 750	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	36	-36
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	36	-36
Övriga	-172	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	–	–
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	1	-1
Summa emitterade värdepapper	-26 536				202	-202
Total påverkan på totalresultat					155	-155
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)	
	31 december 2022	31 december 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Netto CVA/DVA ¹	-51	-14	-37	3
OCA ²	-32	-132	100	-24

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	31 december 2022			31 december 2021		
	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Nominellt värde	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Nominellt värde
Ränterelaterade kontrakt	2 396	2 119	423 124	3 192	9 464	361 160
Valutarelaterade kontrakt	7 897	8 056	189 323	5 218	3 518	157 362
Aktierelaterade kontrakt	11	2 901	12 022	2	895	9 801
Kontrakt relaterade till råvaror, kreditrisk m m	-	111	3 330	7	852	3 521
Summa derivat	10 304	13 187	627 799	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. CIR-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 CIR-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 CIR-systemet, så som de presenteras för ägaren. I räntekostnader ingår räntekostnader för lån mellan SEK och CIR-systemet vilka återspeglar upplåningskostnaden för CIR-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 CIR-systemet administrerar SEK svenska statens tidigare system för utvecklingskrediter enligt samma principer som för CIR-systemet. Ingen nyutlåning sker av utvecklingskrediter. Utestående utvecklingskrediter uppgick 31 december 2022 till Skr 361 miljoner (2021: 315) och resultatet uppgick till Skr -19 miljoner (-21) för perioden januari-december 2022. SEK:s administrativa ersättning för administration av utvecklingskrediter uppgick till Skr 1 miljon (1).

Rapport över totalresultatet för CIR-systemet

Skr mn	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Ränteintäkter	550	568	579	2 231	2 105
Räntekostnader	-462	-520	-533	-2 012	-2 061
Ränteskillnadsersättning	-	-	-	2	7
Valutakurseffekter	-1	2	0	3	-1
Resultat innan ersättning till SEK	87	50	46	224	50
Administrativ ersättning till SEK	-61	-61	-55	-236	-197
Rörelseresultat CIR-systemet	26	-11	-9	-12	-147
Ersättning till (-) /från (+) staten	-26	11	9	12	147

Rapport över finansiell ställning för CIR-systemet

Skr mn	31 december 2022	31 december 2021
Likvida medel	1	8
Utlåning	94 241	87 872
Derivat	8 571	36
Övriga tillgångar	218	7 359
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 597	470
Summa tillgångar	104 628	95 745
Skulder	103 336	88 092
Derivat	-	7 060
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 292	593
Summa skulder	104 628	95 745
Åtaganden		
Avtalade, ej utbetalda krediter	56 265	39 084
Bindande offerter	-	1 510

Not 8. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Skr mn	31 december 2022	31 december 2021
Ställda säkerheter		
Kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt	10 691	10 417
Eventalförpliktelser¹		
Garantiförbindelser	4 802	4 767
Åtaganden¹		
Avtalade, ej utbetalda krediter	75 369	53 871
Bindande offerter	167	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	31 december 2022		31 december 2021	
		procent ¹		procent ¹
Kärnprimärkapitalrelation		20,6		21,6
Primärkapitalrelation		20,6		21,6
Total kapitalrelation		20,6		21,6

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

Riskbaserat kapitalbaskrav	31 december 2022		31 december 2021	
	Skr mn	procent ¹	Skr mn	procent ¹
Kapitalbaskrav om 8 procent²	8 074	8,0	7 371	8,0
varav krav på primärkapital om 6 procent	6 056	6,0	5 528	6,0
varav krav på kärnprimärkapital om 4,5 procent	4 542	4,5	4 146	4,5
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)³	3 704	3,7	3 382	3,7
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴	9 013	8,9	9 149	9,9
Buffertkrav	3 330	3,3	2 333	2,5
varav kapitalkonserveringsbuffert	2 523	2,5	2 303	2,5
varav kontryckisk kapitalbuffert	807	0,8	30	0,0
Pelare 2-vägledning⁵	1 514	1,5	1 382	1,5
Totalt riskbaserat kapitalbaskrav inklusive Pelare 2-vägledning	16 622	16,5	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).

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, det vill säga 4,5 procent, 1,5 procent och 2 procent) samt efter Pelare 2-krav (3,67 procent).

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	31 december 2022		31 december 2021	
		Skr mn		Skr mn
Exponeringar inom balansräkningen		241 239		209 889
Exponeringar utanför balansräkningen		7 357		5 309
Totalt exponeringsmätt		248 596		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	31 december 2022		31 december 2021	
	Skr mn	procent ¹	Skr mn	procent ¹
Minimikrav om 3 procent	7 458	3,0	6 456	3,0
Pelare 2-vägledning ²	373	0,2	323	0,2
Totalt kapitalkrav relaterat till bruttosoliditet inklusive Pelare 2-vägledning	7 831	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	31 december 2022	31 december 2021
Aktiekapital	3 990	3 990
Ej utdelade vinstmedel	16 133	15 518
Ackumulerat annat totalresultat och andra reserver	212	323
Resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som verifieras av personer som har en oberoende ställning	1 009	601
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	21 344	20 432
Ytterligare justering p.g.a. försiktig värdering	-474	-395
Immateriella tillgångar ¹	-44	-99
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster i kassaflödessäkringar	97	-
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av egen kreditstatus	9	98
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-94	-111
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-506	-507
Summa kärnprimärkapital	20 838	19 925
Total kapitalbas	20 838	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	31 december 2022			31 december 2021		
	EAD ¹	Riskenxponeringsbelopp	Minimikapitalkrav	EAD ¹	Riskenxponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Företag	3 012	2 987	239	2 990	2 990	239
Fallerade exponeringar	102	102	8	74	74	6
Summa kreditrisk schablonmetoden	3 114	3 089	247	3 064	3 064	245
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
Stater	242 609	11 018	882	196 606	9 673	774
Finansiella institut ²	33 299	6 356	508	41 082	8 843	707
Företag ³	136 849	72 779	5 822	115 412	62 988	5 039
Motpartslösa tillgångar	351	351	28	372	372	30
Summa kreditrisk IRK-metoden	413 108	90 504	7 240	353 472	81 876	6 550
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	e.t.	2 565	205	e.t.	2 922	233
Valutakursrisk	e.t.	800	64	e.t.	645	52
Råvarurisk	e.t.	19	2	e.t.	11	1
Operativ risk	e.t.	3 949	316	e.t.	3 622	290
Summa	416 222	100 926	8 074	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 6 355 miljoner (5 975), riskenxponeringsbelopp Skr 2 022 miljoner (2 000) och kapitalkrav Skr 162 miljoner (160).

3 Varav relaterat till specialutlåning: EAD Skr 6 112 miljoner (5 224), riskenxponeringsbelopp Skr 4 412 miljoner (3 589) och kapitalkrav Skr 353 miljoner (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. Exponeringsbelopp för motpartsrisk i derivatkontrakt beräknas i enlighet med *schablonmetoden för motpartsrisk*.

Kreditvärdighetsjusteringsrisk

Ett kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk ska beräknas för samtliga OTC-derivatkontrakt, förutom för kreditderivat som används som kreditriskskydd 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 volatilitetsrisk.

Råvarurisk

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

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. Kapitalkonserveringsbuffert ingår med 2,5 procent. Det kontracykliska buffertvärdet för berörda exponeringar inom Sverige höjdes per den 29 september 2022 från 0 procent till 1 procent. Per 31 december 2022 utgör andelen kapitalkrav för berörda kreditriskexponeringar hänförligt till Sverige 71 procent (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 kontracykliska kapitalbuffert. Den 21 juni 2022 beslutade Finansinspektionen att ytterligare höja det kontracykliska 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 31 december 2022 bidrog buffertvärden i andra länder till SEK:s kontracykliska kapitalbuffert med 0,09 procentenheter (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	31 december 2022	31 december 2021
Kreditrisk	7 202	6 038
Operativ risk	311	225
Marknadsrisk	1 466	1 247
Övriga risker	205	234
Stressbuffert	2 697	1 610
Summa	11 881	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	31 december 2022	31 december 2021
Totala likvida tillgångar	58,4	56,1
Nettolikviditetsutflöden ¹	10,9	10,1
<i>Likviditetsutflöden</i>	25,0	21,2
<i>Likviditetsinflöden</i>	15,7	12,2
Likviditetstäckningsgrad	784%	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	31 december 2022	31 december 2021
Tillgänglig stabil finansiering	235,2	245,9
Krav på stabil finansiering	198,2	176,4
Stabil nettofinansieringskvot	119%	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			
	31 december 2022		31 december 2021		31 december 2022		31 december 2021		31 december 2022		31 december 2021	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
Stater	162,3	46,2	136,1	44,4	65,0	75,0	49,4	74,8	227,3	51,9	185,5	49,8
Kommuner	22,5	6,4	14,3	4,7	0,8	0,9	1,0	1,5	23,3	5,3	15,3	4,1
Multilaterala utvecklingsbanker	6,1	1,7	3,0	1,0	0,4	0,5	-	-	6,5	1,5	3,0	0,8
Offentliga organ	2,1	0,6	5,4	1,7	-	-	-	-	2,1	0,5	5,4	1,4
Finansiella institut	26,1	7,4	34,9	11,4	7,5	8,6	6,3	9,5	33,6	7,6	41,2	11,1
Företag	132,4	37,7	112,7	36,8	13,0	15,0	9,4	14,2	145,4	33,2	122,1	32,8
Total	351,5	100,0	306,4	100,0	86,7	100,0	66,1	100,0	438,2	100,0	372,5	100,0

Nettoexponeringars geografiska fördelning per exponeringsklass, per 31 december 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	0,3	2,4	0,8	-	191,3	30,3	2,2	227,3
Kommuner	-	-	-	-	-	19,2	4,1	-	23,3
Multilaterala utvecklingsbanker	-	0,3	-	1,1	-	-	5,1	-	6,5
Offentliga organ	-	-	-	-	-	-	2,1	-	2,1
Finansiella institut	0,1	-	0,2	1,3	-	16,0	15,9	0,1	33,6
Företag	0,2	1,0	1,3	6,5	3,8	97,0	34,4	1,2	145,4
Summa	0,3	1,6	3,9	9,7	3,8	323,5	91,9	3,5	438,2

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	31 december 2022	31 december 2021
Frankrike	16,2	7,8
Tyskland	13,1	10,3
Finland	11,6	8,2
Luxemburg	10,6	4,3
Storbritannien	10,5	7,0
Österrike	5,9	6,0
Danmark	5,6	5,4
Norge	5,4	6,8
Nederländerna	4,0	4,0
Belgien	3,2	2,9
Polen	2,3	2,8
Spanien	2,3	2,3
Irland	1,5	0,6
Portugal	1,0	1,0
Schweiz	0,6	0,4
Serbien	0,5	0,4
Litauen	0,2	0,3
Italien	0,2	0,1
Tjeckien	0,2	0,2
Estland	0,1	0,1
Lettland	0,1	0,1
Island	0,1	0,1
Slovakien	0,1	0,1
Totalt	95,3	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 1 682 miljoner respektive USD 19 063 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	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Okt-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Ränteutäkter	3 124	1 926	703	6 729	2 719
Räntekostnader	-2 476	-1 385	-221	-4 550	-812
Räntenetto	648	541	482	2 179	1 907
Avgifts- och provisionsnetto	-9	-7	-6	-31	-29
Nettoresultat av finansiella transaktioner	239	127	48	169	32
Summa rörelseintäkter	878	661	524	2 317	1 910
Personalkostnader	-123	-85	-95	-406	-360
Övriga administrationskostnader	-55	-49	-66	-216	-231
Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar	-50	-15	-46	-94	-80
Summa rörelsekostnader	-228	-149	-207	-716	-671
Rörelseresultat före kreditförluster	650	512	317	1 601	1 239
Kreditförluster, netto	-12	-5	-9	-34	41
Rörelseresultat	638	507	308	1 567	1 280
Skattekostnader	-134	-104	-66	-325	-266
Nettoresultat	504	403	242	1 242	1 014

Moderbolagets balansräkning

Sk r mn	31 december 2022	31 december 2021
Tillgångar		
Likvida medel	4 060	11 128
Statsskuldförbindelser/Statsobligationer	15 048	10 872
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	57 144	45 881
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	54 257	46 578
Utlåning till kreditinstitut	22 145	20 775
Utlåning till allmänheten	207 737	180 288
Derivat	10 304	8 419
Aktier i koncernföretag	0	0
Materiella och immateriella tillgångar	307	331
Uppskjuten skattefordran	25	1
Övriga tillgångar	285	7 452
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 162	1 913
Summa tillgångar	375 474	333 638
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	7 153	5 230
Skulder till allmänheten	-	10 000
Emitterade värdepapper	319 117	279 770
Derivat	13 187	14 729
Övriga skulder	10 242	1 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 172	1 875
Avsättningar	26	21
Summa skulder	353 897	312 792
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3 990	3 990
Reservfond	198	198
Fond för utvecklingsutgifter	111	126
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	-97	-
Balanserad vinst	16 133	15 518
Årets resultat	1 242	1 014
Summa eget kapital	21 577	20 846
Summa skulder och eget kapital	375 474	333 638

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 1 februari 2023

AB SVENSK EXPORTKREDIT

Lennart Jacobsen
Styrelsens ordförande

Håkan Berg
Styrelseledamot

Anna Brandt
Styrelseledamot

Paula da Silva
Styrelseledamot

Reinhold Geijer
Styrelseledamot

Hanna Lagercrantz
Styrelseledamot

Katarina Ljungqvist
Styrelseledamot

Eva Nilsagård
Styrelseledamot

Magnus Montan
Verkställande direktör

Årsstämma

Årsstämman kommer hållas 27 mars 2023.

Års- och hållbarhetsredovisning

SEK:s års- och hållbarhetsredovisning förväntas finnas tillgänglig på SEK:s hemsida www.sek.se den 28 februari 2023.

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

24 april 2023	Finansiell rapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023
14 juli 2023	Finansiell rapport för perioden 1 januari – 30 juni 2023
27 oktober 2023	Finansiell rapport för perioden 1 januari – 30 september 2023

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 1 februari 2023, kl 15.00.

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

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 oåterkallligt 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, statsskuld förbindelser/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. 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 högljudda 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. Mätetallet 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 CRR II.

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 positioner 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

Mätetallet 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.