

## Alternativa nyckeltal (APM) - definitioner

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella nyckeltal som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS), i det fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV), i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) eller i Sustainable Finance Disclosure Regulation SFDR. SEK har valt att visa dessa alternativa nyckeltal 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. Nedan återfinns SEK:s alternativa nyckeltal med definitioner, motivering till användning och i tillämpliga fall även exempelberäkningar.

### 1. Resultat

#### Räntenetto

Skillnaden mellan ränteintäkter och räntekostnader. Räntenettet är en delsummering i koncernens rapport över totalresultat och moderbolagets resultaträkning.

#### Rörelseresultat

Resultat före skattekostnader. Rörelseresultat är delsummering i koncernens rapport över totalresultat och moderbolagets resultaträkning.

#### K/I-tal (Kostnad/Intäkt)

Summa rörelsekostnader i förhållande till räntenetto och avgifts- och provisions-netto. K/I-talet syftar att ge läsaren en bild av SEK:s kostnadseffektivitet då rörelsekostnaderna sätts i relation till nettointäkter.

<i>Skr mn</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Rörelsekostnader	712	712
Dividerat med ränte- och provisionsnetto	2 844	2 148
<b>K/I-tal, %</b>	<b>25</b>	<b>33</b>

## Avkastning på eget kapital efter skatt (Lönsamhet)

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

Avkastning på eget kapital syftar att ge läsaren av räkenskaperna relevant information om SEK:s lönsamhet.

<i>Skr mn</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Nettoresultat	1 244	1 166
Dividerat med genomsnittligt eget kapital	22 211	21 192
<b>Avkastning på eget kapital efter skatt, %</b>	<b>5,6</b>	<b>5,5</b>

## Avkastning på tillgångar efter skatt

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

Avkastning på tillgångar efter skatt syftar att ge läsaren av räkenskaperna relevant information om SEK:s lönsamhet.

<i>Skr mn</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Nettoresultat	1 244	1 166
Dividerat med genomsnittligt balansomslutning	370 702	354 561
<b>Avkastning på tillgångar efter skatt, %</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

## 2. Rapport över finansiell ställning

### Genomsnittliga räntebärande tillgångar

I posten ingår likvida medel, statsskuldsförbindelser/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.

Genomsnittliga räntebärande tillgångar avser ge läsaren en bild av vilka tillgångar som genererat ränteintäkter under rapportperioden.

<i>Skr mn</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Räntebärande tillgångar, ingående balans	360 392	315 522
Räntebärande tillgångar, utgående balans	350 969	360 392
<b>Genomsnittliga räntebärande tillgångar</b>	<b>355 680</b>	<b>337 957</b>

### Genomsnittliga räntebärande skulder

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

Genomsnittliga räntebärande skulder avser ge läsaren en bild av vilka skulder som genererat räntekostnader under perioden.

<i>Skr mn</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Räntebärande skulder, ingående balans	326 270	295 000
Räntebärande skulder, utgående balans	317 736	326 270
<b>Genomsnittliga räntebärande skulder</b>	<b>322 003</b>	<b>310 635</b>

## 3. Utlåning

### Total Utlåningsportfölj

I posten ingår utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, och utlåning till allmänheten. Avdrag görs för kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt och depositioner där tiden till förfall överstiger tre månader. 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.

Total utlåningsportfölj syftar att ge läsaren av räkenskaperna användbara mätetal på SEK:s utlåningsvolym.

<i>Skr mn</i>	2023	2022
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	51 227	54 257
Utlåning till kreditinstitut	19 009	22 145
Utlåning till allmänheten	224 165	207 737
Avgår:		
Kontantsäkerheter enl. säkerhetsavtal för derivatkontrakt	-11 098	-10 691
Depositioner där tiden till förfall överstiger tre månader	-	-
<b>Total utlåningsportfölj</b>	<b>283 303</b>	<b>273 448</b>

### Tillväxt i låneportföljen

Tillväxt i låneportföljen mäter ökningen av utlåningsportföljen under året. Mätetalet är ett av sätt att mäta SEK:s mål att öka kundportföljen.

<i>Skr mn</i>	2023	2022
Total utlåningsportfölj, ingående balans	273 448	237 224
Total utlåningsportfölj, utgående balans	283 303	273 448
<b>Tillväxt i låneportföljen, %</b>	<b>3,6</b>	<b>15,3</b>

### Hållbarhetsklassad utlåning (som andel av total utlåning)

Hållbarhetsklassad utlåning avser grön, social och hållbarhetslänkad utlåning. Nyckeltalet mäts som utestående hållbarhetsklassade lån dividerat med total utlåning.

Andelen hållbarhetsklassad utlåning är ett långsiktigt verksamhetsmål som SEK antagit för att bidra till klimatomställning i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål och de globala målen i Agenda 2030.

### **Gröna lån (som andel av total utlåning)**

Grön utlåning avser utlåning, oavsett löptid, som klassificeras som grön. 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. Nyckeltalet mäts som utestående gröna lån dividerat med total utlåning.

Andelen grön utlåning är ett långsiktigt verksamhetsmål som SEK antagit för att bidra till en tydlig omställning och minskade utsläpp av växthusgaser.

### **Sociala lån (som andel av total utlåning)**

Social utlåning avser utlåning, oavsett löptid, som klassificeras som social. SEK:s sociala lån adresserar sociala utmaningar för en identifierad målgrupp. Kraven för sociala lån finns angivna i ”SEK Sustainability Bond Framework”. Sociala lån erbjuds till exportföretag och leverantörer till projekt, ofta i utvecklingsländer, vars syfte är att förbättra sociala förhållanden. Nyckeltalet mäts som utestående sociala lån dividerat med total utlåning.

Andelen social utlåning syftar att ge läsaren av räkenskaperna användbara mätetal på SEK:s utlåningsvolym.

### **Hållbarhetslänkade lån (som andel av total utlåning)**

Hållbarhetslänkade lån är rörelsefinansiering (lån och obligationer inklusive villkorade lån såsom kreditlinor) och garantier som används för att främja låntagarens hållbarhetsarbete, som i sin tur stöder miljömässig och socialt hållbar ekonomisk verksamhet och tillväxt. SEK:s hållbarhetslänkade lån ska följa ICMA:s standarder för hållbarhetslänkade lån. Nyckeltalet mäts som utestående hållbarhetslänkade utlåning dividerat med total utlåning.

Andelen hållbarhetslänkade utlåning syftar att ge läsaren av räkenskaperna användbara mätetal på SEK:s utlåningsvolym.

### **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. 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. Vidare behöver inte accepterade krediter resultera i en utbetalning och därmed en kredit på balansräkningen.

Nyutlåning avser att ge läsaren en bild av inflödet av nya affärer under rapportperioden.

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

Periodens nyutlåning hänförlig till systemet för statsstödda exportkrediter (CIRR) dividerat med nyutlåning under samma rapportperiod.

Måttet avser att ge läsaren en förståelse för hur stor andel som CIRR-krediter utgör av total nyutlåning under rapportperioden.

<i>Skr mdr</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Nyutlåning hänförlig till systemet för statsstödda exportkrediter (CIRR)	5,5	29,5
Dividerat med nyutlåning	80,2	133,2
<b>CIRR-krediter som andel av nyutlåning, %</b>	<b>7</b>	<b>22</b>

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

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.

Avtalade ej utbetalade krediter är avtalade utlåningsbelopp som ännu inte har utbetalats.

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.

Enligt SEK:s uppfattning utgör utestående krediter tillsammans med ej utbetalda krediter ett måttetal på SEK:s utlåningsvolym.

## 4. Upplåning

### Ny långfristig upplåning

Nyupplåning med löptider längre än ett år. Mätetalet är baserat på affärsdag. I Rapport över kassaflöden i koncernen visas beloppet baserat på likviddag. Dessa belopp kan skilja sig något åt då tidpunkten för affärsdag och likviddag kan inträffa i olika rapportperioder.

Måttet syftar att ge läsaren en uppfattning om hur stor ny långfristig nyupplåning som har gjorts under perioden.

### Ny kortfristig upplåning

Nyupplåning med löptider som är ett år och kortare. Mätetalet är baserat på affärsdag. I Rapport över kassaflöden i koncernen visas beloppet baserat på likviddag. Dessa belopp kan skilja sig något åt då tidpunkten för affärsdag och likviddag kan inträffa i olika rapportperioder.

Måttet syftar att ge läsaren en uppfattning om hur stor ny kortfristig nyupplåning som har gjorts under perioden.

### Utestående upplåning

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

Detta mått syftar att ge läsaren information om storleken på den upplåning som SEK har vid rapportperiodens slut.

<i>Skri mn</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Skulder till kreditinstitut	3 628	7 153
Emitterade värdepapper	314 108	319 117
<b>Summa utestående upplåning</b>	<b>317 736</b>	<b>326 270</b>