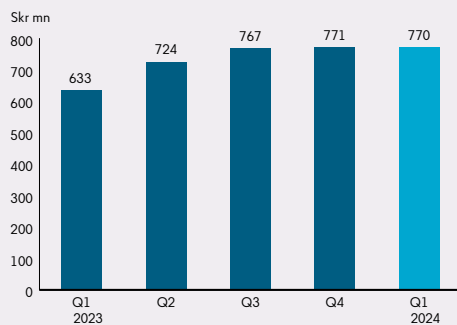


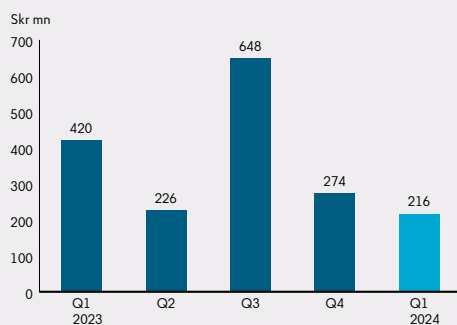
**Delårsrapport
januari–mars 2024**



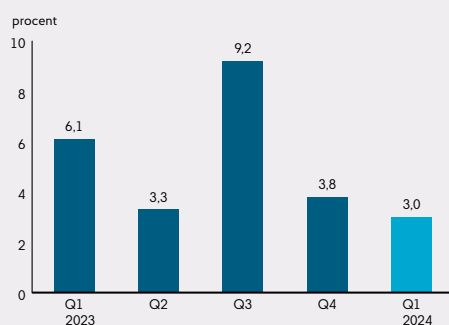
Räntenetto, kvartal



Rörelseresultat, kvartal



Avkastning på eget kapital efter skatt, kvartal



Total kapitalrelation, kvartal



Januari–mars 2024

(Jämfört med perioden januari-mars 2023)

- Räntenetto Skr 770 miljoner (633)
- Rörelseresultat Skr 216 miljoner (420)
- Nettoresultat Skr 171 miljoner (334)
- Tillväxt utlåningsportfölj 0,1 procent (3,4)
- Nyutlåning Skr 14,1 miljarder (13,8)
- Resultat per aktie före och efter utspädning Skr 43 (84)
- Avkastning på eget kapital efter skatt 3,0 procent (6,1)

Kapital och balanser

(Jämfört med 31 december 2023)

- Total kapitalrelation 20,8 procent (21,3)
- Totala tillgångar Skr 374,7 miljarder (365,9)
- Total utlåningsportfölj Skr 283,5 miljarder (283,3)
 - varav hållbarhetsklassad utlåning Skr 45,2 miljarder (44,6)
- Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter Skr 339,8 miljarder (338,3)
- Utestående upplåning Skr 329,8 miljarder (317,7)
 - varav grön upplåning Skr 25,3 miljarder (23,7)

Starkt räntenetto och hög aktivitet

SEK har under första kvartalet 2024 haft hög aktivitet med många möten med både befintliga och potentiella kunder. Flera stängda affärer inom medelstora företag visar på vår styrka och tillväxt inom detta kundsegment. Räntenettet är fortsatt starkt samtidigt som SEK liksom tidigare har en god kostnads kontroll. Nettoresultatet påverkas dock negativt till följd av höga kreditförluster. I kvartalet emitterade vi såväl en femårig obligation om USD 1 miljard som gröna obligationer om totalt Skr 2 miljarder.

Flera ljuspunkter har börjat skönjas inom svensk ekonomi. Inflationen är avtagande, marknadsräntorna har stabiliserats och marknaden börjar prisa in räntesänkningar. Omvärldsläget är dock fortsatt mycket osäkert. Alltifrån väpnade konflikter i vår närhet och eskalering i Mellanöstern till att vi befinner oss i ett supervalår, där rekordmånga människor går till val, påverkar den globala ekonomin.

SEK:s nettoresultat för årets första kvartal uppgår till Skr 171 miljoner (334). Kreditförlusterna, netto, uppgick till Skr -327 miljoner (17) och förklaras främst av ökade avsättningar för förväntade kreditförluster för två enskilda exponeringar. SEK har under första kvartalet konstaterat en förlust om Skr 113 miljoner på en exponering som sedan tidigare varit fullt reserverad. Vi bedömer, trots kreditförlusten, att SEK:s kreditportfölj har fortsatt hög kvalitet och vi ser ingen systematisk försämring i portföljen. Räntenettet uppgår till Skr 770 miljoner, en ökning om 21,6 procent jämfört med första kvartalet 2023. Effektivisering och kostnads kontroll minimerar kostnadsökningarna. Lönsamheten uppgår till 3,0 procent, vilket till följd av kreditförlusterna är lägre än motsvarande period föregående år (6,1 procent).

Aktivitetsnivån har varit mycket hög, med många kontakter med både befintliga och potentiella kunder och vi har stängt flera nya affärer. Kapitalmarknaden har varit stark, något många företag har dragit nytta av vilket påverkat både prissättning och efterfrågan på krediter. Osäkerheten i omvärlden fortsätter att ha en effekt på investeringsviljan och leder till att projekt försenas, varför det är svårt att bedöma när potentiella affärer stängs.

Vi ser god tillväxt i hållbarhetsklassad utlåning. Alla SEK:s affärer, inte bara de som är hållbarhetsklassade, görs dock på hållbara grunder med utgångspunkt i internationella riktlinjer där varje affärs hållbarhetsrisker bedöms och utvärderas. Under affärens livslängd görs löpande uppföljningar för att säkerställa att hållbarhetskraven i avtalen efterlevs.

SEK har framgångsrikt emitterat en femårig obligation om USD 1 miljard under det första kvartalet. Utöver detta emitterade SEK även gröna obligationer i svenska kronor om totalt Skr 2 miljarder. Totalt lånade SEK Skr 17 miljarder med löptid över 1 år.

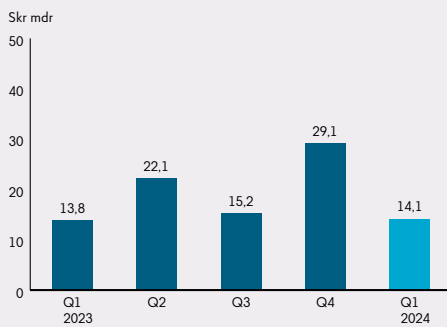
I slutet av kvartalet hade SEK årsstämma där vår nya styrelseledamot Carl Mellander valdes in och hälsades välkommen. Samtidigt tackade vi av avgående ledamot Anna Brandt för många års förtjänstfull insats.

SEK:s roll som en långsiktig och stabil finansieringspartner är i dessa osäkra tider av största vikt. SEK är fortsatt väl kapitaliserat och har god likviditetsberedskap för att på bästa sätt möjliggöra affärer och arbeta för ökad svensk export.

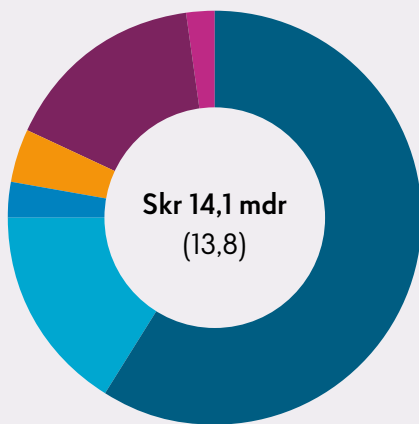


Magnus Montan, vd

Nyutlåning, kvartal



SEK:s nyutlåning per marknad Januari-mars 2024



- Sverige 59% (72)
- Västeuropa utöver Sverige 16% (16)
- Mellanöstern och Afrika 3% (1)
- Nordamerika 4% (7)
- Latinamerika 16% (3)
- Central- och Östeuropa 2% (1)

Hög aktivitetsnivå

Första kvartalet 2024 har karaktäriserats av hög aktivitetsnivå med både befintliga och potentiella kunder. SEK har under perioden fått ett antal nya kunder, samtliga inom medelstora företag, vilket visar att SEK har en viktig roll att spela även för detta kundsegment. Flera av kunderna har kommit in via SEK:s relativt nyöppnade Malmökontor.

SEK har under det gångna kvartalet deltagit i en delegationsresa och statsbesök i Mexiko tillsammans med ett 30-tal svenska bolag, samt varit sponsor av Giga-Europe, Europas ledande mäss för batterivärdekedjor.

Många kunder har dragit nytta av en aktiv kapitalmarknad vilket påverkar både prissättning och efterfrågan på krediter. SEK ser liksom under 2023 fortsatt en viss avvaktan från kunder som även framöver är påverkade av det osäkra omvärldsläget och skjuter upp investeringsbeslut.

Sverige befinner sig i ett osäkert konjunkturläge och även om inflationen är avtagande så är räntorna fortfarande höga. De två senaste kvartalerna har SEK sett en ökning i konstaterade kreditförluster och i reserveringar för förväntade kreditförluster. Ett sämre konjunkturläge kombinerat med att vissa omställningsprojekt uppvisar både förseningar och fördringar gör dock att dessa öknningar är del av ett naturligt skeende. SEK har fortsatt en mycket kreditvärdig och stabil låneportfölj.

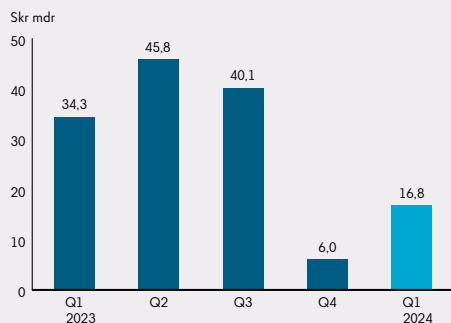
SEK:s utlåning

Skr mdr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Nyutlåning till svenska exportörer ¹	5,1	5,4	29,8
Nyutlåning till exportörernas kunder ²	9,0	8,3	50,4
Total nyutlåning	14,1	13,8	80,2
varav CIRR-krediter	1,5	-	5,5
Total utlåningsportfölj	283,5	282,7	283,3

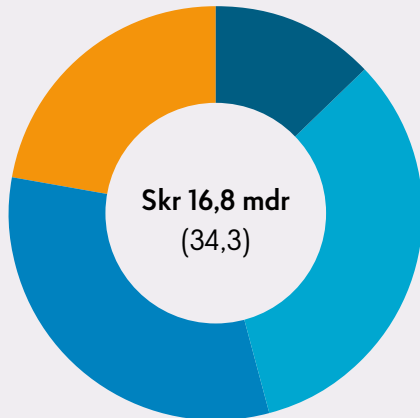
- 1 Varav Skr 1,1 miljarder (3/2023: 0,9; 12/2023: 1,2) inte betalats ut vid rapportperiodens slut.
- 2 Varav Skr 1,6 miljarder (3/2023: 0,0; 12/2023: 9,5) inte betalats ut vid rapportperiodens slut.



Nyupplåning, kvartal Långfristiga lån



SEK:s nyupplåning per marknad Långfristiga lån, januari-mars 2024



- Norden 13% (10)
- EMEA (exkl. Norden) 33% (50)
- Nord- och Sydamerika 32% (35)
- Asien och Oceanien 22% (5)

Stark efterfrågan på kapitalmarknaden

Trots ett fortsatt osäkert och bekymmersamt geopolitiskt läge har marknaden under första kvartalet 2024 snarare fokuserat på det faktum att majoriteten av centralbankerna är färdiga med sina räntehöjningar. Frågan är nu när de första räntesänkningarna kommer och hur stora dessa sänkningar blir över tid.

En stark efterfrågan på kapitalmarknaden resulterade i rekordstora orderböcker och volymer under första kvartalet. SEK emitterade framgångsrikt en femårig obligation om USD 1 miljard i början av februari. Därutöver emitterade SEK gröna obligationer i svenska kronor om totalt Skr 2 miljarder.

Ett antal mindre transaktioner gjordes i varierande valutor och löptider under kvartalet. Under första kvartalet 2024 lånade SEK totalt Skr 17 miljarder med löptid över 1 år, vilket kan jämföras med Skr 34 miljarder under samma period året innan.

SEK:s upplåning

Skr mdr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Långfristig nyupplåning	16,8	34,3	126,2
Kortfristig nyupplåning	21,3	20,5	50,1
Utestående upplåning	329,8	345,0	317,7
Återköp och inlösen av egen skuld	4,1	1,4	12,2



Januari–mars 2024

Rörelseresultatet uppgick till Skr 216 miljoner (420). Nettoresultatet uppgick till Skr 171 miljoner (334). Det lägre nettoresultatet jämfört med samma period föregående år förklaras av högre kreditförluster, netto, vilket dock till del motverkas av ett högre räntenetto.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till Skr 770 miljoner (633), en ökning med 22 procent jämfört med samma period föregående år. Högre marginaler i utlåningsportföljen och stigande ränta i svenska kronor har bidragit till ett högre räntenetto.

Tabellen nedan visar genomsnittliga räntebärande tillgångar och skulder.

Skr mdr, genomsnitt	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Förändring
Total utlåningsportfölj	283,4	278,1	2%
Likviditetsplaceringar	63,1	81,9	-23%
Räntebärande tillgångar	354,4	369,7	-4%
Räntebärande skulder	323,8	335,6	-4%

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till Skr -35 miljoner (-50). Resultatet förklaras framförallt av orealiserade värdeförändringar orsakade av förändrade valutabassispreddar.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till Skr -181 miljoner (-173), en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras framförallt av personalkostnader som ökat med Skr 7 miljoner. Ingen avsättning har gjorts till systemet för individuell rörlig ersättning (-).

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto, uppgick till Skr -327 miljoner (17). Kreditförlusterna förklaras främst av ökade avsättningar för förväntade kreditförluster för två enskilda exponeringar i stadiet 3. SEK har under första kvartalet konstaterat en förlust om Skr 113 miljoner på en exponering som sedan tidigare varit fullt reserverad. Förlusten konstaterades i samband med en omstruktureringsprocess. SEK bedömer att kreditportföljen fortsatt har hög kreditkvalitet.

Reserven för förväntade kreditförluster uppgick per 31 mars 2024 till Skr -1 034 miljoner jämfört med Skr -795 miljoner per 31 december 2023, varav exponeringar i stadiet 3 utgjorde Skr -890 miljoner (12/2023: -567). Reserveringsgraden uppgick till 0,30 procent (12/2023: 0,23).

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 fallissemangsriskerna 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 -45 miljoner (-86) och den effektiva skattesatsen var 20,8 procent (20,5).

Övrigt totalresultat

Posten övrigt totalresultat före skatt uppgick till Skr 68 miljoner (20). Resultatet förklaras främst av positivt resultat kopplat till förändring i egen kreditrisk på grund av ökade kreditspreddar på långa löptider i euro.

Rapport över finansiell ställning

Totala tillgångar och likviditet

Totala tillgångar har ökat med 2 procent sedan årsskiftet 2023. En ökad volym likviditetsplaceringar drev ökningen i bolagets tillgångar.

Skr mdr	31 mars 2024	31 december 2023	Förändring
Totala tillgångar	374,7	365,9	2%
Likviditetsplaceringar	69,6	56,6	23%
Total utlåningsportfölj	283,5	283,3	0%
varav hållbarhetsklassad utlåning	45,2	44,6	1%
varav CIRR-krediter	102,1	101,4	1%

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 125 miljarder. Låneramen kan utnyttjas i lägen då efterfrågan på finansiering från exportindustrin är extra stor.

Kapitalsituation

SEK:s totala kapitalbas per 31 mars 2024 uppgick till Skr 22,4 miljarder (12/2023: 22,3). Den totala kapitalrelationen uppgick till 20,8 procent (12/2023: 21,3), att jämföra med SEK:s uppskattning av Finansinspektionens krav per 31 mars 2024 på 17,3 procent, en marginal mot kravet om 3,5 procentenheter. Motsvarande uppskattade krav för kärnprimärkapital uppgår till 12,2 procent. Då SEK:s kapitalbas till fullo utgörs av kärnprimärkapital uppgår marginalen mot kravet till 8,6 procentenheter. Bolaget är sammantaget väl kapitaliserat.

Procent	31 mars 2024	31 december 2023
Kärnprimärkapitalrelation	20,8	21,3
Primärkapitalrelation	20,8	21,3
Total kapitalrelation	20,8	21,3
Bruttosoliditetsgrad	8,8	9,3
Likviditetstäckningsgrad	509	494
Stabil nettofinansieringskvot	136	131

Rating

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

Övriga händelser

På SEK:s årsstämma 26 mars 2024 lämnade Anna Brandt sin post som ledamot i SEK:s styrelse efter sex år, och Carl Mellander valdes in som ny ledamot till styrelsen. Stämman beslutade att fastställa i års- och hållbarhetsredovisningen 2023 intagen resultat- och balansräkning samt att disponibla vinstmedel ska disponeras i enlighet med styrelsens förslag.

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 2023, samt avsnitt "Risk- och kapitalhantering" i SEK:s års- och hållbarhetsredovisning 2023.

Sveriges BNP minskade med 0,1 procent under fjärde kvartalet 2023 jämfört med kvartalet innan. Exporten minskade med 0,1 procent. Arbetslösheten uppgick till 8,0 procent vid utgången av februari 2024 vilket är en ökning jämfört med sista november 2023. Inflationstakten i februari 2024 var 2,5 procent, en nedgång från januari då inflationstakten var 3,3 procent. Livsmedelspriser bidrog till att inflationstakten nu fortsätter att minska och så sakteliga närmar sig Riksbankens mål på 2 procent.

Riksbanken höjde styrräntan vid fyra tillfällen under 2023, från 2,50 procent till 4,00 procent, men är nu klar med höjningar för denna höjningscykel. Fokus har nu skiftat till när första sänkningen kommer. En höjd styrränta har haft en positiv påverkan på SEK:s räntenetto.

SEK bedömer att risknivån i omvärldsfaktorer med påverkan på bolaget är hög i jämförelse med ett normalläge. Rysslands krig i Ukraina har en liten direkt finansiell effekt på SEK. Bolaget har en bruttoexponering om Skr 88 miljoner mot en rysk motpart, vilken till 100 procent är riskavtäckt, och ingen mot Ukraina eller Belarus. Den höga osäkerheten kan dock få en effekt på längre sikt på SEK:s kunder och därigenom på SEK. Västvärlden har över tid 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. Även den väpnade konflikten mellan Israel och Hamas har bidragit till den geopolitiska osäkerheten. Irans attack mot Israel visar att en ytterligare eskalering inte kan uteslutas. Vidare har Huthimilisens attacker mot handelsfartyg i Röda havet fått en negativ effekt på handelsflödena med högre fraktpriser och försenade leveranser.

Hotbilden kopplad till informationssäkerhet och då främst cybersäkerhet bedöms fortsatt vara högre än tidigare som en konsekvens av Sveriges anslutning till NATO och stöd till Ukraina.

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 19,3-21,3 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 16,2 procent utifrån SEK:s uppskattning av Finansinspektionens krav per 31 mars 2024.

Nyckeltal

Skr mn (om ej annat anges)	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Nyutlåning	14 052	29 081	13 763	80 159
varav till svenska exportörer	5 065	7 147	5 445	29 788
varav till exportörernas kunder	8 987	21 934	8 318	50 371
varav CIRR-krediter	1 528	5 539	–	5 539
Total utlåningsportfölj	283 541	283 303	282 745	283 303
varav grön	31 497	31 202	27 655	31 202
varav social	1 631	1 482	1 110	1 482
varav hållbarhetslänkad	12 053	11 926	9 241	11 926
Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter	339 848	338 278	342 654	338 278
Kundtillväxt	1%	1%	1%	3%
Ny långfristig upplåning	16 799	6 020	34 310	126 214
Ny kortfristig upplåning	21 319	16 832	20 452	50 051
Utestående upplåning	329 811	317 736	344 993	317 736
varav grön	25 300	23 652	20 857	23 652
Avkastning på eget kapital efter skatt	3,0%	3,8%	6,1%	5,6%
Kärnprimärkapitalrelation	20,8%	21,3%	19,7%	21,3%
Primärkapitalrelation	20,8%	21,3%	19,7%	21,3%
Total kapitalrelation	20,8%	21,3%	19,7%	21,3%
Bruttosoliditetsgrad	8,8%	9,3%	8,1%	9,3%
Likviditetstäckningsgrad	509%	494%	355%	494%
Stabil nettofinansieringskvot	136%	131%	118%	131%
Risikexponeringsbelopp	107 523	104 714	107 941	104 714

Se definitioner på sid 30.

Rapport över totalresultat i koncernen i sammandrag

Skr mn	Not	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Ränteintäkter		5 079	5 428	4 043	19 438
Räntekostnader		-4 309	-4 657	-3 410	-16 543
Räntenetto	2	770	771	633	2 895
Avgifts- och provisionsnetto		-11	-19	-7	-51
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	-35	120	-50	21
Summa rörelseintäkter		724	872	576	2 865
Personalkostnader		-108	-108	-101	-402
Övriga administrationskostnader		-57	-59	-56	-222
Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar		-16	-39	-16	-88
Summa rörelsekostnader		-181	-206	-173	-712
Rörelseresultat före kreditförluster		543	666	403	2 153
Kreditförluster, netto	4	-327	-392	17	-585
Rörelseresultat		216	274	420	1 568
Skattekostnader		-45	-57	-86	-324
Nettoresultat¹		171	217	334	1 244
Övrigt totalresultat relaterat till:					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
<i>Derivat i kassaflödessäkringar</i>		-8	74	11	63
Skatt på poster som kommer att omklassificeras till resultatet		2	-15	-2	-13
Netto poster som kommer att omklassificeras till resultatet		-6	59	9	50
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet					
<i>Egen kreditrisk</i>		75	-30	9	-23
<i>Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner</i>		1	-4	0	-6
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet		-15	6	-2	6
Netto poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet		61	-28	7	-23
Övrigt totalresultat		55	31	16	27
Totalresultat¹		226	248	350	1 271
Skr					
Resultat per aktie före och efter utspädning ²		43	55	84	312

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 mars 2024	31 december 2023
Tillgångar			
Likvida medel	5	8 797	3 482
Statsskuldförbindelser/Statsobligationer	5	6 821	11 525
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	5	53 957	41 561
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	4, 5	49 671	51 227
Utlåning till kreditinstitut	4, 5	12 874	19 009
Utlåning till allmänheten	4, 5	225 769	224 165
Derivat	5, 6	7 850	6 432
Aktier		67	-
Materiella och immateriella tillgångar		232	245
Uppskjuten skattefordran		14	13
Övriga tillgångar		495	276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 190	7 994
Summa tillgångar		374 737	365 929
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	5, 7	4 066	3 628
Emitterade värdepapper	5, 7	325 745	314 108
Derivat	5, 6	7 242	12 637
Övriga skulder		6 514	4 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 320	8 387
Avsättningar		26	51
Summa skulder		351 913	343 083
Aktiekapital		3 990	3 990
Reserver		-32	-87
Balanserad vinst		18 866	18 943
Summa eget kapital		22 824	22 846
Summa skulder och eget kapital		374 737	365 929

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 2023	21 575	3 990	-97	-23	6	17 699
Periodens resultat jan-mar 2023	334					334
Övrigt totalresultat jan-mar 2023	16		9	7	0	
Summa periodens totalresultat jan-mar 2023	350	-	9	7	0	334
Utdelning	-					-
Utgående eget kapital 31 mars 2023¹	21 925	3 990	-88	-16	6	18 033
Ingående eget kapital 1 januari 2023	21 575	3 990	-97	-23	6	17 699
Periodens resultat jan-dec 2023	1 244					1 244
Övrigt totalresultat jan-dec 2023	27		50	-18	-5	
Summa periodens totalresultat jan-dec 2023	1 271	-	50	-18	-5	1 244
Utdelning	-					-
Utgående eget kapital 31 december 2023¹	22 846	3 990	-47	-41	1	18 943
Ingående eget kapital 1 januari 2024	22 846	3 990	-47	-41	1	18 943
Periodens resultat jan-mar 2024	171					171
Övrigt totalresultat jan-mar 2024	55		-6	60	1	
Summa periodens totalresultat jan-mar 2024	226	-	-6	60	1	171
Utdelning	-248					-248
Utgående eget kapital 31 mars 2024¹	22 824	3 990	-53	19	2	18 866

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

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

Skr mn	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	216	420	1 568
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	157	56	1 259
Betald inkomstskatt	-134	-120	-528
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	9 066	-9 493	3 545
Kassaflöde från löpande verksamhet	9 305	-9 137	5 844
Investeringsverksamhet			
Investeringar	-3	-9	-26
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3	-9	-26
Finansieringsverksamhet			
Förändring i upplåning	-2 616	16 226	-8 900
Derivat, netto	-1 511	1 336	2 868
Utdelat till aktieägaren	-	-	-
Amortering leasingkulld	-7	-7	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-4 134	17 555	-6 060
Periodens kassaflöde	5 168	8 409	-242
Likvida medel vid periodens början	3 482	4 060	4 060
Periodens kassaflöde	5 168	8 409	-242
Valutakurseffekter i likvida medel	147	-171	-336
Likvida medel vid periodens slut¹	8 797	12 298	3 482

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. Upplåning
- Not 8. CIR-systemet
- Not 9. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
- Not 10. Kapital- och likviditetssituation
- Not 11. Exponeringar
- 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. Moderbolagets 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 2023.

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen 2023. 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	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	249	232	261	1 113
Utlåning till allmänheten	2 522	2 621	1 954	9 181
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	628	677	514	2 448
Räntebärande värdepapper exklusive utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	685	824	597	2 885
Derivat	920	1 001	648	3 519
Administrativ ersättning CIRR-systemet	65	68	61	261
Övriga tillgångar	10	5	8	31
Summa ränteintäkter¹	5 079	5 428	4 043	19 438
Räntekostnader				
Räntekostnader	-4 248	-4 596	-3 349	-16 299
Resolutionsavgift	-26	-24	-24	-94
Riskskatt	-35	-37	-37	-150
Summa räntekostnader	-4 309	-4 657	-3 410	-16 543
Räntenetto	770	771	633	2 895

1 Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgår för perioden januari-mars 2024 till Skr 3 558 miljoner (2 844).

Not 3. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Skr mn	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Borttagande av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde över resultatet	2	4	2	9
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	-25	164	-39	33
Finansiella instrument under säkringsredovisning till verkligt värde	-7	-50	-13	-23
Valutakursförändringar på alla tillgångar och skulder exkl. valutakursförändringar relaterat till omvärdering till verkligt värde	-5	2	0	2
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-35	120	-50	21

Not 4. Nedskrivningar

Skr mn	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Förväntade kreditförluster stadie 1	48	-44	4	-36
Förväntade kreditförluster stadie 2	40	-43	5	-40
Förväntade kreditförluster stadie 3	-415	-305	7	-513
Konstaterade kreditförluster	-113	-	-	-
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	113	-	-	-
Återvunna kreditförluster	0	-	1	4
Kreditförluster, netto	-327	-392	17	-585

Skr mn	31 mars 2024				31 december 2023
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Summa
Utlåning före reserver	240 927	33 685	9 948	284 560	284 060
Poster utanför balansräkningen före reserver	39 949	19 275	5 400	64 624	62 446
Summa före reserver	280 876	52 960	15 348	349 184	346 506
Reserv för förväntade kreditförluster, utlåning	-109	-22	-888	-1 019	-757
Avsättning för förväntade kreditförluster, poster utanför balansräkningen ¹	-13	0	-2	-15	-38
Summa reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster	-122	-22	-890	-1 034	-795
<i>Reserveringsgrad (i procent)</i>	<i>0,04</i>	<i>0,04</i>	<i>5,80</i>	<i>0,30</i>	<i>0,23</i>

1 Redovisas under avsättningar i rapport över finansiell ställning i koncernen. Poster utanför balansräkningen avser garantiförbindelser och avtalade, ej utbetalda krediter, se not 9.

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 mars 2024				31 december 2023
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Summa
Ingående balans 1 januari	-167	-61	-567	-795	-223
Ökning på grund av nya utbetalningar av lån	-10	0	-2	-12	-137
Omvärdering av nedskrivningar, netto	44	0	-50	-6	15
Överfört till stadie 1	0	0	-	0	0
Överfört till stadie 2	1	-15	-	-14	-22
Överfört till stadie 3	0	3	-368	-365	-491
Minskning till följd av bortbokning	13	52	5	70	46
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	-	-	113	113	-
Valutakurseffekter ¹	-3	-1	-21	-25	17
Utgående balans	-122	-22	-890	-1 034	-795

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 downturnscenariot och ett upturnscenariot 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 basscenarioet är mellan -0,1 och 0,5 för de olika PD-segmenten. Basscenarioet har viktats med mellan 70 och 80 procent, downturnscenariot har viktats med mellan 20 och 30 procent, och upturnscenariot har viktats med noll procent för de olika PD-segmenten.

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 mars 2024.

Not 5. Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Skr mn	31 mars 2024		Övervärde (+)/ undervärde (-)
	Bokfört värde	Verkligt värde	
Likvida medel	8 797	8 797	-
Statsskuldsförbindelser/statsobligationer	6 821	6 821	-
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	53 957	53 957	-
Utlåning dokumenterad som värdepapper	49 671	50 782	1 111
Utlåning till kreditinstitut	12 874	13 101	227
Utlåning till allmänheten	225 769	225 014	-755
Derivat	7 850	7 850	-
Aktier	67	67	-
Summa finansiella tillgångar	365 806	366 389	583
Skulder till kreditinstitut	4 066	4 066	-
Emitterade värdepapper	325 745	326 045	300
Derivat	7 242	7 242	-
Summa finansiella skulder	337 053	337 353	300

Skr mn	31 december 2023		Övervärde (+)/ undervärde (-)
	Bokfört värde	Verkligt värde	
Likvida medel	3 482	3 482	-
Statsskuldsförbindelser/statsobligationer	11 525	11 525	-
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	41 561	41 561	-
Utlåning dokumenterad som värdepapper	51 227	52 519	1 292
Utlåning till kreditinstitut	19 009	19 260	251
Utlåning till allmänheten	224 165	223 759	-406
Derivat	6 432	6 432	-
Aktier	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	357 401	358 538	1 137
Skulder till kreditinstitut	3 628	3 628	-
Emitterade värdepapper	314 108	313 931	-177
Derivat	12 637	12 637	-
Summa finansiella skulder	330 373	330 196	-177

Fastställande av verkligt värde

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2023, se not 1 (f) (vii) Principer för fastställande av verkligt

värde på finansiella instrument och (viii) 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	574	6 247	-	6 821
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	18 635	35 322	-	53 957
Derivat	-	7 805	45	7 850
Aktier	67	-	-	67
Summa 31 mars 2024	19 276	49 374	45	68 695
Summa 31 december 2023	18 191	41 272	55	59 518

Finansiella skulder fördelade i verkligt värde-hierarki

Skr mn	Skulder värderade till verkligt värde			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Emitterade värdepapper	-	12 945	4 447	17 392
Derivat	-	5 458	1 784	7 242
Summa 31 mars 2024	-	18 403	6 231	24 634
Summa 31 december 2023	-	22 531	10 605	33 136

Inga flyttar har gjorts under perioden. (12/2023: flytt från nivå 3 till nivå 2 har gjorts med Skr 11 291 miljoner för emitterade värdepapper och Skr -27 miljoner för derivat).

Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde i nivå 3, 2024

Skr mn	1 januari 2024	Förvärv/emitterat	Förfall & avyttrat	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Vinster (+) och förluster (-) via resultatet ¹	Vinster (+) och förluster (-) via övrigt totalresultat	Valutakurs-effekter	31 mars 2024
Emitterade värdepapper	-8 271	-	3 824	-	-	-27	-4	31	-4 447
Derivat, netto	-2 279	-	907	-	-	30	-	-397	-1 739
Netto tillgångar och skulder	-10 550	-	4 731	-	-	3	-4	-366	-6 186

Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde i nivå 3, 2023

Skr mn	1 januari 2023	Förvärv/emitterat	Förfall & avyttrat	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Vinster (+) och förluster (-) via resultatet ¹	Vinster (+) och förluster (-) via övrigt totalresultat	Valutakurs-effekter	31 december 2023
Emitterade värdepapper	-26 536	-180	10 202	-1 912	11 291	-1 927	-207	998	-8 271
Derivat, netto	-4 516	-	1 416	-	-27	1 419	-	-571	-2 279
Netto tillgångar och skulder	-31 052	-180	11 618	-1 912	11 264	-508	-207	427	-10 550

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 mars 2024 uppgick till Skr -7 miljoner i förlust (12/2023: Skr -27 miljoner i förlust) 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 mars 2024					
	Verkligt värde	Icke observerbar indata	Intervall för icke observerbar indata	Värderingsmetod	Känslighet Max	Känslighet Min
Skr mn						
Aktie	-294	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
Ränta	0	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
Valuta	-1307	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	-18	18
Övriga	-138	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
Summa derivat netto	-1 739				-18	18
Aktie	-209	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	0	0
Ränta	0	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	0	0
Valuta	-4 085	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	18	-18
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	19	-19
Övriga	-153	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	1	-1
Summa emitterade värdepapper	-4 447				38	-38
Total påverkan på totalresultat					20	-20
Derivat netto 31 december 2023	-2 279				-22	22
Emitterade värdepapper 31 december 2023	-8 271				47	-47
Total påverkan på totalresultat 31 december 2023					25	-25

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 mars 2024	31 december 2023	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023
Netto CVA/DVA ¹	-31	-39	8	0
OCA ²	20	-55	75	9

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 mars 2024			31 december 2023		
	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Nominellt värde	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Nominellt värde
Ränterelaterade kontrakt	3 728	1 113	476 317	3 918	1 720	483 545
Valutarelaterade kontrakt	4 122	5 697	161 136	2 509	9 789	158 019
Aktierelaterade kontrakt	-	294	365	5	1 002	3 722
Kontrakt relaterade till råvaror, kreditrisk m m	-	138	10 057	-	126	5 533
Summa derivat	7 850	7 242	647 875	6 432	12 637	650 819

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. Upplåning

Upplåning fördelat på kategorier

Skr mn	31 mars 2024	31 december 2023
Valutarelaterade kontrakt	5 766	6 368
Ränterelaterade kontrakt	323 683	307 626
Aktierelaterade kontrakt	209	3 594
Kontrakt relaterade till råvaror, kreditrisk m m	153	148
Summa upplåning	329 811	317 736
<i>varav denominerad i:</i>		
Skr	18 436	17 029
USD	212 008	200 222
EUR	64 327	61 325
AUD	12 134	11 934
GBP	9 646	9 304
JPY	4 458	8 139
Övriga valutor	8 802	9 783

Informationen offentliggörs enligt tillsynsföreskrift FFFS 2014:21.

Not 8. 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 på följande sida 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 krediterna 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 31 mars 2024 till Skr 185 miljoner (12/2023: 174) och resultatet uppgick till Skr -2 miljoner (-5) för perioden januari-mars 2024. SEK:s administrativa ersättning för administration av utvecklingskrediter uppgick till Skr 0 miljon (0).

Rapport över totalresultatet för CIR-systemet

Skr mn	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Ränteintäkter	586	626	551	2 329
Räntekostnader	-523	-527	-462	-1 904
Ränteskillnadsersättning	-	-	-	-
Valutakurseffekter	1	-2	0	1
Resultat innan ersättning till SEK	64	97	89	426
Administrativ ersättning till SEK	-65	-68	-61	-260
Rörelseresultat CIR-systemet	-1	29	28	166
Ersättning till (-) /från (+) staten	1	-29	-28	-166

Rapport över finansiell ställning för CIR-systemet

Skr mn	31 mars 2024	31 december 2023
Likvida medel	0	1
Utlåning	102 069	101 361
Derivat	5 320	4 334
Övriga tillgångar	224	179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 154	1 711
Summa tillgångar	109 767	107 586
Skulder	108 194	105 642
Derivat	199	859
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 374	1 085
Summa skulder	109 767	107 586
Åtaganden		
Avtalade, ej utbetalda krediter	38 109	36 505

Not 9. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Skr mn	31 mars 2024	31 december 2023
Ställda säkerheter		
Kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt	4 773	11 098
Eventalförpliktelser¹		
Garantiförbindelser	8 317	7 471
Åtaganden¹		
Avtalade, ej utbetalda krediter	56 307	54 975

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

Not 10. Kapital- och likviditetssituation

Kapitalsituationen omfattar moderbolaget AB Svensk Exportkredit. Informationen offentliggörs enligt tillsynsföreskrift FFFS 2014:12, FFFS 2008:25 och FFFS 2010:7. För ytterligare information om kapitaltäckning och risker, se avsnittet "Risk- och kapitalhantering" i SEK:s års- och hållbarhetsredovisning 2023 samt SEK:s Pelare 3 rapport 2023.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitalrelationer	31 mars 2024		31 december 2023	
	procent ¹		procent ¹	
Kärnprimärkapitalrelation	20,8		21,3	
Primärkapitalrelation	20,8		21,3	
Total kapitalrelation	20,8		21,3	

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

Riskbaserat kapitalbaskrav	31 mars 2024		31 december 2023	
	Skr mn	procent ¹	Skr mn	procent ¹
Kapitalbaskrav om 8 procent²	8 602	8,0	8 377	8,0
varav krav på primärkapital om 6 procent	6 451	6,0	6 283	6,0
varav krav på kärnprimärkapital om 4,5 procent	4 839	4,5	4 712	4,5
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)³	3 946	3,7	3 843	3,7
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴	9 817	9,1	10 084	9,6
Buffertkrav	4 414	4,1	4 271	4,1
varav kapitalkonserveringsbuffert	2 688	2,5	2 618	2,5
varav kontryckisk kapitalbuffert	1 726	1,6	1 653	1,6
Pelare 2-vägledning⁵	1 613	1,5	1 571	1,5
Totalt riskbaserat kapitalbaskrav inklusive Pelare 2-vägledning	18 575	17,3	18 062	17,2

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).

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 mars 2024		31 december 2023	
	Skr mn		Skr mn	
Exponeringar inom balansräkningen	246 509		232 462	
Exponeringar utanför balansräkningen	9 009		8 529	
Totalt exponeringsmätt	255 518		240 991	
Bruttosoliditetsgrad²	8,8%		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 mars 2024		31 december 2023	
	Skr mn	procent ¹	Skr mn	procent ¹
Minimikrav om 3 procent	7 666	3,0	7 230	3,0
Pelare 2-vägledning ²	384	0,2	361	0,2
Totalt kapitalkrav relaterat till bruttosoliditet inklusive Pelare 2-vägledning	8 050	3,2	7 591	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 mars 2024	31 december 2023
Aktiekapital	3 990	3 990
Ej utdelade vinstmedel	18 378	17 403
Ackumulerat annat totalresultat och andra reserver	225	234
Resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som verifieras av personer som har en oberoende ställning	162	972
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	22 755	22 599
Ytterligare justering p.g.a. försiktig värdering ¹	-86	-85
Immateriella tillgångar	-35	-34
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster i kassaflödessäkringar	53	47
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av egen kreditstatus	8	28
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-214	-221
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-65	-12
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-339	-277
Summa kärnprimärkapital	22 416	22 322
Total kapitalbas	22 416	22 322

1 SEK har under fjärde kvartalet 2023 övergått från avancerad metod till förenklad metod för försiktig värdering i enlighet med artikel 4 i den delegerade förordningen (EU) nr 2016/101.

Minimikapitalkrav exklusive buffertar

Skr mn	31 mars 2024			31 december 2023		
	EAD ¹	Riskenponeringsbelopp	Minimikapitalkrav	EAD ¹	Riskenponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Företag	4 286	4 275	342	4 219	4 206	337
Fallerade exponeringar	157	190	15	77	77	6
Summa kreditrisk schablonmetoden	4 443	4 465	357	4 296	4 283	343
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
Stater	221 920	9 827	786	211 650	9 416	753
Finansiella institut ²	39 192	8 026	642	33 236	6 580	526
Företag ³	145 286	76 583	6 127	144 559	76 038	6 083
Motpartslösa tillgångar	430	430	34	284	284	23
Summa kreditrisk IRK-metoden	406 828	94 866	7 589	389 729	92 318	7 385
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	e.t.	2 247	180	e.t.	2 490	199
Valutakursrisk	e.t.	1 484	119	e.t.	1 174	94
Råvarurisk	e.t.	19	2	e.t.	7	1
Operativ risk	e.t.	4 442	355	e.t.	4 442	355
Summa	411 271	107 523	8 602	394 025	104 714	8 377

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

2 Varav motpartsrisk i derivatkontrakt: EAD Skr 6 540 miljoner (12/2023: 7 127), riskenponeringsbelopp Skr 1 871 miljoner (12/2023: 2 167) och kapitalkrav Skr 150 miljoner (12/2023: 173).

3 Varav relaterat till specialutlåning: EAD Skr 7 698 miljoner (12/2023: 7 315), riskenponeringsbelopp Skr 4 993 miljoner (12/2023: 5 757) och kapitalkrav Skr 399 miljoner (12/2023: 461).

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 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. Kapitalkonserveringsbuffert ingår med 2,5 procent. Det kontracykliska buffertvärdet för berörda exponeringar inom Sverige höjdes per den 22 juni 2023 från 1 procent till 2 procent. Per 31 mars 2024 utgör andelen kapitalkrav för berörda kreditriskexponeringar hänförligt till Sverige 73 procent (12/2023: 73) 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. 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 mars 2024 bidrog buffertvärden i andra länder till SEK:s kontracykliska kapitalbuffert med 0,14 procentenheter (12/2023: 0,13). 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.

Likviditetsreserven¹

Skr mdr	31 mars 2024					31 december 2023				
	Total	Skr	EUR	USD	Övrigt	Total	Skr	EUR	USD	Övrigt
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multilaterala utvecklingsbanker	23,6	8,0	6,9	8,7	-	24,1	8,0	3,9	11,9	0,3
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller andra offentliga organ	22,9	7,1	7,0	8,8	-	16,5	5,0	4,7	6,8	-
Säkerställda obligationer emitterade av institut	13,0	13,0	-	-	-	12,7	12,7	-	-	-
Tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	2,5	2,5	-	-	-	1,0	1,0	-	-	-
Total likviditetsreserv	62,0	30,6	13,9	17,5	-	54,3	26,7	8,6	18,7	0,3

1 Likviditetsreserven är en delmängd av SEK:s likviditetsplaceringar.

Likviditetsreserv enligt den av kommissionen Delegerande förordningen (EU) 2015/61.

Internt bedömt kapitalbehov

Skr mn	31 mars 2024	31 december 2023
Kreditrisk	7 278	7 350
Operativ risk	434	434
Marknadsrisk	1 135	1 065
Övriga risker	180	199
Stressbuffert	1 700	1 700
Summa	10 727	10 748

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 2023.

Likviditetstäckningsgrad

Skr mdr, genomsnitt 12 månader	31 mars 2024	31 december 2023
Totala likvida tillgångar	71,5	73,9
Nettolikviditetsutflöden ¹	16,4	16,4
Likviditetsutflöden	28,7	29,3
Likviditetsinflöden	13,4	13,9
Likviditetstäckningsgrad	574%	605%

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 mars 2024	31 december 2023
Tillgänglig stabil finansiering	285,5	276,3
Krav på stabil finansiering	210,4	210,5
Stabil nettofinansieringskvot	136%	131%

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

Not 11. 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 mars 2024		31 december 2023		31 mars 2024		31 december 2023		31 mars 2024		31 december 2023	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
Stater	162,8	45,2	159,1	46,3	47,8	67,1	46,8	67,2	210,6	48,9	205,9	49,8
Kommuner	17,3	4,8	11,9	3,5	0,8	1,1	0,7	1,0	18,1	4,2	12,6	3,0
Multilaterala utvecklingsbanker	4,3	1,2	5,0	1,4	-	-	0,0	0,0	4,3	1,0	5,0	1,2
Offentliga organ	1,0	0,3	-	-	-	-	-	-	1,0	0,2	-	-
Finansiella institut	32,4	9,0	25,8	7,5	6,9	9,7	7,5	10,8	39,3	9,1	33,3	8,1
Företag	142,1	39,5	141,8	41,3	15,7	22,1	14,6	21,0	157,8	36,6	156,4	37,9
Aktieexponeringar	0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	0,1	0,0	-	-
Total	360,0	100,0	343,6	100,0	71,2	100,0	69,6	100,0	431,2	100,0	413,2	100,0

Nettoexponeringars geografiska fördelning per exponeringsklass, per 31 mars 2024

Skr mdr	Mellan-östern/Afrika	Asien utöver Japan	Japan	Nord-amerika	Latin-amerika	Sverige	Västeuropa utöver Sverige		Central- och Östeuropa	Totalt
							Sverige	Sverige		
Stater	0,0	0,1	-	2,9	-	188,7	16,7	2,2	210,6	
Kommuner	-	-	-	-	-	18,0	-	0,1	18,1	
Multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	4,3	-	4,3	
Offentliga organ	-	-	-	-	-	-	1,0	-	1,0	
Finansiella institut	0,1	-	0,0	4,4	-	18,0	16,8	-	39,3	
Företag	0,6	0,8	2,5	6,3	3,9	100,5	42,2	1,0	157,8	
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	
Summa	0,7	0,9	2,5	13,6	3,9	325,3	81,0	3,3	431,2	

Nettoexponeringars geografiska fördelning per exponeringsklass, per 31 december 2023

Skr mdr	Mellan-östern/Afrika	Asien utöver Japan	Japan	Nord-amerika	Latin-amerika	Sverige	Västeuropa utöver Sverige		Central- och Östeuropa	Totalt
							Sverige	Sverige		
Stater	0,0	0,2	0,5	0,5	-	180,9	21,7	2,1	205,9	
Kommuner	-	-	-	-	-	11,2	1,3	0,1	12,6	
Multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	1,0	-	-	4,0	-	5,0	
Offentliga organ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Finansiella institut	0,1	-	0,1	1,8	-	18,3	13,0	-	33,3	
Företag	0,6	0,8	2,4	6,7	3,7	98,0	43,3	0,9	156,4	
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Summa	0,7	1,0	3,0	10,0	3,7	308,4	83,3	3,1	413,2	

Nettoexponeringar Europa, exklusive Sverige

Skr mdr	31 mars 2024	31 december 2023
Frankrike	17,0	16,1
Luxemburg	12,0	12,2
Storbritannien	10,1	7,1
Tyskland	8,7	9,4
Danmark	8,4	6,9
Finland	6,4	11,4
Norge	4,8	5,7
Belgien	3,7	3,7
Nederländerna	3,5	0,6
Polen	2,3	2,2
Spanien	2,2	2,6
Irland	2,0	2,2
Portugal	1,0	1,3
Schweiz	0,6	0,6
Serbien	0,4	0,4
Österrike	0,3	3,3
Italien	0,2	0,2
Litauen	0,2	0,1
Estland	0,1	0,1
Lettland	0,1	0,1
Tjeckien	0,1	0,1
Island	0,1	0,1
Slovakien	0,1	0,1
Totalt	84,3	86,5

Not 12. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående framgår av not 27 i SEK:s års- och hållbarhetsredovisning 2023. Inga väsentliga förändringar skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i års- och hållbarhetsredovisningen 2023.

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	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Räntetäkter	5 079	5 428	4 043	19 438
Räntekostnader	-4 309	-4 657	-3 410	-16 543
Räntenetto	770	771	633	2 895
Avgifts- och provisionsnetto	-11	-19	-7	-51
Nettoresultat av finansiella transaktioner	40	89	-41	-3
Summa rörelseintäkter	799	841	585	2 841
Personalkostnader	-109	-109	-102	-406
Övriga administrationskostnader	-57	-59	-56	-222
Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar	-16	-39	-16	-88
Summa rörelsekostnader	-182	-207	-174	-716
Rörelseresultat före kreditförluster	617	634	411	2 125
Kreditförluster, netto	-327	-392	17	-585
Rörelseresultat	290	242	428	1 540
Skattekostnader	-60	-51	-88	-319
Nettoresultat	230	191	340	1 221

Moderbolagets balansräkning

Skr mn	31 mars 2024	31 december 2023
Tillgångar		
Likvida medel	8 797	3 482
Statsskuldförbindelser/Statsobligationer	6 821	11 525
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	53 957	41 561
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	49 671	51 227
Utlåning till kreditinstitut	12 874	19 009
Utlåning till allmänheten	225 769	224 165
Derivat	7 850	6 432
Aktier	67	-
Aktier i koncernföretag	0	0
Materiella och immateriella tillgångar	232	245
Uppskjuten skattefordran	14	13
Övriga tillgångar	495	276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 190	7 994
Summa tillgångar	374 737	365 929
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	4 066	3 628
Emitterade värdepapper	325 745	314 108
Derivat	7 242	12 637
Övriga skulder	6 514	4 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 320	8 387
Avsättningar	27	49
Summa skulder	351 914	343 081
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3 990	3 990
Reservfond	198	198
Fond för utvecklingsutgifter	80	83
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	-53	-47
Balanserad vinst	18 378	17 403
Årets resultat	230	1 221
Summa eget kapital	22 823	22 848
Summa skulder och eget kapital	374 737	365 929

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 23 april 2024

AB SVENSK EXPORTKREDIT

Lennart Jacobsen
Styrelsens ordförande

Håkan Berg
Styrelseledamot

Paula da Silva
Styrelseledamot

Reinhold Geijer
Styrelseledamot

Hanna Lagercrantz
Styrelseledamot

Katarina Ljungqvist
Styrelseledamot

Carl Mellander
Styrelseledamot

Eva Nilsagård
Styrelseledamot

Magnus Montan
Verkställande direktör

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

16 juli 2024 Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024

22 oktober 2024 Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024

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 23 april 2024, kl 15.00.

Ytterligare information om SEK finns att tillgå på www.sek.se, såsom investerarpresentation och års- och hållbarhetsredovisning för 2023.

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 31 mars 2024 och den tremånadersperiod 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 23 april 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Sott
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig 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 10).

*** 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, statskuldsförbindelser/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 öronmärkt åt olika former av miljöprojekt.

Gröna lån

Gröna lån kategoriseras enligt SEK:s ramverk för upplåning via gröna obligationer samt ramverket för hållbara obligationer. Syftet är att stimulera gröna satsningar som är miljömässigt hållbara och som bidrar till ett eller flera av de sex miljömålen i EU:s taxonomi.

Hållbarhetslänkade lån

Hållbarhetslänkade lån är rörelsefinansiering som är kopplad till låntagarens mål inom hållbarhet, till exempelvis energieffektivisering, minskade transporter eller minskat antal olyckor. SEK:s hållbarhetslänkade lån är baserade på LMA (Loan Market Association) principer.

Hållbarhetsklassade lån

Hållbarhetsklassade lån avser grön, social och hållbarhetslänkad utlåning.

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. 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 9). 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 kategoriseras enligt SEK:s ramverk för hållbara obligationer. Syftet är att stimulera investeringar som är socialt hållbara inom exempelvis hälso- och sjukvården, utbildning, grundläggande infrastruktur eller livsmedelstrygghet.

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 9).

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

Tillsammans är vi ett högpresterande lag. Vårt uppdrag och vår förmåga att göra skillnad skapar stolthet och arbetsglädje. Vi är Proaktiva Engagerade Lagspelare.

SEK:s kunder

SEK finansierar exportföretag, deras underleverantörer och utländska kunder. Målgruppen är företag med en årsomsättning över 500 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.