



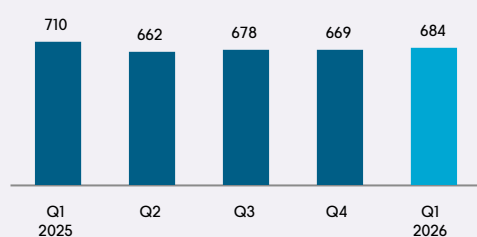
AB Svensk Exportkredit
Swedish Export Credit Corporation

Delårsrapport januari-mars 2026



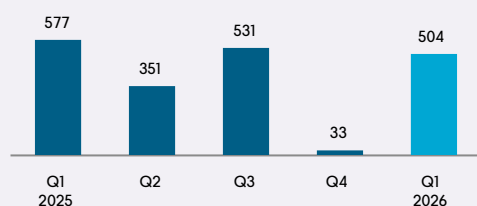
Räntenetto, kvartal

Skr mn



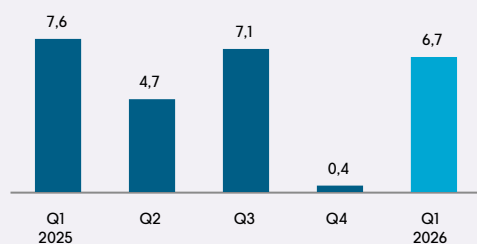
Rörelseresultat, kvartal

Skr mn



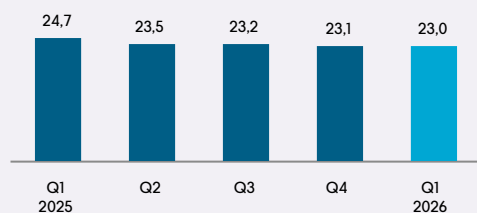
Avkastning på eget kapital efter skatt, kvartal

procent



Total kapitalrelation, kvartal

procent



Januari-mars 2026

(Januari-mars 2025)

- Räntenetto Skr 684 miljoner (710)
- Rörelseresultat Skr 504 miljoner (577)
- K/I-tal 29 procent (27)
- Avkastning på eget kapital efter skatt 6,7 procent (7,6)
- Tillväxt utlåningsportfölj YTD -0,6 procent (-5,5)
- Nya kredit- och garantiavtal Skr 15,3 miljarder (12,0)

Kapital och balanser, 31 mars 2026

(31 december 2025)

- Total kapitalrelation 23,0 procent (23,1)
– kapitalmarginal mot FI-krav 6,9 procentenheter (7,1)
- Totala tillgångar Skr 362,7 miljarder (350,0)
- Total utlåningsportfölj Skr 261,0 miljarder (262,7)
– varav hållbarhetsklassad utlåning Skr 54,0 miljarder (56,3)
- Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter Skr 341,4 miljarder (344,3)
- Utestående upplåning Skr 311,8 miljarder (304,6)
– varav grön upplåning Skr 24,8 miljarder (27,8)

Stabilt räntenetto och starkt kundfokus i en volatil omvärld

Det geopolitiska läget är fortsatt osäkert och marknaden präglas av volatilitet. Under årets första kvartal tecknade vi nya kredit- och garantiavtal om 15 miljarder kronor och levererade en avkastning på eget kapital som uppgick till 6,7 procent. Med en robust finansiell ställning och fortsatt högt kundförtroende fokuserar vi på tillväxt i prioriterade sektorer för att fortsätta stödja svensk export i en snabbt föränderlig omvärld.

Stabilt räntenetto i en osäker omvärld

Året har inletts med ökade geopolitiska spänningar vilket har bidragit till försiktighet i många företags investeringsbeslut och en mer avvaktande marknad. Trots detta tecknade SEK nya kredit- och garantiavtal om 15,3 miljarder kronor, vilket kan jämföras med 12,0 miljarder kronor motsvarande kvartal föregående år. Efter en avvaktande inledning på året ökade aktiviteten tydligt i mars.

Räntenettet uppgick till 684 miljoner kronor (710). Jämfört med samma period föregående år förklaras utfallet främst av en lägre genomsnittlig svensk kortränta, samt en starkare svensk krona. Nettoresultatet uppgick till 400 miljoner kronor (458) och avkastningen på eget kapital uppgick till 6,7 procent (7,6).

Omvärld och marknad

Kriget i Mellanöstern har bidragit till stigande olje- och gaspriser och därmed ökad volatilitet i kapitalmarknaderna. Likviditeten har samtidigt varit god, även under perioder av marknadsoro. Vid sitt senaste möte lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad på 1,75 procent, och lyfte samtidigt att riskerna för högre inflation är betydande.

Stigande energipriser påverkar företagen i form av högre transport- och produktionskostnader. Samtidigt har företagen efter flera år av återkommande globala kriser generellt sett stärkt sin beredskap för snabba kostnadsökningar och prisförändringar.

Strategiska infrastrukturprojekt och nya kunder

Under kvartalet välkomnade vi fyra nya kunder i olika sektorer, däribland investmentbolaget Latour. Det bekräftar styrkan i vårt erbjudande.

Särskilt glädjande var också att vi genomförde en affär i Nigeria, en av Team Swedens fokusmarknader för strategiska infrastrukturprojekt. Affären genomfördes ett år efter vår affärsdelegation till landet, vilket visar på vår förmåga att omsätta strategiska initiativ i konkreta affärer. Den gjordes tillsammans med det brittiska exportkreditinstitutet UK Export Finance, i linje med vår strategi att bredda vårt ekosystem av internationella samarbetspartners.

Som svar på en mer fragmenterad handelspolitisk omvärld har EU intensifierat arbetet med nya och uppdaterade frihandelsavtal. I januari undertecknades till exempel frihandelsavtalen med Indien och Mercosur-länderna i Sydamerika. På sikt förväntas sådana avtal

öppna upp nya möjligheter för svensk export och i sin tur nya affärsmöjligheter för SEK.

Framgångsrik upplåning

SEK är en uppskattad aktör på de internationella kapitalmarknaderna och har en stark finansieringsförmåga även i tider av oro. I mars visade vi detta genom att genomföra vår första globala benchmark-obligation i USD under 2026 trots volatila marknadsförhållanden. Obligationen uppgick till 1,5 miljarder dollar med en löptid på tre år.

Den långfristiga nyupplåningen uppgick till 28,9 miljarder kronor (18,1). Med god kapitalisering och ett starkt investerarförtroende kan vi fortsätta finansiera svensk export och möta kundernas behov även när marknadsförutsättningarna förändras snabbt.

Framtidsutsikter

Under året fortsätter vi att utveckla och förfina våra tre nya erbjudanden; biståndsstödda exportkrediter, utlåning via utvecklingsbanker och rörelsefinansiering till exportföretagens kunder. Vi ser samtidigt stor potential inom försvar, transport, energi och gruvnäring där det finns stora investeringsbehov.

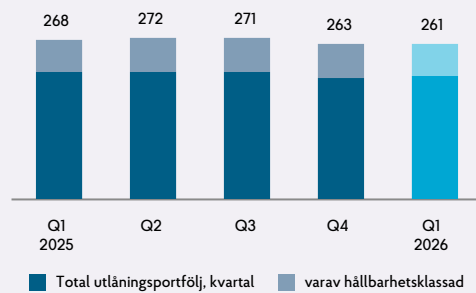
Den 26 mars hölls SEK:s årsstämma. Det blev ett viktigt avstamp inför resten av året och en bekräftelse på vårt uppdrag att stärka svensk exports konkurrenskraft genom finansiering på kommersiella och hållbara grunder. Med en stark finansiell ställning fortsätter vi att stödja kunder och affärer i en omvärld som snabbt förändras.



Magnus Montan, vd

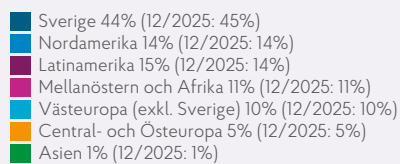
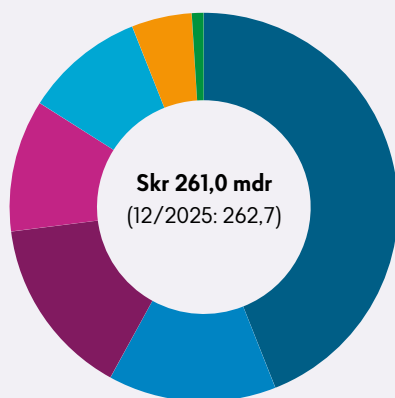
Total utlåningsportfölj, kvartal

Skr mdr



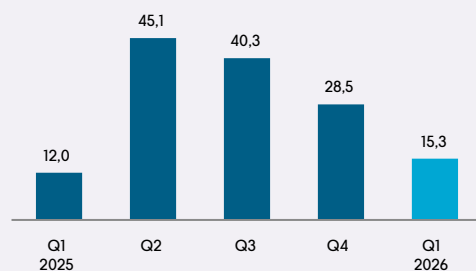
Total utlåningsportfölj per region

31 mars 2026



Nya kredit- och garantiavtal, kvartal

Skr mdr



Kundaffär

Nya kredit- och garantiavtal uppgick under perioden till Skr 15,3 miljarder (12,0), vilket är en ökning jämfört med samma period föregående år. Utlåningsportföljen minskade något sedan årsskiftet och uppgick till Skr 261,0 miljarder (12/2025: 262,7). Avtalade, ej utbetalda krediter uppgick till Skr 80,4 miljarder (12/2025: 81,6).

SEK:s tillväxtstrategi, att göra mer för fler, innebär en fortsatt utveckling av erbjudanden och ett fokus på att bredda kundbasen, särskilt inom finansiering till exportörernas kunder. Utöver exportkrediter erbjuds bland annat rörelsefinansiering, köp av kundfordringar, asset backed finance och garantier.

Omvärldsläget gör att många företag avvaktar med investeringar, vilket påverkar efterfrågan på finansiering. Samtidigt finns goda förutsättningar att finansiera exportörernas kunder och stödja svenska företags lokala etableringar på utländska marknader. Genom SEK:s tre nya erbjudanden; biståndsstödda exportkrediter, utlåning via utvecklingsbanker samt rörelsefinansiering till exportföretagens kunder, skapas fler sätt att möta kundernas behov. Det stärker SEK:s förmåga att stödja svenska företag inom bland annat försvar, transport, energi och gruvnäring. Det geopolitiska läget och klimatomställningen skapar affärsmöjligheter för svenska företag inom dessa sektorer samt inom svensk infrastruktur, vilket kan bidra till en ökad efterfrågan på finansiering.

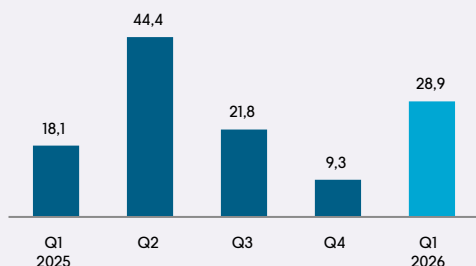
Under kvartalet tecknades avtal med fyra nya kunder. En av de nya kunderna var investmentbolaget Latour. SEK deltog också i att finansiera moderniseringen av Nigerias två största hamnar utanför Lagos. Det totala projektbeloppet uppgår totalt till strax under en miljard USD, med riskavtäckning från UK Export Finance.

Skr mdr	SEK:s utlåning		
	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Total utlåningsportfölj ¹	261,0	267,9	262,7
varav hållbarhetsklassad	54,0	54,0	56,3
varav CIRR-krediter	84,4	95,6	85,6
Kundtillväxt	-1 %	-1 %	-2 %

¹ Utgående balans vid rapportperiodens slut.

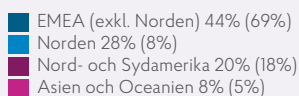
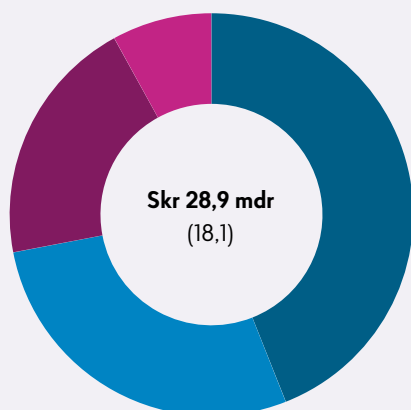
Långfristig nyupplåning, kvartal

Skr mdr



Investerarbasens geografiska fördelning

Långfristig nyupplåning, januari-mars 2026



Upplåning

Kapitalmarknaderna var fortsatt välfungerande i början av kvartalet, med god likviditet och stark efterfrågan från investerare inom SSA-segmentet (statliga och överstatliga institutioner). Detta gav SEK goda förutsättningar att upprätthålla en stabil och kostnadseffektiv upplåning i flera valutor.

I mars dämpades aktiviteten på kapitalmarknaderna och antalet transaktioner minskade, till följd av kriget i Mellanöstern och geopolitiska spänningar. Trots fortsatt volatilitet genomförde SEK en treårig USD benchmark-emission om 1,5 miljarder. Emissionen mötte stark efterfrågan och orderboken blev kraftigt övertecknad med deltagande från cirka 70 internationella investerare. Under kvartalet genomfördes även ett antal mindre transaktioner i olika valutor. På den svenska marknaden lånade SEK under perioden Skr 7,6 miljarder (-), varav Skr 2,0 miljarder (-) i form av gröna obligationer.

SEK lånade totalt Skr 28,9 miljarder (18,1) med löptid över ett år. Kortfristig nyupplåning upp gick till Skr 21,7 miljarder (14,3).

Skr mdr	SEK:s upplåning		
	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Utestående upplåning ¹	311,8	305,2	304,6
varav grön	24,8	33,4	27,8
Långfristig nyupplåning	28,9	18,1	93,5
Kortfristig nyupplåning	21,7	14,3	64,3
Återköp och inlösen av egen skuld	7,7	1,8	7,2

¹ Utgående balans vid rapportperiodens slut.



Januari-mars 2026

Rörelseresultatet uppgick till Skr 504 miljoner (577). Nettoresultatet uppgick till Skr 400 miljoner (458). Det lägre nettoresultatet jämfört med samma period föregående år förklaras främst av ett lägre räntenetto och en positiv resultat effekt i raden "kreditförluster, netto" under första kvartalet 2025.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till Skr 684 miljoner (710), en minskning med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen förklaras främst av en lägre genomsnittlig kortränta i svenska kronor och en starkare svensk krona, delvis motverkat av en lägre riskskatt.

Tabellen nedan visar genomsnittliga räntebärande tillgångar och skulder.

Skr mdr, genomsnitt	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Förändring
Total utlåningsportfölj	261,9	275,7	-5 %
Likviditetsplaceringar	73,7	61,5	20 %
Räntebärande tillgångar	340,2	341,9	0 %
Räntebärande skulder	308,2	315,1	-2 %

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till Skr 25 miljoner (33). Det positiva resultatet förklaras framförallt av realiserade värdeförändringar om Skr 59 miljoner, drivna av en förtidslösen av en kredit, med motverkande effekter av realiserade värdeförändringar om Skr -34 miljoner.

SEK:s generella affärsmodell är att behålla finansiella instrument värderade till verkligt värde till förfall. Resultateffekten av marknadsvärdeförändringar tenderar därför att över tid gå mot noll.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till Skr 198 miljoner (188). Ökningen med 5 procent jämfört med samma period föregående år förklaras främst av högre personalkostnader till följd av nyrekrytering.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto, uppgick till Skr 0 miljoner (33). Utfallet förklaras av minskade avsättningar för förväntade kreditförluster i stadie 1 och stadie 2, med motverkande effekt av ökade avsättningar i stadie 3.

Reserven för förväntade kreditförluster uppgick per 31 mars 2026 till Skr 821 miljoner jämfört med Skr 807 miljoner per 31 december 2025, varav exponeringar i stadie 3 utgjorde Skr 385 miljoner (12/2025: 359). Reserveringsgraden uppgick till 0,23 procent (12/2025: 0,23). SEK bedömer att kreditportföljen fortsatt har hög kreditkvalitet.

Skattekostnader

Skattekostnaderna uppgick till Skr 104 miljoner (119) och den effektiva skattesatsen var 20,6 procent (20,6).

Övrigt totalresultat

Posten övrigt totalresultat före skatt uppgick till Skr -56 miljoner (5). Resultatet förklaras främst av negativt resultat kopplat till förändring i egen kreditrisk, drivet av förändring i EUR-räntekurvan.

Rapport över finansiell ställning

Totala tillgångar och likviditet

Totala tillgångar har ökat med 4 procent sedan årsskiftet. Ökningen under första kvartalet drevs av en ökad volym likviditetsplaceringar.

Skr mdr	31 mars 2026	31 december 2025	Förändring
Totala tillgångar	362,7	350,0	4 %
Likviditetsplaceringar	82,5	65,0	27 %
Total utlåningsportfölj	261,0	262,7	-1 %
varav hållbarhetsklassad utlåning	54,0	56,3	-4 %
varav CIRR-krediter	84,4	85,6	-1 %

Skulder och eget kapital

Den sammanlagda volymen av tillgängliga medel och eget kapital översteg på balansdagen den sammanlagda volymen av utestående utlåning samt avtalade, ej utbetalda CIRR-krediter för alla löptider.

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 mars 2026 uppgick till Skr 23,3 miljarder (12/2025: 23,1). Den totala kapitalrelationen uppgick till 23,0 procent (12/2025: 23,1), att jämföra med SEK:s uppskattning av Finansinspektionens krav per 31 mars 2026 på 16,1 procent, en marginal mot kravet om 6,9 procentenheter. Motsvarande uppskattade krav för kärnprimärkapital uppgår till 11,3 procent. Då SEK:s kapitalbas till fullo utgörs av kärnprimärkapital uppgår marginalen mot kravet till 11,7 procentenheter. Bolaget är sammantaget väl kapitaliserat.

Procent	31 mars 2026	31 december 2025
Kärnprimärkapitalrelation	23,0	23,1
Primärkapitalrelation	23,0	23,1
Total kapitalrelation	23,0	23,1
Bruttosoliditetsgrad	9,0	9,5
Likviditetstäckningsgrad	274	611
Nettokvoten för stabil finansiering	125	120

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 2026 lämnade Reinhold Geijer sin post som ledamot i SEK:s styrelse, och Elisabeth Beskow valdes in som ny ledamot i styrelsen. Stämman beslutade att fastställa i års- och hållbarhetsredovisningen 2025 intagen resultat- och balansräkning samt att disponibla vinstmedel ska disponeras i enlighet med styrelsens förslag.

I mars utsågs Anna Åhlberg till SEK:s nya chef för regelfterlevnad. Hon är för närvarande chef för affärsjuridik, och tillträder sin nya tjänst i maj 2026. SEK:s nuvarande chef för regelfterlevnad Anna-Lena Söderlund kommer att gå i pension i maj 2026.

2025 publicerade EU-kommissionen ett första förenklingspaket, "Omnibusförslaget", avseende hållbarhets-redovisning. Förslaget bestod av två delar; "Stop-the-clock"-förslaget samt ett mer omfattande förslag om ändrat innehåll. EU röstade i april 2025 ja till "Stop-the-clock"-förslaget och ändringarna har i december 2025 implementerats i svensk lag. För SEK innebär detta att rapporteringsskyldigheten enligt CSRD senareläggs med två år, till räkenskapsår 2027. I december 2025 behandlade EU-parlamentet det andra förslaget som innebär omfattande förenklingar i EU:s hållbarhetsregelverk och en kraftigt reducerad krets av företag som formellt omfattas av CSRD och CSDDD. De höjda gränsvärdena för CSRD som föreslås grundar sig primärt i om företag och koncerner har i genomsnitt 1 000 anställda eller ej vilket innebär att SEK, om det träder ikraft, inte förväntas omfattas av kravet på att upprätta en hållbarhetsrapportering enligt CSRD från 2027.

Risikfaktorer och omvärld

SEK:s verksamhet är exponerad mot 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 2025, samt avsnitt "Risk- och kapitalhantering" i SEK:s års- och hållbarhetsredovisning 2025.

Sveriges BNP ökade med 0,5 procent under fjärde kvartalet 2025 jämfört med kvartalet innan och exporten minskade med 1,2 procent jämfört med kvartalet innan. Arbetslösheten uppgick till 8,4 procent vid utgången av februari 2026 vilket är en minskning jämfört med sista november 2025. Inflationstakten i februari 2026 var 1,7 procent, vilket är en minskning från januari. Riksbanken meddelade i mars att styrräntan lämnas oförändrad på 1,75 procent.

SEK bedömer att risknivån i omvärldsfaktorer med negativ påverkan på bolaget är fortsatt hög i jämförelse med ett normalläge. Anledningen till detta är pågående väpnade konflikter och geopolitiska spänningar vilka kan påverka leveranskedjorna negativt, höja inflationen direkt eller indirekt genom högre energipriser och skapa volatilitet på finansmarknaderna. Vidare bör nämnas de stora handelstariffer som USA infört, eller hotat att införa, mot stora delar av övriga världen som också bidrar till osäkerhet på finansmarknaderna. Även om ett antal avtal nu förhandlats fram, vilka allt annat lika minskat osäkerheten, gör oklarheter i tolkningen av detaljer i dessa, rättsläget i USA samt frekventa nya tullutspel att åtminstone viss osäkerhet kvarstår.

Kriget i Mellanöstern med därtill följande skada på såväl energi- som annan infrastruktur i både Iran och andra delar av regionen har skapat stora reaktioner på kapitalmarknader runt om i världen. Störst påverkan har den nästintill fullständiga stängningen av Hormuzsundet lett till, med mycket högre olje- som gaspriser som följd. Det är i nuläget för tidigt att säga vad detta får för påverkan på SEK. Även om SEK:s direkta exponering mot sådan infrastruktur är begränsad kan SEK påverkas indirekt genom större makroekonomiska effekter, inklusive högre energipriser, inflation och förändringar i marknadsförhållanden.

Rysslands krig i Ukraina har en liten direkt finansiell effekt på SEK. Bolaget har sedan före kriget en bruttoexponering om EUR 3,3 miljoner mot en rysk motpart, vilken till 100 procent är riskavtäckt. SEK har ingen exponering mot Ukraina eller Belarus. Den höga osäkerheten, orsakad av Rysslands krig i Ukraina samt ryska luftkränkningar av NATO-länder, sabotage och cybersäkerhetsincidenter, tillsammans med andra pågående militära konflikter i bland annat Mellanöstern, kan dock på längre sikt få en effekt på SEK:s kunder och därigenom på SEK. Osäkerheten om USA:s framtida engagemang i Europa och NATO samt därtill deras stöd till Ukraina underlättar heller inte sikten framåt.

De ovan nämnda hoten om, samt de facto införda, handelstullar och andra handelshinder kommer också rimligtvis få en negativ effekt på internationell handel, troligtvis leda till ökad inflation, lägre tillväxt och därmed potentiellt till färre affärer för SEK. I andra vågskålen kan läggas stora europeiska infrastruktur-, energi- och försvarssatsningar, vilket kan innebära stora möjligheter för SEK.

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 mer än 5 procent över tid.
Utdelningsmål	Ordinarie utdelning ska uppgå till 20-40 procent av årets resultat.
Kapitalmål	SEK:s totala kapitalrelation ska uppgå till mellan 2 och 7 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 18,1-23,1 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 15,3 procent utifrån SEK:s uppskattning av Finansinspektionens krav per 31 mars 2026.

Nyckeltal

Skr mn (om ej annat anges)	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Total utlåningsportfölj ¹	261 044	262 712	267 927	262 712
varav grön	42 359	43 209	38 961	43 209
varav social	2 241	2 201	2 110	2 201
varav hållbarhetslänkad	9 385	10 878	12 947	10 878
Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter ¹	341 411	344 336	315 545	344 336
Nya kredit- och garantiavtal	15 265	28 481	11 976	125 832
varav till svenska exportörer	8 274	5 000	6 527	45 063
varav till exportörernas kunder	6 991	23 481	5 449	80 769
Kundtillväxt	-1%	-1%	-1%	-2%
Utestående upplåning ¹	311 754	304 633	305 173	304 633
varav grön	24 795	27 784	33 368	27 784
Långfristig nyupplåning	28 898	9 307	18 061	93 531
Kortfristig nyupplåning	21 743	19 180	14 318	64 328
K/I-tal	29%	33%	27%	29%
Avkastning på eget kapital efter skatt	6,7%	0,4%	7,6%	4,9%
Kärnprimärkapitalrelation ¹	23,0%	23,1%	24,7%	23,1%
kapitalmarginal mot FI-krav (procentenheter)	11,7	11,9	12,6	11,9
Primärkapitalrelation ¹	23,0%	23,1%	24,7%	23,1%
Total kapitalrelation ¹	23,0%	23,1%	24,7%	23,1%
kapitalmarginal mot FI-krav (procentenheter)	6,9	7,1	7,5	7,1
Bruttosoliditetsgrad	9,0%	9,5%	9,7%	9,5%
Likviditetstäckningsgrad	274%	611%	1 053%	611%
Nettokvoten för stabil finansiering	125%	120%	120%	120%
Risikexponeringsbelopp ¹	101 545	99 912	91 752	99 912

¹ Utgående balans vid rapportperiodens slut.

Se definitioner på sid 31.

Rapport över totalresultat i koncernen i sammandrag

Skr mn	Not	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Ränteintäkter		3 009	3 329	3 724	14 117
Räntekostnader		-2 325	-2 660	-3 014	-11 398
Räntenetto	2	684	669	710	2 719
Avgifts- och provisionsnetto		-6	-11	-11	-39
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	25	8	33	18
Summa rörelseintäkter		702	666	732	2 699
Personalkostnader		-132	-129	-118	-475
Övriga administrationskostnader		-53	-68	-56	-239
Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar		-14	-20	-14	-64
Summa rörelsekostnader		-198	-217	-188	-778
Rörelseresultat före kreditförluster		504	449	544	1 921
Kreditförluster, netto	4	0	-416	33	-429
Rörelseresultat		504	33	577	1 491
Skattekostnader		-104	-8	-119	-309
Nettoresultat¹		400	25	458	1 183
Övrigt totalresultat relaterat till:					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Derivat i kassaflödessäkringar		–	–	4	3
Skatt på poster som kommer att omklassificeras till resultatet		–	–	-1	0
Netto poster som kommer att omklassificeras till resultatet		–	–	3	3
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet					
Egen kreditrisk		-55	7	1	17
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-1	-9	0	-10
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet		12	0	0	-1
Netto poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet		-45	-2	1	6
Övrigt totalresultat		-45	-2	4	9
Totalresultat¹		356	23	462	1 192
Skr					
Resultat per aktie före och efter utspädning ²		100	6	115	296

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 2026	31 december 2025
Tillgångar			
Likvida medel	5	12 450	7 259
Statsskuldsförbindelser/statsobligationer	5	9 768	13 419
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	5	59 215	43 237
Utlåning dokumenterad som värdepapper	4,5	44 247	47 485
Utlåning till kreditinstitut	4,5	19 988	22 939
Utlåning till allmänheten	4,5	201 300	200 216
Derivat	5,6	7 003	6 721
Materiella och immateriella tillgångar		146	158
Uppskjuten skattefordran		0	0
Övriga tillgångar		588	754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 003	7 775
Summa tillgångar		362 706	349 964
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	5,7	4 044	4 410
Emitterade värdepapper	5,7	307 710	300 222
Derivat	5,6	5 895	8 988
Övriga skulder		12 892	3 664
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 186	8 581
Avsättningar		8	10
Summa skulder		338 735	325 875
Aktiekapital		3 990	3 990
Reserver		168	212
Balanserad vinst		19 814	19 887
Summa eget kapital		23 972	24 089
Summa skulder och eget kapital		362 706	349 964

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Skr mn	Eget kapital ¹	Reserver				Balanserad vinst
		Aktiekapital	Säkringsreserv	Egen kreditrisk	Förmånsbestämda pensionsplaner	
Ingående eget kapital 1 januari 2025	24 572	3 990	-3	213	-6	20 378
Periodens resultat jan-mar 2025	458	–	–	–	–	458
Övrigt totalresultat jan-mar 2025	4	–	3	1	0	–
Summa periodens totalresultat jan-mar 2025	462	–	3	1	0	458
Utdelning	-1 673	–	–	–	–	-1 673
Utgående eget kapital 31 mars 2025	23 361	3 990	0	214	-6	19 163
Ingående eget kapital 1 januari 2025	24 572	3 990	-3	213	-6	20 378
Periodens resultat jan-dec 2025	1 183	–	–	–	–	1 183
Övrigt totalresultat jan-dec 2025	9	–	3	13	-8	–
Summa periodens totalresultat jan-dec 2025	1 192	–	3	13	-8	1 183
Utdelning	-1 673	–	–	–	–	-1 673
Utgående eget kapital 31 december 2025	24 089	3 990	–	226	-14	19 887
Ingående eget kapital 1 januari 2026	24 089	3 990	–	226	-14	19 887
Periodens resultat jan-mar 2026	400	–	–	–	–	400
Övrigt totalresultat jan-mar 2026	-45	–	–	-45	0	–
Summa periodens totalresultat jan-mar 2026	356	–	–	-45	0	400
Utdelning	-473	–	–	–	–	-473
Utgående eget kapital 31 mars 2026	23 972	3 990	–	182	-14	19 814

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

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

Skr mn	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	504	577	1 491
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	-486	-361	1 053
Betald inkomstskatt	-172	-170	-606
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 886	-1 229	-9 813
Kassaflöde från löpande verksamhet	4 732	-1 183	-7 875
Investeringsverksamhet			
Investeringar	-1	-1	-45
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1	-1	-45
Finansieringsverksamhet			
Förändring i upplåning	2 168	3 120	19 544
Derivat, netto	-1 918	-1 628	-7 249
Utdelat till aktieägaren	–	–	-1 673
Amortering leasingsskuld	-7	-7	-29
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	243	1 485	10 593
Periodens kassaflöde	4 974	301	2 673
Likvida medel vid periodens början	7 259	5 219	5 219
Periodens kassaflöde	4 974	301	2 673
Valutakurseffekter i likvida medel	217	-292	-633
Likvida medel vid periodens slut¹	12 450	5 228	7 259

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	14
Not 2. Räntenetto	15
Not 3. Nettoresultat av finansiella transaktioner	15
Not 4. Nedskrivningar	16
Not 5. Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde	17
Not 6. Derivat	20
Not 7. Upplåning	20
Not 8. CIRR-systemet	20
Not 9. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	21
Not 10. Kapital- och likviditetssituation	22
Not 11. Exponeringar	25
Not 12. Transaktioner med närstående	26
Not 13. Händelser efter rapportperioden	26

Alla uppgifter avser koncernen om inte annat anges. Alla belopp anges i miljoner svenska kronor om inte annat anges. De siffror som redovisas i rapporten har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna exakt.

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder (IFRS), publicerade av International Accounting Standard Board (IASB) med tillhörande tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC). De IFRS-standarder som tillämpas i koncernredovisningen 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 vid upprättande av årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med bolagets års- och hållbarhetsredovisning för 2025.

(a) Förändrade redovisningsprinciper och presentation

SEK analyserar och bedömer tillämpning och påverkan av förändringar i de redovisningsregelverk som tillämpas inom koncernen. De förändringar som inte omnämns i denna rapport är antingen inte tillämpliga för SEK eller har bedömts inte ha någon betydande inverkan på SEK:s finansiella rapportering kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen är i allt väsentligt oförändrade jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen 2025.

(i) Kommande regelverksförändringar

IASB har publicerat en ny standard, IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, som ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Under förutsättning att IFRS 18 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från och med räkenskapsåret 2027. IFRS 18 medför nya krav på utformningen av och upplysningarna i finansiella rapporter, med särskilt fokus på resultaträkningen och upplysningarna kring ledningens resultatmått. Då standarden inte påverkar klassificering och värdering av tillgångar och skulder förväntas ingen väsentlig påverkan på SEK's finansiella rapporter.

Not 2. Räntenetto

Skr mn	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	279	268	206	1 005
Utlåning till allmänheten	1 801	1 935	2 083	8 003
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	446	487	488	1 948
Räntebärande värdepapper exklusive utlåning dokumenterade som räntebärande värdepapper	436	483	459	1 926
Derivat	-8	99	410	982
Administrativ ersättning CIRR-systemet	52	55	71	243
Övriga tillgångar	2	2	7	10
Summa ränteintäkter¹	3 009	3 329	3 724	14 117
Räntekostnader				
Räntekostnader	-2 285	-2 602	-2 964	-11 154
Resolutionsavgift ²	-24	-23	-15	-83
Riskskatt	-16	-35	-35	-142
Andra lagstadgade avgifter	–	–	–	-19
Summa räntekostnader	-2 325	-2 660	-3 014	-11 398
Räntenetto	684	669	710	2 719

1 Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgår för perioden januari-mars 2026 till Skr 2 486 miljoner (2 844).

2 I beloppet angivet för perioden januari-december 2025 ingår en återbetalning om Skr 9,5 miljoner från Riksgälden avseende tidigare debiterad resolutionsavgift för år 2023.

Not 3. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Skr mn	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Borttagande av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde över resultatet	59	0	1	3
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	-77	23	20	52
Finansiella instrument under säkringsredovisning till verkligt värde	43	-18	12	-43
Valutakursförändringar på alla tillgångar och skulder exkl. valutakursförändringar relaterat till omvärdering till verkligt värde	0	3	0	7
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	25	8	33	18

Not 4. Nedskrivningar

Skr mn	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Förväntade kreditförluster stadie 1	10	-8	10	-19
Förväntade kreditförluster stadie 2	6	-299	7	-293
Förväntade kreditförluster stadie 3	-17	-110	16	-112
Konstaterade kreditförluster	–	0	0	-100
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	–	1	–	94
Återvunna kreditförluster	1	0	0	1
Kreditförluster, netto	0	-416	33	-429

Skr mn	31 mars 2026				31 december 2025
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Summa
Utlåning före reserver	219 532	36 427	5 905	261 864	263 517
Poster utanför balansräkningen före reserver	76 993	13 943	–	90 936	91 520
Summa före reserver	296 524	50 370	5 905	352 800	355 038
Reserv för förväntade kreditförluster, utlåning	-59	-376	-385	-820	-805
Avsättning för förväntade kreditförluster, poster utanför balansräkningen ¹	-1	0	–	-1	-2
Summa reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster	-60	-376	-385	-821	-807
Reserveringsgrad (i procent)	0,02	0,75	6,53	0,23	0,23

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. Kreditportföljen karakteriseras av en hög

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 2026				31 december 2025
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Summa
Ingående balans 1 januari	-69	-378	-359	-807	-526
Ökning på grund av nya utbetalningar av lån	-2	-38	0	-40	-343
Omvärdering av nedskrivningar, netto	10	-128	-1	-119	-65
Överfört till stadie 1	–	–	–	–	0
Överfört till stadie 2	0	-1	–	-1	-29
Överfört till stadie 3	0	2	-16	-13	-75
Minskning till följd av bortbokning	2	171	0	173	88
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	–	–	–	–	94
Valutakurseffekter ¹	-1	-5	-9	-14	50
Utgående balans	-60	-376	-385	-821	-807

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 dourturnscenariot och ett upturnscenariot där scenarierna uttrycks i en konjunkturparameter. Konjunkturparameteren är ett mått på den ekonomiska konjunkturen i respektive PD-segment och ska spegla den allmänna fallissemangsrisk i ekonomin. Parameteren är standardnormalfördelad så noll indikerar en neutral konjunktur som konjunkturen varit i genomsnitt, historiskt sett. Konjunkturparameteren för basscenario är mellan 0,3 och 1,5 för de olika PD-segmenten. Basscenario har viktats med mellan 50 och 75 procent, dourturnscenariot har viktats med 25 procent, och upturnscenariot har viktats med mellan 0 och 25 procent för de olika PD-segmenten.

Not 5. Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Skr mn	31 mars 2026		
	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Likvida medel	12 450	12 450	–
Statsskuldsförbindelser/statsobligationer	9 768	9 768	–
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	59 215	59 215	–
Utlåning dokumenterad som värdepapper	44 247	45 208	961
Utlåning till kreditinstitut	19 988	20 194	206
Utlåning till allmänheten	201 300	200 866	-434
Derivat	7 003	7 003	–
Summa finansiella tillgångar	353 970	354 702	733
Skulder till kreditinstitut	4 044	4 044	–
Emitterade värdepapper	307 710	308 545	835
Derivat	5 895	5 895	–
Summa finansiella skulder	317 649	318 484	835

Skr mn	31 december 2025		
	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Likvida medel	7 259	7 259	–
Statsskuldsförbindelser/statsobligationer	13 419	13 419	–
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	43 237	43 237	–
Utlåning dokumenterad som värdepapper	47 485	48 748	1 263
Utlåning till kreditinstitut	22 939	23 304	365
Utlåning till allmänheten	200 216	200 566	350
Derivat	6 721	6 721	–
Summa finansiella tillgångar	341 277	343 254	1 977
Skulder till kreditinstitut	4 410	4 410	–
Emitterade värdepapper	300 222	300 906	684
Derivat	8 988	8 988	–
Summa finansiella skulder	313 620	314 304	684

Fastställande av verkligt värde

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2025, 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
Statsskuldssförbindelser/statsobligationer	1 042	8 727	–	9 768
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	22 526	36 688	–	59 215
Derivat	6	6 996	1	7 003
Summa 31 mars 2026	23 574	52 411	1	75 986
Summa 31 december 2025	22 215	41 161	1	63 377

Finansiella skulder fördelade i verkligt värde-hierarki

Skr mn	Skulder värderade till verkligt värde			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Emitterade värdepapper	–	15 930	1 970	17 900
Derivat	–	4 921	974	5 895
Summa 31 mars 2026	–	20 852	2 944	23 795
Summa 31 december 2025	–	22 186	3 662	25 848

Flytt från nivå 1 till nivå 2 har gjorts med Skr 128 miljoner för andra räntebärande värdepapper än utlåning. Flytt från nivå 3 till 2 har gjorts med Skr 342 miljoner för emitterade värdepapper och Skr 54 miljoner för derivat då påverkan från icke-observerbara

marknadsdata inte längre bedöms ha en betydande effekt på värderingen av dessa kontrakt. (12/2025: inga flyttar under perioden).

Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde i nivå 3, 2026

Skr mn	1 januari 2026	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 2026
Emitterade värdepapper	-2 598	–	297	–	342	8	13	-32	-1 970
Derivat, netto	-1 063	–	110	–	54	-9	–	-65	-973
Netto tillgångar och skulder	-3 661	–	408	–	396	-1	13	-97	-2 943

Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde i nivå 3, 2025

Skr mn	1 januari 2025	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 2025
Emitterade värdepapper	-3 452	–	414	–	–	-32	-22	494	-2 598
Derivat, netto	-1 451	–	174	–	–	22	–	192	-1 063
Netto tillgångar och skulder	-4 903	–	588	–	–	-10	-22	686	-3 661

¹ Vinster och förluster via resultatet inklusive valutakurspåverkan redovisas som räntenetto och nettoresultat av finansiella transaktioner. Den under perioden realiserade värdeförändringen för tillgångar och skulder inklusive valutakurspåverkan per 31 mars 2026 uppgick till Skr 0 miljoner i förlust (12/2025: Skr 10 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 2026					
	Verkligt värde	Icke observerbar indata	Intervall för icke observerbar indata	Värderingsmetod	Känslighet Max	Känslighet Min
Skr mn						
Aktie	0	Korrelation	0,12 - (0,12)	Optionsmodell	0	0
Ränta	0	Korrelation	0,12 - (0,12)	Optionsmodell	0	0
Valuta	-868	Korrelation	0,12 - (0,12)	Optionsmodell	-15	15
Övriga	-105	Korrelation	0,12 - (0,12)	Optionsmodell	0	0
Summa derivat netto	-973				-15	15
Aktie	0	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	-1 866	Korrelation	0,12 - (0,12)	Optionsmodell	15	-15
		Kreditspread	10BP - (10BP)	Diskonterade kassaflöden	8	-8
Övriga	-104	Korrelation	0,12 - (0,12)	Optionsmodell	0	0
		Kreditspread	10BP - (10BP)	Diskonterade kassaflöden	0	0
Summa emitterade värdepapper	-1 970				23	-23
Total påverkan på totalresultat					8	-8
Derivat netto 31 december 2025	-1 063				-17	17
Emitterade värdepapper 31 december 2025	-2 598				27	-27
Total påverkan på totalresultat 31 december 2025					10	-10

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 2026	31 december 2025	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025
Netto CVA/DVA ¹	-14	-11	-3	-1
OCA ²	227	282	-55	1

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 2026			31 december 2025		
	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Nominellt värde	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Nominellt värde
Ränterelaterade kontrakt	3 984	1 240	520 238	4 624	1 332	510 865
Valutarelaterade kontrakt	3 018	4 550	153 750	2 097	7 550	137 052
Kontrakt relaterade till råvaror, kreditrisk m m	–	105	2 946	–	105	2 890
Summa derivat	7 003	5 895	676 934	6 721	8 988	650 807

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 2026	31 december 2025
Valutarelaterade kontrakt	3 430	3 777
Ränterelaterade kontrakt	308 220	300 759
Kontrakt relaterade till råvaror, kreditrisk m m	104	97
Summa upplåning	311 754	304 633
<i>varav denominerad i:</i>		
<i>Skr</i>	24 352	24 599
<i>USD</i>	178 263	166 687
<i>EUR</i>	83 400	84 653
<i>AUD</i>	12 196	12 119
<i>GBP</i>	4 064	7 899
<i>CHF</i>	4 222	4 188
<i>Övriga valutor</i>	5 259	4 487

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.

Rapport över totalresultatet för CIRR-systemet

Skr mn	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Ränteintäkter	482	510	563	2 139
Räntekostnader	-516	-570	-598	-2 346
Valutakurseffekter	0	0	1	2
Resultat innan ersättning till SEK	-34	-61	-34	-205
Administrativ ersättning till SEK	-52	-55	-71	-243
Rörelseresultat CIRR-systemet	-86	-116	-105	-448
Ersättning till (-) / från (+) staten	86	116	105	448

Rapport över finansiell ställning för CIRR-systemet

Skr mn	31 mars 2026	31 december 2025
Likvida medel	0	0
Utlåning	84 436	85 643
Derivat	3 730	3 231
Övriga tillgångar	284	629
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 377	1 772
Summa tillgångar	90 827	91 275
Skulder	88 605	89 590
Derivat	37	194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 185	1 490
Summa skulder	90 827	91 275
Åtaganden		
Avtalade, ej utbetalda krediter	36 248	37 286

Not 9. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Skr mn	31 mars 2026	31 december 2025
Ställda säkerheter		
Kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt	3 411	6 858
Eventalförpliktelser¹		
Garantiförbindelser	10 569	9 896
Åtaganden¹		
Avtalade, ej utbetalda krediter	80 367	81 624

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 2025 samt SEK:s Pelare 3 rapport 2025.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitalrelationer	31 mars 2026		31 december 2025	
	procent ¹		procent ¹	
Kärnprimärkapitalrelation	23,0		23,1	
Primärkapitalrelation	23,0		23,1	
Total kapitalrelation	23,0		23,1	

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

Riskbaserat kapitalbaskrav	31 mars 2026		31 december 2025	
	Skr mn	procent ¹	Skr mn	procent ¹
Kapitalbaskrav om 8 procent²	8 124	8,0	7 993	8,0
varav krav på primärkapital om 6 procent	6 093	6,0	5 995	6,0
varav krav på kärnprimärkapital om 4,5 procent	4 570	4,5	4 496	4,5
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)³	3 056	3,0	3 007	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt ⁴	12 163	12,0	12 123	12,1
Buffertkrav	4 133	4,1	4 072	4,1
varav kapitalkonserveringsbuffert	2 539	2,5	2 498	2,5
varav kontracyklisk kapitalbuffert	1 595	1,6	1 574	1,6
Pelare 2-vägledning⁵	1 015	1,0	999	1,0
Totalt riskbaserat kapitalbaskrav	16 329	16,1	16 071	16,1

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 3,01 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp, enligt beslut av FI från senaste översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) per den 30 september 2025.

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 (3,01 procent).

5 Finansinspektionen har underrättat SEK per den 30 september 2025 (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 1,00 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Pelare 2-vägledningen utgör inget bindande krav.

Bruttosoliditet ¹	31 mars 2026		31 december 2025	
	Skr mn		Skr mn	
Exponeringar inom balansräkningen	253 058		236 953	
Exponeringar utanför balansräkningen	6 382		7 161	
Totalt exponeringsmätt	259 440		244 114	
Bruttosoliditetsgrad²	9,0%		9,5%	

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 2026		31 december 2025	
	Skr mn	procent ¹	Skr mn	procent ¹
Minimikrav om 3 procent	7 783	3,0	7 323	3,0
Pelare 2-vägledning ²	389	0,2	366	0,2
Totalt kapitalkrav relaterat till bruttosoliditet	8 172	3,2	7 689	3,2

1 Uttrycks som andel av totalt exponeringsbelopp.

2 Finansinspektionen har underrättat SEK per den 30 september 2025 (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-, tillägs- och avdragsposter

Skr mn	31 mars 2026	31 december 2025
Aktiekapital	3 990	3 990
Ej utdelade vinstmedel	19 172	18 468
Ackumulerat annat totalresultat och andra reserver	411	456
Resultatnetto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som verifierats av personer som har en oberoende ställning	239	703
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	23 812	23 617
Ytterligare justering p.g.a. försiktig värdering	-97	-83
Immateriella tillgångar	-24	-22
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på institutets egen kreditstatus	-185	-229
Underskott enligt internmetoden av kreditriskjusteringar för förväntade förluster	-152	-144
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-11	-15
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-469	-493
Summa kärnprimärkapital	23 343	23 124
Total kapitalbas	23 343	23 124

Minimikapitalkrav exklusive buffertar

Skr mn	31 mars 2026			31 december 2025		
	EAD ¹	Risnexponerings belopp	Minimikapitalkrav	EAD ¹	Risnexponerings belopp	Minimikapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Företag	6 047	6 019	481	5 829	5 770	462
Fallerade exponeringar	42	42	3	0	0	0
Summa kreditrisk schablonmetoden	6 089	6 061	485	5 829	5 770	462
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
Stater	239 198	10 102	808	233 305	9 487	759
Finansiella institut ²	41 653	8 751	700	32 236	6 493	519
Företag ³	150 244	68 684	5 495	149 636	69 128	5 530
Motpartslösa tillgångar	256	256	20	201	201	16
Summa kreditrisk IRK-metoden	431 352	87 793	7 023	415 378	85 310	6 825
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	e.t.	2 456	196	e.t.	1 882	151
Valutakursrisk	e.t.	781	62	e.t.	2 494	200
Råvarurisk	e.t.	3	0	e.t.	4	0
Operativ risk	e.t.	4 451	356	e.t.	4 452	356
Summa	437 441	101 545	8 124	421 207	99 912	7 994

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

2 Varav motpartsrisk i derivatkontrakt: EAD Skr 6 056 miljoner (5 145), risnexponeringsbelopp Skr 1 225 miljoner (1 059) och kapitalkrav Skr 98 miljoner (85).

3 Varav relaterat till specialutlåning: EAD Skr 8 452 miljoner (8 258), risnexponeringsbelopp Skr 8 662 miljoner (8 473) och kapitalkrav Skr 693 miljoner (678).

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 risk

SEK beräknar kapitalkravet för operativa risk enligt schablonmetoden i CRR (Artikel 312 i förordning (EU) 575/2013). Schablonmetoden baseras på en Business Indicator Component (BIC), där bolagets Business Indicator (BI) först beräknas som

summan av tre komponenter: Interest, Leases and Dividend Component (ILDC), Services Component (SC) och Financial Component (FC). BIC utgör därefter den regulatoriska kapitalbasen för operativa risker och används för att fastställa kapitalkravet genom standardiserade procentsatser enligt förordningen. För SEK:s del multipliceras BIC med 12 procent.

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 konkracykliska buffertvärdet för berörda exponeringar inom Sverige höjdes per den 22 juni 2023 från 1 procent till 2 procent. Per 31 mars 2026 utgör andelen kapitalkrav för berörda kreditriskexponeringar hänförligt till Sverige 70 procent (12/2025: 71) av totalt berört kapitalkrav oavsett hemvist, en andel som också är den vikt som appliceras på det svenska buffertvärdet i beräkningen av SEK:s konkracykliska 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 2026 bidrog buffertvärden i andra länder till SEK:s konkracykliska kapitalbuffert med 0,16 procentenheter (12/2025: 0,15). 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-vägledningar. Pelare 2-vägledning omfattar både det riskbaserade kravet och bruttosoliditetskravet.

Likviditetstäckningsgrad

Skr mdr, genomsnitt 12 månader	31 mars 2026	31 december 2025
Totala likvida tillgångar	59,7	59,1
Nettolikviditetsutflöden ¹	13,4	10,3
Likviditetsutflöden	26,7	22,9
Likviditetsinflöden	13,7	13,2

Likviditetstäckningsgrad **520%** **660%**

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.

Nettokvoten för stabil finansiering

Skr mdr	31 mars 2026	31 december 2025
Tillgänglig stabil finansiering	255,1	244,3
Behov av stabil finansiering	204,4	202,8
Nettokvoten för stabil finansiering	125%	120%

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

Likviditetsreserven¹

Skr mdr	31 mars 2026					31 december 2025				
	Total	Skr	EUR	USD	Övrigt	Total	Skr	EUR	USD	Övrigt
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multilaterala utvecklingsbanker	30,5	6,5	9,3	14,7	–	33,0	6,0	11,2	15,8	–
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller andra offentliga organ	17,8	4,2	6,0	7,6	–	11,2	4,2	0,7	6,3	–
Säkerställda obligationer emitterade av institut	12,6	11,8	0,8	–	–	12,0	11,2	0,8	–	–
Tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	1,2	1,2	–	–	–	1,0	1,0	–	–	–
Total likviditetsreserv	62,1	23,7	16,1	22,3	–	57,2	22,4	12,7	22,1	–

¹ Likviditetsreserven är en delmängd av SEK:s likviditetsplaceringar.

Likviditetsreserv enligt den av kommissionen Delegerade förordningen (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, m m				Totalt			
	31 mars 2026		31 december 2025		31 mars 2026		31 december 2025		31 mars 2026		31 december 2025	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
Stater	145,4	42,0	140,5	42,5	75,1	77,3	76,3	78,9	220,5	49,7	216,8	50,8
Kommuner	13,4	3,9	10,9	3,3	0,6	0,6	0,6	0,6	14,0	3,2	11,4	2,7
Multilaterala utvecklingsbanker	3,7	1,1	5,1	1,6	–	–	–	–	3,7	0,8	5,1	1,2
Offentliga organ	1,0	0,3	–	–	–	–	–	–	1,0	0,2	–	–
Finansiella institut	34,8	10,0	26,6	8,1	6,8	7,0	5,7	5,8	41,7	9,4	32,2	7,6
Företag	148,1	42,7	147,1	44,6	14,7	15,1	14,2	14,7	162,8	36,7	161,3	37,8
Totalt	346,5	100,0	330,1	100,0	97,1	100,0	96,8	100,0	443,7	100,0	426,9	100,0

Nettoexponeringars geografiska fördelning per exponeringsklass, per 31 mars 2026

Skr mdr	Mellanöstern / Afrika / Turkiet	Asien utöver Japan	Västeuropa utöver Sverige				Sverige	Västeuropa utöver Sverige	Central- och Östeuropa	Totalt
			Japan	Nordamerika	Latinamerika	Sverige				
Stater	0,0	0,0	–	1,1	–	198,6	18,7	2,0	220,5	
Kommuner	–	–	–	–	–	11,4	2,6	0,0	14,0	
Multilaterala utvecklingsbanker	–	0,8	–	0,4	–	–	2,6	–	3,7	
Offentliga organ	–	–	–	–	–	–	1,0	–	1,0	
Finansiella institut	0,0	–	2,2	3,5	0,0	20,9	15,0	–	41,7	
Företag	0,3	0,8	3,6	6,5	2,4	114,7	32,7	1,8	162,8	
Summa	0,3	1,6	5,9	11,5	2,4	345,6	72,6	3,8	443,7	

Nettoexponeringars geografiska fördelning per exponeringsklass, per 31 december 2025

Skr mdr	Mellanöstern / Afrika / Turkiet	Asien utöver Japan	Västeuropa utöver Sverige				Sverige	Västeuropa utöver Sverige	Central- och Östeuropa	Totalt
			Japan	Nordamerika	Latinamerika	Sverige				
Stater	0,0	0,0	–	0,2	–	201,8	12,8	2,0	216,8	
Kommuner	–	–	–	–	–	10,3	1,1	0,0	11,4	
Multilaterala utvecklingsbanker	–	0,8	–	–	–	–	4,4	–	5,1	
Offentliga organ	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Finansiella institut	–	–	2,1	3,2	0,0	16,6	10,3	–	32,2	
Företag	0,3	0,9	3,2	7,7	2,4	112,5	32,6	1,8	161,3	
Summa	0,3	1,7	5,3	11,1	2,4	341,2	61,1	3,7	426,9	

Nettoexponeringar Europa, exklusive Sverige

Skr mdr	31 mars 2026	31 december 2025
Belgien	2,8	3,4
Danmark	6,6	5,8
Finland	7,8	6,5
Frankrike	11,4	6,4
Irland	1,4	1,5
Island	0,0	0,0
Italien	0,2	0,2
Lettland	0,0	0,0
Luxemburg	5,3	7,6
Montenegro	0,0	0,0
Nederländerna	3,8	0,6
Norge	3,6	3,6
Polen	3,5	3,4
Portugal	0,7	0,8
Schweiz	0,5	0,5
Serbien	0,2	0,1
Slovakien	0,1	0,1
Spanien	2,3	2,3
Storbritannien	14,7	8,7
Tjeckien	0,1	0,1
Tyskland	11,1	12,6
Österrike	0,3	0,7
Totalt	76,4	64,8

Not 12. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående framgår av not 27 i SEK:s års- och hållbarhetsredovisning 2025. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i års- och hållbarhetsredovisningen 2025.

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 2026	Okt-dec 2025	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Ränteintäkter	3 009	3 329	3 724	14 117
Räntekostnader	-2 325	-2 660	-3 014	-11 398
Räntenetto	684	669	710	2 719
Avgifts- och provisionsnetto	-6	-11	-11	-39
Nettoresultat av finansiella transaktioner	25	8	33	18
Summa rörelseintäkter	702	666	732	2 699
Personalkostnader	-134	-135	-119	-484
Övriga administrationskostnader	-53	-68	-56	-239
Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar	-14	-20	-14	-64
Summa rörelsekostnader	-200	-223	-189	-787
Rörelseresultat före kreditförluster	502	443	543	1 912
Kreditförluster, netto	0	-416	33	-429
Rörelseresultat	502	27	576	1 483
Skattekostnader	-103	-7	-118	-307
Nettoresultat	399	20	458	1 176

Moderbolagets rapport över totalresultat

Skr mn	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Nettoresultat	399	20	458	1 176
Övrigt totalresultat relaterat till:				
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet				
<i>Derivat i kassaflödessäkringar</i>	–	–	4	3
Skatt på poster som kommer att omklassificeras till resultatet	–	–	-1	0
Netto poster som kommer att omklassificeras till resultatet	–	–	3	3
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet				
<i>Egen kreditrisk</i>	-55	7	1	17
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet	11	-1	0	-3
Netto poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet	-44	6	1	13
Övrigt totalresultat	-44	6	4	16
Totalresultat	355	26	462	1 192

Moderbolagets balansräkning

Skr mn	31 mars 2026	31 december 2025
Tillgångar		
Likvida medel	12 450	7 259
Statsskuldsförbindelser/statsobligationer	9 768	13 419
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	59 215	43 237
Utlåning dokumenterad som värdepapper	44 247	47 485
Utlåning till kreditinstitut	19 988	22 939
Utlåning till allmänheten	201 300	200 216
Derivat	7 003	6 721
Aktier i koncernföretag	0	0
Materiella och immateriella tillgångar	146	158
Uppskjuten skattefordran	0	0
Övriga tillgångar	588	754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 003	7 775
Summa tillgångar	362 706	349 964
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	4 044	4 410
Emitterade värdepapper	307 710	300 222
Derivat	5 895	8 988
Övriga skulder	12 892	3 664
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 186	8 581
Avsättningar	9	9
Summa skulder	338 735	325 875
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3 990	3 990
Reservfond	198	198
Fond för utvecklingsutgifter	31	32
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	182	225
Balanserad vinst	19 172	18 468
Årets resultat	399	1 176
Summa eget kapital	23 972	24 090
Summa skulder och eget kapital	362 706	349 964

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.

Delårsrapporten har beslutats 27 april 2026
Stockholm den 27 april 2026

AB SVENSK EXPORTKREDIT

Lennart Jacobsen
Styrelsens ordförande

Håkan Berg
Styrelseledamot

Elisabeth Beskow
Styrelseledamot

Paula da Silva
Styrelseledamot

Katarina Ljungqvist
Styrelseledamot

Erik Mattsson
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:

17 juli 2026 Delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026
20 oktober 2026 Delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 30 september 2026

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 27 april 2026, kl 15.00.

Ytterligare information om SEK finns att tillgå på www.sek.se, såsom investerarpresentation och års- och hållbarhetsredovisning för 2025.

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i AB Svensk Exportkredit, organisationsnummer 556084-0315

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Svensk Exportkredit (publ) per 31 mars 2026 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 inriktning 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 27 april 2026

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.

Asset backed finance

Asset backed finance är finansiering i form av leasing och avbetalningsköp för exportaffärer, med kapitalvaran som säkerhet.

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 oåterkalleligt redovisade till verkligt värde över resultatet.

*** Genomsnittliga räntebärande skulder**

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

*** Genomsnittliga räntebärande tillgångar**

I posten ingår likvida medel, 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 örönmärkt 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.

*** K/I-tal**

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kapitalrelationen är kvoten av kärnprimärkapital och totalt riskexponeringsbelopp.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Likviditetstäckningsgraden – likviditetsmått som visar storleken på SEK:s höglivda 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.

*** Nya kredit- och garantiavtal**

Nya kredit- och garantiavtal avser alla nya accepterade krediter och garantiförbindelser oavsett löptid. Alla nya kredit- och garantiavtal är inte rapporterade i rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöden i koncernen utan en viss del är avtalade, ej utbetalda krediter, se not 9. De rapporterade beloppen för avtalade, ej utbetalda krediter kan komma att förändras i samband med utbetalning då de rapporteras i rapport över finansiell ställning, till exempel på grund av förändrade valutakurser. Vidare behöver inte accepterade krediter resultera i en utbetalning och därmed en kredit på balansräkningen. Nya kredit- och garantiavtal avser att ge läsaren en bild av inflödet av nya affärer under rapportperioden.

Primärkapitalrelation

Kapitalrelationen är kvoten av primärkapital och totalt riskexponeringsbelopp.

Resultat per aktie före och efter utspädning (Skr)

Nettoreultat 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.

Nettokvoten för stabil finansiering

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.

Tillgängliga medel

Tillgängliga medel avser utestående upplåning samt låneram hos Riksgälden.

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

SEK:s uppdrag är att på kommersiella och hållbara grunder finansiera svenska exportföretag, deras underleverantörer och utländska kunder. SEK finansierar även omställningen i Sverige och globalt. I uppdraget ingår att erbjuda exportkrediter till fast ränta i det statsstödda CIRR-systemet.

SEK:s vision

SEK:s vision är en mer 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.