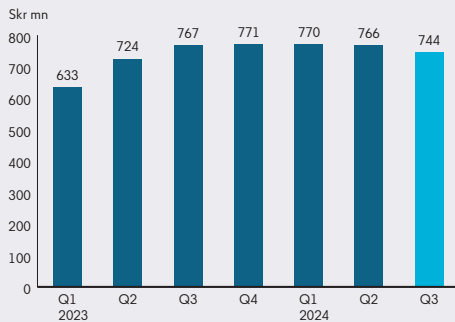


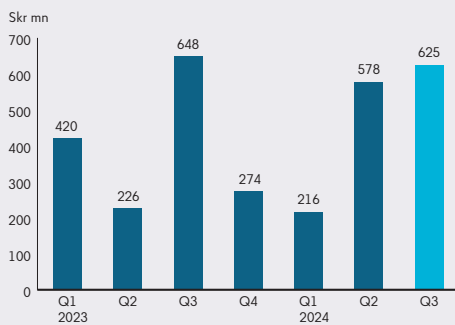
The background of the page is a close-up, high-angle photograph of numerous interlocking metal rings, likely made of stainless steel or aluminum. The rings are arranged in a dense, overlapping pattern, creating a complex, geometric texture. The lighting is dramatic, with strong highlights and deep shadows, emphasizing the metallic sheen and the three-dimensional nature of the rings. The overall color palette is dominated by cool blues and greys, with a touch of purple from the text box.

**Delårsrapport
januari–september 2024**

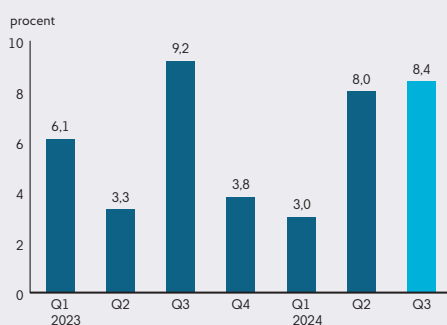
Räntenetto, kvartal



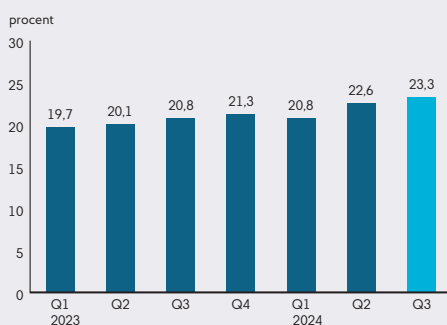
Rörelseresultat, kvartal



Avkastning på eget kapital efter skatt, kvartal



Total kapitalrelation, kvartal



Januari–september 2024

(Jämfört med perioden januari–september 2023)

- Räntenetto Skr 2 280 miljoner (2 124)
- Rörelseresultat Skr 1 419 miljoner (1 294)
- Nettoresultat Skr 1 127 miljoner (1 027)
- Tillväxt utlåningsportfölj -3,8 procent (7,0)
- Nyutlåning Skr 68,2 miljarder (51,1)
- Resultat per aktie före och efter utspädning Skr 282 (257)
- Avkastning på eget kapital efter skatt 6,4 procent (6,2)

Juli–september 2024

(Jämfört med perioden juli–september 2023)

- Räntenetto Skr 744 miljoner (767)
- Rörelseresultat Skr 625 miljoner (648)
- Nettoresultat Skr 497 miljoner (514)
- Tillväxt utlåningsportfölj -1,6 procent (1,7)
- Nyutlåning Skr 16,1 miljarder (15,2)
- Resultat per aktie före och efter utspädning Skr 124 (128)
- Avkastning på eget kapital efter skatt 8,4 procent (9,2)

Kapital och balanser

(Jämfört med 31 december 2023)

- Total kapitalrelation 23,3 procent (21,3)
- Totala tillgångar Skr 368,0 miljarder (365,9)
- Total utlåningsportfölj Skr 272,4 miljarder (283,3)
 - varav hållbarhetsklassad utlåning Skr 51,5 miljarder (44,6)
- Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter Skr 333,5 miljarder (338,3)
- Utestående upplåning Skr 325,7 miljarder (317,7)
 - varav grön upplåning Skr 34,8 miljarder (23,7)

Hög avkastning på eget kapital trots avvaktande marknad

SEK fortsätter under perioden januari–september att växa sin kundbas och når ett historiskt högt räntenetto. Nyutlåningen ökade både för niomånadersperioden och kvartalet jämfört med samma perioder föregående år. Styrräntesänkningarna och ett svagare affärsklimat än väntat har dock påverkat SEK:s räntenetto negativt.

Osäkerheten är fortfarande stor kring hur den svenska ekonomin kommer utvecklas i närtid. Både Europa och Kina har ekonomiska utmaningar och samtidigt har det geopolitiska världsläget utvecklats alltmer negativt med eskalerande konflikter som inkluderar allt fler länder.

Riksbanken genomförde som väntat räntesänkningar i augusti och september och inflationen ser nu ut att vara under kontroll. Den svenska konjunkturen är dock svagare än vad prognoserna förutsagt. Förväntansbilden är ytterligare räntesänkningar under hösten, med en återhämtning i ekonomin under nästa år. Trots sänkta finansieringskostnader ser många företag fortsatt svag efterfrågan på sina produkter och tjänster. Vi ser ett ökat intresse för exportfinansiering jämfört med tidigare kvartal, men investeringar skjuts ofta upp eller tar längre tid att genomföra vilket har hämmat affärstillväxten på marknaden för exportkrediter och projektfinsiering. Samtidigt finns flera nya affärsmöjligheter, till exempel inom energiomställningen i Europa, där SEK:s finansiering kan stärka svenska exportörers konkurrenskraft.

För januari–september 2024 uppgår nyutlåningen till Skr 68,2 miljarder (51,1), räntenettet till Skr 2 280 miljoner (2 124) samt nettoresultatet till Skr 1 127 miljoner (1 027). Avkastningen på eget kapital uppgår till 6,4 procent för delåret och 8,4 procent för tredje kvartalet. Detta är en historiskt hög avkastning på eget kapital för niomånadersperioden. Riksbankens styrräntesänkningar har dock påverkat SEKs räntenetto negativt men kan framöver leda till ökad kundaktivitet när kostnaden för finansiering sjunker.

Fördjupade banksamarbeten är en viktig komponent i SEK:s kundtillväxt med målsättningen att göra mer för fler företag. Under kvartalet har vi fortsatt utvecklingen av vårt nära samarbete med nordiska såväl som internationella banker. Vi har välkomnat tre nya kunder, vilket innebär att vi totalt har fått in elva nya kunder under 2024. Samtliga nya kunder är inom affärsområdet Medelstora företag, där rörelsefinansiering fortsatt är den vanligaste instegsprodukten.

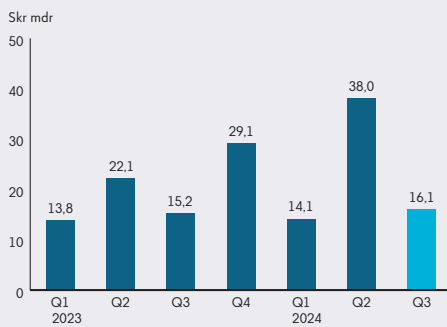
Under tredje kvartalet har vi fortsatt satsa på samarbetet inom Team Sweden vilket är av stor vikt för att öka den svenska exporten. Vi fortsätter den höga takten i vår marknadsföring av det starka svenska erbjudandet genom att träffa kunder, banker och andra samarbetspartners.

SEK går in i fjärde kvartalet med god likviditet och stark kapitalisering. Vi ser fram emot att fortsätta stötta svenska företag och exportörer med långsiktiga och hållbara finansieringslösningar, för att ytterligare öka Sveriges internationalisering och konkurrenskraft.

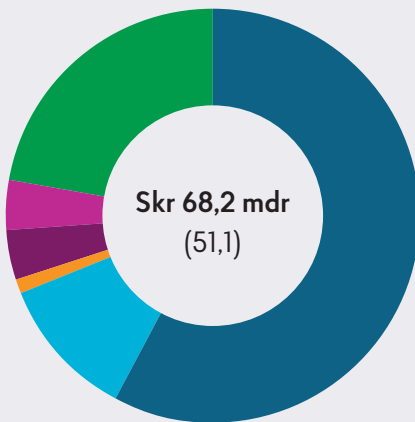


Magnus Montan, vd

Nyutlåning, kvartal



SEK:s nyutlåning per marknad Januari-september 2024



- Sverige 58% (64)
- Västeuropa utöver Sverige 11% (17)
- Asien 0% (1)
- Mellanöstern och Afrika 1% (1)
- Nordamerika 4% (9)
- Latinamerika 4% (2)
- Central- och Östeuropa 22% (6)

Ökad nyutlåning

SEK har fortsatt växa sin kundbas utifrån målsättningen att göra mer för fler. Under tredje kvartalet 2024 har SEK träffat avtal med tre nya kunder och hittills under året med totalt elva nya kunder. Samtliga nya kunder är inom affärsområdet Medelstora företag. Rörelsefinansiering fortsätter att vara den vanligaste instegsprodukten för nya kunder. SEK:s kompletterande roll och nära samarbete till de nordiska bankerna är en avgörande faktor för att svenska exportörer ska få tillgång till långsiktig finansiering som ytterligare stärker bolagens konkurrenskraft.

SEK ser ett ökat intresse för exportfinansiering men då många företag fortsatt upplever en svag efterfrågan blir konsekvensen att investeringar och förvärv skjuts upp eller tar längre tid.

Kapitalmarknaden har under det tredje kvartalet fortsatt vara attraktiv med goda finansieringsmöjligheter, vilket påverkar både prissättning och efterfrågan på krediter från framför allt stora företag. Sammantaget ökade nyutlåningsvolymerna för SEK både i kvartalet och niomånadersperioden jämfört med samma perioder föregående år. Nyutlåningen för det tredje kvartalet uppgick till Skr 16,1 miljarder (15,2) och för perioden januari till september till Skr 68,2 miljarder (51,1). SEK:s nyutlåning till Central- och Östeuropa har ökat under perioden, framför allt drivet av utlåning till försvarssektorn.

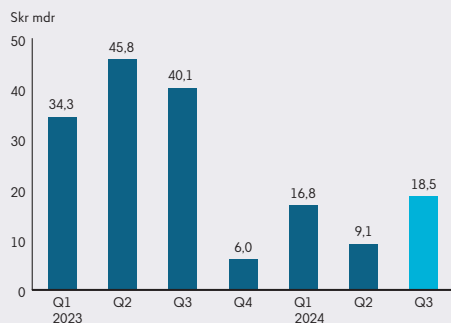
Låneportföljen som helhet har minskat under året beroende på att nyutlåning och utbetalningar under befintliga krediter inte helt har kompenserat naturliga förfall, förtidslösen samt amorteringar.

SEK:s utlåning			
Skr mdr	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Nyutlåning till svenska exportörer ¹	30,1	22,7	29,8
Nyutlåning till exportörernas kunder ²	38,1	28,4	50,4
Total nyutlåning	68,2	51,1	80,2
varav CIRR-krediter	16,0	-	5,5
Total utlåningsportfölj³	272,4	292,7	283,3

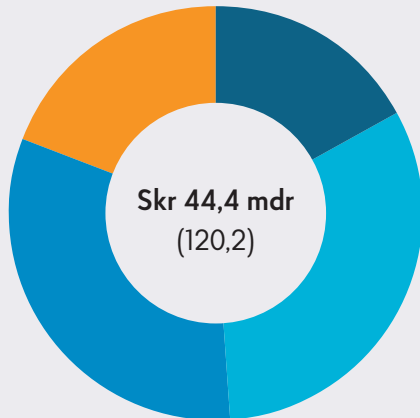
- 1 Varav Skr 2,5 miljarder (9/2023: 0,2; 12/2023: 1,2) inte betalats ut vid rapportperiodens slut.
- 2 Varav Skr 14,8 miljarder (9/2023: 0,5; 12/2023: 9,5) inte betalats ut vid rapportperiodens slut.
- 3 Balans vid rapportperiodens slut.



Nyupplåning, kvartal Långfristiga lån



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



- Norden 17% (13)
- EMEA (exkl. Norden) 32% (47)
- Nord- och Sydamerika 32% (30)
- Asien och Oceanien 19% (10)

Framgångsrik upplåning

SEK har under det tredje kvartalet emitterat två fastförräntade obligationer, en grön obligation i EUR med sju års löptid samt en obligation i USD med tre års löptid. Därmed är en stor andel av det långa upplåningsbehovet för resten av året täckt. EUR-emissionen uppgick till EUR 500 miljoner och USD-emissionen uppgick till USD 1,25 miljarder.

Sammantaget under tredje kvartalet lånade SEK totalt Skr 18,5 miljarder med löptid över ett år, vilket kan jämföras med Skr 40,1 miljarder under samma period året innan. Under årets tre första kvartal 2024 lånade SEK totalt Skr 44,4 miljarder med löptid över ett år (120,2).

Upplåningsvolymen på SSA-marknaden (statliga och överstatliga institutioner) var hög under augusti. På grund av oro för osäkra makroekonomiska och politiska förhållanden tidigare lade många emittenter, liksom SEK, upplåningen jämfört med 2023.

Det tredje kvartalet har präglats av dels sänkningar av styrräntor världen över, dels förväntningar på fler och större sänkningar framgent. Volatiliteten har fortsatt varit stor på ränte- och valutamarknaderna. Även aktiemarknaden har sett högre volatilitet under tredje kvartalet jämfört med under årets tidigare kvartal.

SEK:s upplåning

Skr mdr	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Långfristig nyupplåning	44,4	120,2	126,2
Kortfristig nyupplåning	70,2	33,2	50,1
Utestående upplåning ¹	325,7	361,4	317,7
Återköp och inlösen av egen skuld	7,3	7,8	12,2

1. Balans vid rapportperiodens slut.



Januari–september 2024

Rörelseresultatet uppgick till Skr 1 419 miljoner (1 294). Nettoresultatet uppgick till Skr 1 127 miljoner (1 027). Det högre nettoresultatet jämfört med samma period föregående år förklaras av ett högre räntenetto och ett bättre nettoresultat av finansiella transaktioner, vilket dock till viss del motverkas av högre rörelsekostnader och större kreditförluster, netto.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till Skr 2 280 miljoner (2 124), en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Högre marginaler i utlåningsportföljen har bidragit till ett högre räntenetto.

Tabellen nedan visar genomsnittliga räntebärande tillgångar och skulder.

Skr mdr, genomsnitt	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Förändring
Total utlåningsportfölj	277,8	283,1	-2%
Likviditetsplaceringar	64,9	78,4	-17%
Räntebärande tillgångar	351,8	371,3	-5%
Räntebärande skulder	321,7	343,8	-6%

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till Skr -65 miljoner (-99). Resultatet förklaras framförallt av realiserade värdeförändringar orsakade av förändrade valutabasisspreadar.

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 -550 miljoner (-506), en ökning med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras framförallt av ökade personalkostnader och en mindre andel investeringar som kunnat aktiveras. Avsättning har gjorts till systemet för individuell rörlig ersättning med Skr 2 miljoner (-).

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto, uppgick till Skr -212 miljoner (-193). Kreditförlusterna förklaras främst av ökade avsättningar för förväntade kreditförluster för två enskilda exponeringar i stadie 3. SEK har under perioden konstaterat förluster om Skr 116 miljoner som sedan tidigare varit fullt reserverade.

Företagsledningens analys av behovet av en övergripande justering av reserven för förväntade kreditförluster i stadie 1 och stadie 2 har i tredje kvartalet lett till ett beslut om att återföra den i sin helhet. Återföringen av den övergripande justeringen har haft en positiv påverkan på kreditförlusterna, netto, under perioden. SEK bedömer att kreditportföljen fortsatt har hög kreditkvalitet.

Reserven för förväntade kreditförluster uppgick per 30 september 2024 till Skr -885 miljoner jämfört med Skr -795 miljoner per 31 december 2023, varav exponeringar i stadie 3 utgjorde Skr -828 miljoner (12/2023: -567). Reserveringsgraden uppgick till 0,26 procent (12/2023: 0,23).

SEK:s IFRS 9-modell utgår från en konjunkturparameter. Konjunkturparametern är ett mått på den ekonomiska konjunkturen i respektive Probability of Default-segment och ska spegla den allmänna fallissemangsriskerna i ekonomin.

Skattekostnader

Skattekostnaderna uppgick till Skr -292 miljoner (-267) och den effektiva skattesatsen var 20,6 procent (20,6).

Övrigt totalresultat

Posten övrigt totalresultat före skatt uppgick till Skr 174 miljoner (-6). Resultatet förklaras främst av positivt resultat om Skr 123 miljoner kopplat till förändring i egen kreditrisk drivet av ökade creditspreadar på långa löptider i euro. Därutöver påverkas resultatet positivt med Skr 49 miljoner från derivat i kassaflödessäkring till följd av minskande återstående löptid.

Juli-september 2024

Rörelseresultatet uppgick till Skr 625 miljoner (648). Nettoresultatet uppgick till Skr 497 miljoner (514). Det lägre nettoresultatet jämfört med samma period föregående år förklaras främst av ett lägre räntenetto.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till Skr 744 miljoner (767), en minskning med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Lägre volym i utlåningsportföljen förklarar det lägre räntenettet.

Tabellen nedan visar genomsnittliga räntebärande tillgångar och skulder.

Skr mdr, genomsnitt	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Förändring
Total utlåningsportfölj	274,5	290,2	-5%
Likviditetsplaceringar	75,3	81,6	-8%
Räntebärande tillgångar	355,7	381,2	-7%
Räntebärande skulder	326,5	354,7	-8%

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till Skr -14 miljoner (-1). Resultatet är främst hänförligt till realiserade värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster samt creditspreadar i likviditetsportföljen, med motverkande effekter av valutarörelser.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till Skr -163 miljoner (-152), en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras framförallt av ökade personalkostnader och en mindre andel investeringar som kunnat aktiveras. En återföring har gjorts avseende avsättning till systemet för individuell rörlig ersättning med Skr 2 miljoner (-).

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto, uppgick till Skr 69 miljoner (46). Den positiva resultateffekten förklaras framförallt av minskade avsättningar i stadie 3 och stadie 1.

Företagsledningens analys av behovet av en övergripande justering av reserven för förväntade kreditförluster i stadie 1 och stadie 2 har i tredje kvartalet lett till ett beslut om att återföra den i sin helhet. Återföringen av den övergripande justeringen har haft en positiv påverkan på kreditförlusterna, netto, under perioden.

Skattekostnader

Skattekostnaderna uppgick till Skr -128 miljoner (-134) och den effektiva skattesatsen var 20,5 procent (20,7).

Övrigt totalresultat

Posten övrigt totalresultat före skatt uppgick till Skr 59 miljoner (1). Resultatet förklaras dels av positivt resultat om Skr 33 miljoner från derivat i kassaflödessäkring till följd av minskande återstående löptid samt sjunkande marknadsräntor. Därutöver förklaras ett positivt resultat om Skr 26 miljoner kopplat till förändring i egen kreditrisk drivet av ökade kreditspreadar på långa löptider i euro.

Rapport över finansiell ställning

Totala tillgångar och likviditet

Totala tillgångar har ökat med 1 procent sedan årsskiftet 2023. En ökad volym likviditetsplaceringar drev ökningen i bolagets tillgångar medan en minskad utlåningsportfölj reducerade ökningen.

Skr mdr	30 september 2024	31 december 2023	Förändring
Totala tillgångar	368,0	365,9	1%
Likviditetsplaceringar	73,1	56,6	29%
Total utlåningsportfölj	272,4	283,3	-4%
varav hållbarhetsklassad utlåning	51,5	44,6	15%
varav CIRR-krediter	97,1	101,4	-4%

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

Kapitalsituation

SEK:s totala kapitalbas per 30 september 2024 uppgick till Skr 23,1 miljarder (12/2023: 22,3). Den totala kapitalrelationen uppgick till 23,3 procent (12/2023: 21,3), att jämföra med SEK:s uppskattning av Finansinspektionens krav per 30 september 2024 på 17,3 procent, en marginal mot kravet om 6,0 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 11,1 procentenheter. Bolaget är sammantaget väl kapitaliserat.

Procent	30 september 2024	31 december 2023
Kärnprimärkapitalrelation	23,3	21,3
Primärkapitalrelation	23,3	21,3
Total kapitalrelation	23,3	21,3
Bruttosoliditetsgrad	9,1	9,3
Likviditetstäckningsgrad	225	494
Stabil nettofinansieringskvot	134	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 i 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.

Den 25 april 2024 lämnade SEK:s Chief Financial Officer, Stefan Friberg, bolaget och Jens Hedar, chef Kundrelationer, tillträdde rollen som tillförordnad CFO. I samband med detta blev Maria Simonson tillförordnad chef Kundrelationer, utöver rollen som hållbarhetschef.

I september rekryterades Mattias Hasselbo till rollen som Kreditchef, med tillträde i januari 2025. SEK:s nuvarande Kreditchef Teresa Hamilton Burman kommer att gå i pension under 2025.

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

Sveriges BNP minskade med 0,3 procent under andra kvartalet 2024 jämfört med kvartalet innan. Exporten ökade med 1,0 procent. Arbetslösheten uppgick till 8,3 procent vid utgången av augusti 2024 vilket är en ökning jämfört med sista maj 2024. Inflationstakten i augusti 2024 var 1,2 procent, vilket är en minskning från juli.

Riksbanken meddelade i slutet på september att styrräntan sänktes för tredje gången i år till 3,25 procent. De signalerade samtidigt att, om inflations- och konjunkturutsikterna står sig, kan räntan sänkas även vid de två återstående penningpolitiska mötena i år, där en sänkning med 0,5 procentenheter vid något av dessa möten kan bli aktuell.

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 och skapa volatilitet på finansmarknaderna. Rysslands krig i Ukraina har en liten direkt finansiell effekt på SEK. Bolaget har sedan innan kriget en bruttoexponering om EUR 6,5 miljoner mot en rysk motpart, vilken till 100 procent är riskavtäckta. SEK har ingen exponering mot Ukraina eller Belarus. Den höga osäkerheten, orsakad av Rysslands krig i Ukraina samt andra pågående militära konflikter, 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 förväntas pågå under lång tid.

Även den väpnade konflikten mellan Israel å ena sidan och Hamas, Hizbollah, Huthimilisen samt Iran å andra sidan har bidragit till den geopolitiska osäkerheten. Attacker och motattacker från respektive sida har eskalerat konflikten och ett utökat storkrig mellan främst Israel och Iran kan inte uteslutas. Huthimilisens attacker mot handelsfartyg i Röda havet har fått en viss negativ effekt på handelsflödena med högre fraktpriser och försenade leveranser, även om effekten till dags dato har varit relativt begränsad. Givet den information som finns tillgänglig just nu och så långt det är möjligt att förutse bör dessa konflikter inte ha någon väsentlig direkt ekonomisk effekt på SEK.

Hotbilden kopplad till informations säkerhet 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 30 september 2024.

Nyckeltal

Skr mn (om ej annat anges)	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Nyutlåning	16 100	38 008	15 172	68 160	51 078	80 159
varav till svenska exportörer	9 567	15 470	5 681	30 102	22 641	29 788
varav till exportörernas kunder	6 533	22 538	9 491	38 058	28 437	50 371
varav CIRR-krediter	-	14 424	-	15 952	-	5 539
Total utlåningsportfölj ¹	272 382	276 679	292 671	272 382	292 671	283 303
varav grön	36 182	35 667	30 131	36 182	30 131	31 202
varav social	1 842	1 702	1 379	1 842	1 379	1 482
varav hållbarhetslänkad	13 450	12 009	11 723	13 450	11 723	11 926
Utestående samt avtalade, ej utbetalda krediter ¹	333 479	343 779	341 028	333 479	341 028	338 278
Kundtillväxt	0%	0%	1%	1%	2%	3%
Ny långfristig upplåning	18 500	9 122	40 127	44 421	120 194	126 214
Ny kortfristig upplåning	29 546	19 359	11 239	70 224	33 219	50 051
Utestående upplåning ¹	325 736	327 168	361 390	325 736	361 390	317 736
varav grön	34 848	28 828	20 982	34 848	20 982	23 652
Avkastning på eget kapital efter skatt	8,4%	8,0%	9,2%	6,4%	6,2%	5,6%
Kärnprimärkapitalrelation ¹	23,3%	22,6%	20,8%	23,3%	20,8%	21,3%
Primärkapitalrelation ¹	23,3%	22,6%	20,8%	23,3%	20,8%	21,3%
Total kapitalrelation ¹	23,3%	22,6%	20,8%	23,3%	20,8%	21,3%
Bruttosoliditetsgrad	9,1%	8,7%	8,1%	9,1%	8,1%	9,3%
Likviditetstäckningsgrad	225%	670%	1 664%	225%	1 664%	494%
Stabil nettofinansieringskvot	134%	133%	132%	134%	132%	131%
Riskenponeringsbelopp ¹	99 307	100 921	105 505	99 307	105 505	104 714

¹ Balans vid rapportperiodens slut.

Se definitioner på sid 31.

Rapport över totalresultat i koncernen i sammandrag

Skr mn	Not	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Ränteintäkter		4 873	4 981	5 243	14 933	14 010	19 438
Räntekostnader		-4 129	-4 215	-4 476	-12 653	-11 886	-16 543
Räntenetto	2	744	766	767	2 280	2 124	2 895
Avgifts- och provisionsnetto		-11	-12	-12	-34	-32	-51
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	-14	-16	-1	-65	-99	21
Summa rörelseintäkter		719	738	754	2 181	1 993	2 865
Personalkostnader		-95	-130	-88	-333	-294	-402
Övriga administrationskostnader		-51	-60	-48	-168	-163	-222
Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar		-17	-16	-16	-49	-49	-88
Summa rörelsekostnader		-163	-206	-152	-550	-506	-712
Rörelseresultat före kreditförluster		556	532	602	1 631	1 487	2 153
Kreditförluster, netto	4	69	46	46	-212	-193	-585
Rörelseresultat		625	578	648	1 419	1 294	1 568
Skattekostnader		-128	-119	-134	-292	-267	-324
Nettoresultat¹		497	459	514	1 127	1 027	1 244
Övrigt totalresultat relaterat till:							
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
<i>Derivat i kassaflödessäkringar</i>		33	24	17	49	-11	63
Skatt på poster som kommer att omklassificeras till resultatet		-7	-5	-14	-10	2	-13
Netto poster som kommer att omklassificeras till resultatet		26	19	13	39	-9	50
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet							
<i>Egen kreditrisk</i>		26	22	-14	123	7	-23
<i>Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner</i>		0	1	-2	2	-2	-6
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet		-6	-5	4	-26	0	6
Netto poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet		20	18	-12	99	5	-23
Övrigt totalresultat		46	37	1	138	-4	27
Totalresultat¹		543	496	515	1 265	1 023	1 271
Skr							
Resultat per aktie före och efter utspädning ²		124	115	128	282	257	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	30 september 2024	31 december 2023
Tillgångar			
Likvida medel	5	9 731	3 482
Statsskuldförbindelser/Statsobligationer	5	11 388	11 525
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	5	52 027	41 561
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	4, 5	49 041	51 227
Utlåning till kreditinstitut	4, 5	16 520	19 009
Utlåning till allmänheten	4, 5	213 924	224 165
Derivat	5, 6	7 242	6 432
Aktier		29	-
Materiella och immateriella tillgångar		208	245
Uppskjuten skattefordran		1	13
Övriga tillgångar		357	276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 483	7 994
Summa tillgångar		367 951	365 929
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	5, 7	4 331	3 628
Emitterade värdepapper	5, 7	321 405	314 108
Derivat	5, 6	8 442	12 637
Övriga skulder		2 061	4 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 835	8 387
Avsättningar		14	51
Summa skulder		344 088	343 083
Aktiekapital		3 990	3 990
Reserver		51	-87
Balanserad vinst		19 822	18 943
Summa eget kapital		23 863	22 846
Summa skulder och eget kapital		367 951	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-sep 2023	1 027					1 027
Övrigt totalresultat jan-sep 2023	-4		-9	6	-1	
Summa periodens totalresultat jan-sep 2023	1 023	-	-9	6	-1	1 027
Utdelning	-					-
Utgående eget kapital 30 september 2023¹	22 598	3 990	-106	-17	5	18 726
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-sep 2024	1 127					1 127
Övrigt totalresultat jan-sep 2024	138		39	98	1	
Summa periodens totalresultat jan-sep 2024	1 265	-	39	98	1	1 127
Utdelning	-248					-248
Utgående eget kapital 30 september 2024¹	23 863	3 990	-8	57	2	19 822

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

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

Skr mn	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat	1 419	1 294	1 568
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	401	634	1 259
Betald inkomstskatt	-401	-392	-528
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	7 756	-7 099	3 545
Kassaflöde från löpande verksamhet	9 175	-5 563	5 844
Investeringsverksamhet			
Investeringar	-12	-21	-26
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-12	-21	-26
Finansieringsverksamhet			
Förändring i upplåning	-540	4 953	-8 900
Derivat, netto	-2 068	3 359	2 868
Utdelat till aktieägaren	-248	-	-
Amortering leasingkulld	-21	-21	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 877	8 291	-6 060
Periodens kassaflöde	6 286	2 707	-242
Likvida medel vid periodens början	3 482	4 060	4 060
Periodens kassaflöde	6 286	2 707	-242
Valutakurseffekter i likvida medel	-37	-89	-336
Likvida medel vid periodens slut¹	9 731	6 678	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. CIRR-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	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut	233	227	305	709	881	1 113
Utlåning till allmänheten	2 453	2 506	2 426	7 481	6 560	9 181
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	578	604	651	1 811	1 770	2 448
Räntebärande värdepapper exklusive utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	668	672	763	2 025	2 062	2 885
Derivat	879	902	1 023	2 701	2 518	3 519
Administrativ ersättning CIRR-systemet	60	64	65	189	193	261
Övriga tillgångar	2	6	10	17	26	31
Summa ränteintäkter¹	4 873	4 981	5 243	14 933	14 010	19 438
Räntekostnader						
Räntekostnader	-4 068	-4 152	-4 415	-12 468	-11 703	-16 299
Resolutionsavgift	-26	-26	-24	-79	-71	-94
Riskskatt	-35	-37	-37	-106	-112	-150
Summa räntekostnader	-4 129	-4 215	-4 476	-12 653	-11 886	-16 543
Räntenetto	744	766	767	2 280	2 124	2 895

1 Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden uppgår för perioden januari-september 2024 till Skr 10 450 miljoner (9 690).

Not 3. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Skr mn	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Borttagande av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde över resultatet	1	1	1	4	5	9
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	12	-36	-38	-49	-131	33
Finansiella instrument under säkringsredovisning till verkligt värde	-28	20	36	-15	27	-23
Valutakursförändringar på alla tillgångar och skulder exkl. valutakursförändringar relaterat till omvärdering till verkligt värde	1	-1	0	-5	0	2
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-14	-16	-1	-65	-99	21

Not 4. Nedskrivningar

Skr mn	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Förväntade kreditförluster stadie 1	28	36	7	112	8	-36
Förväntade kreditförluster stadie 2	7	14	-4	61	3	-40
Förväntade kreditförluster stadie 3	34	-7	41	-388	-208	-513
Konstaterade kreditförluster	-3	-	-	-116	-	-
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	3	-	-	116	-	-
Återvunna kreditförluster	0	3	2	3	4	4
Kreditförluster, netto	69	46	46	-212	-193	-585

Skr mn	30 september 2024				31 december 2023
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Summa
Utlåning före reserver	236 700	28 049	8 513	273 262	284 060
Poster utanför balansräkningen före reserver	45 485	18 846	5 060	69 391	62 446
Summa före reserver	282 185	46 895	13 573	342 653	346 506
Reserv för förväntade kreditförluster, utlåning	-53	-1	-825	-879	-757
Avsättning för förväntade kreditförluster, poster utanför balansräkningen ¹	-3	0	-3	-6	-38
Summa reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster	-56	-1	-828	-885	-795
Reserveringsgrad (i procent)	0,02	0,00	6,10	0,26	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. 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	30 september 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	-17	0	-	-17	-137
Omvärdering av nedskrivningar, netto	102	3	-62	43	15
Överfört till stadie 1	0	3	-	0	0
Överfört till stadie 2	1	-1	17	17	-22
Överfört till stadie 3	0	3	-360	-357	-491
Minskning till följd av bortbokning	26	53	17	96	46
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade förluster	-	-	116	116	-
Valutakurseffekter ¹	-1	-1	11	9	17
Utgående balans	-56	-1	-828	-885	-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 dnturnscenario och ett upturnscenario där scenarierna uttrycks i en konjunkturparameter. Konjunkturparametern är ett mått på den ekonomiska konjunkturen i respektive PD-segment och ska spegla den allmänna fallissemangsrisk i ekonomin. Parametern är standard-normalfördelad så noll indikerar en neutral konjunktur som konjunkturen varit i genomsnitt, historiskt sett. Konjunkturparametern för basscenarioet är mellan 0,0 och 0,9 för de olika PD-segmenten. Basscenarioet har viktats med 80 procent, dnturnscenarioet har viktats med 10 procent, och upturnscenarioet har viktats med 10 procent för de olika PD-segmenten.

Not 5. Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Skr mn	30 september 2024		Övervärde (+)/ undervärde (-)
	Bokfört värde	Verkligt värde	
Likvida medel	9 731	9 731	-
Statsskuldsförbindelser/statsobligationer	11 388	11 388	-
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	52 027	52 027	-
Utlåning dokumenterad som värdepapper	49 041	50 218	1 177
Utlåning till kreditinstitut	16 520	16 944	424
Utlåning till allmänheten	213 924	215 482	1 558
Derivat	7 242	7 242	-
Aktier	29	29	-
Summa finansiella tillgångar	359 902	363 061	3 159
Skulder till kreditinstitut	4 331	4 331	-
Emitterade värdepapper	321 405	321 602	197
Derivat	8 442	8 442	-
Summa finansiella skulder	334 178	334 375	197

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	-	11 388	-	11 388
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	19 305	32 722	-	52 027
Derivat	-	7 205	37	7 242
Aktier	29	-	-	29
Summa 30 september 2024	19 334	51 315	37	70 686
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	-	13 835	3 602	17 437
Derivat	-	7 271	1 171	8 442
Summa 30 september 2024	-	21 106	4 773	25 879
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	30 september 2024
Emitterade värdepapper	-8 271	-	4 707	-	-	-36	-5	3	-3 602
Derivat, netto	-2 279	-	1 153	-	-	42	-	-50	-1 134
Netto tillgångar och skulder	-10 550	-	5 860	-	-	6	-5	-47	-4 736

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 30 september 2024 uppgick till Skr -4 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 kreditvärdering har en omvärdering utförts där kurvan har skiftats. Omvärderingen sker genom att justera kreditspreaden med +/- 10 baspunkter, vilket har bedömts som rimliga förändringar av SEK:s kreditspread. Analysen visar påverkan av icke observerbar marknadsdata på marknadsvärdet. Utöver detta påverkas marknadsvärdet även av observerbar marknadsdata. Resultatet av analysen stämmer väl överens med SEK:s affärsmodell där emitterade värdepapper som är sammansatta med derivat säkras genom att använda derivat. Samma underliggande marknadsdata används i värderingen av både det emitterade värdepappret och av derivatet som säkrar transaktionen. Detta innebär att en värdeförändring på det emitterade värdepappret, exklusive påverkan av värdet i SEK:s egna kreditspread, kommer att motverkas av en motsvarande värdeförändring på derivatet.

Känslighetsanalys i nivå 3

Tillgångar och skulder	30 september 2024					
	Verkligt värde	Icke observerbar indata	Intervall för icke observerbar indata	Värderingsmetod	Känslighet Max	Känslighet Min
Skr mn						
Aktie	-134	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
Ränta	0	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
Valuta	-892	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	-19	19
Övriga	-108	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
Summa derivat netto	-1 134				-19	19
Aktie	-99	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	-3 388	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	19	-19
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	16	-16
Övriga	-115	Korrelation	0,12 – (0,12)	Optionsmodell	0	0
		Kreditspread	10BP – (10BP)	Diskonterade kassaflöden	0	0
Summa emitterade värdepapper	-3 602				35	-35
Total påverkan på totalresultat					16	-16
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)	
	30 september 2024	31 december 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023
Netto CVA/DVA ¹	-33	-39	6	9
OCA ²	68	-55	123	7

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

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

Not 6. Derivat

Derivat fördelade på kategorier

Skr mn	30 september 2024			31 december 2023		
	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Nominellt värde	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Nominellt värde
Ränterelaterade kontrakt	4 767	1 807	498 566	3 918	1 720	483 545
Valutarelaterade kontrakt	2 475	6 393	155 044	2 509	9 789	158 019
Aktierelaterade kontrakt	-	134	182	5	1 002	3 722
Kontrakt relaterade till råvaror, kreditrisk m m	-	108	6 853	-	126	5 533
Summa derivat	7 242	8 442	660 645	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	30 september 2024	31 december 2023
Valutarelaterade kontrakt	4 947	6 368
Ränterelaterade kontrakt	320 575	307 626
Aktierelaterade kontrakt	99	3 594
Kontrakt relaterade till råvaror, kreditrisk m m	115	148
Summa upplåning	325 736	317 736
<i>varav denominerad i:</i>		
Skr	22 264	17 029
USD	204 146	200 222
EUR	65 470	61 325
AUD	12 198	11 934
GBP	9 972	9 304
CHF	4 302	4 707
Övriga valutor	7 384	13 215

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 30 september 2024 till Skr 117 miljoner (12/2023: 174) och resultatet uppgick till Skr -6 miljoner (-12) för perioden januari-september 2024. SEK:s administrativa ersättning för administration av utvecklingskrediter uppgick till Skr 0 miljon (0).

Rapport över totalresultatet för CIR-systemet

Skr mn	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Ränteintäkter	569	576	575	1 731	1 703	2 329
Räntekostnader	-504	-505	-430	-1 532	-1 377	-1 904
Ränteskillnadsersättning	-	-	-	-	-	-
Valutakurseffekter	-1	0	2	0	3	1
Resultat innan ersättning till SEK	64	71	147	199	329	426
Administrativ ersättning till SEK	-60	-64	-65	-189	-192	-260
Rörelseresultat CIR-systemet	4	7	82	10	137	166
Ersättning till (-) /från (+) staten	-4	-7	-82	-10	-137	-166

Rapport över finansiell ställning för CIR-systemet

Skr mn	30 september 2024	31 december 2023
Likvida medel	0	1
Utlåning	97 063	101 361
Derivat	2 234	4 334
Övriga tillgångar	206	179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 739	1 711
Summa tillgångar	101 242	107 586
Skulder	98 774	105 642
Derivat	1 191	859
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 277	1 085
Summa skulder	101 242	107 586
Åtaganden		
Avtalade, ej utbetalda krediter	45 209	36 505

Not 9. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Skr mn	30 september 2024	31 december 2023
Ställda säkerheter		
Kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt	7 102	11 098
Eventalförpliktelser¹		
Garantiförbindelser	8 294	7 471
Åtaganden¹		
Avtalade, ej utbetalda krediter	61 097	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	30 september 2024		31 december 2023	
	procent ¹		procent ¹	
Kärnprimärkapitalrelation	23,3		21,3	
Primärkapitalrelation	23,3		21,3	
Total kapitalrelation	23,3		21,3	

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

Riskbaserat kapitalbaskrav	30 september 2024		31 december 2023	
	Skr mn	procent ¹	Skr mn	procent ¹
Kapitalbaskrav om 8 procent²	7 945	8,0	8 377	8,0
varav krav på primärkapital om 6 procent	5 958	6,0	6 283	6,0
varav krav på kärnprimärkapital om 4,5 procent	4 469	4,5	4 712	4,5
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)³	3 645	3,7	3 843	3,7
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴	11 549	11,6	10 084	9,6
Buffertkrav	4 098	4,1	4 271	4,1
varav kapitalkonserveringsbuffert	2 483	2,5	2 618	2,5
varav kontryckisk kapitalbuffert	1 615	1,6	1 653	1,6
Pelare 2-vägledning⁵	1 490	1,5	1 571	1,5
Totalt riskbaserat kapitalbaskrav inklusive Pelare 2-vägledning	17 178	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	30 september 2024		31 december 2023	
	Skr mn		Skr mn	
Exponeringar inom balansräkningen	246 438		232 462	
Exponeringar utanför balansräkningen	8 640		8 529	
Totalt exponeringsmätt	255 078		240 991	
Bruttosoliditetsgrad²	9,1%		9,3%	

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

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

Bruttosoliditetskrav	30 september 2024		31 december 2023	
	Skr mn	procent ¹	Skr mn	procent ¹
Minimikrav om 3 procent	7 652	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	8 036	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-, tillägs- och avdragsposter

Skr mn	30 september 2024	31 december 2023
Aktiekapital	3 990	3 990
Ej utdelade vinstmedel	18 388	17 403
Ackumulerat annat totalresultat och andra reserver	260	234
Resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som verifieras av personer som har en oberoende ställning	772	972
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	23 410	22 599
Ytterligare justering p.g.a. försiktig värdering ¹	-88	-85
Immateriella tillgångar	-22	-34
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster i kassaflödessäkringar	8	47
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av egen kreditstatus	50	28
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-170	-221
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-55	-12
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-277	-277
Summa kärnprimärkapital	23 133	22 322
Total kapitalbas	23 133	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	30 september 2024			31 december 2023		
	EAD ¹	Riskenponeringsbelopp	Minimikapitalkrav	EAD ¹	Riskenponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Företag	4 002	3 997	320	4 219	4 206	337
Fallerade exponeringar	36	51	4	77	77	6
Summa kreditrisk schablonmetoden	4 038	4 048	324	4 296	4 283	343
Kreditrisk enligt IRK-metoden						
Stater	224 549	10 121	810	211 650	9 416	753
Finansiella institut ²	34 184	6 251	500	33 236	6 580	526
Företag ³	143 608	71 171	5 694	144 559	76 038	6 083
Motpartslösa tillgångar	289	289	23	284	284	23
Summa kreditrisk IRK-metoden	402 630	87 832	7 027	389 729	92 318	7 385
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	e.t.	2 032	163	e.t.	2 490	199
Valutakursrisk	e.t.	950	76	e.t.	1 174	94
Råvarurisk	e.t.	3	0	e.t.	7	1
Operativ risk	e.t.	4 442	355	e.t.	4 442	355
Summa	406 668	99 307	7 945	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 5 479 miljoner (12/2023: 7 127), riskenponeringsbelopp Skr 1 411 miljoner (12/2023: 2 167) och kapitalkrav Skr 113 miljoner (12/2023: 173).

3 Varav relaterat till specialutlåning: EAD 7 482 miljoner (12/2023: 7 315), riskenponeringsbelopp Skr 4 949 miljoner (12/2023: 5 757) och kapitalkrav Skr 396 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 intäktsskapsårens rörelseintäkter per affärsområde. De faktorer som är tillämpliga för SEK är 15 procent och 18 procent. Intäktsskapsårens 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 30 september 2024 utgör andelen kapitalkrav för berörda kreditriskexponeringar hänförligt till Sverige 75 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 30 september 2024 bidrog buffertvärden i andra länder till SEK:s kontracykliska kapitalbuffert med 0,13 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	30 september 2024					31 december 2023				
	Total	Skr	EUR	USD	Övrigt	Total	Skr	EUR	USD	Övrigt
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller andra offentliga organ	27,2	5,0	5,3	16,9	-	16,5	5,0	4,7	6,8	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multilaterala utvecklingsbanker	22,5	8,0	5,6	8,9	-	24,1	8,0	3,9	11,9	0,3
Säkerställda obligationer emitterade av institut	12,1	12,1	-	-	-	12,7	12,7	-	-	-
Tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	5,5	5,5	-	-	-	1,0	1,0	-	-	-
Total likviditetsreserv	67,3	30,6	10,9	25,8	-	54,3	26,7	8,6	18,7	0,3

1 Likviditetsreserven är en delmängd av SEK:s likviditetsplaceringar.

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

Internt bedömt kapitalbehov

Skr mn	30 september 2024	31 december 2023
Kreditrisk	7 205	7 350
Operativ risk	434	434
Marknadsrisk	964	1 065
Övriga risker	163	199
Stressbuffert	1 700	1 700
Summa	10 466	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	30 september 2024	31 december 2023
Totala likvida tillgångar	67,2	73,9
Nettolikviditetsutflöden ¹	17,9	16,4
Likviditetsutflöden	28,6	29,3
Likviditetsinflöden	10,7	13,9
Likviditetstäckningsgrad	438%	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	30 september 2024	31 december 2023
Tillgänglig stabil finansiering	274,6	276,3
Krav på stabil finansiering	204,4	210,5
Stabil nettofinansieringskvot	134%	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			
	30 september 2024		31 december 2023		30 september 2024		31 december 2023		30 september 2024		31 december 2023	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
Stater	158,1	44,8	159,1	46,3	54,6	72,8	46,8	67,2	212,7	49,7	205,9	49,8
Kommuner	18,4	5,2	11,9	3,5	0,7	0,9	0,7	1,0	19,1	4,5	12,6	3,0
Multilaterala utvecklingsbanker	5,7	1,6	5,0	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	5,7	1,3	5,0	1,2
Offentliga organ	0,9	0,3	-	-	-	-	-	-	0,9	0,2	-	-
Finansiella institut	28,6	8,1	25,8	7,5	5,7	7,6	7,5	10,8	34,3	8,0	33,3	8,1
Företag	141,2	40,0	141,8	41,3	14,0	18,7	14,6	21,0	155,2	36,3	156,4	37,9
Aktieexponeringar	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	-	-
Total	352,9	100,0	343,6	100,0	75,0	100,0	69,6	100,0	427,9	100,0	413,2	100,0

Nettoexponeringars geografiska fördelning per exponeringsklass, per 30 september 2024

Skr mdr	Mellan-östern/Afrika	Asien utöver Japan	Japan	Nord-amerika	Latin-amerika	Sverige	Västeuropa utöver Sverige	Central- och Östeuropa	Totalt
Stater	0,0	0,1	-	0,4	-	192,7	17,4	2,1	212,7
Kommuner	-	-	-	-	-	17,6	1,4	0,1	19,1
Multilaterala utvecklingsbanker	-	0,6	-	1,5	-	-	3,6	-	5,7
Offentliga organ	-	-	-	-	-	-	0,9	-	0,9
Finansiella institut	0,1	-	2,2	2,0	-	17,5	12,5	-	34,3
Företag	0,2	0,8	2,5	7,0	3,4	105,1	35,2	1,0	155,2
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Summa	0,3	1,5	4,7	10,9	3,4	332,9	71,0	3,2	427,9

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
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	30 september 2024	31 december 2023
Frankrike	16,1	16,1
Tyskland	10,6	9,4
Luxemburg	9,2	12,2
Finland	7,6	11,4
Storbritannien	7,3	7,1
Danmark	7,1	6,9
Norge	3,7	5,7
Belgien	3,0	3,7
Polen	2,1	2,2
Irland	1,6	2,2
Österrike	1,3	3,3
Nederländerna	1,2	0,6
Spanien	1,0	2,6
Schweiz	0,6	0,6
Portugal	0,4	1,3
Serbien	0,3	0,4
Tjeckien	0,2	0,1
Litauen	0,2	0,1
Estland	0,2	0,1
Italien	0,2	0,2
Lettland	0,1	0,1
Island	0,1	0,1
Slovakien	0,1	0,1
Totalt	74,2	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	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Räntetäckter	4 873	4 981	5 243	14 933	14 010	19 438
Räntekostnader	-4 129	-4 215	-4 476	-12 653	-11 886	-16 543
Räntenetto	744	766	767	2 280	2 124	2 895
Avgifts- och provisionsnetto	-11	-12	-12	-34	-32	-51
Nettoresultat av finansiella transaktioner	13	6	-15	59	-92	-3
Summa rörelseintäkter	746	760	740	2 305	2 000	2 841
Personalkostnader	-96	-131	-89	-336	-297	-406
Övriga administrationskostnader	-51	-60	-48	-168	-163	-222
Av- och nedskrivningar av icke finansiella tillgångar	-17	-16	-17	-49	-49	-88
Summa rörelsekostnader	-164	-207	-154	-553	-509	-716
Rörelseresultat före kreditförluster	582	553	586	1 752	1 491	2 125
Kreditförluster, netto	69	46	46	-212	-193	-585
Rörelseresultat	651	599	632	1 540	1 298	1 540
Skattekostnader	-134	-123	-131	-317	-268	-319
Nettoresultat	517	476	501	1 223	1 030	1 221

Moderbolagets balansräkning

Skr mn	30 september 2024	31 december 2023
Tillgångar		
Likvida medel	9 731	3 482
Statsskuldförbindelser/Statsobligationer	11 388	11 525
Andra räntebärande värdepapper än utlåning	52 027	41 561
Utlåning dokumenterad som räntebärande värdepapper	49 041	51 227
Utlåning till kreditinstitut	16 520	19 009
Utlåning till allmänheten	213 924	224 165
Derivat	7 242	6 432
Aktier	29	-
Aktier i koncernföretag	0	0
Materiella och immateriella tillgångar	208	245
Uppskjuten skattefordran	2	13
Övriga tillgångar	357	276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 483	7 994
Summa tillgångar	367 952	365 929
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	4 331	3 628
Emitterade värdepapper	321 405	314 108
Derivat	8 442	12 637
Övriga skulder	2 061	4 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 835	8 387
Avsättningar	17	49
Summa skulder	344 091	343 081
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3 990	3 990
Reservfond	198	198
Fond för utvecklingsutgifter	70	83
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	-8	-47
Balanserad vinst	18 388	17 403
Årets resultat	1 223	1 221
Summa eget kapital	23 861	22 848
Summa skulder och eget kapital	367 952	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 22 oktober 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:

24 januari 2025 Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 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 22 oktober 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 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 oktober 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, statskultsförbindelser/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 högljuckade 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

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 CIRRR-systemet.

SEK:s vision

SEK:s 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.