

Hållbarhetsnoter

Innehåll

Not 1. Information om hållbarhetsredovisningen	122
Not 2. Intressenter	122
Not 3. Väsentlighetsanalys	123
Not 4. Hållbarhetsstyrning	124
Not 5. Antikorruption och affärsetik	125
Not 6. Klimatrelaterade risker och möjligheter	126
Not 7. Arbetsvillkor och mänskliga rättigheter	130
Not 8. Projektrelaterad finansiering	131
Not 9. Indirekta ekonomiska och sociala effekter	131
Not 10. GRI-index	132
Not 11. FN:s globala hållbarhetsmål	134
Not 12. Fossilfritt Sverige	134

Not 1. Information om hållbarhetsredovisningen

Hållbarhetsrapport enligt ÅRL

SEK:s hållbarhetsrapport är en del av företagets årsredovisning och hållbarhetsinformationen har integrerats i förvaltningsberättelsen, i relevanta noter samt i hållbarhetsnoterna. Hållbarhetsinformation finns även med i företagets övriga finansiella rapporter.

För beskrivning av affärsmodell, se sid 18-19. SEK:s Policy för hållbart företagande och resultat av policyn finns beskrivet under Mål och utfall på sid 16, i not 26 samt i hållbarhetsnot 4-8. Hållbarhetsrisker finns beskrivet i riskavsnittet, se sid 38-43, i not 26 samt i hållbarhetsnot 5-8. Resultatindikatorer rapporteras under Mål och utfall på sid 16, under Nyckeltal på sid 33, och i hållbarhetsnot 5-9.

GRI

SEK:s hållbarhetsredovisning avser kalenderåret 2020 och är upprättad i enlighet med Global Reporting Initiatives (GRI Standards), tillämpningsnivå Core. I redovisningen används också relevanta delar av GRI sektorsupplement för finansiella aktörer. Komplet GRI-index med valda indikatorer för väsentliga frågor redovisas i hållbarhetsnot 10.

Den senaste föregående hållbarhetsrapporten för SEK avseende kalenderår 2019 publicerades i februari 2020.

TCFD

I not 6 redovisas SEK:s klimatrelaterade finansiella- och icke finansiella risker och möjligheter i enlighet med rekommendationerna från Task Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Hållbarhetsredovisningens omfattning och avgränsning

SEK:s hållbarhetsredovisning omfattar hela koncernen. SEK redovisar styrning och hantering av sociala och miljömässiga risker vid utlåning i enlighet med GRI:s sektorsupplement för finansiella aktörer. Redovisningsprinciper avseende enskilda indikatorer framgår i samband med redovisning av respektive indikator. För mer information, kontakta SEK:s hållbarhetschef.

Svensk lag om banksekretess reglerar redovisning av information som rör enskilda affärer. SEK tar aktiv del i utveckling av ökad transparens för banksektorn avseende hållbarhetsfrågor. SEK utgår från internationella riktlinjer för transparens gällande utlåning. De riktlinjer som främst är relevanta för SEK är Ekvatorprinciperna och TCFD för transparens avseende projektrelaterad finansiering och klimatrelaterade risker i utlåningen.

Försiktighetsprincipen

SEK följer försiktighetsprincipen genom att hållbarhetsrisker är ett riskslag inom koncernen och en del i riskramverket.

Förändringar i hållbarhetsredovisningen

I hållbarhetsredovisningen 2020 har följande väsentliga förändringar genomförts. Rapportering kring hållbarhetsstyrning har utökats. I hållbarhetsnot 6 har tillgångslagen utökats och SEK redovisar i år även tillgångar inom sektorer som inte klassas som fossila tillgångar men med koppling till kol, olja och gas, exempelvis transporter. SEK definierar dessa tillgångar som fossilrelaterade tillgångar. I övrigt har inga betydande förändringar avseende de materiella hållbarhetsfrågor som redovisningen omfattar skett för rapporteringsperioden.

Policy för extern granskning

I enlighet med ägarpolicy sker extern granskning av bolagets revisorer.

Not 2. Intressenter

Intressenter är de grupper eller individer som påverkar eller påverkas av SEK:s verksamhet. SEK:s mest centrala intressentgrupper identifieras av SEK:s ledning i samband med den årliga genomgången och fastställandet av SEK:s väsentlighetsanalys enligt GRI. Intressentgrupperna representerar de olika kapitalen som är viktiga för SEK:s affärsmodell och som affärsmodellen påverkar, se sid 18-19.

Intressentdialog 2020

SEK använder olika former för intressentdialog: medarbetar- och kundundersökning genomförs vartannat år (senast 2020); och möten med investerare och företag om grön och ansvarsfull finansiering sker löpande. I dialogen med civilsamhället har SEK valt att, tillsammans med andra aktörer inom Team Sweden, fördjupa dialogen inom de väsentliga hållbarhetsområdena. Under 2019, etablerades en arbetsgrupp inom Team Sweden för att bättre samordna våra åtgärder för att motverka korruption vid internationella affärer. Arbetsgruppen består av SEK, EKN, Business Sweden och Swedfund.

Intressentdialog 2020 avsåg framförallt klimatfrågor i samband med Exportkreditnämndens (EKN) uppdrag från regeringen att se över hur de svenska och internationella exportfinansieringssystemen ska bidra till tydlig omställning och kraftigt minskade utsläpp av växthusgaser (se dnr. UD2020/03704/FH). Arbetet med uppdraget skedde i en arbetsgrupp med sakkunniga från EKN och SEK. Arbetsgruppen hämtade in synpunkter från berörda aktörer, vilket inkluderar berörda företag, myndigheter, näringslivsorganisationer, övriga intresseorganisationer och forskare.

Sammanfattningsvis lyftes följande områden fram av intressenterna:

- EKN och SEK bör ta en roll som katalysator för finansiering av internationella och inhemska omställningsprojekt.
- Restriktioner för exportkrediter mot finansiering av fossila verksamheter.
- Bättre villkor för både internationella och inhemska omställningsprojekt.

Uppdraget återrapporterades till regeringen i september 2020 (dnr. D20/03463). Därutöver genomfördes löpande pulsmätningar med SEK:s personal för att fånga upp nya behov i samband med covid-19. Under hösten 2020, analyserade masterstudenter på Örebro universitet SEK:s kommunikation och styrning av hållbarhetsfrågor.

Intressentanalys

I tabellen visas de intressenter som ledningen fastställt som mest centrala samt hur dialogen med dem sker och vilka frågor som de framhållit som viktiga för SEK att prioritera. De generella förväntningar som redovisas i tabellen är en sammanvägd bedömning av intressentdialog som skett tidigare år justerat med de teman som belysts under 2020.

Intressenter	Dialogform	Viktiga frågor 2020	Generella förväntningar
Svenska staten (ägare)	Ägarpolicy, uppdrag, ägar-anvisning, styrelserepresentation, regelbundna samtal och möten samt nätverksträffar.	Regeringen inför restriktioner att finansiera prospektering och utvinning av fossila bränslen samt vill se över hur de svenska och internationella exportfinansieringssystemen ska bidra till tydlig omställning och kraftigt minskade utsläpp av växthusgaser.	Agera ansvarsfullt och tillvarata affärs-möjligheter som leder till hållbart värdeskapande. Samverka med övriga statliga aktörer inom "Team Sweden". Anpassa exportkreditsystemet till Parisavtalet.
Svenska exportörer	Möten, kundundersökning, enkät hållbarhetsfrågor, nätverksträffar, delegationsresor.	Proaktiva finansieringslösningar till internationella och inhemska omställningsprojekt. Restriktioner mot finansiering av fossila bränslen bör framförallt drivas inom OECD.	Tydliga och rimliga hållbarhetskrav. Finansiering av omställningsprojekt. Frågor som restriktioner inom hållbarhetsområdet bör framförallt drivas inom OECD för att uppnå lika villkor.
Investerare	Möten, konferenser, investerarpresentationer och finansiella rapporter.	Ökad efterfrågan på gröna obligationer och obligationer kopplade till Agenda 2030.	Samverka kring hållbarhetsfrågor. Emittera gröna obligationer och obligationer kopplade till de globala hållbarhetsmålen.
Frivilligorganisationer och civilsamhälle	Möten, enkät hållbarhetsfrågor, rapporter.	Civilsamhället framhåller att restriktioner mot finansiering av fossil verksamhet bör införas. De anser också att exportkrediter kan spela en viktig roll i att främja energiomställningen i länder med begränsade resurser.	Agera ansvarsfullt och transparent. Tydliga förväntningar på exportbolagens hållbarhetsarbete i komplexa marknader. Avstå från att finansiera fossilrelaterad kraftgenerering.
Medarbetare	Samtal, möten, medarbetarundersökning, pulsmätningar, dialog med fackliga klubbar på arbetsplatsen.	Covid-19 har påverkat arbetsmiljön. Frågor som bättre balans mellan arbetsliv och fritid har blivit viktiga att hantera.	God arbetsmiljö, utvecklingsmöjligheter, engagerande arbetsuppgifter och att agera ansvarsfullt.

Not 3. Väsentlighetsanalys

SEK utgår ifrån en kombination av interna och externa faktorer för att fastställa vilka hållbarhetsfrågor som är mest väsentliga och vilken information som därmed ska ingå i hållbarhetsredovisningen. Faktorerna inkluderar SEK:s uppdrag och hållbarhetskontext, frågeställningar som lyfts fram av intressenterna, samhällsförväntningar och SEK:s inverkan i leverantörsledet och i kundledet.

Metod

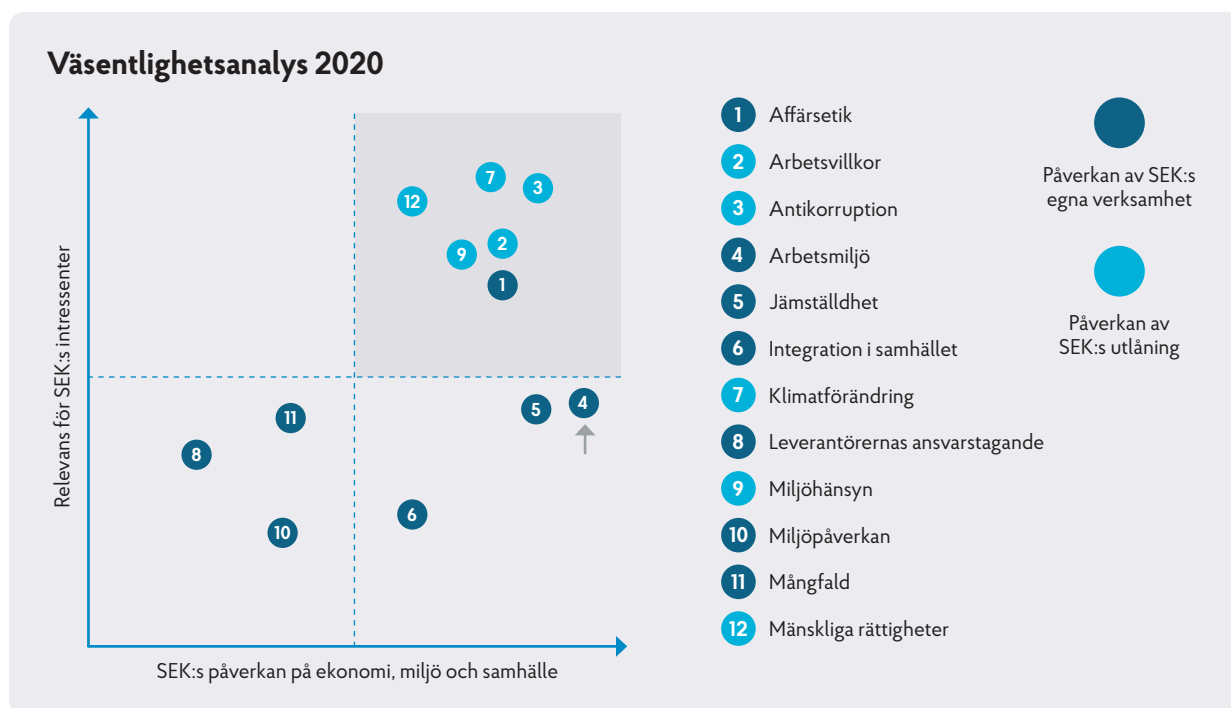
SEK definierar potentiella hållbarhetsfrågor utifrån den kontext som SEK verkar inom och utifrån intressentdialogen. SEK:s ledning fastställer sedan och prioriterar de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna. Prioriteringen sker genom en bedömning av vad som är rimligt utifrån

SEK:s påverkan på ekonomi, miljö och samhälle, de förväntningar intressenterna uttryckt samt SEK:s möjlighet att agera. För de väsentliga frågorna rapporterar SEK resultatet av hållbarhetsarbetet utifrån GRI:s riktlinjer.

Inför hållbarhetsredovisningen 2020 genomfördes följande förändringar i väsentlighetsanalysen:

- Hållbarhetsfråga 4 "arbetsmiljö" bedömdes ha fått ökad betydelse på grund av covid-19-pandemin.

I diagrammet nedan illustreras SEK:s mest väsentliga hållbarhetsfrågor och deras inbördes förhållanden. För en beskrivning av de väsentliga hållbarhetsfrågorna se hållbarhetsnot 5-8.



Not 4. Hållbarhetsstyrning

Ägaren

Ägarens styrning av SEK:s hållbarhetsarbete sker genom statens ägarpolicy och ägaranvisning samt genom bolagsordningen, bolagsstämman, styrelsen och vd.

Av statens ägarpolicy framgår att SEK som statligt ägt bolag ska agera föredömligt inom hållbart företagande vilket framförallt innebär att SEK ska:

- arbeta strategiskt, integrera frågorna i sin affärsstrategi och fastställa strategiska hållbarhetsmål
- agera transparent i frågor som rör väsentliga risker och möjligheter och föra en aktiv dialog med bolagets intressenter i samhället
- samarbeta med andra bolag och relevanta organisationer
- efterleva internationella riktlinjer på hållbarhetsområdet

Enligt ägaranvisningen ska SEK:

”...arbeta för efterlevnad av de internationella riktlinjer som finns inom området för hållbart företagande kring miljöhänsyn, antikorrup­tion, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. I sina kreditbedömningar, där det är relevant, följa internationella ramverk såsom OECD:s ”Common Approaches for Officially Supported Export Credits and environmental and social due diligence” eller Ekvatorprinciperna samt beakta OECD:s riktlinjer för hållbar långivning (Sustainable Lending) vid export till låginkomstländer.”

Styrelsen

Styrelsen är ytterst ansvarig för att ett aktivt och långsiktigt arbete för hållbar utveckling bedrivs inom företaget. Styrelsen beslutar om hållbarhetsstrategi och mål i samband med affärsplanen samt riskstrategin där hantering av hållbarhetsrisker ingår. Styrelsen följer upp och utvärderar SEK:s hållbarhetsarbete löpande.

Internationella riktlinjer inom hållbarhet

De internationella riktlinjer inom hållbarhet som är styrande för SEK:s verksamhet är följande: Ekvatorprinciperna, de tio principerna i FN Global Compact, FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter, FN:s konvention om barns rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, OECD:s konvention och riktlinjer inom antikorrup­tion, OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter samt OECD:s riktlinjer för hållbar långivning (Sustainable lending) vid export till låginkomstländer.

Organisation och ansvarsfördelning

Företagsledningen styr och fattar beslut om prioriteringar och strategiska vägval i hållbarhetsarbetet i enlighet med beslutad affärsstrategi.

Nätverk inom hållbarhet

Genom samarbete med olika organisationer kan SEK dela erfarenheter och diskutera utmaningar och lösningar för olika hållbarhetsrelaterade frågor. SEK deltar i följande nätverk inom hållbarhet:

- Hållbart företagande i statligt ägda företag
- Ekvatorprinciperna
- OECD:s arbetsgrupper för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter
- Svenska ICC:s referensgrupp inom CSR
- UN Global Compact's svenska nätverk
- Enact, nätverk för hållbarhetsredovisning

Styrdokument

SEK har en policy för hållbart företagande. I den ingår bland annat SEK:s väsentliga frågor; antikorrup­tion och affärsetik, miljö- och klimatpåverkan samt arbetsvillkor och mänskliga rättigheter, se respektive not. Hållbarhetsrisker är integrerad i SEK:s riskpolicy och relaterade dokument, se riskavsnitt sid 38. Instruktionen för hantering av hållbarhetsrisk reglerar hur hållbarhetsrisker identifieras och hanteras inom organisationen.

Hantering av hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisk definieras i SEK:s riskpolicy som risken att SEK:s verksamhet direkt eller indirekt påverkar sin omgivning negativt inom områdena etik, korrup­tion, miljö och klimat, mänskliga rättigheter eller arbetsvillkor. I mänskliga rättigheter ingår barnrättsperspektivet, i arbetsvillkor ingår jämställdhet och mångfald och i etik ingår skatte­transparens. SEK:s hantering av hållbarhetsrisker styrs genom styrelsens riskpolit avseende hållbarhetsrisk samt VD:s instruktion för hantering av hållbarhetsrisker.

SEK hanterar hållbarhetsrisker vid utlåning genom att:

- identifiera hållbarhetsrisker i den finansiella transaktionen och i den underliggande affären;
- genomföra hållbarhetsbedömning av parternas kapacitet att hantera identifierade hållbarhetsrisker;
- bedöma om hållbarhetsrisker är inom SEK:s riskpolit för hållbarhetsrisker;
- genomföra fördjupad hållbarhetsbedömning vid förhöjda hållbarhetsrisker (se respektive not);
- ställa krav och följ upp så att hållbarhetsrisker hanteras enligt SEK:s riskpolit för hållbarhetsrisker under kreditens löptid.

För nya utlåningsaffärer inhämtas normalt följande information:

- syftet med den finansiella och kommersiella affären;
- parter i den finansiella och kommersiella affären samt lokalisering av parterna;
- betalningsflöden i den finansiella och kommersiella affären;
- varan eller tjänsten som exporteras samt slutanvändandet av varan eller tjänsten;
- om den kommersiella affären potentiellt utgör projekt eller projektrelaterad finansiering i enlighet med OECD:s Common Approaches respektive Ekvatorprinciperna;
- geografisk plats för slutanvändandet av varan eller tjänsten;
- om låntagaren är en offentlig aktör i ett land klassificerat av IMF/ Världsbanken som låginkomstland, s.k. IDA-land;
- om den kommersiella affären avser fossil energitvinnning eller fossil verksamhet.

Vid förhöjda hållbarhetsrisker genomförs en fördjupad hållbarhetsbedömning:

- projekt och projektrelaterad finansiering till kategori A- och B-projekt;
- förhöjd risk för brott mot mänskliga rättigheter, samt förhöjd korrup­tionsrisk.

Aktiviteter 2020

VD:s instruktion för hantering av hållbarhetsrisker genomgick en större uppdatering med syfte att framförallt förtydliga hanteringen av hållbarhetsrisker inom SEK:s organisation.

Not 5. Antikorruption och affärsetik

Ett aktivt antikorruptionsarbete och affärsetik inom internationell handel och exportfinansiering är viktiga komponenter för att stoppa ekonomisk brottslighet och skapa förutsättningar för hållbar tillväxt i världen. Som statlig finansiär har SEK en viktig roll att spela för att ställa krav och kontrollera så att internationella riktlinjer, se hållbarhetsnot 4, följs av företag som använder exportfinansiering och av de egna medarbetarna. All utlåning utvärderas för korruptionsrisker och vid förhöjd risk görs en fördjupad analys.

Policy och riskaptit

SEK antikorruptionspolicy följer svensk mutbrottslagstiftning samt internationella initiativ som syftar till att motverka korruption och annan finansiell brottslighet och följer antikorruptionslagstiftningen i de länder och jurisdiktioner där bolaget verkar. SEK följer Kod mot korruption i näringslivet som fastställts av Institutet mot Mutor.

Affärsbeslut ska fattas på affärsmässiga grunder och ingen gåva eller representation, som kan uppfattas som otillbörlig eller som innefattar någon form av förväntad motprestation, får ges eller tas emot.

Ingen form av utpressning eller mutor inklusive oegentliga erbjudanden om betalningar till eller från anställda, organisationer eller offentliga tjänstemän tolereras. Ett sådant agerande kan leda till rättsliga åtgärder samt uppsägning av anställning, uppdrag eller affärsrelation.

SEK:s riskaptit för korruptionsrisker vid utlåning i komplexa marknader innebär att exportör eller annan aktör som finansieringen avser ska ha kapacitet att hantera korruptionsrisker i enlighet med internationella riktlinjer.

Förhöjd risk

Förhöjd risk för korruptionsrisk anses föreligga om någon av följande riskindikatorer föreligger:

- utlåning till försvars- eller byggindustrin i Komplexa Marknader; eller
- finansiering av Projekt med offentlig köpare i Komplexa Marknader; eller
- exportör som använt agenter i underliggande affärstransaktion i Komplexa Marknader; eller
- distributörer, EPC:er, eller exportörer som agerat mellanhand i Komplexa Marknader; eller
- misstanke om kedja av affärstransaktioner när belopp/kvantitet ändrats i de olika delarna där SEK kan ha utlåning i en del av en större transaktionskedja; eller
- affär med koppling till Länder med Särskilt Hög Korruptionsrisk.

En komplex marknad definieras som länder med hög korruptionsrisk eller hög risk för brott mot mänskliga rättigheter.

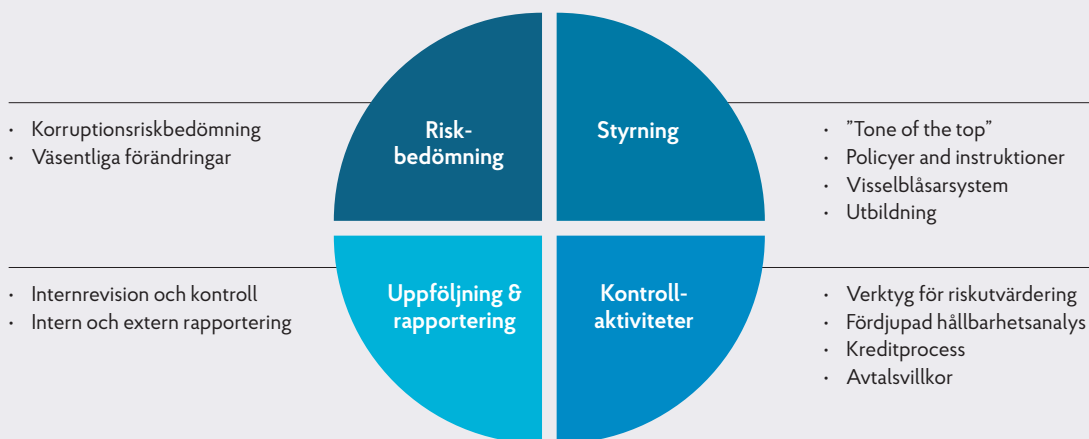
Transaktioner med förhöjd korruptionsrisk 2020

Nya transaktioner har genomförts i följande länder som klassificeras som komplexa marknader: Angola, Elfenbenskusten, Indonesien, Kina, Kongo, Mexiko, Sri Lanka, Thailand och Vietnam. Samtliga av dessa transaktioner bedöms efterleva internationella riktlinjer inom antikorruption.

Utbildning

SEK har genomfört en uppdatering av bolagets uppförandekod som förmedlats till samtliga medarbetare, chefer och ledning samt till inhyrd personal och konsulter genom årlig intern utbildning där deltagandet varit 100%. SEK:s styrelsemedlemmar har genomgått utbildning i anti-korruption tidigare år men inte under 2020.

SEK:s antikorruptionsprogram



För ytterligare information om SEK:s antikorruptionsprogram se www.sek.se

Not 6. Klimatrelaterade risker och möjligheter

I denna not redovisas information om SEK:s klimatrelaterade risker och möjligheter enligt rekommendationer från Task Force on Climate-related financial disclosures (TCFD) och EU:s Riktlinjer för icke-finansiell rapportering med tillägg avseende rapportering av klimatrelaterad information (2019/C 209/01), som skall läsas tillsammans med den relevanta nationella lagstiftning i vilket direktivet om icke-finansiell rapportering (2014/95/EU) införlivats, och vid behov själva direktivet.

Detta är SEK:s andra klimatrelaterade redovisning enligt TCFD med ambitionen att kontinuerligt öka förståelsen för klimatrelaterade risker och möjligheter samt den väsentliga påverkan som SEK genom sin affärsverksamhet har på miljön.

Enligt direktivet om icke-finansiell rapportering ska företag rapportera information om frågor som rör miljö, sociala förhållanden och personal, respekt för de mänskliga rättigheterna och bekämpning av mutor och korruption i den utsträckning som krävs för att förstå företagets utveckling, resultat, ställning samt konsekvenserna av dess verksamhet. Klimatrelaterad information kan anses tillhöra kategorin miljörelaterade frågor.

I praktiken har direktivet om icke-finansiell rapportering ett dubbelt väsentlighetsperspektiv, enligt följande: Hänvisningen till företagets "utveckling, resultat och ställning" anger finansiell väsentlighet, i den allmänna betydelsen att påverka företagets värde. Klimatrelaterad information bör rapporteras om den är nödvändig för att förstå företagets utveckling, resultat och ställning. Hänvisningen till "konsekvenserna av SEK verksamhet" anger miljömässig och social (icke-finansiell) väsentlighet. Klimatrelaterad information bör rapporteras om den är nödvändig för att förstå företagets externa påverkan.

SEK har definierat klimatförändringarna som ett väsentligt område i enlighet med GRIs riktlinjer (se väsentlighetsanalys i hållbarhetsnot 3). Vidare står SEK bakom FN:s globala hållbarhetsmål där ett av de mål som SEK valt att fokusera på är nummer 13, Bekämpa klimatförändringarna, se vidare beskrivning i hållbarhetsnot 11.

Kontext och väsentlighet

Som kreditbolag är SEK exponerat mot klimatrelaterade risker och möjligheter genom utlåningen och aktiviteter som finansiell intermediär, samt genom sin operativa verksamhet. Det är framförallt i SEK:s utlånings- och upplåningstransaktioner som väsentliga klimatrelaterade, både finansiella och icke-finansiella det vill säga miljömässiga, risker och möjligheter uppstår i SEK:s affärsmodell. SEK:s direkta klimatpåverkan begränsas i huvudsak till affärsresor och huvudkontor i Stockholm.

SEK är ett statligt ägt bolag och del av det svenska exportkreditsystemet. En väsentlig del av SEK:s internationella utlåningsverksamhet garanteras av Exportkreditnämnden (EKN). Klimatrelaterade frågor i SEK:s affärsmodell är därför sammankopplade med det svenska exportkreditsystemet. I Sveriges export- och investeringsstrategi 2019 uttrycks att Regeringen anser att Sverige bör driva på för att de internationella och europeiska regelverken för bl.a. exportkrediter och annan offentlig handelsfinansiering bidrar till hållbarhet och uppfyllandet av Parisavtalet. Regeringen har vidare gett i uppdrag åt EKN att i samråd med SEK se över hur det svenska och internationella systemen för exportfinansiering kan bidra till tydlig omställning och en kraftig minskning av utsläppen av växthusgasar.

Med bakgrund i det har EKN och SEK utvecklat en gemensam strategi och plan för hur det svenska exportfinansieringssystemet ska bidra till klimatomställningen, se vidare beskrivning under Strategisektionen.

Redovisningens huvudområden

I denna not följer SEK TCFD:s rekommendationer och redovisar klimatrelaterade risker och möjligheter enligt följande fyra huvudområden:

- **Styrning**- beskriver företagets styrning av klimatrelaterade risker och möjligheter.
- **Strategi**- presenterar faktiska och potentiella effekter av klimatrelaterade risker och möjligheter på företagets affärer, strategi och ekonomisk planering, där sådan information är väsentlig.
- **Riskhantering**- beskriver de processer som används för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker.
- **Nyckeltal och mål**- här presenteras de nyckeltal och mål som används för att bedöma och hantera relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter, där sådan information är väsentlig.

Genom dessa huvudområden redovisas SEK:s klimatrelaterade information ur ett dubbelt väsentlighetsperspektiv.

Styrning

Styrningen av klimatrelaterade frågor (som ingår i SEK:s övergripande hållbarhetspolicy) är integrerad i SEK:s strategi, affärsplanering och målsättning samt i riskramverket och kreditprocessen. SEK:s policy och riktlinjer för klimatrelaterade risker uttrycks som en riskaptit och hanteras i vd:s "Instruktion för hantering av hållbarhetsrisker", se vidare beskrivning i hållbarhetsnot 4. Klimatrelaterade möjligheter hanteras i affärsplanen.

SEK:s Policy avseende klimatrelaterade risker och möjligheter:

- SEK ska avstå från att medverka i affärer där miljöpåverkan bedöms vara oacceptabel och inte förenlig med internationella riktlinjer;
- SEK ska bidra till en klimatsmart omställning av ekonomin genom att sträva efter att öka utlåningen till produkter och tjänster som leder till en hållbar utveckling;
- SEK ska sträva efter minskad miljöbelastning i vår egen verksamhet och i samband med våra affärer;
- SEK förväntar sig att bolagets leverantörer samt de projekt och verksamheter som SEK finansierar drivs på ett miljömässigt hållbart sätt.

SEK:s riskaptit för klimatrelaterade risker:

- nyutlåning till kolkraft är ej tillåtet;
- bruttoutlåning till branscher inom kol, olja och gas ska understiga 5 procent av SEK:s totala utlåning;
- vid projektrelaterad finansiering ska SEK efterleva internationella riktlinjer.

Vidare har SEK beslutat att upphöra med finansiering av:

- utvinning, prospektering, förbränning och transport av kol samt okonventionella metoder för utvinning av olja och naturgas från och med den 1 januari 2021;
- utvinning och prospektering av olja och naturgas från och med den 1 januari 2022.

Styrelsens översyn av klimatrelaterade risker och möjligheter

Styrelsen övervakar och utvärderar kontinuerligt SEK:s klimatrelaterade arbete. Följande rapporteringar utförs av företaget och utvärderas av styrelsen:

- effekten av klimatrelaterad omställningsrisk (i SEK:s utlåningsportfölj) på SEK:s finansiella ställning;
- hållbarhetsrisker (inklusive klimatrelaterade risker) i SEK:s projektrelaterade finansiering;
- transaktioner som riskerar att ligga utanför SEK:s riskaptit avseende klimatrelaterade risker.

Minst årligen uppdateras SEK:s styrande dokument däribland SEK:s "Policy för hållbart företagande" samt "Riskpolicy" som inkluderar SEK:s riskaptit för klimatrelaterade risker.

Ledningens roll vid bedömning och hantering av klimatrelaterade risker och möjligheter

Ledningen bedömer och hanterar klimatrelaterade frågor som en integrerad del i företagets riskhantering, affärsstrategi och planeringsprocess.

VD:s "Instruktion för hantering av Hållbarhetsrisk" beskriver ledningens ansvar för att bedöma och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter.

SEK:s kreditkommittéer har följande ansvar när det gäller klimatrelaterade risker:

- Utlånings- och investeringstransaktioner med höga klimatrelaterade risker, se avsnitt Riskhantering, måste godkännas av SEK:s kreditkommitté. Hållbarhetschefen måste här delta som medlem i kommittén.
- Om en transaktion riskerar att ligga utanför SEK:s riskaptit måste styrelsens kreditkommitté godkänna den.
- Beslut avseende grön utlåning tas av SEK:s hållbarhetschef tillsammans med antingen kreditkommittén eller SEK:s vice vd.

Strategi

SEK:s klimatrelaterade strategi syftar till att begränsa klimatrelaterade risker samt att arbeta med klimatrelaterade möjligheter som kan bidra till den globala omställningen men också till finansiell och ekonomisk utveckling.

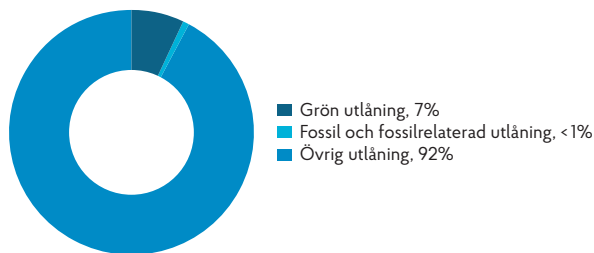
Klimatrelaterade finansiella risker består av två kategorier: omställningsrisker och fysiska risker. Omställningsrisk är risker som uppstår hos företag till följd av förändringar i policy, lagar och regler, teknologiska förändringar samt förändringar på marknaden till följd av anpassningar till nya klimatrelaterade krav. Fysiska risker relaterar till de risker som bolag utsätts för till följd av akuta klimatrelaterade händelser, exempelvis extremväder, samt kroniska förändringar i klimatmönster, såsom stigande havsnivåer. Klimatrelaterad icke-finansiell risk i SEK:s verksamhet uppstår främst till följd av utlåning till fossila- samt fossilrelaterade tillgångar och projekt.

Klimatrelaterade risker kan omvandlas till möjligheter av företaget som tillhandahåller produkter och tjänster som bidrar till att motverka klimatförändringarna. SEK:s klimatrelaterade möjligheter består främst av utlåning till gröna tillgångar och projekt samt av emittering av gröna obligationer.

Utlåning till fossila- och fossilrelaterade samt till gröna tillgångar

SEK har en metodik för att klassificera exponeringarna i sin utlåningsportfölj, se detaljer under sektionen Mål och Mätetal. Med fossila tillgångar avses utlåning till fossila bränslen inom sektorerna kol, olja och gas. Dessa tillgångar riskerar att bli "strandade" till följd av omställningen. Tillgångar som inte klassas som fossila men som har en direkt koppling till de fossila bränslena kol, olja och gas har SEK valt att benämna "fossilrelaterade" tillgångar. Både fossila- och fossilrelaterade tillgångar förknippas med väsentliga risker associerade med en snabb omställning och krav på minskade koldioxidutsläpp. Gröna tillgångar är så kallade gröna lån som klassas som gröna enligt SEK:s ramverk för gröna obligationer. Nedanstående diagram visar den relativa andelen av SEK:s fossila och fossilrelaterade samt gröna utlåning i relation till den övriga utlåningen.

Fossil och fossilrelaterad utlåning samt grön utlåning i relation till total utlåning



Exponering mot sektorer som är känsliga för omställningsrisk

Nedan visas de sektorer som SEK, baserat på TCFD:s rekommendationer, utöver de fossila tillgångarna kol, olja och gas anser är mest känsliga för omställningsrisk. Påverkan på kundnivå kan dock bero på faktorer såsom, geografiskt läge, operativa faktorer och företagets strategi. Om kunden har relevanta klimatrelaterade strategier kan det också finnas klimatrelaterade möjligheter inom dessa sektorer.

Klimatrelaterade risker och möjligheters påverkan på SEK:s affärsmodell och strategi

Klimatrelaterade faktorer innebär både risker och möjligheter för svensk export och exportfinansiering. Förändringar i internationell efterfrågan till följd av övergången till en klimatneutral världsekonomi kan leda till risker på medellångsikt men också till möjligheter om intresset för svenska klimatlösningar och teknologier i stora internationella projekt ökar.

Omställningen till en exportindustri med kraftigt minskade koldioxidutsläpp och en klimatneutral infrastruktur i Sverige kommer att bli viktiga faktorer för den svenska exportindustrins framtida framgång, vilket också identifierats i den svenska export- och finansieringsstrategin 2019.

Ur ett internationellt perspektiv, är andelen fossila och fossilrelaterade transaktioner som avser utvinning och prospektering av kol och olja låg i SEK:s utlåningsportfölj. Exportfinansiering till verksamheter och projekt som avser utvinning av naturgas är också begränsade men relativt sett större.

SEK har identifierat följande klimatrelaterade frågor som viktiga för sitt uppdrag och långsiktiga affärsstrategi:

- hantering av klimatrelaterade omställningsrisker i utlåningsportföljen;
- begränsa exponeringen mot fossila- och fossilrelaterade tillgångar;
- utöka andelen gröna lån och obligationer.

I SEK:s affärsplan för åren 2021-2023 är omställningen till en klimatneutral ekonomi ett av fem fokusområden. I planen har ledningen ökat fokus på klimatrelaterade affärsmöjligheter såsom att öka andelen gröna tillgångar, det vill säga gröna lån för att möta efterfrågan relaterad till klimatomställningen från exportindustrin. Avseende finansiering av omställningsprojekt i Sverige har SEK identifierat och prioriterat fyra områden där efterfrågan och affärspotentialen antas öka. Dessa områden är:

Affärspotential

Transport	Smarta Städer	Energi	Sjöfart
<ul style="list-style-type: none"> • Fordonsindustrin • Rolling stock/ kollektivtrafik 	<ul style="list-style-type: none"> • Återvinningsindustrin • Digitalisering 	<ul style="list-style-type: none"> • Förnybart • Smarta system • Gruv & mineralnäring • Petroleum & Biodrivmedel 	<ul style="list-style-type: none"> • Svenska & utländska redare

Sektorer känsliga för omställningsrisk

Sektor	Bruttoexponering 2020		Exempel på möjlig påverkan för kunder i dessa sektorer kan inkludera
	Skr mdr	%	
Papper & Skog	11,7	3,3	• Ökade priser på utsläpp av växthusgaser
Bil & flyg	10,0	2,8	• Förändrat kundbeteende
Elverksamhet (s.k. "utilities") och Kraftproducenter	9,8	2,7	• Förordningar och regleringar av nuvarande produkter och tjänster
Metaller och Gruvdrift	9,6	2,7	• Stigmatisering av sektorer
Övriga sektorer som är känsliga för omställningsrisk	13,5	3,8	• Ökad oro hos intressenter angående negativ återkoppling
Total	54,6	15,3	• Kostnader för omställning till ny teknologi för minskning av utsläpp
			• Ersätta nuvarande produkter och tjänster med andra alternativ för att minska utsläpp
			• Misslyckade investeringar i ny teknologi

Motståndskraften i SEK:s strategi och affärsmodell i ett 2° C eller lägre scenario

SEK genomför klimatrelaterade stresstester för att identifiera potentiella negativa förändringar i SEK:s finansiella situation och kapitalrelation till följd av att klimatrelaterade omställningsrisker potentiellt inte hanteras av företag i den nuvarande låneportföljen. Vid stresstester har SEK antagit att den nuvarande låneportföljen kommer att förlängas och vara konstant över en 10-15 års period.

Stresstesterna baseras på två scenarier som har utvecklats av den internationella energimyndighetens (IEA:s) "World Energy Outlook": "Fastställda policyer scenariot" och "Hållbar utveckling scenariot". Scenariot för hållbar utveckling beskriver en stor och snabb transformation inom energisektorn med målet att begränsa den globala uppvärmningen till maximal 1,8°C. I årets stresstester har SEK endast inkluderat klimatrelaterade omställningsrisker, då dessa i dagsläget anses vara mest relevanta för SEK:s verksamhet. Fysiska klimatrelaterade risker, till exempel som ett 4°C scenario, är inte inkluderade i årets stresstester.

Resultatet av årets stresstester visar på begränsade negativa effekter på SEK:s finansiella situation till följd av klimatrelaterade omställningsrisker. Tabellerna nedan visar den uppskattade långsiktiga negativa effekten (mer än 10 år) på SEK:s totala kapitalrelation i absoluta procent, om SEK:s utlåning skulle förbli konstant och exponerad för de två olika klimatscenarierna. Vissa sektorer är särskilt känsliga för långsiktiga omställningsrisker till exempel "kol, olja och gas", "elverksamheter", oberoende "kraftproducenter och energihandlare" samt "metaller och gruvdrift".

Fastställda policyer scenariot	2020	2019
Potentiell förändring av SEK:s totala kapitaltäckning i ett 10-års perspektiv	-1%	-1%
Hållbar utveckling scenariot	2020	2019
Potentiell förändring av SEK:s totala kapitaltäckning i ett 10-års perspektiv	-2%	-2%

Strategi för ett exportfinansieringssystem som bidrar till klimatomställningen

Under 2020 presenterade EKN och SEK följande rapport "Ett exportfinansieringssystem som bidrar till klimatomställningen" (dnr. UD2020/03704/FH). Rapporten presenterar en gemensam strategi samt följande åtta förslag för att (över tid) anpassa det svenska exportkreditsystemet till Parisavtalet.

1. EKN:s och SEK:s förhållningssätt i affärer till verksamheter med höga växthusgasutsläpp, utöver verksamheter som avser utvinning och prospektering av fossila bränslen, ska i högre utsträckning lägga vikt vid om projekten eller verksamheten ligger i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål.
2. Det svenska exportfinansieringssystemet ska som ett minimikrav kunna matcha andra exportkreditinstitut inom EU när det gäller affärer som bidrar till klimatomställningen för att möjliggöra konkurrens på lika villkor.
3. EKN kommer att pröva möjligheterna att ställa ut garantier till miljö- och klimatinvesteringar i Sverige som kan bidra till klimatomställningen i de fall dessa har direkt eller indirekt koppling till svensk export.
4. EKN kommer att, i samarbete med främst Energimyndigheten och Almi Företagspartner, men även övriga relevanta aktörer, att utveckla informationen till svenska små- och medelstora företag vars produkter och tjänster har hög exportpotential och kan bidra till klimatomställningen globalt.
5. EKN och SEK ska vidareutveckla sin rapportering och stärka analysen av klimatrelaterade risker och möjligheter i sina respektive verksamheter.
6. EKN och SEK har inlett ett arbete för att ytterligare öka transparensen i det svenska exportfinansieringssystemet på affärnivå, sektornivå och portföljnivå framför allt avseende hållbarhets- och klimatområdet.
7. Ett gemensamt uppdrag bör ges till EKN och Sida att i samråd med SEK, Swedfund och Business Sweden samt andra relevanta aktörer ta fram konkreta förslag för att i högre grad än idag utnyttja potentiella synergier mellan exportfinansieringssystemet och det svenska utvecklingsarbetet utifrån nuvarande mål

8. EKN och SEK kommer att inrätta ett gemensamt klimatråd. Rådet ska fungera som ett generellt kunskapsstöd till EKN och SEK och bidra med sakkunskap i frågor som exempelvis rör klimatforskning och utvecklingen av internationella regelverk och rapporteringsstandarder kopplade till Parisavtalets mål.

Riskhantering

Under denna sektion presenteras SEK:s processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker. Med risker menas här både risken för negativ påverkan på SEK finansiella verksamhet samt risken för att SEK genom sin verksamhet har en negativ påverkan på klimatet (den så kallade dubbla väsentligheten). Finansiell risk begränsas här till kreditrisk.

Processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterad finansiell risk

SEK har processer på plats för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade finansiella risker. Dessa risker identifieras genom klimatrelaterade stresstester och genom ESG faktorer i ratingprocessen.

Stresstester utförs genom att använda förväntade negativa eller positiva förändringar i företagens, som finns representerade i SEK:s kreditportfölj, kreditrating till följd av klimatrelaterade omställningsrisker. Effekten av klimatrelaterad omställningsrisk beräknas på låneportföljen baserat på de olika klimatscenarierna som anges i Strategiavsnittet ovan. Tabellen nedan visar den relativa förändringen i kreditrating i scenariot för hållbar utveckling (1,8°C scenariot).

Tidsaspekt	Kort sikt (< 3 år)	Medellång sikt (3-10 år)	Lång sikt (> 10 år)
Olja, Gas & Förbrukningsdrivmedel	-1	-3	-5
Elektrisk verksamhet, Oberoende kraftproducenter & handlare	0	-2	-2
Fordonsindustrin	-3	-2	-1
Byggnadskonstruktion & Teknik	1	1	0
Papper & Skog	1	-1	-2

ESG faktorer i kreditratingprocessen

Under året 2020 har SEK påbörjat en process för att tydligare inkludera ESG-faktorer (inklusive klimatrelaterade finansiella risker) i kreditratingprocessen för samtliga motparter. Ambitionen är att den slutliga processen skall implementeras under 2021.

Process för att identifiera, bedöma och hantera miljörelaterade (icke-finansiella) risker

Utlånings- och likviditetsinvesteringstransaktioner screenas av SEK för att identifiera transaktioner med hög risk för miljö-/klimatpåverkan. För de transaktioner där man identifierar en hög risk för negativ klimatpåverkan utförs fördjupade analyser. Dessa transaktioner analyseras även av hållbarhetsanalytiker för att säkerställa att transaktionen är inom SEK:s riskprofil (se Hållbarhetsnot 4). Följande parametrar indikerar förhöjd klimatrelaterad risk:

- fossil- och fossilrelaterad verksamhet;
- sektorer med signifikant klimatrelaterad risk;
- transaktioner länkade till gruvindustrin samt komplexa marknader;
- projekt och projektrelaterad finansiering.

Fossil- och fossilrelaterad verksamhet omfattar här utvinning, prospektering samt transport av fossila bränslen. Utvinning av fossila bränslen omfattar koleddade kraftverk och industriprojekt som innefattar koleddade kraftverk och annan energiproduktion från fossila bränslen. Med fossila bränslen menas energi från kol, olja, naturgas och oljeskiffer.

Kostnader för klimatrelaterade åtgärder

I dagsläget har SEK inte bokfört några förhöjda kostnader men ser samtidigt att detta kan förändras då kraven inom klimatområdet hela tiden ökar.

När det gäller åtgärder som tagits för att minska företagets direkta klimatpåverkan kan resurssparande exempelvis i form av minskad användning av papper och resande i vissa fall ha minskat SEK:s kostnader.

Slutligen bedöms påverkan på den totala svenska exporten av att inte erbjuda statlig exportfinansiering till projekt eller verksamheter som avser utvinning och prospektering av fossila bränslen, som tidigare beskrivits, relativt begränsad ur ett nationellt perspektiv.

Nyckeltal och mål

För att öka transparensen och jämförbarheten presenterar SEK relevant klimatrelaterade nyckeltal och mål.

Klimatrelaterade exponeringar

Metoden för att klassificera exponeringar i SEK:s utlåningsportfölj som är känsliga för klimatrelaterade risker är baserad på sektors begreppet "carbon asset risk" som har utvecklats av World Resources Institute (WRI) och UNEP Finance Initiative (UNEP-FI). Fyra olika koldioxidrisker relaterar till Global Industry Classification Standard har mappats till GICS-koder inom SEK.

Fossil tillgångsklass (WRI and UNEP-FI Portfolio Carbon Initiative)	Nyckelsektor
1. Fossila tillgångar	Kol & Förbrukningsbränslen Integrerad Olja & Gas Olja & Gasutvinning & Produktion Övrig Olja & Gas
2. Fossil bränsleberoende infrastruktur	Motor- & Järnvägar Elektriska verksamheter
3. Fossilberoende tillgångar som står inför omställning till lågfossil teknologi	Flyg, Rymd & Försvar Fordonstillverkare Elektrisk utrustning Marin verksamhet Papper- & skogsprodukter
4. Fossilberoende tillgångar som inte möter lågfossil konkurrens	Byggkonstruktion- och Teknik Byggmaterial Gruv & Mineralnäring

I tabellen nedan visas SEK:s exponering (brutto och netto) mot tillgångar som är eller skulle kunna vara exponerade mot finansiell- och icke-finansiell klimatrelaterad risk. Icke-finansiell klimatrelaterad risk avser endast tillgångar med kopplingar till kol, olja och gas. Totalt upp-

går bruttoexponeringar mot dessa tillgångar till Skr 2,1 mdr (avser fossil tillgångsklass 1 i tabell "Sektorer utsatta för omställningsrisk" samt samtliga tillgångar tabell "Andra fossilrelaterade tillgångar").

Sektorer utsatta för omställningsrisk samt övriga tillgångar

Fossil tillgångsklass (kopplad till sektor)	2020				2019			
	Bruttoexponering		Nettoexponering		Bruttoexponering		Nettoexponering	
	Skr mdr	%	Skr mdr	%	Skr mdr	%	Skr mdr	%
Fossila tillgångar (fossil tillgångsklass 1)	1,2	0,3	0,1	0,0	1,8	0,5	0,2	0,1
Övriga tillgångar som kan vara exponerade mot klimatrelaterad risk (fossil tillgångsklass 2-4)	53,4	14,9	34,7	9,7	51,7	14,9	31,1	8,9
Övriga tillgångar i sektorer som inte är klassificerade som känsliga mot klimatrelaterad risk	304,9	84,8	324,7	90,3	294,0	84,6	316,2	91,0

SEK:s bruttoexponering mot fossilrelaterade tillgångar som inte kommer under sektorkoderna ovan presenteras nedan.

Andra fossilrelaterad tillgångar

Fossilrelaterade tillgångar ej mappade till GICS-koder enligt ovan	2020	
	Bruttoexponering	
	Skr mdr	%
Naturgastillgångar & projekt	0,2	0,1
Olja & Petroleumtillgångar	0,2	0,1
Transport som används i kolgruvor	0,2	0,1

Gröna lån och obligationer

SEK erbjuder gröna lån som främjar övergången till en klimatsmart ekonomi. Gröna lån kategoriseras enligt SEK:s ramverk för gröna obligationer och finansieras via SEK:s gröna obligationer. För de gröna lånen uppskattas koldioxidreduktion av utsläpp. I SEK:s ramverk för gröna obligationer finns åtta kategorier med vissa ytterligare begränsningar. SEK:s ramverk för gröna obligationer återfinns på www.sek.se.

Följande tabell visar SEK:s nyutlåning av gröna lån, gröna obligationer och årlig minskning av koldioxid från gröna projekt. SEK mäter indirekta miljöförbättringar avseende koldioxidutsläpp i gröna lån ut-

från metod angiven i "International Financial Institution Framework for Harmonized Approach to Greenhouse Gas Accounting", november 2012 och i enlighet med "SEK:s ramverk för gröna obligationer", september 2014. Den uppskattade minskning av koldioxidutsläpp som redovisas utgår från beräkningar SEK erhållit från projektägare, exportör eller i samband med rapporter som tagits fram i samband med projekten. Beräkningar görs på projektbasis, och baseras på det år projektet är färdigställt och redovisas i proportion till SEK:s andel av projektets totala finansiering.

Gröna lån, gröna obligationer och relaterad årlig koldioxidminskning

Skr mn	2020	2019	2018	2017	2016
Nyutlåning gröna lån	10 827	3 063	2 044	2 385	3 334
Volym gröna obligationer emitterade under året	5 100	1 000	-	-	-
Årlig koldioxidminskning från gröna projekt (ton CO ₂ e)	>5 211 000	>4 615 000	>4 615 000	>4 615 000	>4 638 000

I SEK:s affärsplan 2021-2023 har följande mål satts upp för att öka andelen gröna lån.

Mål gröna lån

Skr mn	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Mål antal nyutlåning gröna lån	45	35	30	12	10	-
Verkligt antal nya gröna lån	-	-	-	11	9	14

Miljö- och klimatpåverkan från kontor och resor

SEK:s direkta klimat- och miljöpåverkan kommer framförallt från SEK:s kontor i Stockholm och från affärsresor. Den direkta påverkan är inte klassificerad som en väsentlig hållbarhetsfråga utifrån väsentlighetsanalysen. SEK arbetar aktivt med miljöfrågor vid upphandling av produkter och tjänster. SEK:s resepolicy stipulerar att resor i tjänsten ska vara motiverade och ske på ett så kostnadseffektivt och miljöanpassat sätt som möjligt. Vid val av färdväg ska minsta möjliga miljöpåverkan eftersträvas. I Sverige bokas boende på Svanenmärkta hotell där så är möjligt. Under 2020 har klimatavtrycket från tjänsteresor minskat. För uppvärmning av SEK:s kontor används förnyelsebara energikällor och all konsumtion av papper är "EU Ecolabel" eller Svanenmärkt. Från 2008 då SEK började mäta klimatavtryck för den egna verksamheten

har el- och värmeförbrukningens påverkan minskat med cirka 63 procent.

Redovisning av direkta miljöeffekter i form av utsläpp från SEK:s verksamhet mäts utifrån GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol). Metoden anger hur de olika utsläppen kategoriseras och rangordnas utifrån SEK:s del av utsläppskällan. GHG-protokollet kategoriserar utsläpp i tre "scope" med avtagande rådgighet med ökande "scope". I redovisningen av utsläpp från SEK:s egen verksamhet används antal årsanställda vid årets slut, som för år 2020 var 253 stycken. SEK klimatkompenserar för de totala växthusgasutsläppen från kontor och resor.

För ytterligare information avseende beräkning av klimatpåverkan, se Tricoronas Klimatberäkningsrapport på www.sek.se.

SEK:s direkta klimatpåverkan

Klimatpåverkan av verksamheten i ton CO ₂ e	2020	2019	2018	2017	2016
Totala växthusgasutsläpp	165	381	415	440	402
Direkta växthusgasutsläpp scope 1	-	0	16	16	15
Indirekta växthusgasutsläpp energianvändning scope 2 ¹	9	16	33	25	25
Andra indirekta utsläpp av växthusgas scope 3	156	365	366	400	363
Utsläpp per anställd	0,65	1,56	1,74	1,76	1,57

1 Beräknat enligt den marknadsbaserade metoden.

Not 7. Arbetsvillkor och mänskliga rättigheter

Hänsyn till arbetsvillkor och mänskliga rättigheter vid internationella affärer är en förutsättning för hållbar tillväxt i världen. Som statlig finansär har SEK en viktig roll att spela som kravställare för att exportföretag följer FN:s riktlinjer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, samt att projekt vid projektrelaterad finansiering följer OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter eller Ekvatorprinciperna.

Policy och riskapit

SEK tillämpar FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, inklusive ILO:s kärnkonventioner. Vid affärer i konflikttrubbade områden samt i länder och branscher med särskilt hög risk för brott mot mänskliga rättigheter beaktas särskilt detta. SEK kan i sådana fall kräva att företag genomför en konsekvensanalys vad gäller mänskliga rättigheter. Vid risk för kränkning av barns rättigheter krävs särskild hänsyn.

SEK ska avstå från affärer då det bedöms finnas påtaglig risk för att mänskliga rättigheter inte respekteras och då SEK bedömer att riskerna inte kommer hanteras i enlighet med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Enligt SEK:s riskapit vid utlåning i komplexa marknader ska exportör eller annan aktör som finansieringen avser ha kapacitet att hantera risker för mänskliga rättigheter i enlighet med internationella riktlinjer. Se vidare hållbarhetsnot 4.

Förhöjd risk

Förhöjd hållbarhetsrisk mot arbetsvillkor och mänskliga rättigheter anses föreligga om någon av följande riskindikatorer föreligger:

- större projekt (se projektrelaterad finansiering, hållbarhetsnot 8).
- gruvdrift i Komplexa Marknader; eller
- verksamhet eller export till verksamheter i Konflikttrubbade områden; eller
- telekomoperatörer eller telekomutrustning till Länder med repressiva auktoritära styren; eller
- genteknik till Länder med Repressiva Auktoritära Styren; eller
- verksamheter i eller export till Länder med Särskilt Hög Risk för Brott mot Mänskliga Rättigheter.

En komplex marknad definieras som länder med hög korruptionsrisk eller hög risk för brott mot mänskliga rättigheter.

Transaktioner med förhöjd risk 2020

Nya transaktioner har genomförts i följande länder som klassificeras som komplexa marknader: Angola, Indien, Kina, Kongo, Saudiarabien, Tanzania, Thailand, Turkiet och Vietnam. Samtliga av dessa transaktioner bedöms efterleva internationella riktlinjer för mänskliga rättigheter

Not 8. Projektrelaterad finansiering

Vid finansiering av internationella projekt kan risksituationer uppstå inom samtliga väsentliga hållbarhetsfrågor.

Policy och riskaptit

SEK tillämpar Ekvatorprinciperna för hantering av hållbarhetsrisker i samband med projektrelaterad finansiering eller OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter.

Ekvatorprinciperna och OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter bygger på IFC:s hållbarhetsstandarder som ska vara uppfyllda eller förväntas uppfyllas vid projektrelaterad finansiering.

SEK är medlem i och deltar i utvecklingsarbetet inom Ekvatorprinciperna.

Enligt SEK:s riskaptit ska ett bolag, vid projektrelaterad finansiering, efterleva Ekvatorprinciperna eller OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter.

Vid Projekt och Projektrelaterad finansiering i enlighet med OECD:s Common Approaches respektive Ekvatorprinciperna ska avtalsvillkor avseende hantering av miljö- och sociala risker inkluderas. Uppföljning av Hållbarhetsrisker i relevanta ingångna affärer görs så länge SEK har utstående exponering mot dessa.

Vid redan ingångna transaktioner som inte längre bedöms följa SEK:s riskaptit ska SEK vidta åtgärder utifrån de möjligheter som finns att påverka samt rapportera avvikelser till styrelsen.

Förhöjd risk

Förhöjd projektrelaterad hållbarhetsrisk anses föreligga vid följande riskindikatorer:

- Projekt och Projektrelaterad Finansiering till kategori A-projekt eller;
- kategori B-projekt

Projekt kategoriseras enligt definition i Equator Principles ("Ekvatorprinciperna") eller OECD Common Approaches ("Common Approaches").

Projektrelaterad finansiering 2020

Nya projektrelaterade utlåningstransaktioner under 2020 bedöms efterleva Ekvatorprinciperna eller OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter.

Under året identifierades 5 av totalt 60 Projekt som potentiellt låg utanför SEK:s riskaptit. Åtgärder vidtogs bland annat genom upprättande av åtgärdsplaner. Under 2020 beviljade SEK fyra A-projekt: i Storbritannien, Kongo, Chile och Sverige samt fem B-projekt: i Elfenbenskusten, Sverige och Danmark. För en definition av A/B/C-projekt samt en fullständig rapport inskickad till Equator Principles Association, se www.sek.se.

	2020	2019	2018	2017	2016
Andel av all nyutlåning som genomgått miljömässig och social granskning inklusive mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och antikorrupcion	100%	100%	100%	100%	100%
Beviljade lån till kategori A-projekt (antal)	4	1	1	2	1
Beviljade lån till kategori B-projekt (antal)	5	2	5	4	5

Not 9. Indirekta ekonomiska och sociala effekter av SEK:s utlåning i Sverige

Genom SEK:s utlåning skapas en indirekt påverkan i Sverige bland annat genom att exportaffärer bidrar till BNP-tillväxt och arbetstillfällen. Den ökade indirekta påverkan 2020 beror på ökade utlåningsvolymerna.

Metod

Indirekt påverkan av SEK:s nyutlåning på Sveriges BNP och sysselsättning beräknas genom multiplikatorer som SCB tagit fram på bransch-

nivå enligt SNI 2007. Multiplikatorerna som beräkningarna baseras på är från 2017. Modellen beräknar det svenska innehåll i en exportorder eller vid en investering. SEK finansierar många olika typer av affärer och alla passar inte nödvändigtvis in i modellen med exakthet. Beräkningarna kan därför endast göras på en övergripande nivå och resultaten bör tolkas med försiktighet.

Indirekt påverkan	2020	2019	2018	2017	2016
Bidrag till Sveriges BNP (Skr mn)	80 000	51 000	36 000	51 000	33 000
Bidrag till arbetstillfällen i Sverige (antal)	87 000	51 000	48 000	65 000	44 000

Not 10. GRI-index






Nedan redovisas de standarder och upplysningar i enlighet med Global Reporting Initiative (GRI) Standards och sektorsupplement finansiella aktörer som rapporten är upprättad enligt. Som en del i SEK:s deltagande i UN Global Compact (UNGC) rapporterar SEK "Communication on Progress" för 2020 nedan. I tillägg till rapportering i enlighet med GRI Standards och UNGC finns även rapportering av aktiviteter inom ramen för FN:s globala hållbarhetsmål och Fossilfritt Sverige, se hållbarhetsnot 11 och 12.

Standard Upplysning	Innehåll	Sidhänvisning	UN GC princip
GRI 102: GENERELLA UPPLYSNINGAR 2016			
102-1	Organisationens namn	Sid 64	
102-2	Verksamhet, varumärke, produkter och tjänster	Sid 22-23	
102-3	Lokalisering av organisationens huvudkontor	Sid 64	
102-4	Länder där organisationen är verksam	Sid 64	
102-5	Ägarstruktur och företagsform	Sid 45	
102-6	Marknader som organisationen är verksam på	Sid 20-23, 26-27, 111, 113	
102-7	Organisationens storlek	Sid 34-37, 64, 81	
102-8	Medarbetare	Sid 10-11, 31, 81	
102-9	Leverantörskedja	Sid 31	
102-10	Väsentliga förändringar gällande organisation och leverantörskedja	Inga väsentliga förändringar	
102-11	Försiktighetsprincipen	Sid 122	
102-12	Externa initiativ	Sid 45	
102-13	Medlemskap i organisationer	Sid 124	
102-14	Uttalande från organisationens högsta beslutsfattare	Sid 6-7, 44	
102-15	Risker och möjligheter	Sid 8-9, 16, 42-43, 126-130	
102-16	Värderingar, principer och etiska risklinjer	Sid 51, 124	
102-17	Visselblåsarfunktion	Sid 51	
102-18	Bolagsstyrning	Sid 45-51	
102-32	Högsta styrande organ för hållbarhetsrapportering	Sid 124	
102-40	Lista över intressentgrupper	Sid 122-123	
102-41	Kollektivavtal	Sid 79	
102-42	Identifiering och urval av intressenter	Sid 122-123	
102-43	Förhållningssätt till intressentengagemang	Sid 122-123	
102-44	Viktiga frågor som lyfts av intressenter	Sid 123	
102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	Sid 64	
102-46	Process för att definiera innehållet i rapporten	Sid 122-123	
102-47	Väsentliga hållbarhetsfrågor	Sid 123	
102-48	Förändringar av information	Sid 122	
102-49	Förändringar i redovisningen	Sid 122	
102-50	Redovisningsperiod	Sid 122	
102-51	Datum för publicering av den senaste redovisningen	Sid 122	
102-52	Redovisningscykel	Sid 122	
102-53	Kontaktperson för hållbarhetsrapport	Sid 122	
102-54	Rapportering i enlighet med GRI:s standarder	Sid 122	
102-55	GRI-index	Sid 132-133	
102-56	Extern granskning	Sid 122, 139	

Standard Uppllysning	Innehåll	Sidhänvisning	UN GC princip
VÄSENTLIGA HÅLLBARHETSFRÅGOR			
GRI 201: EKONOMISKT UTFALL 2016			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 124, 126-128	
201-1	Kostnader för klimatrelaterade åtgärder	Sid 128	
201-2	Finansiell påverkan klimatförändring	Sid 127-128	
GRI 203: INDIREKT EKONOMISK PÅVERKAN 2016			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 6, 12-14, 122-124, 132	
203-2	Väsentlig indirekt ekonomisk påverkan	Sid 12, 17, 19, 131	
GRI 205: ANTIKORRUPTION 2016			
103-1,103-2, 103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 120, 124	10
205-1	Analys av verksamheten avseende risk för korruption	Sid 120, 124-125	10
205-2	Utbildning inom antikorrupktion	Sid 31, 33, 125	10
GRI 405: MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET 2016			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 31, 46	3
405-1	Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare	Sid 19,31, 33, 81	
GRI 412: MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER 2016			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 29, 120, 124, 130	1, 2, 4, 5, 6
412-3	Kreditbeslut som genomgått riskidentifiering av mänskliga rättigheter	Sid 120, 130	2
GRI G4: SEKTORSUPPLEMENT, FINANSIELLA AKTÖRER			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 124, 126-130	
FS6	Utlåningsportfölj fördelat på region och sektor	Sid 26-27, 65, 111-113, 120	
FS8	Produkter med positiv miljöpåverkan	Sid 23, 30, 33, 65, 130	

Not 11. FN:s globala hållbarhetsmål

SEK står bakom FN:s globala hållbarhetsmål. SEK bidrar till att uppfylla de globala hållbarhetsmålen både genom vår finansiering och som arbetsgivare. SEK har varit aktiv inom grön finansiering sedan 2015 och SEK breddar sina hållbara finansieringserbudanden. SEK:s fokus är att integrera hållbarhetsrisker i riskramverket för att minska potentiellt negativ påverkan på globala hållbarhetsmål som viss ekonomisk aktivitet kan innebära. Denna not är ett första steg för SEK att redovisa hur verksamheten relaterar till de globala hållbarhetsmålen. I tabellen redovisas nya och pågående aktiviteter som SEK genomför för att adressera utvalda hållbarhetsmål.

Hållbarhetsmål och relevanta delmål	Aktiviteter 2020
 <p>11.2 Tillgängliggör hållbara transportsystem för alla 11.6 Minska städernas miljöpåverkan</p>	<ul style="list-style-type: none">• Team Sweden arbetsgrupp för Smarta städer• Industrilett partnerskap mellan Indien och Sverige för smarta och hållbara städer• SEK/EKN lånelöfte på USD 2 miljarder för hållbar stadsutveckling i Indien
 <p>7.2 Öka andelen förnybar energi i världen 7.A Investera i ren energi</p>  <p>7.B Bygg ut och förbättra infrastrukturen för energi i utvecklingsländerna</p>	<ul style="list-style-type: none">• Gemensam plan med EKN att anpassa exportkreditsystemet till Parisavtalet. Finansiering av omställningen till klimatneutral ekonomi i Sverige• Team Sweden initiativ att adressera stora internationella omställningsprojekt• Emission av grön obligation• Lansering av gröna låneerbjudanden och grön prissättning
 <p>16.5 Bekämpa korruption och mutor</p>	<ul style="list-style-type: none">• Team Sweden arbetsgrupp inom antikorrupktion• Team Sweden arbetsgrupp för mänskliga rättigheter
 <p>17.17 Uppmuntra effektiva partnerskap</p>	<ul style="list-style-type: none">• Ekvatorprinciperna och OECD:s gemensamma förhållningssätt för social och miljömässig hänsyn vid statsstödd kreditgivning• Transparency Business Group• Projekt för förbättrad hållbarhetsinformation. Samverkan med akademi, myndigheter, företag och finanssektorn

Not 12. Fossilfritt Sverige

Initiativet Fossilfritt Sverige syftar till att synliggöra aktörer som i sin verksamhet bidrar till att lösa klimatutmaningen och uppnå målet om ett fossilfritt samhälle. SEK blev 2016 medlem i Fossilfritt Sverige och har under året deltagit i nätverksmöten. Nedan redovisas aktiviteter som stödjer initiativet.



SEK:s aktiviteter för att bidra till ett fossilfritt Sverige

- Gröna lån
- Grön obligation
- Fossilfri egen verksamhet genom klimatkompensation