

Hållbarhetsnoter

Innehåll

Not 1. Information om hållbarhetsredovisningen	120
Not 2. Intressenter	120
Not 3. Väsentlighetsanalys	121
Not 4. Hållbarhetsstyrning	122
Not 5. Hållbarhetsmärkta lån	123
Not 6. Klimatrelaterade risker och möjligheter	124
Not 7. Anti-korruption och affärsetik	129
Not 8. Arbetsvillkor och mänskliga rättigheter	130
Not 9. Projektrelaterad finansiering	130
Not 10. Indirekta ekonomiska och sociala effekter	130
Not 11. FN:s globala hållbarhetsmål	131
Not 12. Fossilfritt Sverige	131
Not 13. GRI-index	132

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 8-9. SEK:s Policy för hållbart företagande och resultat av policyn finns beskrivet under Mål och utfall på sid 28, i not 26 samt i hållbarhetsnot 4-10. Hållbarhetsrisker finns beskrivet i avsnittet Risk- och kapitalhantering, se sid 39, i not 26 samt i hållbarhetsnot 4-9. Resultatindikatorer rapporteras under Mål och utfall på sid 28, under Nyckeltal på sid 33, och i hållbarhetsnot 5-10.

GRI

SEK:s hållbarhetsredovisning avser kalenderåret 2021 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 13.

Den senaste föregående hållbarhetsrapporten för SEK avseende kalenderår 2020 publicerades i februari 2021.

TCFD

I not 6 redovisas SEK:s klimatrelaterade finansiella- och icke finansiella risker och möjligheter i enlighet med rekommendationerna från Task Force on 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

Under året har SEK arbetat med att kartlägga och förtydliga redovisningsprinciper gällande hållbarhetsinformation. I hållbarhetsredovisningen 2021 har följande väsentliga förändringar genomförts. En ny hållbarhetsnot, hållbarhetsmärkta lån har lagts till. Flera nya nyckeltal har lagts till, och definitionen för gröna lån har uppdaterats, där garantiförbindelser nu ingår. Uppdatering har inte gjorts på historiska nyckeltal. SEK utvärderar löpande sin balansräkning enligt det gröna ramverket, vilket kan leda till förändringar av historiska nyckeltal då äldre lån omklassificeras. SEK har även uppdaterat sitt ramverk för gröna lån, se not 4 för detta.

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 8-9.

Intressentdialog 2021

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 under 2021 fördjupat dialogen med intresseorganisationer kring det svenska exportkreditsystemets ambition och ställningstagande för utfasning av fossila bränslen. Intressentdialogen 2021 tog upp frågor som långsiktiga och strategiska mål för hållbart värdeskapande, klimatfrågor och transparens gällande klimat- och hållbarhetsrisker, samt anti-korruption. Fokus har framförallt legat på resultatet av COP-26 samt hur SEK som finansiell aktör kan stötta i den gröna omställningen. SEK har tillsammans med agentbanker och exportörer diskuterat frågan om tydliga och förutsägbara hållbarhetskrav för internationell finansiering. SEK har lyssnat in för att säkerställa rimlighet i kraven. Utöver detta har årets temperaturundersökning utvärderat covid-19-pandemins fortsatta påverkan på arbetssituationen under 2021. Under 2021, analyserade masterstudenter på Örebro universitet SEK:s kommunikation och styrning av hållbarhetsfrågor.

Under 2021 har SEK tillsammans med EKN inrättat ett vetenskapligt klimatråd. Klimatrådet ska fungera som en rådgivande funktion för klimatpåverkan och omställningen från det svenska exportsystemet, och utgör en diskussionspart och kunskapsstöd inom klimatfrågan.

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 2021.

Intressenter	Dialogform	Viktiga frågor 2021	Generella förväntningar
Svenska staten (ägare)	Ägarpolicy, uppdrag, ägar-anvisning, styrelserepresentation, regelbundna samtal och möten samt nätverksträffar.	Regeringen har givit exportfinansieringssystemet restriktioner för finansiering av prospektering och utvinning av fossila bränslen samt vill se över hur det svenska exportfinansieringssystemet ska bidra till tydlig omställning och kraftigt minskade utsläpp av växthusgaser. Att klimatberäkna låneportföljen bedöms som viktigt framgent.	Agera ansvarsfullt och tillvarata affärsmöjligheter som leder till hållbart värdeskapande. Samverka med övriga statliga aktörer inom "Team Sweden". Anpassa exportkreditssystemet till Parisavtalet.
Svenska exportörer	Möten, kundundersökning, enkät hållbarhetsfrågor, nätverksträffar, delegationsresor.	Proaktiva finansieringslösningar till internationella och inhemska omställningsprojekt. Restriktioner mot finansiering av fossila bränslen bör vara rimliga.	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, samt omställning mot aktiviteter som klassas gröna enligt EU:s taxonomi.	Samverkan kring hållbarhetsfrågor. Emittera gröna obligationer och obligationer kopplade till de globala hållbarhetsmålen och EU:s taxonomi.
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. SEK bör agera kravställare inom anti-korruption och för mänskliga rättigheter i internationella projekt.	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-pandemin 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. Faktorer inkluderar SEK:s uppdrag och hållbarhetskontext, frågeställningar som lyfts fram av intressenterna, samhällsförväntningar och SEK:s inverkan i leverantörsledet och i kundledet.

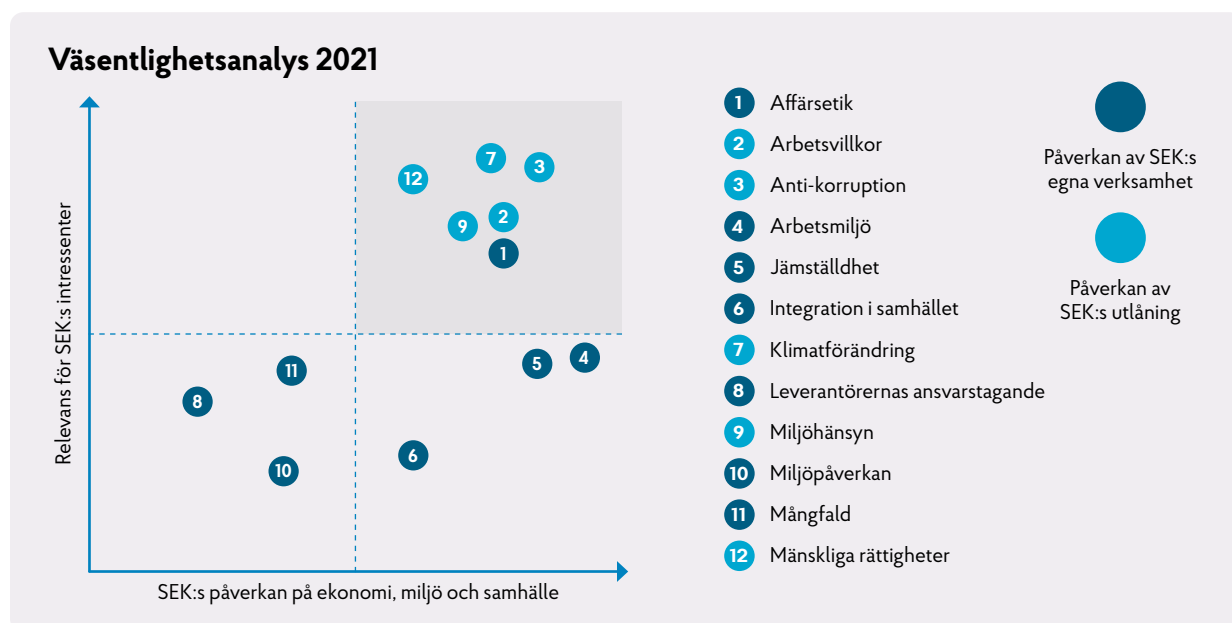
Metod

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 2021 genomfördes inga förändringar i väsentlighetsanalysen.

I diagrammet nedan illustreras SEK:s mest väsentliga hållbarhetsfrågor och deras inbördes förhållanden. För en beskrivning av de väsentliga hållbarhetsfrågorna se hållbarhetsnot 5-9.



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, anti-korruption, 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. Under slutet av 2021 antog styrelsen SEKs ”Policy för hållbar finansiering”, vilken stipulerar grundläggande principer för SEKs kreditgivning. Policyn innebär en tydligare och mer ambitiös vägledning för SEKs verksamhet, bl.a. genom att upphöra med finansiering av prospektering av fossila bränslen. Se policyn i sin helhet på www.sek.se. Utöver policyn har SEK även under 2021 antagit flera långsiktiga mål kopplat till hållbarhet, klimat och hållbar finansiering. Dessa beskrivs närmre i hållbarhetsnot 6.

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 anti-korruption, 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

Under 2021 har SEK tagit beslut om och påbörjat en omorganisation som ska konsolidera strukturen runt hållbarhetsarbetet, under ledning av en central funktion. SEK:s organisation avseende bolagets hållbarhetsarbete beskrivs i SEK:s Bolagsstyrningsrapport 2021.

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 svenska nätverk
- Enact, nätverk för hållbarhetsredovisning

Styrdokument

SEK har en policy för hållbart företagande. I den ingår bland annat SEK:s väsentliga frågor; anti-korruption och affärsetik, miljö- och klimatpåverkan samt arbetsvillkor och mänskliga rättigheter, se hållbarhetsnot 6-8. Hållbarhetsrisker är integrerad i SEK:s riskpolicy och relaterade dokument, se sid 38. Instruktionen för hantering av hållbarhetsrisk reglerar hur hållbarhetsrisker identifieras och hanteras inom organisationen. Under 2021 har även policy samt riskapit för hållbar finansiering antagits. Utöver det klassificeras SEK:s hållbarhetsmärkta lån enligt följande ramverk:

- SEK:s ramverk för gröna obligationer
- SEK:s klassificering av hållbarhetslänkade lån
- SEK:s sustainability bond framework

Under 2021 har SEK:s ramverk för gröna obligationer uppdaterats för att återspegla EU:s taxonomi över gröna aktiviteter.

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 skatte-transparens. SEK:s hantering av hållbarhetsrisker styrs genom styrelsens riskapit 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 riskapit för hållbarhetsrisker;
- genomföra fördjupad hållbarhetsbedömning vid förhöjda hållbarhetsrisker (se respektive not);
- ställa krav och följ upp så att hållbarhetsrisker hanteras enligt SEK:s riskapit 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 energiutvinning 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 2021

Under 2021 har SEK gjort en översyn över flera styrande policys och ramverk, som uppdaterats. Bland annat har ramverket för gröna obligationer uppdaterats, samt har Policy för hållbar finansiering tagits fram och godkänts av styrelsen.

Not 5. Hållbarhetsmärkta lån

SEK erbjuder följande hållbarhetsmärkta lån: gröna, sociala och hållbarhetslänkade lån. I tabellen redovisas SEK:s hållbarhetsmärkta lån enligt SEK:s ramverk. Då många nyckeltal är nya saknas historiska uppgifter.

Gröna lån

SEK erbjuder gröna lån som främjar övergången till en klimatsmart ekonomi. Gröna lån kategoriseras enligt "SEK Sustainability Framework", det vill säga SEK:s ramverk för gröna obligationer och finansieras via SEK:s gröna obligationer. Under året har SEK antagit flera ambitiösa mål angående gröna lån, läs ytterligare i hållbarhetsnot 6.

Hållbarhetslänkade lån

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

Sociala lån

SEK:s sociala lån adresserar sociala utmaningar för en identifierad målgrupp. Kraven för sociala lån finns angivna i "SEK Sustainability Bond Framework".

Styrning och rapportering

Samtliga ramverk för SEK:s hållbarhetsmärkta lån återfinns på www.sek.se. Utöver de ramverk och standarder SEK använder för hållbarhetsmärkta lån, finns metoddokument för klassificering upprättade.

SEK mäter indirekta miljöförbättringar avseende koldioxidutsläpp i gröna lån utifrån 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.

Skr mn (om inte annat anges)	2021	2020
Gröna lån		
Total volym ¹	35 106	-
Varav utlåning i balansräkningen	17 993	-
Andel av total utlåning i balansräkningen	7,5%	-
Nyutlåning	11 530	10 827
Varav avtalat ej utbetalt	8 310	-
Varav garantier	150	-
Antal nya lån ²	18	11
Varav antal garantier	3	-
Antal nya projekt/verksamheter	13	-
Volym gröna obligationer emitterade under perioden	6 100	5 100
Årlig koldioxidminskning från gröna projekt (ton CO ₂ e)	>5 240 000	>5 211 000
Sociala lån		
Total volym ¹	1 904	-
Varav utlåning i balansräkningen	0	-
Andel av total utlåning i balansräkningen	0%	-
Nyutlåning	1 904	-
Varav avtalat ej utbetalt	1 904	-
Antal nya lån ²	1	-
Antal nya projekt/verksamheter	1	-
Hållbarhetslänkade lån		
Total volym ¹	1 690	-
Varav utlåning i balansräkningen	1 546	-
Andel av total utlåning i balansräkningen	0,5%	-
Nyutlåning	1 690	-
Varav avtalat ej utbetalt	145	-
Antal nya lån ²	5	-
Antal nya projekt/verksamheter	4	-
Total hållbarhetsmärkt volym¹	38 701	-
Total hållbarhetsmärkt utlåning i balansräkningen	19 539	-
Andel av utlåning i balansräkningen	8%	-
Total utlåning i balansräkningen	237 224	231 678

1 Total volym inkluderar utlåning i balansräkningen samt avtalat ej utbetalt och garantier.

2 Flera lån kan gå till samma projekt/verksamhet.

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). Då SEK tillämpar ett dubbelt väsentlighetsperspektiv (så kallat "impact in" och "impact out" perspektiv) analyserar och presenterar SEK inte bara de klimatrelaterade riskernas finansiella påverkan på SEK (impact in) utan även den påverkan som SEK genom sin finansieringsverksamhet kan ha på klimatet (impact out).

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

Exportfinansieringssystemet

SEK är del av det svenska exportfinansieringssystemet och en väsentlig del av SEK:s internationella utlåningsverksamhet garanteras av Exportkreditnämnden (EKN). Klimatrelaterade frågor i SEK:s affärsmodell är därför sammankopplade med det svenska exportfinansieringssystemet. 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.

2020 fick EKN i uppdrag av regeringen att se över hur de svenska och internationella exportfinansieringssystemen ska bidra till en tydlig omställning och minskade utsläpp av växthusgaser, i linje med Parisavtalet. Den 4 september 2020 överlämnade EKN tillsammans med Svensk Exportkredit (SEK) till regeringen en rapport som presenterar en analys av hur exportfinansiering kan bidra till klimatomställningen. I rapporten konstateras att EKN:s och SEK:s agerande kan fungera som katalysator för att driva på förändringar av både internationella regelverk, andra länders agerande och enskilda företag. I rapporten beskrivs hur SEK:s kreditgivning och EKN:s garantigivning kan anpassas till Parisavtalet genom att upphöra med stöd av export till utvinning av fossila bränslen, genom stimulans till affärer som bidrar till klimatomställningen och genom att beakta inläsningsrisker och omställningsmöjligheter i exportaffärer.

SEK och EKN har mot bakgrund av ovanstående påbörjat det gemensamma arbetet att anpassa exportfinansieringssystemet till Parisavtalet. Som en del i det arbetet har SEK och EKN även påbörjat ett samarbete relaterat till en framtida gemensam rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter.

Utveckling inom regelverksområdet

Inom ramen för 'EU Sustainable Finance'-initiativet har regleringen av ESG-området (miljömässiga, sociala samt styrningsrelaterade områden) ökat markant under 2020-2021 för att institut ska förstå, identifiera, övervaka och kontrollera exponering mot ESG-risker (impact in), samt effektivt styra institutets egen påverkan på omvärlden (impact out). Parallellt introduceras även flertalet standarder för klassificering av gröna tillgångar och skulder (EU-taxonomin och EU standard för gröna obligationer) i syfte att fastställa en gemensam baslinje för hur finansiella instrument ska utvärderas och definieras utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Samtliga pågående initiativ syftar dels till att styra kapitalflöden och investeringar mot en mer hållbar ekonomi inom EU, möjliggöra/påtvinga omställning inom EU-ekonomin via den finansiella sektorn samt säkerställa att finansiella institut och investerare på ett effektivt sätt förstår och hanterar de långsiktiga riskerna som klimatförändringar (och omställning därav) medför. Utöver detta sker även utveckling av flera regulatoriska initiativ vilket avser att säkerställa att finansiella institut identifierar, mäter, analyserar, utvärderar och rapporterar miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade risker. Finansiella institut ska även offentliggöra information inom hållbarhetsrapportering och som en del av regulatoriska upplysningar (Pelare 3). SEK arbetar löpande med att säkerställa att bolagets hållbarhetsarbete utvecklas i linje med utvecklingen av regelverksområdet.

Redovisningens huvudområden

I enlighet med TCFD:s rekommendationer presenteras nedan SEK:s klimatrelaterade risker och möjligheter enligt följande fyra avsnitt: styrning, strategi, riskhantering samt mål och mätetal.

Styrning

Styrning av klimatrelaterade frågor är en viktig del i SEK:s arbete för att driva på en positiv förändring relaterat till omställning samt för att hantera bolagets klimatrelaterade risker och möjligheter.

Styrelsens översyn av klimatrelaterade risker och möjligheter

Det är styrelsen som är ytterst ansvarig för att ett aktivt och långsiktigt arbete för hållbar utveckling bedrivs inom SEK. Styrelsen beslutar om både kort- och långsiktiga klimatmål. Styrning av klimatrelaterade frågor är integrerat i SEK:s strategi, affärsplanering samt i SEK:s riskramverk och kreditbeslut.

SEK:s klimatmål

För att bidra till en tydlig omställning och minskade utsläpp av växthusgaser, i linje med Parisavtalet har styrelsen antagit följande övergripande långsiktiga verksamhetsmål:

- SEK:s balansräkning ska nå nettonoll koldioxidutsläpp senast 2045.
- Andelen gröna lån i SEK:s låneportfölj ska öka till 50 procent senast 2030.
- SEK ska nå nettonollutsläpp i den egna verksamheten senast 2030.

Se ytterligare beskrivning under avsnittet Mål och Mätetal.

Policy för hållbar finansiering

Styrelsen beslutar om "Policy för hållbar finansiering" som anger grundläggande hållbarhetsrelaterade principer och ställningstaganden för kreditgivning och likviditetsplaceringar. Princip 5 i policyn anger att SEK ska ha en restriktiv hållning till affärer med negativ påverkan på klimatet. Princip 7 anger att SEK ska integrera ESG-faktorer i kreditbedömningen av motparter och princip 8 anger att SEK ska arbeta proaktivt för att möjliggöra affärer som bidrar till att uppnå FN:s globala mål för hållbar utveckling och Parisavtalet. Se ytterligare information i hållbarhetsnot 4.

Riskpolicy

Styrelsen beslutar även om SEK:s "Riskpolicy" som anger huvuddragen i SEK:s ramverk för riskhantering. I policyn definieras riktlinjerna för hur bolaget effektivt och ändamålsenligt ska identifiera, mäta, styra, rapportera och utöva kontroll över de väsentliga risker, däribland hållbarhetsrisker där klimatrelaterade risker ingår, som bolaget är eller kan förväntas komma att bli, exponerat mot.

Riskkapit

Verksamhetens styrning av hållbarhetsrisker hanteras även genom styrelsens riskkapitit avseende hållbarhetsrisk, där klimatrelaterade delar ingår.

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.

Strategi

SEK har en strategi och färdplan för att bidra till omställning och minskade utsläpp av växthusgaser, i linje med Parisavtalet samt för att reducera bolagets finansiella klimatrelaterade risker och öka de klimatrelaterade möjligheterna.

Som en del i det svenska och internationella exportfinansieringssystemen är SEK en viktig part för att bidra till omställningen. Tillsammans med Exportkreditnämnden (EKN) har SEK därför även en gemensam färdplan för ett exportfinansieringssystem som är i linje med Parisavtalet.

SEK:s strategiska arbete för att nå satta mål består av följande huvudaktiviteter:

- Begränsa utlåning till fossila bränslen.
- Arbeta aktivt för att möjliggöra och öka den gröna upp- samt utlåningen, det vill säga finansieringen, exempelvis genom att införa program för att öka gröna produkter samt engagera sig i kundernas omställning.
- Säkerställa riktig och fullständig hantering av ESG faktorer och hållbarhetsrisker i kreditgivningsprocessen vilket inkluderar hanteringen av klimatrelaterade omställningsrisker samt fysiska klimatrelaterade risker i utlåningsportföljen.

- Öka transparens och jämförbarhet genom kontinuerlig rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter samt de framsteg som görs på området.

Exportfinansieringssystemets gemensamt formulerade färdplan består av:

- Ett gemensamt ställningstagande relaterat till begränsningar i utlåningen till fossila bränslen.
- Utveckla gröna exportkrediter.
- Inrätta ett gemensamt vetenskapligt klimatråd.
- Gemensamt engagemang med exportörer om deras omställningsplaner.
- Öka exportkreditssystemets transparens genom en framtida gemensam rapport över klimatrelaterade risker och möjligheter.

Klimatrelaterade finansiella- och icke finansiella risker

Klimatrelaterade finansiella risker består av två kategorier: omställningsrisker och fysiska risker. Omställningsrisk är risker som uppstår hos verksamheter exempelvis 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 avser risker som verksamheter utsätts för till följd av akuta klimatrelaterade händelser, exempelvis extremväder, samt kroniska förändringar i klimatmönster, såsom stigande havsnivåer. Exempel på hur klimatrelaterad fysisk risk kan materialiseras för verksamheter exponerade mot fysisk risk är ökade operativa kostnader, värdeminskning/nedskrivningar, svårt/dyrt att få försäkringsskydd, svårt/dyrt med finansiering, störningar i leveranskedjor samt förflyttning av arbetskraft. Om det påverkar motpartens återbetalningsförmåga, innebär både omställnings- samt fysisk risk en finansiell risk för SEK.

Omställningsrisker bedöms på kort sikt vara de mest väsentliga för de verksamheter som SEK finansierar. Omställningsrisken är även en påtaglig risk på medel- och lång sikt varför SEK:s scenarioanalyser för att identifiera risker samt stresstester utförs på kort-, medel- och lång sikt. Fysiska risker analyseras av SEK idag till viss del vid ingången av nya affärer samt genom övergripande kvalitativa scenarioanalyser. De fysiska riskerna bedöms öka på medel- och lång sikt. SEK:s analys av fysiska risker kommer att utvecklas kontinuerligt i takt med att ny klimatdata blir tillgänglig.

Klimatrelaterad icke-finansiell risk är risken för att SEK genom sin verksamhet påverkar klimatet negativt. Denna risk uppstår främst till följd av utlåning till fossila- samt fossilrelaterade tillgångar och projekt. De icke-finansiella klimatrelaterade riskerna identifieras och analyseras både på kort-, medel- och lång sikt. Vilken påverkan en affär eller ett projekt skulle kunna ha på miljön analyseras av SEK för hela affärens livslängd.

Klimatrelaterade risker kan omvandlas till möjligheter av verksamheter 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 tillgångar

En viktig del i SEK:s strategi för att nå uppsatta mål och reducera de klimatrelaterade riskerna är att begränsa utlåningen till fossila bränslen. Dessa begränsningar finns angivna i SEK:s "Policy för hållbar finansiering" samt i Styrelsens Riskkapit.

SEK har en metodik för att klassificera exponeringarna i sin utlåningsportfölj, se detaljer och begränsningar avseende denna metodik nedan. Med fossila tillgångar avses utlåning till fossila bränslen inom sektorerna kol, olja och gas. 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.

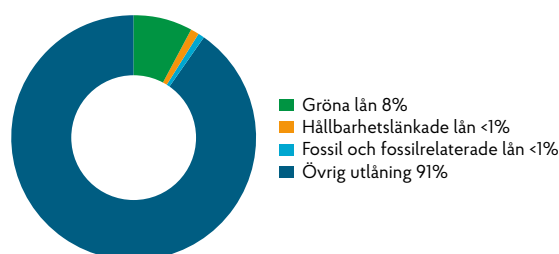
Både fossila- och fossilrelaterade tillgångar förknippas med väsentliga risker associerade med en snabb omställning och krav på minskade koldioxidutsläpp. Fossila- och fossilrelaterade tillgångar innebär även en så kallad icke-finansiell risk för SEK då koldioxidutsläppen påverkar klimatet negativt.

SEK:s uppföljning och exponering mot fossila- och fossilrelaterade tillgångar samt exponering mot sektorer utsatta för omställningsrisk presenteras under sektionen mål och mätetal.

Klimatrelaterade möjligheter

För att öka de klimatrelaterade finansiella möjligheterna samt för att styra investeringar mot hållbara verksamheter och därmed bidra till att uppnå målen i Parisavtalet har SEK satt mål avseende utlåning till gröna tillgångar. Kraven finns angivna i "SEK Sustainability Bond Framework". SEK har även hållbarhetslänkade lån som i vissa fall kan bidra positivt till klimatomställningen. Gröna tillgångar beskrivs närmare i hållbarhetsnot 5. Nedanstående diagram visar den relativa andelen av SEK:s gröna lån, hållbarhetslänkade lån, samt fossila- och fossilrelaterade lån i relation till total utlåning.

Gröna lån, hållbarhetslänkade lån samt fossil och fossilrelaterade lån i relation till total utlåning



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

SEK genomför klimatrelaterade scenarioanalyser och stresstester för att bedöma vad omställningsrisker kan ha för påverkan på de verksamheter som SEK finansierar samt på SEK:s finansiella situation och kapitalrelation.

Årets scenarioanalyser och stresstester för omställningsrisk baseras, i linje med föregående år, på två scenarier som har utvecklats av den internationella energimyndighetens (IEA:s) "World Energy Outlook": "Fastställda policyer scenariot" (Stated Policies Scenario) och "Hållbar utveckling scenariot" (Sustainable Development Scenario). Scenariot för hållbar utveckling beskriver en stor och snabb transformation inom energisektorn med målet att begränsa den globala uppvärmningen till maximal 1,8°C. Stresstester utförs genom att använda förväntade negativa eller positiva förändringar i företagets kreditrating, till följd av de klimatrelaterade omställningsriskerna som identifierats i respektive klimatscenario, och vidare analysera effekten av förändringen på låneportföljens kapitalrelation. Vid stresstester har SEK förenklat antagit att den nuvarande låneportföljen kommer att förlängas och vara konstant både på kort-, medellång- samt lång sikt. Arbetet med scenarioanalyser och stresstester bidrar till ett ökat lärande kring hållbarhet och kopplingen till risker och möjligheter i den egna verksamheten.

Tabell över de sektorer som har störst förändring i ratingmigration i scenariot för hållbar utveckling:

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

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 klimatscenerierna. Vissa sektorer är särskilt känsliga för långsiktiga omställningsrisker till exempel "kol, olja och gas", "elverksamheter", oberoende "kraftproducenter och energihandlare" samt "metaller och gruvdrift".

Potentiell förändring av SEK:s totala kapitaltäckning i ett 10-årsperspektiv	2021	2020
Fastställda policyer scenariot	-1%	-1%
Hållbar utveckling scenariot	-2%	-2%

Exponering mot sektorer känsliga för fysisk risk

I årets stresstester har SEK endast inkluderat klimatrelaterade omställningsrisker, då dessa i dagsläget anses vara mest relevanta för SEK att analysera till följd av behovet av snabb omställning för att kunna nå målen i Parisavtalet. Fysiska klimatrelaterade risker, till exempel som ett 4°C scenario, är inte inkluderade men en inledande kvalitativ analys av fysiska klimatrelaterade risker har påbörjats under året. Den ansats som SEK initialt valt är att ringa in de sektorer som anses vara särskilt utsatta för fysiska klimatrelaterade risker. En utökad analys av fysiska klimatrelaterade risker kommer att göras framöver för att få bättre förståelse för dessa riskers påverkan på exponeringarna i SEK:s utlåningsportfölj samt för att möta kommande krav på ESG-upplysningar. Det kommande arbetet inkluderar en utökad analys av olika geografiska områdens utsatthet för fysisk risk.

SEK:s och EKN:s gemensamma vetenskapliga klimatråd

För att höja exportkreditsystemets kompetensnivå kring klimatfrågor och koppla det till vetenskapen har SEK och EKN under 2021 gemensamt inrättat ett vetenskapligt klimatråd bestående av fyra klimatforskare.

Klimatrådet fungerar som ett rådgivande expertorgan som syftar till att vägleda det svenska exportfinansieringssystemet, det vill säga SEK:s och EKN:s verksamheter. Mer specifikt fungerar klimatrådet som ett rådgivande strategiskt stöd till SEK och EKN i arbetet med att anpassa det svenska exportfinansieringssystemet för att ligga i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål samt när det gäller andra principiella strategiska ställningstaganden. Exempel på frågeställningar som kan diskuteras av klimatrådet är naturgasens roll i låg- och medelinkomstländers energiomställning samt hur uppdatering av länders och företags åtaganden inklusive IPCC:s rapporter bör påverka inriktningen i det svenska och internationella exportfinansieringssystemet. Fokus för klimatrådets arbete är det globala klimatsystemet och exportfinansieringens påverkan på de globala växthusgasutsläppen, snarare än territoriella eller konsumtionsbaserade utsläpp av växthusgaser i Sverige. Klimatrådet har inte någon operativ roll i bolagens beslutsprocess i enskilda affärsbeslut.

Riskhantering

SEK har formaliserade och systematiserade processer för att identifiera, analysera, bedöma och hantera klimatrelaterade finansiella- och icke finansiella risker, i linje med hanteringen av övriga risker i verksamheten. Klimatrelaterade risker är en del av SEK:s riskramverk där finansiell klimatrelaterad risk indirekt ingår i kreditrisk medan icke-finansiell klimatrelaterad risk analyseras inom ramen för hållbarhetsrisk.

Finansiella omställningsrisker identifieras genom klimatrelaterade scenarionalyser och stresstester samt genom att analysera ESG-faktorer i kreditratingprocessen. Se vidare beskrivning av hantering av hållbarhetsrisk i hållbarhetsnot 4.

ESG faktorer i kreditratingprocessen

Under året har SEK påbörjat en process för att förstärka och förtydliga befintlig metod för identifiering, utvärdering och bedömning av ESG-faktorer (inklusive klimatrelaterade finansiella risker) inom ramen för SEK:s riskklassificering.

Under november 2021 anmälde SEK till FI om uppdaterad metodik, med därtill underliggande arbetsprocesser, för att tydligare inkludera ESG-faktorer (inklusive klimatrelaterade finansiella risker) i riskklassificeringsprocessen för SEK:s företagsmotparter. ESG-faktorer beaktas redan i riskklassificeringsbedömningarna, men givet den reviderade metodiken har arbetsprocesser och struktur förtydligats och förstärkts i syfte att möjliggöra en mer effektiv och ändamålsenlig analys. Ambitionen är att den kompletterande metodiken ska implementeras under 2022.

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

Utlånings- och likviditetstransaktioner 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. Följande parametrar indikerar förhöjd klimatrelaterad risk:

- fossil- och fossilrelaterad verksamhet;
- övriga sektorer som är utsatta för omställnings- samt fysisk klimatrelaterad risk,
- transaktioner länkade till gruvindustrin samt komplexa marknader, samt;
- projekt och projektrelaterad finansiering.

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

Kostnader för klimatrelaterade åtgärder

Under 2021 har SEK inte bokfört några väsentliga kostnader för klimatrelaterade åtgärder men bolaget har påbörjat ett prioriterat IT projekt för att följa upp ESG faktorer i utlåningen vilket bedöms leda till ökade kostnader under 2022.

Avseende åtgärder som utförts 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. Ingen separat beräkning av den faktiska kostnadsreduktionen har utförts då beloppet inte anses vara materiellt.

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 relativt begränsad ur ett nationellt perspektiv.

Mål och Mätetal

För att nå satta mål följer SEK upp bolagets exponering mot tillgångar som skulle kunna vara exponerade mot klimatrelaterade risker.

Klassificering av 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 framework" som har utvecklats av World Resources Institute (WRI) och UNEP Finance Initiative (UNEP-FI). Fyra olika grupperingar relaterade till dessa sektorer är mappade baserat på Global Industry Classification Standard (GICS), se tabell "Fossil tillgångsklass uppdelad i nyckelsektorer". Då SEK ser att det finns begränsningar relaterat till GICS-koder samt att mappningen behöver uppdateras för att uppfylla kommande regelverkskrav kommer en översyn av koderna att göras under kommande år.

Exponering mot sektorer utsatta för klimatrelaterad risk

I tabell "Sektorer utsatta för omställningsrisk samt övriga tillgångar" 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 uppgår bruttoexponeringar mot dessa tillgångar till Skr 1,7 miljarder (avser fossil tillgångsklass 1 i tabell "Sektorer utsatta för omställningsrisk" samt samtliga tillgångar tabell "Andra fossilrelaterade tillgångar").

I tabell "Sektorer känsliga för omställningsrisk, bruttoexponering" visas de sektorer som SEK, baserat på TCFD:s rekommendationer, samt bedömning av ratingmigrationer (se tabell under strategidelen) utöver de fossila tillgångarna kol, olja och gas anser är mest känsliga för omställningsrisk. Tabellen innehåller även exempel på vad som driver riskerna.

SEK:s bruttoexponering mot fossilrelaterade tillgångar som inte kommer under sektorkoderna presenteras i tabell "Andra fossilrelaterade tillgångar, bruttoexponering".

Fossil tillgångsklass uppdelad i nyckelsektorer
(WRI and UNEP-FI Portfolio Carbon Initiative)

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

Sektorer utsatta för omställningsrisk samt övriga tillgångar

Fossil tillgångsklass (kopplad till sektor)	2021				2020			
	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	1,2	0,3	0,1	0,0
Övriga tillgångar som kan vara exponerade mot klimatrelaterad risk (fossil tillgångsklass 2-4)	55,2	14,8	34,7	9,3	53,4	14,9	34,7	9,7
Övriga tillgångar i sektorer som inte är klassificerade som känsliga mot klimatrelaterad risk	316,1	84,9	337,7	90,7	304,9	84,8	324,7	90,3

Sektorer känsliga för omställningsrisk, bruttoexponering

Sektor	2021		Exempel på möjlig påverkan för kunder i dessa sektorer kan inkludera
	Skr mdr	%	
Papper & Skog	14,0	3,8	• Ökade priser på utsläpp av växthusgaser
Fordons- och flygindustri ¹	14,5	3,9	• Förändrat kundbeteende
Elverksamhet (sk "utilities") och Kraftproducenter	10,0	2,7	• Förordningar och regleringar av nuvarande produkter och tjänster
Metaller & Gruvdrift	6,8	1,8	• Stigmatisering av sektorer
Olja, Gas och Förbrukningsdrivmedel	1,2	0,3	• Ökad oro hos intressenter angående negativ återkoppling
Byggkonstruktion & Teknik	3,8	1,0	• Kostnader för omställning till ny teknologi för minskning av utsläpp
Övriga Sektorer som är känsliga för omställningsrisk	6,1	1,6	• Ersätta nuvarande produkter och tjänster med andra alternativ för att minska utsläpp
Total	56,4	15,1	• Misslyckade investeringar i ny teknologi

1 Flygindustrin inklusive flygförsvar och rymdteknik

Andra fossilrelaterade tillgångar, bruttoexponering

Fossilrelaterade tillgångar ej mappade till GICS-koder enligt ovan	2021		2020	
	Skr mdr	%	Skr mdr	%
Naturgastillgångar & projekt	0,2	0,1	0,2	0,1
Olja & Petroleumtillgångar	0,2	0,1	0,2	0,1
Transport som används i kolgruvor	0,1	0,0	0,2	0,1

SEK:s klimatrelaterade verksamhetsmål

Nedan beskrivs SEK:s verksamhetsmål i mer detalj.

Mål 1: SEK:s balansräkning ska nå nettonoll koldioxidutsläpp senast 2045.

För att nå detta mål bedömer SEK att finansieringen av fossila verksamheter initialt behöver begränsas för att sedan upphöra. Vidare behöver risker samt exponering mot andra sektorer som är utsatta för omställnings- samt fysisk risk analyseras för att framöver ha möjligheten att forma strategier som begränsar eventuella risker relaterat till dessa sektorer.

Mål 2: Andelen gröna lån i SEK:s låneportfölj ska öka till 50 procent senast 2030.

Det långsiktiga hållbarhetsmålet avseende gröna lån i utlåningsportföljen har brutits ner på delmål under kommande affärsplanperiod.

De kortsiktiga målen för gröna lån är:

- 15 procent gröna lån i låneportföljen per 2022.
- 20 procent gröna lån i låneportföljen per 2023.
- 25 procent gröna lån i låneportföljen per 2024.

SEK presenterar uppföljningen av gröna lån och obligationer i hållbarhetsnot 5. Det ingår i SEK:s uppdrag att finansiera för svenska staten viktiga strategiska affärer, vilka inte alltid möter SEK:s kriterier för grön utlåning. I det fall omfattning av dessa affärer ökar kan det försvåra för SEK att nå målet om 50 procent grön låneportfölj.

Mål 3: SEK ska nå nettonollutsläpp i den egna verksamheten senast 2030.

I tabell "SEK:s direkta klimatpåverkan" presenteras SEK:s uppföljning av bolagets beräknade växthusgasutsläpp.

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:s resepolicy stipulerar att resor i tjänsten ska vara motiverade och ske på ett så kostnadseffektivt och miljöanpassat sätt som möjligt. Vid val av färdstätt ska minsta möjliga miljöpåverkan eftersträvas. Under 2021 har klimatavtrycket från tjänsteresor minskat ytterligare, framförallt till följd av covid-19-pandemin. För energin till SEK:s kontor och serverhallar används förnyelsebara energikällor.

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 2021 var 264 stycken. SEK klimat-kompenserar för de totala växthusgasutsläppen som ingår i scope för redovisningen. Scope 2 inkluderar el och fjärrvärme för SEK:s kontor, och scope 3 inkluderar tjänsteresor, pendling, logistik och kontorsmaterial. För mer information om SEK:s egna utsläpp, se www.sek.se.

Miljö- och klimatpåverkan från SEK:s portfölj

SEK har påbörjat ett arbete för att i enlighet med kommande regulatoriska krav ta fram en metod för att redovisa scope 3-utsläpp avseende de motparter och aktiviteter som SEK finansierar (s.k. "Kategori 15: investeringar"). Givet hög komplexitet inom ramen för utvecklingen kommer arbetet och implementeringen av en metodik för beräkningar av scope 3-utsläpp att fortsätta framgent.

SEK:s direkta klimatpåverkan

Klimatpåverkan av verksamheten i ton CO ₂ e	2021	2020	2019	2018	2017
Totala växthusgasutsläpp	129	165	381	415	440
Direkta växthusgasutsläpp scope 1	-	-	0	16	16
Indirekta växthusgasutsläpp energianvändning scope 2 ¹	15	9	16	33	25
Andra indirekta utsläpp av växthusgas scope 3	114	156	365	366	400
Utsläpp per anställd	0,51	0,65	1,56	1,74	1,76

1 Beräknat enligt den marknadsbaserade metoden.

Not 7. Anti-korruption och affärsetik

Ett aktivt anti-korruptionsarbete 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. SEK:s mål är att all utlåning ska utvärderas för korruptionsrisker och vid förhöjd risk görs en fördjupad analys.

Policy och riskaptit

SEK:s anti-korruptionspolicy följer svensk mutbrottslagstiftning samt internationella initiativ som syftar till att motverka korruption och annan finansiell brottslighet och följer anti-korruptionslagstiftningen 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;
- finansiering av projekt med offentlig köpare i komplexa marknader;
- exportör som använt agenter i underliggande affärstransaktion i komplexa marknader;
- distributörer, EPC:er, eller exportörer som agerat mellanhand i komplexa marknader;
- 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;
- 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 2021

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

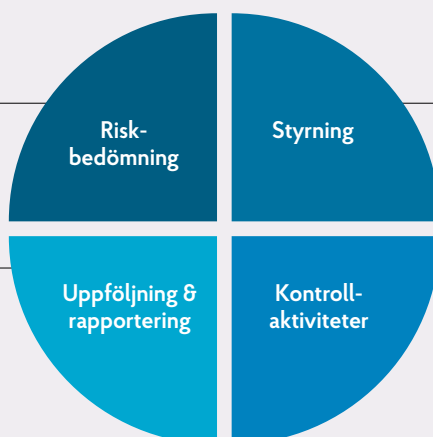
Utbildning

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 procent. SEK:s styrelsemedlemmar har under året genomgått utbildning i anti-korruption. Riktad utbildning har skett till affärs- och kundansvariga genom extern föreläsare.

SEK:s anti-korruptionsprogram

- Korruptionsriskbedömning
- Väsentliga förändringar

- Internrevision och kontroll
- Intern och extern rapportering



- "Tone at the top"
- Policyer and instruktioner
- Visselblåsarsystem
- Utbildning

- Verktyg för riskutvärdering
- Fördjupad hållbarhetsanalys
- Kreditprocess
- Avtalsvillkor

För ytterligare information om SEK:s anti-korruptionsprogram, se www.sek.se

Not 8. 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 riskaptit

SEK tillämpar FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, inklusive ILO:s kärnkonventioner. Vid affärer i konflikttrabbade 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 riskaptit 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.

Not 9. 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 uppfylla 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 utestående 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 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;
- verksamhet eller export till verksamheter i Konflikttrabbade områden;
- telekomoperatörer eller telekomutrustning till länder med repressiva auktoritära styren;
- genteknik till länder med repressiva auktoritära styren;
- 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 2021

Nya transaktioner har genomförts i följande länder som klassificeras som komplexa marknader: Burkina Faso, Irak, Saudiarabien, Thailand, Turkiet och Vietnam. Samtliga av dessa transaktioner bedöms efterleva internationella riktlinjer för mänskliga rättigheter.

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 2021

Nya projektrelaterade utlåningstransaktioner under 2021 bedöms efterleva Ekvatorprinciperna eller OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter.

Under året identifierades 3 av totalt 68 projekt som potentiellt låg utanför SEK:s riskaptit. Åtgärder vidtogs bland annat genom upprättande av åtgärdsplaner. Under 2021 beviljade SEK tre A-projekt: i Storbritannien, Ghana, och Tanzania samt åtta B-projekt: i Sverige, Chile, Ghana och Angola. För en definition av A/B/C-projekt samt en fullständig rapport inskickad till Equator Principles Association, se www.sek.se.

	2021	2020	2019	2018	2017
Andel av all nytulning som genomgått miljömässig och social granskning inklusive mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och anti-korruption	100%	100%	100%	100%	100%
Beviljade lån till kategori A-projekt (antal)	3	4	1	1	2
Beviljade lån till kategori B-projekt (antal)	8	5	2	5	4

Not 10. 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.

Metod

Indirekt påverkan av SEK:s nytulning 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	2021	2020	2019	2018	2017
Bidrag till Sveriges BNP (Skr mn)	52 000	80 000	51 000	36 000	51 000
Bidrag till arbetstillfällen i Sverige (antal)	65 000	87 000	51 000	48 000	65 000

Not 11. FN:s globala hållbarhetsmål

SEK står bakom FN:s globala hållbarhetsmål. SEK bidrar till att uppfylla de globala hållbarhetsmålen både genom finansiering och som arbetsgivare. SEK har varit aktiv inom grön finansiering sedan 2015 och SEK breddar sina hållbara finansieringserbjudanden. SEK:s fokus är att integrera hållbarhetsrisker i riskramverket för att minska potentiellt negativ påverkan på globala hållbarhetsmål som viss ekonomisk aktivitet kan innebära. SEK:s ambition är att under 2022 ta fram tydligare målsättningar kopplade till de globala hållbarhetsmålen för verksamheten. I tabellen redovisas nya och pågående aktiviteter som SEK genomför för att adressera utvalda hållbarhetsmål.

Hållbarhetsmål och relevanta delmål	Aktiviteter
 11.2 Tillgängliggör hållbara transportsystem för alla 11.6 Minska städernas miljöpåverkan	• Team Sweden arbetsgrupp för Smarta städer • Industrilett partnerskap mellan Indien och Sverige för smarta och hållbara städer
 7.2 Öka andelen förnybar energi i världen 7.A Investera i ren energi 7.B Bygg ut och förbättra infrastrukturen för energi i utvecklingsländerna	• Gemensam plan med EKN att anpassa exportkreditsystemet till Parisavtalet. • Team Sweden initiativ att adressera stora internationella omställningsprojekt • Emission av grön obligation • Lansering av gröna låneerbjudanden och grön prissättning
 16.5 Bekämpa korruption och mutor	• Team Sweden arbetsgrupp inom anti-korruption • Team Sweden arbetsgrupp för mänskliga rättigheter
 17.17 Uppmuntra effektiva partnerskap	• Ekvatorprinciperna och OECD:s gemensamma förhållningssätt för social och miljömässig hänsyn vid statsstött 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 & obligationer
- Klimatkompensation av de egna utsläppen
- Finansieringsstrategi för att stötta Fossilfritt Sveriges färdplan

Not 13. 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 2021 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 61	
102-2	Verksamhet, varumärke, produkter och tjänster	Sid 16-17	
102-3	Lokalisering av organisationens huvudkontor	Sid 61	
102-4	Länder där organisationen är verksam	Sid 61	
102-5	Ägarstruktur och företagsform	Sid 41	
102-6	Marknader som organisationen är verksam på	Sid 14-18, 31, 109-111	
102-7	Organisationens storlek	Sid 29-33, 61, 79	
102-8	Medarbetare	Sid 26, 79	
102-9	Leverantörskedja	Sid 26	
102-10	Väsentliga förändringar gällande organisation och leverantörskedja	Inga väsentliga förändringar	
102-11	Försiktighetsprincipen	Sid 120	
102-12	Externa initiativ	Sid 131	
102-13	Medlemskap i organisationer	Sid 122	
102-14	Uttalande från organisationens högsta beslutsfattare	Sid 6-7, 40	
102-15	Risker och möjligheter	Sid 10-11, 28, 38-39, 124-128	
102-16	Värderingar, principer och etiska risklinjer	Sid 47, 122	
102-17	Visselblåsarfunktion	Sid 47	
102-18	Bolagsstyrning	Sid 41-47	
102-32	Högsta styrande organ för hållbarhetsrapportering	Sid 122	
102-40	Lista över intressentgrupper	Sid 120-121	
102-41	Kollektivavtal	Sid 76	
102-42	Identifiering och urval av intressenter	Sid 120-121	
102-43	Förhållningssätt till intressentengagemang	Sid 120-121	
102-44	Viktiga frågor som lyfts av intressenter	Sid 121	
102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	Sid 61	
102-46	Process för att definiera innehållet i rapporten	Sid 120-121	
102-47	Väsentliga hållbarhetsfrågor	Sid 121	
102-48	Förändringar av information	Sid 120	
102-49	Förändringar i redovisningen	Sid 120	
102-50	Redovisningsperiod	Sid 120	
102-51	Datum för publicering av den senaste redovisningen	Sid 120	
102-52	Redovisningscykel	Sid 120	
102-53	Kontaktperson för hållbarhetsrapport	Sid 120	

Standard Upplysning	Innehåll	Sidhänvisning	UN GC princip
102-54	Rapportering i enlighet med GRI:s standarder	Sid 120	
102-55	GRI-index	Sid 132-133	
102-56	Extern granskning	Sid 120, 140	
VÄSENTLIGA HÅLLBARHETSFRÅGOR			
GRI 201: EKONOMISKT UTFALL 2016			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 122, 124-128	
201-1	Skapat och fördelat direkt ekonomiskt värde	Sid 56-58, 78-80, 86	
201-2	Finansiell påverkan klimatförändring	Sid 124-128	
GRI 203: INDIREKT EKONOMISK PÅVERKAN 2016			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 6, 12-16, 120-122, 129-130	
203-2	Väsentlig indirekt ekonomisk påverkan	Sid 9, 12-13, 130	
GRI 205: ANTI-KORRUPTION 2016			
103-1,103-2, 103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 33, 47, 118, 122	10
205-1	Analys av verksamheten avseende risk för korruption	Sid 118, 129-130	10
205-2	Utbildning inom anti-korruption	Sid 26, 33, 129	10
GRI 405: MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET 2016			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 26, 42	3
405-1	Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare	Sid 9, 26, 33, 48-51, 79	
GRI 412: MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER 2016			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 19, 118, 124, 130	1, 2, 4, 5, 6
412-3	Kreditbeslut som genomgått riskidentifiering av mänskliga rättigheter	Sid 118, 130	2
GRI G4: SEKTORSUPPLEMENT, FINANSIELLA AKTÖRER			
103-1,103-2,103-3	Hållbarhetsstyrning	Sid 120, 122, 124-128	
FS6	Utlåningsportfölj fördelat på region och sektor	Sid 14-18, 31, 62, 109-111, 118	
FS8	Produkter med positiv miljöpåverkan	Sid 16, 22-23, 24, 33, 62, 123	