

Hållbarhetsnoter

Innehåll

Not 1. Information om hållbarhetsredovisningen	117
Not 2. Intressenter	117
Not 3. Väsentlighetsanalys	118
Not 4. Hållbarhetsstyrning	119
Not 5. Hållbar finansiering	121
Not 6. Klimatrelaterade risker och möjligheter	122
Not 7. Motverkande av finansiell brottslighet	127
Not 8. Anti-korruption och affäretik	128
Not 9. Arbetsvillkor och mänskliga rättigheter	129
Not 10. Projektrelaterad finansiering	129
Not 11. Indirekta ekonomiska och sociala effekter	129
Not 12. Redovisningsprinciper	130
Not 13. GRI-index	131

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 6-7. SEK:s Policy för hållbart företagande och resultat av policyn finns beskrivet under Mål och utfall på sid 22-24, i not 26 samt i hållbarhetsnot 4-10. Hållbarhetsrisker finns beskrivet i avsnittet Risk- och kapitalhantering, se sid 35-36, i not 26 samt i hållbarhetsnot 4-9. Resultatindikatorer rapporteras under Mål och utfall på sid 22-24, under Nyckeltal på sid 30, och i hållbarhetsnot 5-10.

GRI

SEK:s hållbarhetsredovisning avser kalenderåret 2022 och är upprättad i enlighet med Global Reporting Initiative (GRI Standards). 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 2021 publicerades i februari 2022. Denna rapport avseende 2022 gjordes publik den 28 februari 2023.

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, vilket förtydligats under hållbarhetsnot 12. SEK har även arbetat vidare med integration mellan finansiell- och hållbarhetsrapportering. I hållbarhetsredovisningen 2022 har följande väsentliga förändringar genomförts. En ny hållbarhetsnot, motverkande av finansiell brottslighet, har lagts till. Utöver detta har SEK tydliggjort processen för hantering av hållbarhetsrisk, samt implementerat de uppdateringar som GRI 2021 innefattar.

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 6-7.

Intressentdialog 2022

SEK använder olika former för intressentdialog: medarbetar- och kundundersökning genomförs vartannat år (senast 2022); och möten med investerare och företag om grön och ansvarsfull finansiering sker löpande. Under året har SEK bedrivit intressentdialog i flera format, däribland kund- och medarbetarundersökning.

Utöver detta bedrevs dialog med investerare i samband med emissionen under SEK:s sustainability bond, där hållbarhet utgjorde en central punkt och frågor som databehov, effektmätning och hantering av hållbarhetsrisker lyftes.

En stor del av arbetet under 2022 har SEK lagt på att förbereda för kommande krav inom hållbarhetsrapportering. Den strukturerade intressentdialogen som utförs i syfte att ge input till väsentlighetsanalysen har dock avvaktats med under året, vilken SEK planerar att genomföra som en del i införandet av CSRD.

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 2022.

Intrumenter	Dialogform	Viktiga frågor 2022	Generella förväntningar
Svenska staten (ägare)	Ägarpolicy, uppdrag, ägaransvar och hållbarhetsanalys. Styrelserepresentation. Möten och 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. Svenska staten genom UD har ingått koalitionen Export Finance for Future (E3F) i syfte att främja och stödja en förändring av investeringsmönster mot klimatneutrala och klimatmässigt motståndskraftiga exportprojekt.	Agera ansvarsfullt och tillvarata affärsmöjligheter som leder till hållbart värdeskapande. Samverka med övriga statliga aktörer inom "Team Sweden". Anpassa exportkreditsystemet till Parisavtalet.
Svenska exportörer	Kunddialog, möten, kundundersökning, enkät export- och hållbarhetsfrågor, nätverksträffar, delegationsresor.	Proaktiva finansieringslösningar till internationella och inhemska omställningsprojekt. Restriktioner mot finansiering av fossila bränslen är baserade på regelverkskrav.	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 de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030, samt omställning mot aktiviteter som klassas gröna enligt EU:s taxonomi.	Samverkan kring hållbarhetsfrågor. Transparens och integritet i hållbarhetskriterierna. Emittera gröna, sociala och hållbarhetslänkade obligationer och obligationer kopplade till de globala hållbarhetsmålen och EU:s taxonomi.
Frivillig-, bransch-organisationer och civilsamhälle	Möten, rundabordssamtal, 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 exportörernas hållbarhetsarbete i komplexa marknader. Avstå från att finansiera fossilrelaterad kraftgenerering.
Medarbetare	Samtal, möten, medarbetarundersökning, pulsmätningar, dialog med fackliga klubbar på arbetsplatsen.	Anpassning till flexibelt arbetssätt, dvs växla mellan arbete från kontoret och på distans. Fokus har legat på att arbeta flexibelt och hitta en balans mellan arbete och fritid.	En arbetsgivare som tar hållbart ansvar, erbjuder en god arbetsmiljö och säkerställer goda förutsättningar för att kunna göra ett bra arbete, inklusive goda utvecklingsmöjligheter.

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.

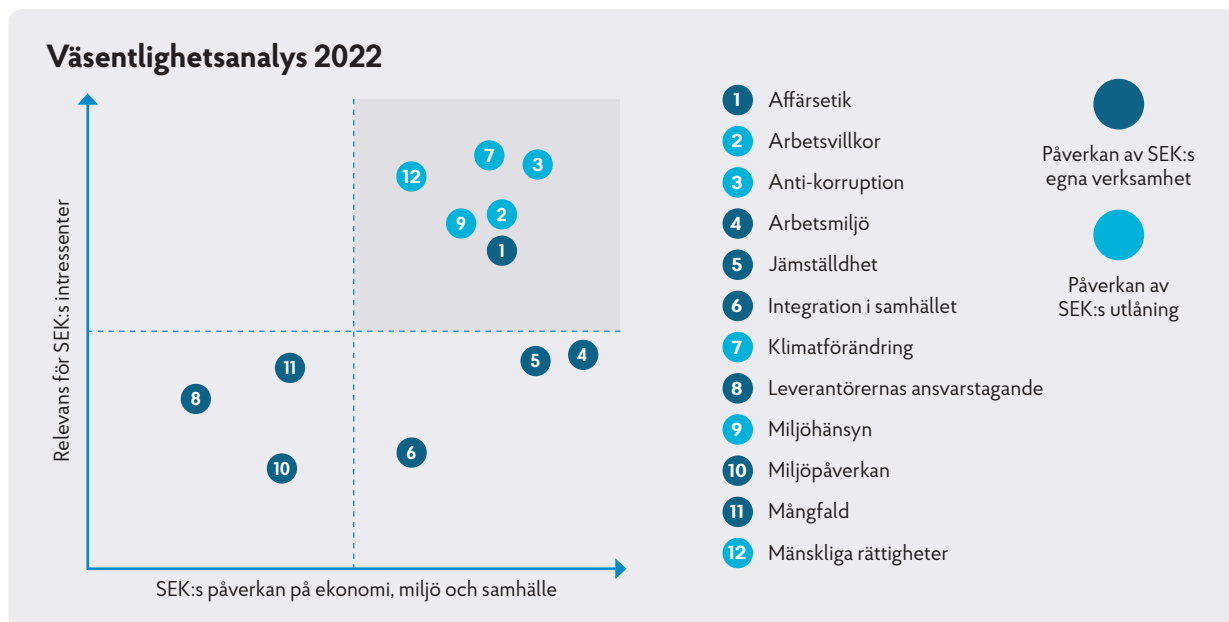
Metod

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 2022 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 5-11.



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 affäretik. 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 SEK:s ”Policy för hållbar finansiering”, vilken stipulerar grundläggande principer för SEK:s kreditgivning. Policyn innebär en tydligare och mer ambitiös vägledning för SEK:s 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 som kalibrerats under 2022. Dessa beskrivs närmre i hållbarhetsnot 6.

Organisation och ansvarsfördelning

Under 2022 har SEK genomfört en omorganisation som har konsoliderat strukturen runt hållbarhetsarbetet, under ledning av en central funktion. SEK:s organisation avseende bolagets hållbarhetsarbete beskrivs i SEK:s Bolagsstyrningsrapport 2022.

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. SEK står bakom FN:s globala hållbarhetsmål och arbetar för att bidra till att uppfylla de globala hållbarhetsmålen genom finansiering, och arbetar även för att minska negativ påverkan på de globala hållbarhetsmålen.

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

SEK är sedan 2016 medlem i Fossilfritt Sverige, vilket syftar till att synliggöra aktörer som i sin verksamhet bidrar till att lösa klimatutmaningen och uppnå målet om ett fossilfritt samhälle. SEK:s aktiviteter för att bidra till initiativet inkluderar bland annat finansiering av

omställningsprojekt och en finansieringsstrategi för att stötta Fossilfritt Sveriges färdplan.

Styrdokument

Styrande dokument lägger grunden för SEK:s arbete för att driva klimatomställningen och säkerställa att hållbarhetsaspekter inkluderas och tas i beaktning i verksamheten. SEK:s policy för hållbar finansiering utgörs de grundläggande principerna för SEK:s kreditgivning och likviditetsplaceringar. Affärsplanen utgör grunden och riktningen för hur SEK:s hållbarhetsarbete styrs mot agendan att vara en kraft i omställningen. I dessa stipuleras en långsiktig färdriktning för SEK mot en mer hållbar verksamhet och portfölj, samt begränsar aktiviteter eller verksamheter som inte ligger i, eller bedöms kunna ställa om enligt SEK:s policy och uppdrag. Hållbarhetsrisker är en integrerad del i SEK:s riskpolicy och relaterade dokument, se sid 35-36. SEK:s riskapitit och riskpolicy är styrande i de affärer som SEK kan, eller inte kan, ingå i utifrån ett riskbaserat perspektiv. Utöver detta krävs god affäretik samt att sociala frågor som mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden respekteras. Instruktionen för hantering av hållbarhetsrisk reglerar hur hållbarhetsrisker identifieras och hanteras inom organisationen. SEK:s mest centrala del i verksamheten är utlåningen, men ställer även krav på hållbarhetsaspekter i inköpsprocessen samt i den egna verksamheten. Dessa utgår från SEK:s uppförandekod, uppförandekod för leverantörer och personalpolicy,

SEK:s styrande dokument är centrala delar i verksamheten och implementeras genom interna regler, metoddokument och rutinbeskrivningar, för att säkerställa att policyn i fråga implementeras i verksamheten. Det är styrelsen som är ytterst ansvarig för godkännande av policy.

Aktiviteter 2022

Under 2022 har SEK arbetat med kontinuerlig utvärdering av de långsiktiga målen som sattes 2021. Fokus har legat på att förbättra förståelse och metoder för att mäta uppfyllnad, samt att kontinuerligt säkerställa att SEK:s ambitioner och definitioner inom hållbarhet är aktuella med hänsyn tagen till förändringar i omvärlden. Utöver detta har SEK förberett organisationen för de regulatoriska förändringarna och tilläggen inom hållbarhet och ESG, läs mer under hållbarhetsnot 6.

Hantering av hållbarhetsrisk i utlåningen

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 riskapitit avseende hållbarhetsrisk samt VD:s instruktion för hantering av hållbarhetsrisker.

SEK:s process för hantering av hållbarhetsrisk är en del av processen för ordinarie kreditanalys, vilken återfinns på sida 35-36 och 114. Insatserna är dynamiska och baseras på risk, till exempel skulle en högre grad av identifierade risker utlösa en djupare analys. Information om SEK:s process för hantering av hållbarhetsrisk återfinns på nästa sida.

Hantering av hållbarhetsrisk i inköpsprocessen

En väl fungerande inköpsprocess är mycket viktig för att SEK ska bedriva en kostnadseffektiv verksamhet och för att säkerställa att leverantörerna lever upp till SEK:s krav avseende hållbart företagande. Samtliga av SEK:s leverantörer måste åta sig att följa SEK:s uppförandekod för leverantörer eller kunnat visa att de har ett motsvarande förhållningssätt. Under 2022 köpte SEK varor och tjänster för cirka Skr 373 miljoner. De största kostnadsposterna vid inköp är kontorshyra, IT-system, konsulttjänster, marknadsdata och juridisk rådgivning. SEK har cirka 780 leverantörer, varav cirka 600 har sin hemvist i Sverige och övriga har till övervägande del sin hemvist i Europa eller USA.

SEK:s process för hantering av hållbarhetsrisk

Initial screening

Vid en affärsförfrågan identifieras potentiella hållbarhetsrisker baserat på inhämtad information om affären. Informationen innehåller bland annat syftet med den finansiella och kommersiella affären, parter i affären samt lokalisering av parterna, betalningsflöden kopplat till affären, varan eller tjänsten som exporteras samt slutanvändandet av varan eller tjänsten, inklusive geografisk plats för slutanvändandet av varan eller tjänsten. SEK ska successivt upphöra med finansiering av fossila bränslen och finansierar inte kolgruvor, kolkraft, koltransporter eller nya oljekraftverk.



Fördjupad analys av hållbarhetsrisker och kapacitet

Potentiella hållbarhetsrisker identifieras och bedöms på land-, motpart-, eller affärsnivå. Länder bedöms utifrån risk för korruption, negativ påverkan på mänskliga rättigheter samt risk för penningtvätt, finansiering av terrorism och skattejurisdiktion. Kontroller görs avseende kundkännedom, ägarförhållanden och kontroll mot internationella sanktionslistor, samt om motparten har varit involverad i incidenter inom hållbarhetsområdet som kan indikera bristande förmåga att hantera hållbarhetsrisker. Om bedömningen innebär förhöjda hållbarhetsrisker genomförs en fördjupad bedömning av en hållbarhetsanalytiker som innebär att genomföra en bedömning av parternas kapacitet att hantera identifierade hållbarhetsrisker, bedömer om hållbarhetsrisker är inom SEK:s riskaptit för hållbarhetsrisker samt ger rekommendationer på åtgärdskrav som ska ställas så att hållbarhetsrisker hanteras enligt SEK:s riskaptit för hållbarhetsrisker under kreditens löptid.

Beslutspunkt

Baserat på analys beslutas om SEK ska ingå i affären eller inte



Resultat 2022

Under 2022 har 1 049 transaktioner genomgått initial screening och förhöjd hållbarhetsrisk har identifierats i 87 fall. Fördjupad analys korruption har genomförts för 31 transaktioner i länderna Angola, Brasilien, DR Kongo, Elfenbenskusten, Indonesien, Mexiko, Thailand och Vietnam. Fördjupad analys mänskliga rättigheter har genomförts för 44 transaktioner i länderna Angola, DR Kongo, Elfenbenskusten, Mexiko, Polen, Saudiarabien, Slovakien, Thailand, Turkiet och Vietnam. Under året har fördjupad analys skett för 12 stycken A och B-projekt i länderna Angola, Brasilien, Elfenbenskusten, Finland, Ghana, Irak, Kina, Sverige och Turkiet. I enlighet med riktlinjer för projektrelaterad finansiering har hållbarhetskrav inkluderats i kreditavtalet, läs mer under hållbarhetsnot 10, projektrelaterad finansiering.



Hur följs affärerna upp?

För A- och B-projekt sker återrapportering där hållbarhetsanalytiker följer upp att hållbarhetsklausulerna i kreditavtalet hanteras under kreditens löptid. Vid bristande efterlevnad av fastställda villkor initieras dialog samt kravställning mot låntagaren genom att upprätta en åtgärdsplan för att hantera risker och avvikelser vilken löpande följs upp. För övriga affärer (icke projektrelaterad) sker löpande övervakning genom Negativa nyheter samt om något inträffar som innebär att klausuler i kreditavtalet blir att påkalla.

Beslutspunkt

Beslut om huruvida SEK ska fortsätta affären eller inte



Styrelsens utvärdering

SEK bedömer och rapporterar risknivån för SEK:s hållbarhetsrisk kvartalsvis till styrelsen. Funktionen för regelefterlevnad, riskfunktionen och internrevision följer upp att risker i verksamheten hanteras enligt SEK:s riskaptit, att styrande dokument efterlevs och att förebyggande och upptäckande kontroller fungerar för att hantera identifierade risker.

Not 5. Hållbar finansiering

SEK:s erbjudande inom hållbar finansiering är: gröna, sociala och hållbarhetslänkade lån. I tabellen redovisas SEK:s lån inom hållbar finansiering enligt SEK:s ramverk. Finansiering utgör grunden i SEK:s verksamhet och är den aspekt där SEK har störst möjlighet att påverka. SEK har antagit flera långsiktiga mål för att vara en kraft i klimatomställningen kopplade till kreditgivning, dessa beskrivs närmre under hållbarhetsnot 6.

Gröna lån

SEK erbjuder gröna lån som främjar övergången till en klimatsmart ekonomi. Gröna lån kategoriseras enligt "SEK Sustainability Bond Framework" och "SEK Green Bond framework", det vill säga SEK:s ramverk för gröna obligationer och finansieras via SEK:s gröna obligationer. SEK har mål avseende gröna lån, läs ytterligare i hållbarhetsnot 6.

Hållbarhetslänkade lån

Hållbarhetslänkade lån är rörelsefinansiering som används för att främja låntagarens hållbarhetsarbete, som i sin tur stöder miljömässig och socialt hållbar ekonomisk verksamhet och tillväxt. SEK:s hållbarhetslänkade lån baseras på 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.

SEK mäter indirekta miljöförbättringar avseende växthusgasutsläpp i gröna lån utifrån metod angiven i "International Financial Institution Framework for Harmonized Approach to Greenhouse Gas Accounting", november 2015 och i enlighet med "SEK Sustainability Bond Framework" och "SEK Green Bond Framework". Den uppskattade minskning av växthusgasutsläpp 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)	2022	2021
Gröna lån		
Total volym ¹	29 483	35 106
<i>varav utlåning i balansräkningen</i>	25 900	17 993
<i>andel av total utlåning i balansräkningen</i>	9,5%	7,5%
Nyutlåning	7 350	11 530
<i>varav avtalat, ej utbetalt</i>	2 858	8 310
<i>varav garantier</i>	725	150
Ny grön upplåning	9 001	6 100
Utestående grön upplåning	19 109	12 032
Årlig minskning av växthusgasutsläpp från gröna projekt (ton CO ₂ e)	>5 750 605	>5 240 000
Sociala lån		
Total volym ¹	3 206	1 904
<i>varav utlåning i balansräkningen</i>	1 095	0
<i>andel av total utlåning i balansräkningen</i>	0,4%	0%
Nyutlåning	3 800	1 904
<i>varav avtalat, ej utbetalt</i>	2 111	1 904
Hållbarhetslänkade lån		
Total volym ¹	5 654	1 690
<i>varav utlåning i balansräkningen</i>	5 654	1 546
<i>andel av total utlåning i balansräkningen</i>	2,1%	0,5%
Nyutlåning	3 265	1 690
<i>varav avtalat, ej utbetalt</i>	-	145
Total hållbarhetsmärkt volym¹	38 343	38 701
Total hållbarhetsmärkt utlåning i balansräkningen	32 649	19 539
Andel av total utlåning i balansräkningen	12%	8%
Total utlåning i balansräkningen	273 448	237 224

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

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). Som kreditmarknadsbolag 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 risker och möjligheter uppstår i SEK:s affärsmodell. SEK:s direkta klimatpåverkan begränsas i huvudsak till affärsresor och huvudkontor. Genom att analysera och presentera klimatrelaterade riskers finansiella påverkan på SEK (impact-in) samt den påverkan som SEK genom sin verksamhet har på klimatet (impact-out) tillämpar SEK ett dubbelt väsentlighetsperspektiv på klimatrelaterade risker vilket även är ett centralt inslag i denna not.

Klimatrelaterade finansiella- och icke finansiella risker

Olika klimatrelaterade faktorer kan få en positiv eller negativ finansiell påverkan på företaget, stater eller individer.

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 beteendeförändringar till följd av anpassningar till nya klimatrelaterade behov och krav. Fysiska risker avser risker som verksamheter utsätts för till följd av akuta klimatrelaterade faktorer/händelser, exempelvis extremväder, samt kroniska förändringar i klimatmönster, såsom stigande havsnivåer.

De orsakskedjor som förklarar hur klimatrelaterade faktorer och risker påverkar bolag som SEK genom sina motparter benämns transmissionskanaler. Exempel på transmissionskanaler är: lägre lönsamhet, ökade kostnader för regelefterlevnad, ökade legala kostnader, lägre köpförmåga hos hushållen, ökade operativa kostnader, värdeminskning/nedskrivningar, svårt/dyrt att få försäkringsskydd, svårt/dyrt med finansiering, störningar i leveranskedjor samt förflyttning av arbetskraft.

Genom transmissionskanaler kan SEK:s traditionella risker, det vill säga kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, koncentrationsrisk, strategisk- och ryktesrisk påverkas. SEK identifierar, analyserar och hanterar klimatrelaterade finansiella risker främst genom bolagets kreditprocess.

Klimatrelaterad icke-finansiell risk (impact-out) definieras av SEK som risken för att SEK:s verksamhet direkt eller indirekt påverkar klimatet negativt. Denna risk uppstår främst till följd av utlåning till fossila- samt fossilrelaterade tillgångar och projekt samt andra högutsläppande verksamheter. SEK följer Ekvatorprinciperna och OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter vilka bygger på IFC:s hållbarhetsstandarder som innehåller gränsvärde för växthusgasutsläpp vid projekterad finansiering.

Utveckling inom regelverksområdet

Flera initiativ har genomförts, och pågår, för att inkludera klimatrelaterade risker och möjligheter i regelverken som styr den finansiella sektorn. Ramverken för tillsyn (riktlinjer för översyn och utvärdering) och intern styrning har uppdaterats och ytterligare uppdateringar och vägledningar för tolkning kommer framöver. Sammanfattningsvis innebär reglerna att klimatrelaterade risker och möjligheter ska integreras i befintliga affärs- och riskramverk, rapporteras och offentliggöras.

SEK har utvecklat interna regler och processer för att integrera klimatrelaterade risker och möjligheter. Arbetet pågår kontinuerligt och inkluderar integrering i affärsstrategi, produkter, rapportering, riskklassificering, system och upplysningsrutiner. Utöver informationen som finns i dessa hållbarhetsnoter finns information om klimatrelaterade risker i SEK:s pelare 3 rapport.

Exportfinansieringssystemet

Exportfinansieringssystemet, tillsammans med privata banker och investerare, spelar en viktig roll som möjliggörare för klimatinvesteringar i produktion och förnybara energisystem på hemmaplan samt finansiering av svenska exporterbidanden till stora globala omställningsprojekt.

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 interna-

tionella 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. Samma år 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 samt 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 inlåsningsrisker 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 har SEK och EKN i form av det svenska exportfinansieringssystemet ett samarbete med att ta fram en gemensam klimatrapport

SEK:s och EKN:s gemensamma vetenskapliga klimatråd

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

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 har diskuterats 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. För mer information se sek.se.

Styrning av klimatrelaterade risker och möjligheter

SEK:s arbete med klimatfrågor är en integrerad del av bolagsstyrningen. Bolagets hållbarhetsarbete där klimatrelaterade delar ingår styrs främst av statens ägarpolicy och riktlinjer för statlig ägda bolag samt ägaranvisningen. Vägledande för bolagets hållbarhetsarbete där klimatrelaterade delar ingår är internationella regler och riktlinjer.

Statens ägarpolicy

Av statens ägarpolicy framgår att SEK som statligt ägt bolag ska agera föredömligt inom hållbart företagande vilket framförallt innebär att bolaget 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, samt
- efterleva internationella riktlinjer på hållbarhetsområdet.

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. Styrning av klimatrelaterade frågor är integrerat i SEK:s strategi, affärsplanering samt i SEK:s riskramverk och kreditbeslut. Det är styrelsen som ytterst beslutar om strategi och mål samt ledande styrande dokument såsom Policy för hållbar finansiering, Riskpolicy samt Kreditpolicy.

SEK:s klimatmål

För att bidra till en tydlig omställning och minskade utsläpp av växthusgaser, i linje med Parisavtalet samt för att minska bolagets finansiella

klimatrelaterade risker har styrelsen antagit följande övergripande långsiktiga verksamhetsmål:

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

Se ytterligare beskrivning under avsnittet Mål och Mätetal.

Policy för hållbar finansiering

SEK:s "Policy för hållbar finansiering" 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

SEK:s "Riskpolicy" 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.

Riskaptit

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

Kreditpolicy

Kreditpolicyn ger förutsättningar för SEK:s utlåningsaffär och kreditriskhantering och bygger på den av styrelsen utfärdade Riskpolicyn. Kreditpolicyn beskriver att kreditgivning ska ske i överensstämmelse med SEK:s uppdrag baserat på ägaranvisningen. SEK styr övergripande sina kreditrisker enligt ett antal grundläggande principer däribland SEK:s riskaptit för hållbarhet samt Policy för hållbar finansiering. Kreditpolicyn anger specifikt att kreditgivning ska ske på hållbara grunder och baseras på god kunskap om SEK:s motparter och affärstransaktioner. Regelefterlevnads- och hållbarhetsrisker där klimatrelaterade delar ingår ska identifieras, analyseras och hanteras innan kreditgivning.

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. I Vd:s "Instruktion för hantering av Hållbarhetsrisk" beskrivs ledningens ansvar för att bedöma och hantera hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter där klimatrelaterade delar ingår.

Kontroll, uppföljning och rapportering

SEK kontrollerar och övervakar efterlevnaden av kapitalmål, riskaptit, limiter, riskhantering samt interna och externa regelverk för att säkerställa att riskexponeringarna hålls på en acceptabel nivå och att riskhanteringen är effektiv och ändamålsenlig.

Bolaget rapporterar om den aktuella risksituationen, om användningen av kapital och om relaterade frågor till vd, finans- och riskutskottet samt styrelsen, minst en gång per kvartal. Klimatrelaterade delar, som en del i kredit- och hållbarhetsarbetet, är en del av dessa processer.

Strategi för klimatrelaterade risker och möjligheter

SEK har integrerat hantering av klimatrelaterade faktorer i affärsmodellen, i strategin samt i den finansiella planeringen.

För att säkerställa att bolaget identifierar klimatrelaterade risker som i många fall bedöms materialiseras på längre sikt har SEK förlängt den strategiska planeringen till minst 10 års sikt.

SEK:s strategiska arbete för att nå satta mål samt hantera klimatrelaterade risker och möjligheter består av följande huvudaktiviteter:

- Begränsa och upphöra med utlåning till fossila bränslen,
- Engagera verksamheten i kunders omställning, samt.
- Öka andelen grön utlåning

Begränsa och upphöra med utlåning till fossila bränslen

En viktig del i SEK:s klimatrelaterade strategi för att minska utsläppen av växthusgaser och därmed reducera de finansiella och icke-finansiella klimatrelaterade riskerna är att begränsa och sedan upphöra med utlåningen till fossila bränslen. Dessa begränsningar finns angivna i SEK:s "Policy för hållbar finansiering" samt i Styrelsens riskaptit. I enlighet med policyn ska SEK successivt upphöra med finansiering av fossila bränslen. SEK finansierar inte kolgruvor, kolkraft, koltransporter eller nya oljekraftverk. Efter sista december 2022 finansieras inte heller prospektering och utvinning av olja och gas. Nya gaskraftverk finansieras endast i undantagsfall under en övergångsperiod. SEK kan finansiera projekt och verksamheter med höga växthusgasutsläpp där fossilfria alternativ ännu inte utvecklats, såsom gruvor och fossila bränslen för industriellt bruk under förutsättning att projektet över tiden bedöms bidra positivt till omställningen. Vid finansiering av projekt eller verksamheter med höga växthusgasutsläpp, beaktas storleken på totala växthusgasutsläpp i livscykeln för verksamheten, inläsnings effekter och omställningsplaner i linje med Parisavtalets 1,5 graders-mål.

Engagera verksamheten i kunders klimatomställning

För att kunna vara en drivande kraft i omställningen behöver SEK hela tiden bli bättre på att förstå och hantera klimatrisker samt jobba aktivt med lösningar för tillgångar med höga utsläpp. SEK arbetar strategiskt för att öka bearbetningen mot branscher som är viktiga för klimatomställningen och prioriterar kunder med hög potential för minskade växthusgasutsläpp.

Genom att erbjuda finansieringslösningar till bolag som ställer om sin verksamhet utifrån vetenskapligt baserade klimatmål kan SEK bli en möjliggörare för omställningen och minska de klimatrelaterade riskerna. För detta ändamål erbjuder SEK bland annat hållbarhetslånade lån med syfte att bidra positivt till att ett bolags hela verksamhet anpassas till klimatomställningen.

Öka andelen grön utlåning

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 för att kategoriseras som grön tillgång finns angivna i "SEK Sustainability Bond Framework" som följer EU:s taxonomi för grön ekonomisk verksamhet. Gröna tillgångar beskrivs närmare i hållbarhetsnot 5.

Exportfinansieringssystemets gemensamma strategi för att bidra till klimatomställningen

Tillsammans med Exportkreditnämnden (EKN) har SEK tagit fram en gemensam strategi och handlingsplan för ett exportfinansieringssystem som är i linje med Parisavtalet. Grunden i detta arbete är exportfinansieringssystemets gemensamma klimatåtagande, att anpassa exportfinansieringssystemet till Parisavtalet. Exportfinansieringssystemets gemensamt formulerade strategi består av:

- Ett gemensamt ställningstagande relaterat till att upphöra med finansiering och garantivning till fossila bränslen (samverkan med exportörer/kunder).
- Ge incitament till exportaffärer som bidrar till klimatomställningen (samverkan med exportörer/kunder).
- Finansiera grön omställning i Sverige.
- Inrätta ett vetenskapligt klimatråd.
- Ökad internationell samverkan.
- Öka exportfinansieringssystemets transparens genom en gemensam klimatrapport.

En central del i handlingsplanen är att öka transparensen för att ge exportfinansieringssystemets huvudmän, exportnärigen, allmänheten och andra intressentgrupper en inblick i hur exportfinansieringssystemets lån och garantier påverkar klimatet, både positivt och negativt, samt vilka åtgärder som man gemensamt arbetar med för att stärka exportnäringens konkurrenskraft och driva klimatomställningen i rätt riktning.

Riskhantering

SEK:s processer för att identifiera, analysera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker är integrerat med hanteringen av övriga risker i verksamheten. Klimatrelaterade risker är en del av SEK:s riskramverk där finansiell klimatrelaterad risk indirekt ingår i kreditrisk (impact-in)

medan icke-finansiell klimatrelaterad risk analyseras inom ramen för hållbarhetsrisk (impact-out).

Metod för att identifiera finansiella klimatrelaterade risker

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

SEK har även påbörjat arbetet med att i enlighet med kommande regulatoriska krav ta fram en metod för att beräkna och redovisa bolagets scope-3 utsläpp det vill säga bolagets finansierade växthusgasutsläpp. Detta är avgörande för att SEK ska kunna mäta och följa upp klimatrelaterade mål. Den metod som analyseras i anslutning till detta benämns portföljpassningsmetoden och kommer när den är fullt utvecklad att innebära att SEK löpande kan följa hur väl i linje med utsläppsrelaterade mål exponeringarna i portföljen ligger.

Analys av exponeringar känsliga för klimatrelaterade risker

Minst kvartalsvis följer SEK:s riskfunktion upp och rapporterar till ledning och styrelse exponeringar som är utsatta/känsliga för klimatrelaterade risker. Den metod som används för detta ändamål kommer att utvecklas under kommande år. Se tabell över exponeringar utsatta/känsliga för klimatrelaterade risker under sektionen "mål och mätetal".

ESG-faktorer i kreditratingprocessen

SEK har en process 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 omställnings- och fysiska risker) i kreditratingprocessen för SEK:s företagsmotparter. Under året har den reviderade metodiken, arbetsprocesser och struktur implementerats och möjliggjort en mer effektiv och ändamålsenlig analys. Ambitionen är att arbetet ska utvecklas ytterligare under kommande år.

Motståndskraften i SEK:s strategi och affärsmodell i olika scenarionalyser

Klimatrelaterade scenarionalyser och stresstester genomförs för att identifiera omställningsrisker samt bedöma vad dessa kan ha för påverkan på de verksamheter som SEK finansierar samt på SEK:s finansiella situation och kapitalrelation.

Årets scenarionalyser och stresstester för omställningsrisk baseras, på två scenarier som har utvecklats av den internationella energimyndighetens (IEA:s) "World Energy Outlook": "Fastställda policyer scenarier" (Stated Policies Scenario) och "Nettonoll-scenariot vid 2050" (Net Zero by 2050 Scenario). Nettonoll-scenariot beskriver en stor och snabb transformation inom energisektorn med målet att begränsa den globala uppvärmningen till maximalt 1,5°C. Stresstester utförs genom att använda förväntade negativa eller positiva förändringar i företagens kreditrating (riskklassificering), till följd av de klimatrelaterade omställningsriskerna som identifierats i respektive klimatscenario, och vidare analysera effekten av förändringen på låneportföljens kapitalrelation. Se tabell över sektorer med störst ratingförändring nedan. 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 scenarionalyser och stresstester bidrar till ett ökat lärande kring hållbarhet och kopplingen till risker och möjligheter i den egna verksamheten. Analyserna hjälper även SEK att förstå hur en kombination av klimatrelaterade risker kan påverka bolagets affär, strategier och finansiella ställning över tid.

Resultatet av årets stresstester visar på begränsade negativa effekter på SEK:s finansiella situation till följd av klimatrelaterade omställningsrisker. Tabellen 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 såsom "kol, olja och gas", "elverksamheter", "oberoende kraftproducenter och energihandlare" samt "metaller och gruvdrift" bedöms vara särskilt känsliga för långsiktiga omställningsrisker.

Potentiell förändring av SEK:s totala kapitaltäckning i ett 10-årsperspektiv	2022	2021
Fastställda policyer scenarier	-0%	-1%
Nettonoll-scenariot	-2%	e.t.

Tabell över de sektorer som har störst förändring i ratingmigration i Nettonoll-scenariot:

Tidsaspekt	Kort sikt (< 3 år)	Medellång sikt (3-10 år)	Lång sikt (> 10 år)
Olja, gas & förbrukningsdrivmedel	-1	-3	-5
Elverksamhet, oberoende kraftproducenter & handlare	-1	-2	-2
Fordonsindustrin	-3	-2	-1
Bygghandling & teknik	0	-1	0
Papper & skog	0	-1	-2
Metaller & gruvdrift	0	-2	-1
Sjöfart	0	-2	-1

Exponering mot sektorer känsliga för fysisk risk

Med ökande global uppvärmning är och kommer med stor sannolikhet bolag som SEK finansierar att vara utsatta för fysiska klimatrisker, till exempel ökade temperaturer, översvämningar, vattenbrist och andra störningar, vilket kan få en påverkan på bolagens återbetalningsförmåga och därmed innebära en finansiell risk för SEK.

I 2022 års stresstester har SEK valt att endast inkludera omställningsrisker då de i dagsläget anses vara mest relevanta för SEK att analysera till följd av behovet av en snabb omställning för att kunna nå målen i Parisavtalet. Fysiska klimatrelaterade risker, till exempel som ett 4°C scenario är därmed inte inkluderade. För att analysera fysiska risker har istället ett arbete vidareutvecklats under året med syfte att identifiera de exponeringar i SEK:s utlåningsportfölj som potentiellt kan vara utsatta för fysiska klimatrelaterade risker (samt för att kunna rapportera i enlighet med uppdaterade Pelare 3 krav). Arbetet har inneburit en kartläggning av geografiska områdens utsatthet för fysiska risker och den eventuella påverkan det skulle kunna ha på SEK:s exponeringar. Hänsyn har tagits till både akuta och kroniska faktorer och har resulterat i en övergripande metod för att identifiera de länder som har en betydande risk att påverkas av klimatrelaterade händelser, och därmed också ha en potentiell finansiell effekt på SEK. I takt med att tillgången till kvalitativ data ökar kommer denna metod att förfinas under de kommande åren. Se SEK:s Pelare 3 rapport för ytterligare information.

Process för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade (impact-out) risker

Utlånings- och likviditetstransaktioner screenas av SEK för att identifiera transaktioner med hög risk för 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 riskapitet. Följande parametrar indikerar förhöjd klimatrelaterad risk:

- fossil- och fossilrelaterad verksamhet,
- övriga sektorer som är utsatta för omställnings- eller 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. Energiutvinning av fossila bränslen omfattar koleldade kraftverk och industriprojekt som innefattar koleldade kraftverk och annan energiproduktion från fossila bränslen. Med fossila bränslen avses kol, olja, naturgas och oljeskiffer.

Kostnader för klimatrelaterade åtgärder

Under 2022 har SEK drivit ett prioriterat IT-projekt för att följa upp ESG faktorer i utlåningen vilket har lett 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

I denna sektion presenteras de mål och mätetal som SEK använder för att bedöma och hantera relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter.

SEK:s klimatrelaterade verksamhetsmål

Nedan beskrivs SEK:s verksamhetsmål i mer detalj.

Mål 1: SEK:s balansräkning ska nå nettonoll växthusgasutsläpp 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.

Ett arbete har påbörjats för att beräkna finansierade växthusgasutsläpp. Arbetet kommer att utvecklas genom att analysera hur väl i linje med målen exponeringarna förhåller sig. Uppföljningen kommer även att ligga till grund för SEK:s fortsatta strategiska arbete. Syftet med arbetet är att kunna analysera hur väl anpassade SEK:s exponeringar är med Parisavtalets mål.

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

SEK:s långsiktiga mål är att kraftigt öka andelen gröna lån i utlåningsportföljen, och har under året fortsatt utvärdera utvecklingen av bolagets låneportfölj men även tillgången på verksamheter och projekt som kan klassas som gröna enligt realekonomin. Utöver detta står SEK inför eventuella målkonflikter, då 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. Utöver detta är ofta i realekonomin de aktörer med inte nödvändigtvis gröna aktiviteter som är i störst behov av finansiering, utan aktörer med trovärdiga omställningsplaner till hållbara affärsmodeller. Givet prognoser för nyutlåning och tillgänglighet på grönt har SEK kalibrerat om delmål för 2022 och 2023, mål för 2024 ligger fast.

De kortsiktiga målen för gröna lån är:

- 11 procent gröna lån i låneportföljen per 2022.
- 17 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 nettonoll utsläpp i den egna verksamheten senast 2030.

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

Klassificering av klimatrelaterade exponeringar

För att nå satta mål följer SEK upp bolagets exponering mot tillgångar som skulle kunna vara exponerade mot klimatrelaterade risker. SEK:s metod för att klassificera de 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). Ramverket består av fyra olika grupperingar av fossilberoende tillgångar samt en beskrivning över vilka sektorer som är relaterade till respektive grupp. SEK har mappat exponeringar inom dessa sektorer baserat på Global Industry Classification Standard (GICS). Se Tabell "Fossil tillgångsklass uppdelad i nyckelsektorer" nedan. Tillgångar som inte klassas som fossila men som har en direkt koppling till de fossila bränslena kol, olja och gas har SEK valt att presentera i en separat tabell.

Fossil tillgångsklass uppdelad i nyckelsektorer

(WRI and UNEP-FI Portfolio Carbon Initiative)

1. Fossila tillgångar	Kol & Förbruningsbränslen 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

Exponering mot sektorer utsatta för klimatrelaterad risk

För att säkerställa att verksamheten följer begränsningarna som finns angivna i SEK:s "Policy för hållbar finansiering" samt i Styrelsens "Riskkaptit" följs exponeringar som är känsliga för klimatrelaterade risker upp och rapporteras. Se en sammanställning av nuvarande exponeringar i nedanstående tabeller.

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 enligt WRI:s indelning av nyckelsektorer och SEK:s interna klassificering, beskrivet ovan. Icke-finansiell klimatrelaterad risk avser endast tillgångar med kopplingar till de fossila tillgångarna kol, olja och gas. Totalt uppgår bruttoexponeringar mot dessa tillgångar till Skr 4,3 miljarder (avser fossil tillgångsklass 1 i tabell "Sektorer utsatta

Sektorer utsatta för omställningsrisk samt övriga tillgångar

Fossil tillgångsklass (kopplad till sektor)	2022				2021			
	Bruttoexponering		Nettoexponering		Bruttoexponering		Nettoexponering	
	Skr	mdr	%	Skr	mdr	%	Skr	mdr
Fossila tillgångar (fossil tillgångsklass 1)	4,0	0,9	0,7	0,2	1,2	0,3	0,1	0,0
Övriga tillgångar som kan vara exponerade mot klimatrelaterad risk (fossil tillgångsklass 2-4)	74,2	16,9	40,9	9,3	55,2	14,8	34,7	9,3
Övriga tillgångar i sektorer som inte är klassificerade som känsliga mot klimatrelaterad risk	360,0	82,2	396,6	90,5	316,1	84,9	337,7	90,7

Sektorer känsliga för omställningsrisk, bruttoexponering

Sektor	2022		2021	
	Skr mdr	%	Skr mdr	%
Papper & Skog	16,0	3,7	14,0	3,8
Fordons- och flygindustrin ¹	11,5	2,6	14,5	3,9
Elverksamhet (sk "utilities") och Kraftproducenter	18,9	4,3	10,0	2,7
Metaller & Gruvdrift	9,0	2,0	6,8	1,8
Olja, Gas och Förbrukningsdrivmedel	4,0	0,9	1,2	0,3
Byggekonstruktion & Teknik	11,4	2,6	3,8	1,0
Övriga Sektorer som är känsliga för omställningsrisk	7,4	1,7	6,1	1,6
Total	78,2	17,8	56,4	15,1

¹ Flygindustrin inklusive flygförsvar och rymdteknik

Andra fossilrelaterade tillgångar, bruttoexponering

Fossilrelaterade tillgångar ej mappade till GICS-koder enligt ovan	2022		2021	
	Skr mdr	%	Skr mdr	%
Naturgastillgångar & projekt	0,1	0,0	0,2	0,1
Olja & Petroleumtillgångar	0,1	0,0	0,2	0,1
Transport som används i kolgruvor	0,1	0,0	0,1	0,0

för omställningsrisk" samt samtliga tillgångar tabell "Andra fossilrelaterade tillgångar"). Bruttoexponeringar har ökat under året till följd av att SEK är med och finansierar ett projekt som över tiden bedöms bidra positivt till omställningen. Syftet med finansieringen är att främja gröna industriinvesteringar och öka andelen förnybara bränslen.

Tabell "Sektorer känsliga för omställningsrisk, bruttoexponering" baseras på TCFD:s rekommendationer, samt intern bedömning av ratingmigrationer (se tabell under strategidelen). Den visar vilka sektorer, utöver de fossila sektorerna kol, olja och gas, som anses vara mest känsliga för omställningsrisk. Exempel på vad som kan driva eventuella risker är ökade priser på utsläpp av växthusgaser, förändrade kundbeteenden, kostnader för omställning till ny teknologi för minskning av utsläpp eller misslyckande investeringar i ny teknologi. Volymerna visar SEK:s exponering inom dessa sektorer men illustrerar inte nödvändigtvis risken i underliggande affär/affärstransaktion.

SEK:s bruttoexponering mot fossilrelaterade tillgångar som inte redovisas under sektorkoderna kol, olja och gas presenteras i tabell "Andra fossilrelaterade tillgångar, bruttoexponering".

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 färdsätt ska minsta möjliga miljöpåverkan eftersträvas. Under 2022 hävdades de flesta av covid-19-restriktionerna över hela världen. Detta har en direkt inverkan på SEK:s reseutsläpp som har ökat under året. SEK strävar efter att minska sitt miljöavtryck och har satt som mål att nå nettonoll utsläpp i den egna verksamheten senast 2030. 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 rådhighet med ökande "scope". I redovisningen av utsläpp från SEK:s egen verksamhet används antal årsanställda vid årets slut, som för år 2022 var 283 stycken. SEK klimatkompenserar 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, pendlning, logistik och kontorsmaterial. För mer information om SEK:s egna utsläpp, se www.sek.se.

Miljö- och klimatpåverkan från SEK:s portfölj

Som beskrivits tidigare i noten har SEK 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.

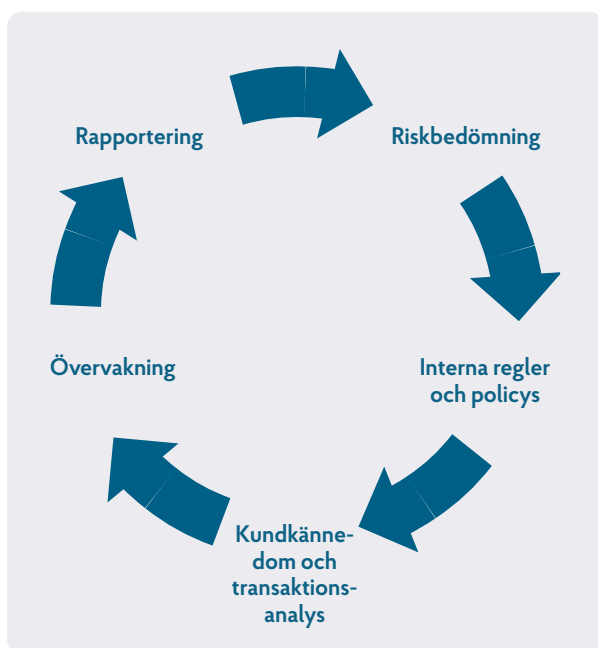
SEK:s klimatpåverkan

Klimatpåverkan av verksamheten i ton CO ₂ e	2022	2021	2020	2019	2018
Totala växthusgasutsläpp	325	129	165	381	415
Direkta växthusgasutsläpp scope 1	-	-	-	0	16
Indirekta växthusgasutsläpp energianvändning scope 2 ¹	7	15	9	16	33
Andra indirekta utsläpp av växthusgas scope 3	318	114	156	365	366
Utsläpp per anställd	1,23	0,51	0,65	1,56	1,74

¹ Beräknat enligt den marknadsbaserade metoden.

Not 7. Motverkande av finansiell brottslighet

SEK:s systematiska arbete för att bekämpa finansiell brottslighet, vilket inkluderar penningtvätt och finansiering av terrorism, baseras på lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och Finansinspektionens föreskrifter. SEK arbetar inom områdena:



Riskbedömning

SEK genomför en årlig allmän riskbedömning som inkluderar en bedömning utifrån den typ av finansiella produkter och tjänster som erbjuds, vilka kunder och distributionskanaler som används samt vilka länder SEK:s utlåning sker till. Den allmänna riskbedömningen ligger till grund för SEK:s rutiner, riktlinjer och övriga åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och uppdateras löpande vid förändrad riskbild exempelvis när nya produkter erbjuds SEK:s kunder.

Interna regler och policys

SEK har en anti-korruptionspolicy utfärdad av styrelsen och en instruktion utfärdad av vd som styr arbetet med att förebygga finansiell brottslighet. Alla anställda, konsulter och andra, som på motsvarande sätt utför arbetsuppgifter av betydelse för att förhindra att verksamheten utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism får regelbunden utbildning och information om regeländringar och nya trender och mönster samt beträffande metoder som kan användas för penningtvätt och finansiering av terrorism.

Kundkännedom och transaktionsriskanalys

Vid en affärsförfrågan utför SEK kundkännedom- och hållbarhetskontroller på alla parter i affären. Ett grundläggande krav för att göra affärer är att SEK uppnått kundkännedom som baseras på gällande lag och föreskrifter avseende hantering av penningtvätt och finansiering av terrorism vilket inkluderar kontroller av företrädare, verklig huvudman, ägandestruktur, sanktioner och negativa nyheter. Kundkännedomsprocessen inkluderar att sätta en riskklass på kunden i enlighet med ett riskbaserat angreppssätt som utgår från den allmänna riskbedömningen. Den finansiella transaktionen genomgår en transaktionsriskanalys för att bedöma risk för finansiell brottslighet och vid hög risk vidtas skärpta åtgärder för att hantera risken.

Övervakning

Löpande uppföljning sker genom att fortlöpande analysera den information som inhämtats vid genomförande av kundkännedom, bedöma om den är tillräcklig och uppdaterad samt om kundens bedömda riskklass har ändrats. Därutöver kontrolleras även kundens transaktioner för att se om kundens beteende är det förväntade eller om det finns avvikelser.

Funktionen för regelefterlevnad, riskfunktionen och internrevision följer upp att risker i SEK:s verksamhet hanteras, att styrande dokument efterlevs och att SEK:s förebyggande och upptäckande kontroller fungerar för att hantera identifierade risker.

Rapportering

SEK:s företagsledning och styrelse erhåller rapporter kvartalsvis som innehåller en beskrivning av riskhanteringen och eventuella identifierade brister. SEK har en process för att lämna uppgifter om misstanke om penningtvätt till Finansinspektionen och Finanspolisen. Misstanke om oegentligheter kan rapporteras via SEK:s visselblåsarsystem. Läs mer om SEK:s visselblåsarsystem på sid 43.

Not 8. Anti-korruption och affärsetik

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 finansär 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 där korruptionsrisk föreligger genomförs en bedömning av hållbarhetsanalytiker att kunden har kapacitet att hantera risken och vid förhöjd risk görs en fördjupad analys av jurist.

Policy och riskaptit

Under 2022 antog styrelsen en ny policy mot korruption för att ytterligare förtydliga SEK:s ställningstagande på området och ge riktlinjer i arbetet mot korruption. SEK:s anti-korruptionspolicy följer svensk mutbrottslagstiftning samt nationella och internationella initiativ som syftar till att motverka korruption och annan finansiell brottslighet. SEK verkar genom sin utlåning globalt och följer anti-korruptionslagstiftningen i de länder och jurisdiktioner där bolaget verkar. Vägledande för SEK:s arbete är Institutet mot mutors (IMM) Kod mot korruption i näringslivet, OECD:s konvention mot korruption med relaterade dokument samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. SEK:s policy mot korruption tydliggör ett antal ställningstagande som bolaget agerar efter: SEK accepterar inte att någon inom SEK, eller någon som på ett eller annat sätt representerar SEK, är inblandad i någon form av korruption eller mutor som kan påverka SEK:s beslut, process eller handläggning av ett ärende. Ingen medarbetare och företrädare för SEK får, direkt eller indirekt, erbjuda, utlova, lämna, be om eller ta emot en muta. 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. SEK accepterar inte att korruption förekommer i de affärer som SEK finansierar. SEK tar ställning mot nepotism och är inte delaktig i sponsring eller ger donationer till politiska partier. SEK:s åtgärder för att motverka korruption och annan finansiell brottslighet inkluderar att utfärda och kommunicera uppförandekoder, genomföra övergripande riskbedömning för att identifiera risk för korruption och vidta riskbaserade åtgärder för att förhindra att risker realiseras, utföra riskbaserade bedömningar i kund- och leverantörsrelationer, tillse att SEK tillhandahåller en möjlighet att anonymt rapportera misstanke om korruption, regelbundet utbildar medarbetare samt följa upp och kontrollera efterlevnad.

Enligt SEK:s riskaptit för korruptionsrisker vid utlåning i komplexa marknader, vilket är länder med hög grad av korruption eller annan finansiell brottslighet, innebär att exportör eller annan aktör som finansieringen avser ska ha kapacitet att hantera korruptionsrisker i enlighet med internationella riktlinjer. Se vidare hållbarhetsnot 4.

Förhöjd risk

Förhöjd risk för korruption 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.
- affärer i branscher förknippade med hög risk för finansiell brottslighet

Med komplex marknad avses länder med hög grad av korruption eller annan finansiell brottslighet.

Transaktioner med förhöjd korruptionsrisk 2022

Nya transaktioner har genomförts i följande länder som bedöms som komplexa marknader: Angola, Brasilien, DR Kongo, Elfenbenskusten, Indonesien, Mexiko, Thailand och Vietnam. Samtliga av dessa transaktioner bedöms efterleva internationella riktlinjer inom antikorruption efter fördjupade analyser av hållbarhetsanalytiker och jurister.

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 98 procent. Under året har riktad utbildning till hållbarhetsanalytiker skett genom extern föreläsare.

För ytterligare information om SEK:s arbete mot korruption se www.sek.se

Not 9. 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 hanterats 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 i hållbarhetsnot 4.

Not 10. 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 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.
- Försvarsmateriel

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

Transaktioner med förhöjd risk 2022

Nya transaktioner med förhöjd risk där fördjupad analys har genomförts i följande länder: Angola, DR Kongo, Elfenbenskusten, Mexiko, Polen, Saudiarabien, Slovakien, 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 2022

Nya projektrelaterade utlåningstransaktioner under 2022 bedöms efterleva Ekvatorprinciperna eller OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter. Under 2022 beviljade SEK sex stycken A-projekt i: Brasilien, Elfenbenskusten, Finland, Ghana och Sverige och sex stycken B-projekt i: Angola, Finland, Ghana, Irak, Kina och Turkiet och ett C-projekt i: USA. För en definition av A/B/C-projekt samt en fullständig rapport inskickad till Equator Principles Association, se www.sek.se.

Under året identifierades 4 av totalt 77 projekt som potentiellt låg utanför SEK:s riskaptit. Åtgärder vidtogs bland annat genom upprättande av åtgärdsplaner.

	2022	2021	2020	2019	2018
Beviljade lån till kategori A-projekt (antal)	6	3	4	1	1
Beviljade lån till kategori B-projekt (antal)	6	8	5	2	5

Not 11. 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 nyutlåning på Sveriges BNP och sysselsättning beräknas genom multiplikatorer som SCB tagit fram på branschnivå enligt SNI 2007. Multiplikatorerna som beräkningarna baseras

på är från 2017. Modellen beräknar det svenska innehållet i en exportorder eller vid en investering. Under 2022 har nyutlåningen ökat, se vidare not 5, vilket förklarar skillnaderna i indirekt påverkan mellan 2021 och 2022. 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	2022	2021	2020	2019	2018
Bidrag till Sveriges BNP (Skr mn)	93 000	52 000	80 000	51 000	36 000
Bidrag till arbetstillfällen i Sverige (antal)	111 000	65 000	87 000	51 000	48 000

Not 12. Redovisningsprinciper

SEK har rapporterat enligt GRI sedan 2007, och rapporterar utifrån de frågorna som har identifierats som väsentliga för SEK:s verksamhet. Under året har SEK fokuserat på att integrera hållbarhetsrapportering i den finansiella rapporteringen. De system som använts och de redovisningsprinciper som tillämpats för hållbarhetsredovisningen framgår nedan. Information med hänvisning till ÅRL, GRI, TCFD, omfattning och avgränsning samt eventuella förändringar i hållbarhetsredovisningen återfinns i hållbarhetsnot 1.

Hållbarhetsnot 5:

Informationen i avsnittet kommer från SEK:s system för finansiell rapportering. SEK hållbarhetsmärkta lån rapporteras utifrån SEK:s redovisningsprinciper för finansiell rapportering. SEK mäter indirekta miljöförbättringar avseende växthusgasutsläpp i gröna lån utifrån metod angiven i "International Financial Institution Framework for Harmonized Approach to Greenhouse Gas Accounting", november 2015 och i enlighet med "SEK Sustainability Bond Framework" och "SEK Green Bond Framework". Den uppskattade minskning av växthusgasutsläpp 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.

Hållbarhetsnot 6:

SEK:s klimatrelaterade risker och möjligheter redovisas enligt rekommendationer från Task Force on Climate-related financial disclosures (TCFD). I noten rapporterar SEK bolagets växthusgasutsläpp enligt TCFD:s rekommendationer och GHG-protokollet. För konsolideringsmetod, systemgränser, avgränsningar och antaganden kopplat till SEK:s utsläpp, se klimatredovisning 2022.

Hållbarhetsnot 7:

Informationen i avsnittet kommer från SEK:s policys och metoddokument kopplat till finansiell brottslighet.

Hållbarhetsnot 8:

Informationen i avsnittet kommer från SEK:s system för finansiell rapportering och interna riskrapporter.

Hållbarhetsnot 9:

Informationen i avsnittet kommer från SEK:s system för finansiell rapportering och interna riskrapporter.

Hållbarhetsnot 10:

Informationen i avsnittet kommer från SEK:s system för finansiell rapportering och interna riskrapporter. Notens inkluderar antal nya projekt med A- eller B-riskklassning som haft likviddag under räkenskapsåret.

Hållbarhetsnot 11:

Informationen baseras på SEK:s nyutlåning samt faktorer från SCB.

Genom SEK:s utlåning skapas en indirekt påverkan i Sverige bland annat genom att exportaffärer bidrar till BNP-tillväxt och arbetstillfällen. Den indirekta påverkan av SEK:s nyutlåning på Sveriges BNP och sysselsättning beräknas genom multiplikatorer som SCB tagit fram på branschnivå enligt SNI 2007. Modellen beräknar det svenska innehållet 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 försiktigt.

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 2022 nedan.

Standard Disclosure	Content	Page number	UN GC principle
GRI 1: Foundation			
Statement of use	SEK has reported in accordance with the GRI standards for the period 1 January 2022 – 31 December 2022		
GRI 1 used	GRI 1: Foundation 2021		
Applicable GRI sector standards	None currently available		
GRI 2: General Disclosures			
2-1	Organizational details	57	
2-2	Entities included in the organization’s sustainability reporting	57	
2-3	Reporting period, frequency and contact point	117	
2-4	Restatements of information	117	
2-5	External assurance	117, 139	
2-6	Activities, value chain, and other business relationships	10-16, 28, 105-107, 119	
2-7	Employees	20, 23, 75	
2-8	Workers who are not employees	20, 23, 75	
2-9	Governance structure and composition	37-41, 44-45	
2-10	Nomination and selection of the highest governance body	38	
2-11	Chair of the highest governance body	44-57	
2-12	Role of the highest governance body in overseeing the management of impacts	40, 119-120	
2-13	Delegation of responsibility for managing impacts	41	
2-14	Role of the highest governance body in sustainability reporting	40, 117	
2-15	Conflicts of interest	42-57	
2-16	Communication of critical concerns	43	
2-17	Collective knowledge of the highest governance body	38	
2-18	Evaluation of the performance of the highest governance body	38	
2-19	Remuneration policies	68-74	
2-20	Process to determine remuneration	68-74	
2-21	Annual total compensation ratio	68	
2-22	Statement on sustainable development strategy	3-6	
2-23	Policy commitments	19, 117, 119-120, 131	
2-24	Embedding policy commitments	119-120, 128-129	

Standard Disclosure	Content	Page number	UN GC principle
2-25	Processes to remediate negative impacts	43, 114, 119-120, 127	
2-26	Mechanisms for seeking advice and raising concerns	42-43	
2-27	Compliance with laws and regulations	42-43	
2-28	Membership associations	119	
2-29	Approach to stakeholder engagement	117-119	
2-30	Collective bargaining agreements	75	
GRI 3: Material Topics			
3-1	Process to determine material topics	117-118	
3-2	List of material topics	121	
3-3	Management of material topics	See each material topic	
GRI 201: ECONOMIC PERFORMANCE 2016			
3-3	Management of material topics	119,122-126	
201-1	Direct economic value generated and distributed	52-54, 74-76, 82	
201-2	Financial implications and other risks and opportunities due to climate change	122-126	
GRI 203: INDIRECT ECONOMIC IMPACTS 2016			
3-3	Management of material topics	6,8-13, 117-120, 128-130	
203-2	Significant indirect economic impacts	7-9,14-15,17,129	
GRI 205: ANTI-CORRUPTION 2016			
3-3	Management of material topics	19, 21, 36, 117-119, 127-128	10
205-1	Operations assessed for risks related to corruption	120, 127-128	10
205-2	Communication and training about anti-corruption policies and procedures	20-21, 127-128	10
GRI 405: DIVERSITY AND EQUAL OPPORTUNITY 2016			
3-3	Management of material topics	20-21, 36-38, 41, 114, 119	3
405-1	Diversity of governance bodies and employees	21, 44-45, 75	
GRI G4: SECTOR-SUPPLEMENT FOR FINANCIAL SERVICES			
3-3	Management of material topics	117, 119, 122-126	
FS6	Lending portfolio broken down by region and sector	10-14, 28, 58, 105-107, 114	
FS8	Products with environmental benefits	12-13, 17-18, 23, 30, 58, 121	