

Hållbarhetsnoter

Innehåll

Hållbarhetsnot 1. Information om hållbarhetsredovisningen	114
Hållbarhetsnot 2. Intressenter	115
Hållbarhetsnot 3. Väsentlighetsanalys	116
Hållbarhetsnot 4. Information om strategi, styrning och riskhantering	120
Hållbarhetsnot 5. Klimat och miljö	122
Hållbarhetsnot 6. Egna medarbetare	123
Hållbarhetsnot 7. Arbetsvillkor och mänskliga rättigheter	125
Hållbarhetsnot 8. Affärsetik och anti-korruption	126
Hållbarhetsnot 9. Motverkande av finansiell brottslighet	127
Hållbarhetsnot 10. Informationssäkerhet	128
Hållbarhetsnot 11. Hållbar finansiering	129
Hållbarhetsnot 12. Projektrelaterad finansiering	130
Hållbarhetsnot 13. Klimatrelaterade risker och möjligheter (TCFD)	131

Hållbarhetsnot 1. Information om hållbarhetsredovisningen

Information om hållbarhetsredovisningen och dess innehåll, omfattning och avgränsning, förändringar i hållbarhetsredovisningen, riktlinjer för transparens, principer för extern granskning samt kontaktinformation framgår nedan. Information om redovisningsprinciper återfinns under Redovisningsprinciper.

Hållbarhetsrapport enligt ÅRL

SEK:s hållbarhetsrapport följer årsredovisningslagen (1995:1554) och är en del av företagets årsredovisning, och hållbarhetsinformationen har integrerats i hållbarhetsnoterna som återfinns på sid 114-139. För beskrivning av affärsmodell, se sid 3 samt 14-15.

Hållbarhetsredovisningens omfattning och avgränsning

Hållbarhetsredovisningen omfattar hela koncernen och har upprättats i enlighet med Global Reporting Initiatives Standards 2021 (GRI). I rapporten appliceras också för SEK relevanta delar av GRI sektorsupplement för finansiella aktörer. SEK har rapporterat i enlighet med GRI Standards sedan 2007. I hållbarhetsnot 13 redovisas SEK:s klimatrelaterade risker och möjligheter i enlighet med rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Hållbarhetsredovisningen omfattar de frågor som har identifierats som väsentliga för SEK:s verksamhet. SEK:s metod för att identifiera väsentliga hållbarhetsfrågor, så kallad väsentlighetsanalys, följer rekommendationerna från GRI. Mer information om SEK:s väsentliga frågor återfinns i hållbarhetsnot 3. I rapporten återges de åtaganden inom SEK:s väsentliga områden som bolaget har åtagit sig under verksamhetsåret 2023 (1 januari 2023 – 31 december 2023) och gjordes publik 23 februari 2024. Den senaste föregående hållbarhetsredovisningen för SEK avseende kalenderår 2022 publicerades 28 februari 2023.

Förändringar i hållbarhetsredovisningen

Under året har SEK genomfört flera åtgärder för att möta kraven i EU direktivet Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) med tillhörande rapporteringsstandarder, European Sustainability Reporting Standards (ESRS) inför räkenskapsåret 2025. SEK genomförde

under 2023 en första väsentlighetsanalys ur ett dubbelt perspektiv, där såväl SEK:s direkta och indirekta påverkan på omgivningen som hållbarhetsfrågornas potentiella finansiella effekt på SEK beaktades. Detta har resulterat i anpassningar i den integrerade Års- och hållbarhetsredovisningen för att återspegla dessa förändringar. Ändringarna inkluderar integration mellan den finansiella och hållbarhetsrelaterade informationen samt ändringar i struktur, omfång och omfattning i hållbarhetsnoten.

Riktlinjer för transparens

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 ökad transparens i utlåningen. De riktlinjer som främst är relevanta för SEK är Ekvatorprinciperna för projektrelaterad finansiering och TCFD för transparens avseende projektrelaterad finansiering och klimatrelaterade risker i utlåningen.

Principer för extern granskning

I enlighet med ägarpolicy sker extern granskning av bolagets revisorer. Mer information återfinns i Bestyrkanderapporten.

Kontakt

För frågor rörande rapporten hänvisar vi till SEK:s Chief Financial Officer.

Hållbarhetsnot 2. Intressenter

Intressenter är de grupper eller individer som påverkar eller påverkas av SEK:s verksamhet. SEK:s huvudintressenter utifrån detta perspektiv är ägaren, svenska exportörer, investerare, medarbetare, frivillig- och branschorganisationer samt representanter för civilsamhälle. Därutöver ser SEK även naturen som en viktig men tyst huvudintressent då många verksamheter som SEK finansierar både är beroende av och påverkar naturen. SEK för även kontinuerlig dialog med andra intressentgrupper som till exempel leverantörer, kreditratinginstitut, myndigheter, journalister, studenter, skolor, universitet samt press och media. Genom att föra dialog och samverka med intressenter ökar SEK kunskapen om deras prioriteringar och vilka förväntningar intressenterna har på SEK och använder insikterna för att utveckla hållbarhetsarbetet.

Intressentanalys

I tabellen visas hur den kontinuerliga dialogen med SEK:s huvudintressenter sker och vilka frågor som de framhåller 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 2023.

Intressentdialoger viktig input till väsentlighetsanalysen

Många enskilda individer och grupper påverkas av hur SEK bedriver sin verksamhet. Inom ramen för den due diligence som genomförs vid A- och B-projekt (se definitioner) inkluderas dialog med individer, grupper och lokalsamhällen. Input från dessa intressentdialoger är en viktig del i att identifiera och bedöma påverkan samt utgör grunden för vilka riskreducerande åtgärder som vidtas i relation till påverkade samhällen, konsumenter och slutanvändare. SEK:s deltagande i OECD:s

arbetsgrupper för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter samt Ekvatorprincipernas arbetsgrupper ger också värdefull input, där erfarenheter kring due diligence av projekt samt tillämpning av riktlinjer diskuteras. Läs mer i avsnitt Utlåning under SEK:s verksamhet.

SEK fångar upp perspektiv och ökar kunskapen om miljö- och klimatpåverkan genom att ta del av forskningsrapporter och analyser samt genom att föra dialog med frivillig- och branschorganisationer samt specialister på miljö- och klimatfrågor. SEK får också kontinuerligt insikter via det av EKN:s och SEK:s inrättade vetenskapliga klimatråd, som fungerar som rådgivande stöd i arbetet med att anpassa det svenska exportfinansieringssystemet för att ligga i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål, se hållbarhetsnot 5 samt 13. Under 2023 har SEK bland annat fört dialog med ideella organisationer kring finansiella aktörers roll i en rättvis klimatomställning.

Intressenter som kan påverka SEK:s verksamhet och som använder SEK:s hållbarhetsredovisning för att bilda sig en uppfattning, inkluderar bland annat SEK:s ägare, investerare, kreditratinginstitut, ESG-ratingbolag, agentbanker och kunder.

Under 2023 genomförde SEK kundintervjuer för att få insikter kring deras syn på klimatomställning, finansieringsstrategi samt utvecklingen av hållbarhetsklassificerade lån. SEK genomförde under året också ett antal kundseminarier och möten med fokus på specifika frågor och branscher. Exempel på teman var: väsentliga hållbarhetsrisker i stora infrastrukturprojekt, klimatrelaterade mål och handlingsplaner inom finans, transport och gruvverksamhet samt möjligheter och utmaningar kopplade till implementering av CSRD. Ett antal av årets intressentdialoger med investerare har också haft fokus på specifika frågor som exempelvis biologisk mångfald och mänskliga rättigheter.

Intressenter	Dialogform	Generella förväntningar
Svenska staten (ägare)	Ägarpolicy, uppdrag, ägaranvisning och hållbarhetsanalys. Styrelserepresentation. Möten och nätverksträffar.	Finansiera på kommersiella och hållbara grunder, agera ansvarsfullt och tillvarata affärsmöjligheter som leder till hållbart värdeskapande. Samverka med övriga statliga aktörer inom "Team Sweden". Anpassa exportkreditsystemet till Parisavtalet. Beräkna och arbeta med bolagets finansierade växthusgasutsläpp. Anpassa processer för att möta kraven i CSRD.
Svenska exportörer	Kunddialog, möten, kundundersökning, enkät export- och hållbarhetsfrågor, nätverksträffar, delegationsresor.	Tydliga och rimliga hållbarhetskrav. Proaktiva finansieringslösningar till internationella och nationella omställningsprojekt. Frågor som restriktioner inom hållbarhetsområdet bör framförallt drivas inom OECD för att uppnå lika villkor.
Investerare	Möten, konferenser, investerarpresentationer och finansiella rapporter.	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- och branschorganisationer samt representanter för civilsamhället	Möten, rundabordssamtal, enkät hållbarhetsfrågor, rapporter.	Agera ansvarsfullt och transparent. Tydliga förväntningar på exportörernas hållbarhetsarbete i komplexa marknader. Avstå från att finansiera fossilrelaterad verksamhet. Agera kravställare inom rättvis klimatomställning, anti-korruption och för mänskliga rättigheter i internationella projekt.
Medarbetare	Samtal, möten, medarbetarundersökning, pulsmätningar, dialog med fackliga klubbar på arbetsplatsen.	En arbetsgivare som tar hållbart ansvar, erbjuder en god arbetsmiljö och säkerställer goda förutsättningar för att kunna göra ett bra arbete, inklusive goda utvecklingsmöjligheter samt möjligheter att växla mellan arbete på kontor och på distans samt hitta en balans mellan arbete och fritid.

Hållbarhetsnot 3. Väsentlighetsanalys

För att vara en ansvarsfull aktör krävs insikt i vilken direkt och indirekt påverkan SEK har på omgivningen givet företagets aktiviteter, erbjudande och affärsrelationer, sett till hela värdekedjan. För att bedöma hur långsiktigt hållbar SEK:s affärsmodell är krävs också insikt kring beroenden, risker och möjligheter kopplade till olika hållbarhetsfrågor och hur dessa direkt eller indirekt påverkar eller kan komma att påverka SEK:s finansiella ställning, utveckling och position. SEK:s utlåningsportfölj innefattar exempelvis flera olika verksamheter vars affärsmodeller är beroende av olika typer av ekosystemtjänster.

SEK genomförde under året en första väsentlighetsanalys ur ett dubbelt perspektiv, där såväl SEK:s direkta och indirekta påverkan på omgivningen som hållbarhetsfrågornas potentiella finansiella effekt på SEK beaktades. För påverkansperspektivet följer väsentlighetsanalysen rekommendationerna från GRI. Under kommande år kommer SEK löpande arbeta med att utveckla väsentlighetsanalysen för att kunna rapportera i enlighet med ESRS inför räkenskapsåret 2025.

Tvärfunktionell arbetsgrupp för kontinuitet och ägarskap

En utgångspunkt för årets analys var att utgå från SEK:s etablerade processer och metoder, för att bygga upp en metodik för dubbel väsentlighetsanalys som är verksamhetsnära och kan bidra i bolagets strategiska beslutsfattande samt utgöra grunden för vilka frågor som SEK rapporterar på. Interna experter från funktionerna Hållbarhet, Kreditanalys, Risk, Strategi och Finans utgjorde en tvärfunktionell arbetsgrupp för väsentlighetsanalysen, som koordinerades av Hållbarhet. Även representanter från andra enheter som exempelvis Inköp och HR involverades för att fördjupa förståelsen i olika delar av SEK:s värdekedja. Mer information om SEK:s värdekedja återfinns i avsnitt om SEK:s värdekedja.

Förankrings- och beslutsprocess

SEK:s företagsledning involverades i ett inledande skede för att förankra process och tidplan för årets väsentlighetsanalys. I september deltog företagsledningen på en workshop, i syfte att fånga upp ledamöters frågor och medskick inför att kunna fastställa en slutlig nettolista som bas för årets rapportering. Baserat på inspel från denna workshop fortsatte arbetet och beslutsunderlag förankrades i en mindre grupp, där ledamöter som representerar motsvarande områden i den tvärfunktionella arbetsgruppen ingick. Denna så kallade "expertgrupp" bestående av Chief Financial Officer, Riskchef, Hållbar-

hetschef, Chef Strategi, affärsutveckling och kommunikation och Kreditchef, ansvarade, med stöd av arbetsgruppens interna experter från Hållbarhet, Kreditanalys och Risk, för att göra en kvalificerad bedömning och prioritering av frågorna utifrån sina respektive ansvarsområden. Därefter togs ett förslag fram till slutgiltig nettolista, som fastställdes av företagsledningen. En fortsatt utveckling av väsentlighetsanalysen är en av flera viktiga delar. Revisionsutskottet och SEK:s styrelse har getts möjlighet att kommentera väsentlighetsanalysen som en del av processen kring att godkänna rapporteringen i års- och hållbarhetsredovisningen.

SEK:s hållbarhetskontext och ingångsvärden till analysen

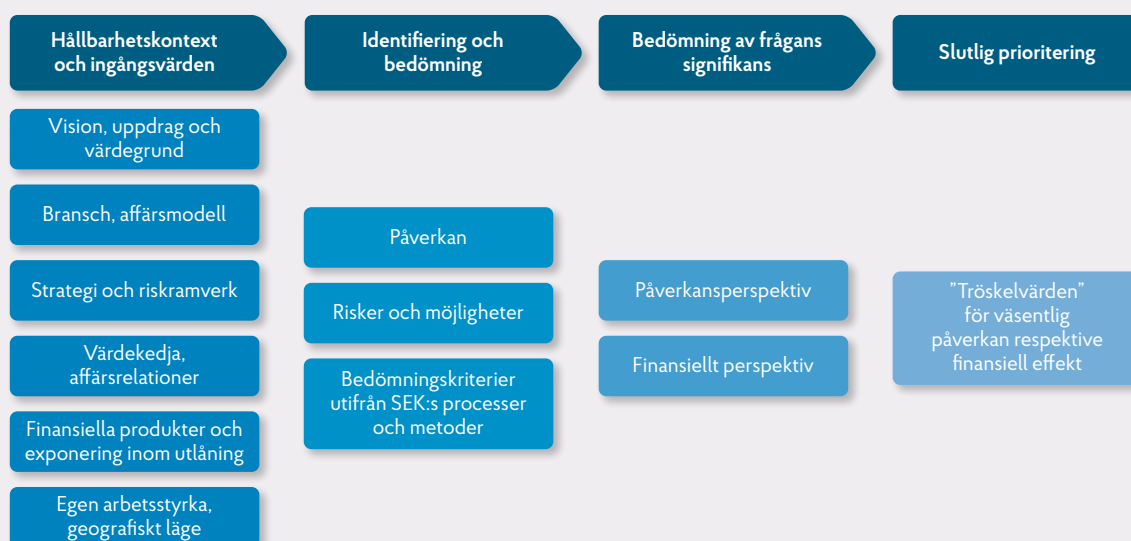
Det första steget bestod av en genomgång av tidigare genomförda väsentlighetsanalyser. SEK:s befintliga riskramverk inklusive hantering av hållbarhetsrisker samt policyer och instruktioner, då de frågor som identifierats som väsentliga i dessa utifrån ett påverkansperspektiv och/eller riskperspektiv var en viktig utgångspunkt för årets väsentlighetsanalys. Utöver denna initiala genomgång beaktades även hållbarhetsfrågor som enligt Sustainability Accounting Standards Board ramverket (SASB) är finansiellt väsentliga för sektorn "Commercial banks", hållbarhetsfrågor i ESRS samt genom benchmark.

Utifrån genomgången identifierades en lista på preliminärt väsentliga frågor som låg till grund för det fortsatta arbetet. För att öka intressenters förståelse för var påverkan, risker och möjligheter uppstår givet SEK:s roll som finansär och en viktig del av det svenska exportfinansieringssystemet, beslutades också att tydliggöra SEK:s värdekedja samt att visa SEK:s branschexponeringar på en mer granulär nivå, se tabell på nästkommande sida.

SEK:s identifiering och bedömning av påverkan, möjligheter och risker

I det andra steget identifierades och analyserades vilken direkt eller indirekt påverkan på omgivningen de olika frågorna har i olika delar av SEK:s värdekedja samt även vilka beroenden, risker och möjligheter kopplade till de olika frågorna som potentiellt direkt eller indirekt påverkar eller kan komma att påverka SEK:s finansiella ställning, utveckling och position. Då en stor del av SEK:s påverkan samt risker och möjligheter är kopplad till utlåningen, lades särskilt fokus detta år på att kartlägga slutsatser utifrån SEK:s process för att identifiera och bedöma hållbarhetsrisker (se hållbarhetsnot 4), processen för

Övergripande processbeskrivning väsentlighetsanalys



Företagsexponeringar, fördelade efter bransch¹, brutto (Skr mdr)

		2023
IT och kommunikations-tjänster	IT	9,1
	Kommunikationstjänster	71,7
	varav telekom	67,5
	varav övriga kommunikations-tjänster	4,2
Industri	Kapitalvaror	49,1
	varav maskinell utrustning (machinery)	14,3
	varav byggvaror & konstruktion	12,9
	varav industriella konglomerat	6,4
	varav flyg & försvar	6,2
	varav elektronisk utrustning	5,1
	varav övriga kapitalvaror	4,2
	Transport	15,3
	Kommersiell & professionell service	5,7
Konsumentvaror	Konsumentvaror	32,7
	varav livsmedel	10,7
	varav bilar & bilkomponenter	6,6
	varav övriga konsumentvaror	15,4
Råvaror	Råvaror	31,1
	varav papper & skog	16,2
	varav metaller & gruvdrift	12,5
	varav övriga råvaror	2,5
El, vatten & gas	Oberoende kraftproducenter	16,2
	Elverksamhet (utilities)	11,6
Finans	Finans	13,7
Energi	Olja, gas & bränslen	3,7
Hälsovård	Hälsovård	3,5
Övrigt	Övrigt	1,1
Total		264,6

1 Kreditexponering i enlighet med branschklassificeringssystemet GICS Global Industry Classification Standard). GICS underkategorier visas för exponeringar > Skr 5 mdr.

att identifiera och bedöma ESG-faktorer och dess påverkan på SEK:s motparters återbetalningsförmåga (se not 6) samt SEK:s genomförda stresstester kopplat till klimatrelaterade scenarionanalyser (se TCFD hållbarhetsnot 13).

Tidsperspektivet i SEK:s befintliga processer skiljer sig åt. I väsentlighetsanalysen har SEK gjort en konservativ bedömning vilket innebär att ett längre perspektiv beaktats för samtliga perspektiv, främst för att inte underskatta finansiella möjligheter och risker, då det fortsatt är en utmaning att kvantifiera riskernas finansiella påverkan.

Analys och bedömning av påverkan

SEK:s finansiering innebär en indirekt påverkan som kan vara såväl positiv som negativ. När SEK exempelvis finansierar klimatomställning eller stora infrastrukturprojekt som bidrar positivt identifieras ofta även potentiell negativ påverkan som behöver hanteras. SEK har möjlighet att ställa krav på olika typer av riskreducerande åtgärder samt rika utlåning mot positiv påverkan.

När det gäller negativ påverkan analyserades och bedömdes på vilket sätt SEK i de olika delarna av värdekedjan skulle kunna ha negativ påverkan på omvärlden genom att antingen orsaka, bidra till eller vara direkt kopplad till påverkan, främst ur ett finansieringsperspektiv men även utifrån interna processer, rutiner och arbetssätt i andra delar av värdekedjan.

Exportkrediter/Projektfinansiering med stater som motpart, fördelade efter bransch¹, brutto (Skr mdr)

		2023
Industri	Flyg & Försvar	44,6
Infrastruktur	Infrastruktur	20,8
	varav järnväg	12,5
	varav vatten & sanitet	2,6
	varav hälsovård	2,1
	varav transport	1,8
	varav vägar	0,9
	varav avfallshantering	0,9
Energi	Energi	7,2
	varav solkraft	5,9
	varav transmission	1,1
	varav vattenkraft	0,2
	varav gas	0,0
Total		72,6

1 Kreditexponeringen för stater har klassificerats enligt IFC Performance Standards där det är tillämpligt, i övriga fall i enlighet med branschklassificeringssystemet GICS (Global Industry Classification Standard).

Den due diligence som genomförs på transaktionsnivå inom utlåning ger värdefull input om väsentlig påverkan (se hållbarhetsnot 4). Årets analys av potentiell negativ påverkan kopplat till utlåningen innefattade bland annat en kartläggning av vilka miljömässiga och sociala risker som identifierats som väsentliga i SEK:s fördjupade analyser utifrån IFC Performance Standards, för utestående A- och B-projekt (se definitioner). Samtliga SEK:s hållbarhetsanalytiker bidrog därefter, utifrån sin kunskap om de specifika projekten, till att koppla identifierade väsentliga hållbarhetsrisker mot de miljömässiga och sociala sektorövergripande standarderna i ESRs.

För icke-projektrelaterad finansiering, där SEK identifierar högriskbranscher med betydande miljö-, klimat- och/eller sociala risker genomfördes en liknande kartläggning.

Analys och bedömning av påverkan kopplad till övriga delar i SEK:s värdekedja (upplåning, likviditetsplaceringar och egen verksamhet inklusive inköp av varor och tjänster) har i årets väsentlighetsanalys bedömts med hjälp av interna experter samt för dessa funktioner ansvariga ledamöter i SEK:s företagsledning. SEK:s upplåning, som sker genom flera olika instrument i olika geografiska marknader och vänder sig till både institutionella och privata investerare, innebär potentiellt också en indirekt väsentlig påverkan, utifrån hur exponerade investerarerna är mot olika frågor. SEK har möjlighet att vid emissionstillfällen rika investerardialogen till en viss typ av primärinvesterare.

Analys och bedömning av potentiell finansiell effekt

SEK:s finansiering innebär en exponering mot olika typer av projekt och verksamheter, som i sin tur har beroenden, risker och möjligheter kopplade till olika hållbarhetsfrågor. Exempelvis kan en verksamhet i en specifik bransch vara beroende av naturresurser för sin produktion och en annan bransch vara utsatt för fysiska klimatrelaterade risker. SEK är således indirekt exponerad genom sina motparters exponering mot ESG-faktorer, som för SEK skulle kunna materialiseras genom påverkan på motparternas återbetalningsförmåga. Läs mer om kreditrisk i not 6. SEK är som finansär också beroende av att kunna låna upp pengar på den internationella kapitalmarknaden. SEK:s investerare, kreditratinginstitutet S&P och Moody's samt ESG-ratingbolag som MSCI och Sustainalytics, väger in olika ESG-faktorer i sin bedömning av SEK, vilket potentiellt kan påverka SEK:s upplåningsmöjligheter.

Beroenden, risker och möjligheter kopplade till övriga delar i SEK:s värdekedja kan likaså påverka SEK finansiellt. Exempelvis kan kompetensförsörjningen underlättas alternativt försvåras utifrån hur SEK hanterar frågor som arbetsvillkor, jämställdhet, mångfald och inkludering. SEK:s hantering av frågor som informationssäkerhet, affärsetik

och motverkande av finansiell brottslighet kan påverka anseendet för SEK och stärka alternativt skada intressenters förtroende för SEK. Hur SEK lyckas tillvarata de affärsmöjligheter som uppstår under omställningen till en mer hållbar utveckling, exempelvis genom innovativa produkter inom hållbar finansiering kan också innebära en potentiell finansiell effekt.

Bedömning av frågornas signifikans och slutlig prioritering

I det tredje steget bedömdes hur signifikant respektive hållbarhetsfrågas påverkan på omgivningen var samt hur stor den potentiella finansiella effekten var i olika delar av värdekedjan. Denna kvalificerade kvalitativa bedömning genomfördes av en "expertgrupp" bestående av Chief Financial Officer, Riskchef, Hållbarhetschef, Chef Strategi, affärsutveckling och kommunikation och Kreditchef med stöd av de personer från Hållbarhet, Kredit och Risk som ingick i den tvärfunktionella arbetsgruppen. Utifrån en sammanvägd kvalificerad bedömning genomförde "expertgruppen" i det fjärde steget en slutlig prioritering av vilka frågor som bedömdes väsentliga för SEK. Den slutliga listan fastställdes av företagsledningen. Att arbeta vidare med utveckling av "tröskelvärden" för väsentlighet är en viktig del i kommande års väsentlighetsanalyser.

Utfallet av väsentlighetsanalysen presenteras nedan. Jämfört med föregående väsentlighetsanalys från 2022 så bekräftades de flesta väsentliga frågor, dock har vissa konkretiserats och namnjusterats. Miljöhänsyn har konkretiserats till att omfatta följande specifika miljöfrågor; Föreningar, Vatten och marina resurser, Biologisk mångfald och ekosystem samt Resursanvändning och cirkulär ekonomi. Mänskliga rättigheter som i 2022 års analys presenterades som en separat fråga, ingår nu i såväl Arbetsvillkor och Jämlikhet som i de två nya frågorna Påverkade samhällen samt Konsumenter och slutanvändare. Integration i samhället har utgått som väsentlig fråga då frågan ansågs för brett formulerad. Dock överlappar formuleringen frågor som ingår i begreppet Jämlikhet, där SEK som arbetsgivare arbetar med mångfald och inkludering. Leverantörernas ansvarstagande integreras i begreppet Affäretik. Hållbar finansiering, som SEK redan tidigare rapporterat på, läggs till som en sektorspecifik väsentlig fråga då den av både GRI och SASB bedöms som väsentlig för branschen och är en fråga som är intressant för SEK:s investerare, kunder och andra intressenter. Informations säkerhet läggs till som väsentlig fråga, då den framförts som intressant av bland annat ESG-ratingbolag och ägare som relevant samt inkluderas av SASB-ramverket som finansiellt väsentlig.

Väsentlig fråga	Varför väsentlig ur ett påverkansperspektiv	Varför väsentlig ur ett finansiellt perspektiv	Hänvisning
Klimat och miljö			
Klimatförändring	Utlåningsportföljens exponering mot projekt och verksamheter med väsentlig faktiskt och potentiell negativ påverkan; till exempel gruvor, papper & skog, transport och elproduktion.	Kreditrisk SEK är indirekt exponerad genom låntagares exponering mot ESG-faktorer, som potentiellt kan materialiseras genom påverkan på motparternas återbetalningsförmåga. På en tidshorisont upp till 3 år (10 år för klimatförändring där SEK rapporterar enligt TCFD) bedöms inte den potentiella finansiella effekten för SEK vara väsentlig. Ökad insyn kring specifika frågors finansiella påverkan på motparter samt ökad insikt kring påverkan i ett längre tidsperspektiv kan dock snabbt förändra analysen.	Se hållbarhetsnot 5, Klimat och miljö, samt hållbarhetsnot 13, Klimatrelaterade risker och möjligheter (TCFD). Kreditrisk och finansieringsrisk beskrivs under not 26.
Föreningar	Utlåningsportföljens exponering mot projekt och verksamheter med betydande potentiell negativ påverkan; till exempel gruvor, transport och olika typer av tillverkningsindustri.		
Vatten och marina resurser	Utlåningsportföljens exponering mot projekt och verksamheter med betydande potentiell negativ påverkan; till exempel gruvor, havsbaserad vindkraft, papper & skog och livsmedelsbranscher.		
Biologisk mångfald och ekosystem	Utlåningsportföljens exponering mot projekt och verksamheter med betydande potentiell negativ påverkan; till exempel gruvor, land och havsbaserad vindkraft, papper & skog samt vägar och järnvägar.		
Resursanvändning och cirkulär ekonomi	Utlåningsportföljens exponering mot projekt och verksamheter med betydande potentiell negativ påverkan; till exempel gruvor, olika infrastrukturprojekt som exempelvis sjukhus.		
		Finansieringsrisk SEK:s investerare samt de kreditratinginstitut och ESG-ratingbolag som följer bolaget väger in ESG-faktorer i sina bedömningar av SEK. Individuella investerares fokus och intresse för specifika faktorer varierar men SEK bedömer, givet ökade regelverks- och rapporteringskrav, att de långsiktiga finansieringsmöjligheterna både kan förbättras och försämrats, beroende på intressenternas uppfattning om SEK:s hantering.	

Väsentlig fråga	Varför väsentlig ur ett påverkansperspektiv	Varför väsentlig ur ett finansiellt perspektiv	Hänvisning
Sociala¹			
Arbetsvillkor	Utlåningsportföljens exponering mot projekt och verksamheter med betydande potentiell negativ påverkan; till exempel gruvor och olika infrastrukturprojekt. SEK har en direkt påverkan på samtliga arbetstagare som är anställda av SEK samt även externa konsulter som vistas på SEK:s arbetsplatser.	SEK:s affärsmodell är beroende av kompetent och engagerad personal. Kompetensförsörjningen kan både underlättas och försvåras, beroende på befintliga och potentiella arbetstagares uppfattning om SEK:s hantering. Kreditrisk och Finansieringsrisk, se beskrivning för de miljömässiga frågorna ovan.	Se hållbarhetsnot 6. Egna medarbetare samt hållbarhetsnot 7. Arbetsvillkor och mänskliga rättigheter.
Jämlikhet	SEK har en direkt påverkan på samtliga arbetstagare som är anställda av SEK samt även externa konsulter som vistas på SEK:s arbetsplatser.	SEK:s affärsmodell är beroende av kompetent och engagerad personal. Kompetensförsörjningen kan både underlättas och försvåras, beroende på befintliga och potentiella arbetstagares uppfattning om SEK:s hantering.	Se hållbarhetsnot 6. Egna medarbetare.
Påverkade samhällen	Utlåningsportföljens exponering mot projekt och verksamheter med betydande potentiell negativ påverkan på samhällen inklusive i vissa fall även ursprungsbefolkningar; till exempel stora infrastrukturprojekt.	Kreditrisk och Finansieringsrisk, se beskrivning för de miljömässiga frågorna ovan.	Se hållbarhetsnot 7. Arbetsvillkor och mänskliga rättigheter.
Konsumenter och slutanvändare	Utlåningsportföljens exponering mot projekt och verksamheter med betydande potentiell negativ påverkan på konsumenter och slutanvändare; till exempel telekom, försvarsindustri samt medicinsk utrustning.		
¹ Frågorna inkluderar mänskliga rättigheter.			
Bolagsstyrning			
Affärsetik	SEK:s agerande i hela värdekedjan har en påverkan då affärsetik inom internationell handel och exportfinansiering är viktiga komponenter för att stoppa finansiell brottslighet och skapa förutsättningar för en rättvis klimatomställning och en hållbar utveckling.	God affärsetik en förutsättning för bankers affärsmodell. Bristande affärsetik riskerar skada förtroendet för SEK bland investerare, kunder, affärspartners med flera.	Se hållbarhetsnot 8. Affärsetik och anti-korruption.
Finansiell brottslighet	SEK:s roll inom det finansiella systemet är begränsad till finansiering, med företag och stater som motparter. Som aktör i det finansiella systemet finns risk att SEK:s infrastruktur utnyttjas för korruption, penningtvätt, finansiering av terrorism samt för att kringgå internationella sanktioner. Risk för korruption är särskilt hög i offentliga upphandlingar med komplexa affärsstrukturer samt vid finansiering till länder med bristande lagstiftning och uppföljning inom området.	Aktivt arbete för att motverka finansiell brottslighet en förutsättning för bankers affärsmodell. Bristande hantering riskerar skada förtroendet för SEK bland investerare, kunder, affärspartners med flera.	Se hållbarhetsnot 7. Motverka finansiell brottslighet samt hållbarhetsnot 8. Affärsetik och anti-korruption.
Sektorspecifika frågor			
Hållbar finansiering	SEK har möjlighet att rikta utlåning till finansiella produkter som direkt eller indirekt adresserar miljömässiga och sociala utmaningar.	Strategisk risk eller möjlighet hur SEK lyckas tillvarata de affärsmöjligheter som uppstår under omställningen till en mer hållbar utveckling.	Se hållbarhetsnot 11. Hållbar finansiering.
Informationssäkerhet	SEK har begränsad tillgång till konfidentiell information om medarbetare och kunder. Ej bedömts väsentlig ur ett påverkansperspektiv.	Förtroendet för informationshantering och informationssystem är en förutsättning för bankers affärsmodell. Bristande hantering riskerar skada förtroendet för SEK bland investerare, kunder, affärspartners med flera.	Se hållbarhetsnot 10. Informationssäkerhet.

Hållbarhetsnot 4. Information om strategi, styrning och riskhantering

Nedan redovisas information om SEK:s strategi, styrning och riskhantering kring hållbarhet. Strategi, styrning, riskhantering samt mål och måttal för SEK:s klimatrelaterade risker och möjligheter redovisas i enlighet med rekommendationerna från TCFD i hållbarhetsnot 13.

Strategi

SEK har integrerat hållbarhet i företagets övergripande affärsmodell, strategi och finansiella planering. Huvudfokus ligger främst inom SEK:s utlåningsverksamhet. SEK:s huvudsakliga hållbarhetsstrategi kretsar kring att öka andelen nyutlåning till:

- Företag med ambitiösa och trovärdiga planer för att minska sina växthusgasutsläpp i linje med vetenskapligt grundade klimatmål.
- Verksamheter som klassificeras som gröna enligt SEK:s ramverk för hållbara obligationer.

Läs mer om SEK:s strategi under avsnittet om SEK:s verksamhet.

Styrning kring hållbarhet

SEK är ett kreditmarknadsbolag vilket innebär att verksamheten regleras i lag och är under tillsyn av Finansinspektionen. SEK:s bolagsstyrning till sin helhet beskrivs i SEK:s Bolagsstyrningsrapport 2023.

SEK:s affärsplan

Affärsplanen utgör grunden och riktningen för hur SEK:s hållbarhetsarbete styrs. I affärsplanen stipuleras en långsiktig färdriktning för SEK:s hållbarhetsarbete, samt begränsar aktiviteter eller verksamheter som inte ligger i, eller bedöms kunna ställa om enligt SEK:s uppdrag och policys.

Ägaren

Ägarens styrning av SEK:s hållbarhetsarbete sker genom statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande 2020, ägaranvisningen, bolagsordningen, bolagsstämman, styrelsen och vd.

Av statens ägarpolicy framgår att SEK som statligt ägt bolag ska agera föredömligt inom hållbart företagande. Detta innebär att verksamheten ska bedrivas på hållbara grunder. Hållbara grunder innebär att projekt och verksamheter som SEK finansierar efterlever lokal lagstiftning samt internationella riktlinjer avseende miljöhänsyn, antikorrupption, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Ytterligare anger ägarpolicyen 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-korrupption, 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.

Styrelse, revisionsutskott och vd

Styrelsen är ytterst ansvarig för att ett aktivt och långsiktigt arbete för hållbar utveckling bedrivs inom företaget. Styrelsen beslutar om strategi och mål i samband med affärsplanen, inklusive riskstrategin där hantering av hållbarhetsrisker ingår. Uppföljning av målpuppfyllelse av hållbarhetsmål sker kvartalsvis och löpande i vd-rapport. Vd är ansvarig för att sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsens inrättade revisionsutskott övervakar bolagets hållbarhetsrapportering samt lämnar rekommendationer och förslag. Under 2023 har revisionsutskottet, ägnat tid åt att följa upp bolagets arbete med att förbereda verksamheten för CSR.

Organisation och ansvarsfördelning avseende hållbarhet

Under 2022 genomförde SEK en omorganisation som har konsoliderat strukturen runt hållbarhetsarbetet. Hållbarhetschefen med helhetsansvar för hållbarhetsfrågor rapporterar direkt till vd. Vidare ansvarar

Chief Financial Officer för hållbarhetsredovisningen och tillhörande regelverk, och rapporterar direkt till vd.

Styrdokument inom hållbarhet

Hållbarhetsregler relevanta och aktuella för SEK:s verksamhet inkorporeras i SEK:s interna regler genom policys och instruktioner. För att underlätta det operativa dagliga arbetet finns vägledande riktlinjer och rekommendationer i övriga styrdokument i form av rutiner och metoddokument. Risk och regelefterlevnad följer upp efterlevnaden av kraven genom kontroller och uppföljning. Styrelsen utfärdar policys och instruktioner till funktioner, och är ytterst ansvarig för godkännande av SEK:s styrdokument. Vd utfärdar instruktioner för olika områden.

Policys och instruktioner som vägleder SEK:s hållbarhetsarbete är:

- Policy för hållbar finansiering
- Riskpolicy
- Policy mot korrupption
- Personalpolicy (inkl. arbetsmiljö-, mångfald-, och ersättningspolicy)
- Informationssäkerhetspolicy
- Uppförandekod
- Uppförandekod för leverantörer
- Personalinstruktion
- Instruktion för resor
- Instruktion för hantering av hållbarhetsrisk
- Instruktion avseende penningtvätt, finansiering av terrorism och internationella sanktioner

Internationella riktlinjer inom hållbarhet

De internationella riktlinjer inom hållbarhet som är styrande för SEK:s verksamhet är följande:

- Ekvatorprinciperna
- UN Global Compacts Tio Principer
- 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-korrupption
- OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter
- OECD:s riktlinjer för hållbar långivning (Sustainable lending) vid export till låginkomstländer

Samarbete och nätverk inom hållbarhet

Kunskapsutbyte och samarbete med kunder, banker och samarbetspartner är en viktig komponent för att hitta lösningar. Det handlar dels om att förstå och möta kundernas behov av klimatomställning, dels att samverka med syftet att kunna göra mer nytta för fler företag.

Genom samarbete med olika organisationer kan SEK dela erfarenheter och diskutera utmaningar och lösningar för olika hållbarhetsrelaterade frågor.

SEK deltar i följande samarbeten och 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 Compacts svenska nätverk
- Enact, nätverk för hållbarhetsredovisning
- Mistra BIOPATH, forskningsprogram med fokus på biologisk mångfald
- Fossilfritt Sverige, vilket syftar till att samarbeta för att lösa klimatutmaningen och uppnå målet om ett fossilfritt samhälle
- Net Zero ECA Alliance (NZECA)

Hållbarhetsrisk och ESG-faktorer

Hållbarhetsrisk definieras av SEK som risken för att SEK:s utlåningsverksamhet eller likviditetsinvesteringar direkt eller indirekt påverkar sin omgivning negativt inom områdena etik, korrupption, miljö och klimat, mänskliga rättigheter eller arbetsvillkor (impact-out). I mänskliga rättigheter ingår barnrättsperspektivet, i arbetsvillkor ingår jämställdhet och mångfald och i etik ingår skattetransparens.

ESG-faktorer är miljö och klimat-, sociala och styrningsrelaterade faktorer som potentiellt kan ha en positiv eller negativ påverkan på

SEK:s motparters finansiella ställning eller solvens och, i förlängningen, på SEK:s risker (impact-in). E, S och G-faktorer kan genom olika riskdrivare och mikro- och makroekonomiska transmissionskanaler få en påverkan på SEK:s finansiella riskslag. Bedömningen är att påverkan i dagsläget främst sker på kreditrisk och risken hanteras därmed inom kreditriskhanteringen. Se närmare beskrivning i not 26.

Riskhantering (impact-out)

SEK genomför årligen övergripande riskbedömningar inom hållbarhetsområdet som ska ligga till grund för styrning av SEK:s hantering av hållbarhetsrisker. Vid bedömning av hållbarhetsrisker tillämpar SEK ett riskbaserat förhållningssätt. Det innebär att analys och åtgärder anpassas till riskbilden för hållbarhetsrisker och är mer detaljerad för affärer med hög hållbarhetsrisk oavsett köpare, land, storlek på affär, kredittid och typ av finansiell produkt. Huvudfokus för bedömning av hållbarhetsrisker är den verksamhet där varan eller tjänsten ska användas. Vid projektrelaterad finansiering utvärderas, vid förekommande fall, även projektbolagets respektive slutanvändarens kapacitet att hantera hållbarhetsrisker. SEK ställer krav på att aktuell part agerar på hållbara grunder i enlighet med internationella riktlinjer.

SEK:s Riskpolicy definieras riktlinjerna för hur bolaget effektivt och ändamålsenligt ska identifiera, mäta, styra, rapportera och utöva kontroll över hållbarhetsrisker som bolaget är eller kan förväntas komma att bli, exponerat mot. Verksamhetens styrning av hållbarhetsrisker hanteras även genom styrelsens riskapitit avseende hållbarhetsrisk.

Policy för hållbar finansiering och vd:s instruktion för hantering av hållbarhetsrisker säkerställer att SEK hanterar hållbarhetsrisker enligt gällande interna och externa regelverk. Inom ramen för den årliga översynen av SEK:s riskramverk antog styrelsen i slutet av 2023 en ny risktaxonomi som kommer att träda i kraft under 2024. Läs mer under not 26.

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

SEK:s hållbarhetsrisker återfinns framför allt i utlåningen men SEK ställer även krav på hållbarhet i upplåning, likviditetsinvesteringar, inköpsprocessen samt i den egna verksamheten.

Hållbarhetsrisker i utlåningen (due-diligence)

Till höger illustreras SEK:s process för hantering av hållbarhetsrisker i utlåningen. Resultatet av transaktioner som analyserats under 2023 för mänskliga rättigheter framgår i hållbarhetsnot 7, korruption framgår i hållbarhetsnot 8 och för A- och B projekt i hållbarhetsnot 12.

Hållbarhetsrisker i upplåning och likviditetsinvesteringar

Vid nyetablering av likviditetslimit ska information om hemvist och bransch för likviditetsmotparten inhämtas och utvärderas i enlighet med interna regler. Läs mer i not 26.

Hållbarhetsrisker i inköpsprocessen och i den egna verksamheten

SEK ställer krav på att hållbarhetsaspekter beaktas i inköpsprocessen samt i den egna verksamheten. Kraven utgår från SEK:s uppförandekod, personalhandboken och uppförandekod för leverantörer. Läs mer om riskhantering i inköpsprocessen i hållbarhetsnot 8 och riskhantering i den egna verksamheten i hållbarhetsnot 6. Informationssäkerhetsrisker hanteras i enlighet med processen för operativa risker som presenteras i not 26.

SEK:s process för hantering av hållbarhetsrisker i utlåningen (due-diligence)



Screening och identifiering

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, läs mer i hållbarhetsnot 5.



Analys och bedömning

Potentiella hållbarhetsrisker identifieras och bedöms på land-, motpart-, eller affärnivå. Länder bedöms utifrån risk för korruption, negativ påverkan på mänskliga rättigheter inklusive arbetsvillkor samt risk för penningtvätt, finansiering av terrorism och skattejurisdiktion. Motpart kontrolleras avseende kundkänedom, ägarförhållanden, internationella sanktionslistor, samt om motparten har varit involverad i incidenter inom hållbarhetsområdet som kan indikera bristande förmåga att hantera hållbarhetsrisker. Läs mer i hållbarhetsnot 9. Projektrelaterad finansiering klassificeras utifrån potentiell social och miljömässig påverkan enligt OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter eller Ekvatorprinciperna. Läs mer i hållbarhetsnot 12.

Om bedömningen innebär förhöjda hållbarhetsrisker genomförs en fördjupad bedömning av en hållbarhetsanalytiker som bland annat innebär att genomföra en bedömning av parternas kapacitet att hantera identifierade hållbarhetsrisker, om hållbarhetsriskerna är inom SEK:s riskapitit hållbarhetsrisker samt ger rekommendationer på åtgärdskrav som ska ställas så att hållbarhetsriskerna hanteras enligt SEK:s riskapitit under kreditens löptid.

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



Uppföljning

För A- och B-projekt inom projektrelaterad finansiering 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 sker löpande övervakning av negativa nyheter samt om något inträffar som innebär att klausuler i kreditavtalet blir att påkalla.

Hållbarhetsnot 5. Klimat och miljö

Som statlig aktör med utlåning runt om i världen har SEK en viktig roll att fylla som kravställare för att exportföretag och låntagare ska följa globala klimat- och miljööverenskommelser och tillhörande riktlinjer.

SEK finansierar klimatomställningen både i Sverige och globalt i linje med Parisavtalet. Mer information om SEK:s arbete med hållbar finansiering redovisas i hållbarhetsnot 11.

Strategi och styrning av klimatpåverkan

En viktig del i SEK:s klimatrelaterade strategi är att minska utsläppen av växthusgaser. I enlighet med SEK:s policy för hållbar finansiering ska SEK successivt upphöra med finansiering av fossila bränslen. SEK finansierar inte kolgruvor, kolkraft, koltransporter eller nya oljekraftverk sedan 2019. Efter sista december 2022 finansieras inte heller prospektering och utvinning av olja och gas. 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. Vidare ska SEK i enlighet med policyn avstå från att medverka i affärer där miljöpåverkan bedöms vara oacceptabel och inte förenlig med internationella riktlinjer.

Under 2021 antog SEK långsiktiga mål för att vara en kraft i klimatomställningen där andelen gröna lån i bolagets låneportfölj ska öka till 50 procent senast 2030 och SEK:s balansräkning ska nå nettonoll växthusgasutsläpp senast 2045. SEK:s långsiktiga mål att öka andelen utlåning som bidrar till att nå globala klimatmål innebär att stötta verksamheter och projekt som i redan idag når målen men även verksamheter och projekt som har en robust och trovärdig plan att ställa om till de nivåer av utsläpp av växthusgaser som globala klimatmål kräver.

Under 2023 har SEK tillsammans med Exportkreditnämnden arbetat fram en metod för att kunna bedöma om verksamheter och projekt är i linje med Parisavtalets 1,5 graders mål som kommer att börja implementeras under 2024. Genom att under 2023 gå med i Net Zero ECA Alliance, en av FN stödd sammanslutning av exportkreditaktörer som har åtagit sig att nå Parisavtalets klimatmål, kommer arbetet med SEK:s klimatfärdplan att accelereras under 2024. I syfte att knyta klimatarbetet till vetenskaplig grund inrättade Svensk Exportkredit och Exportkreditnämnden 2021 ett klimatråd bestående av professorer, docenter och forskare från svenska högskolor, universitet och forskningsinstitut. Klimatrådet vägleder det svenska exportkreditsystemet så att det ligger i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål. Rådet har inte någon operativ roll utan är ett kunskapsstöd och en diskussionspartner när det gäller principiella ställningstaganden. Klimatrådet har haft två möten under året och minnesanteckningar från mötena finns på www.sek.se.

I SEK:s egna verksamhet är målet att nå nettonoll växthusgasutsläpp senast 2030. För att adressera den direkta klimatpåverkan i SEK:s egen verksamhet strävar SEK efter att minska växthusgasutsläppen genom en rad olika åtgärder. SEK:s instruktion för resor 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 klimatpåverkan eftersträvas.

Riskhantering

SEK genomför en årlig bolagsövergripande riskbedömning avseende klimat respektive miljö samt biologisk mångfald som ligger till grund för SEK:s rutiner, riktlinjer och övriga riskreducerande åtgärder. Förhöjd hållbarhetsrisk avseende klimat och miljö anses föreligga om någon av följande riskindikatorer föreligger:

- Projekt och projektrelaterad utlåning (läs mer i hållbarhetsnot 12),
- Utlåning till verksamheter med betydande miljö och klimatrelaterade risker. Information om SEK:s klimatrelaterade risker och möjligheter redovisas i enlighet med rekommendationer från TCFD i hållbarhetsnot 13.

Biologisk mångfald

Biologisk mångfald inom finansbranschen är ännu ett relativt omoget hållbarhetsområde jämfört med exempelvis klimat. Det är för SEK viktigt att integrera biologisk mångfald i beslutsfattande för att ta tillvara på möjligheter och hantera risker förknippade med området samt ta hänsyn till den påverkan på människa och miljö som förlust av biologisk mångfald kan ha. Sedan 2023 deltar SEK i forskningsprogrammet Mistra BIOPATH, som har som vision att integrera biologisk mångfald som en naturlig del i alla beslut inom det finansiella systemet och i näringslivet. Under kommande år kommer ett utvecklingsarbete bedrivas inom SEK för att tydligare integrera biologisk mångfald, inklusive övriga för SEK väsentliga miljö- och klimatfrågor i riskanalyser och beslutsfattande.

SEK:s klimatpåverkan

SEK har under 2023 arbetat med att säkerställa tillgång till utsläppsdata för våra motparter och ta fram en metod för att för första gången beräkna och redovisa finansierade växthusgasutsläpp i SEK:s balansräkning, så kallade scope 3.15. Syftet med arbetet är att kunna analysera hur väl anpassade SEK:s exponeringar är med Parisavtalets mål. Arbetet kommer att fortskrida och anpassas under kommande år, i takt med att metoder och datakvalitet utvecklas. Vidare har SEK under året arbetat med att förbättra data inom övriga scope 3 kategorier. Under 2023 har SEK valt att klimatkompensera för de växthusgasutsläpp som ingår i scope för redovisningen, exklusive 3.15.

Mer information om omfattning och systembegränsningar beskrivs under Redovisningsprinciper, och bolagets klimatpåverkan i sin helhet, inklusive klimatkompensationsprojekt och biogena utsläpp, beskrivs i separat Klimatredovisning som återfinns på www.sek.se.

SEK:s finansierade växthusgasutsläpp i ton CO ₂ e	2023
Scope 3.15	15 748 000

SEK:s klimatpåverkan i ton CO₂e¹

	2023	2022	2021	2020	2019
Totala växthusgasutsläpp	492	325	129	165	381
Scope 2	9	7	15	9	16
Scope 3	483	318	114	156	365

¹ Redovisas med marknadsbaserad metod och innefattar inte SEK:s finansierade växthusgasutsläpp.

Hållbarhetsnot 6. Egna medarbetare

SEK vill erbjuda en attraktiv arbetsplats där våra medarbetare ges förutsättningar att använda sin kompetens, sin erfarenhet och sin personlighet för att tillsammans uppnå SEK:s uppdrag och mål. Möjligheter att påverka, god hälsa, samarbete och utvecklingsmöjligheter är viktiga delar för att trivas på arbetsplatsen. För att kunna vara en attraktiv arbetsgivare tar SEK strategiska initiativ för att förstärka vårt arbetsgivarvarumärke, vår företagskultur, vårt ledarskap, vår kompetens, och för att kunna ge en exceptionell medarbetarresa med arbetsmiljö, mångfald och säkerhet som grundstenar i vår företagsutveckling.

Hälsa och arbetsmiljö

En tydlig ansvarsfördelning, kontinuerligt arbete med att förbättra processer och kompetensutveckling i kombination med medarbetarsamtal mellan chef och medarbetare utgör vår grund för att säkerställa en god hälsa och arbetsmiljö. Därutöver följer SEK regelbundet upp arbetsbelastning via årliga medarbetarundersökningar och månadsvisa avstämningar med fackliga representanter, månadsvis registrerad övertidsrapportering och sjukfrånvaro – andel av tjänstgöringstid såväl som antal tillfällen. SEK har fastställt och kommunicerat rutiner för att hantera situationer med ohälsa, konflikter och trakasserier.

Risker i arbetsmiljön undersöks, bedöms, åtgärdas och följs upp i enlighet med svensk arbetsmiljölagsstiftning för såväl anställda som inhyrd personal. Arbetet görs löpande och via årlig skyddsround, där HR-specialist, säkerhetschef, kontorsansvarig och arbetsmiljöombud deltar. Identifierade risker, tillbud och olyckor kan anmälas av alla via bolagets incidentrapporteringssystem eller direkt till ansvarig funktion. Medarbetare kan även anonymt rapportera misstanke om regelöverträdelse eller brott via SEK:s visseblåsarsystem (läs mer om visseblåsarsystemet i hållbarhetsnot 8). SEK arbetar kontinuerligt med att sprida en god riskmedvetenhet hos anställda och inhyrd personal.

Repressalier mot den som anmäler en risk, incident eller allvarlig händelse är inte tillåtet.

Negativ påverkan av stress är den största arbetsmiljörisken som SEK har identifierat. Utöver förmåner och rutiner för att förebygga och hantera stressrelaterad ohälsa har varje funktion erbjudits utbildning och workshop i stresshantering. Vid dessa workshops har funktionscheferna bjudit in anställda och inhyrd personal.

Samtliga tillsvidareanställda får ta del av en rad förmåner, bland annat friskvårdsbidrag, hälsoförsäkring, privat sjukvårdsförsäkring, måltidssubvention, föräldradighetsbidrag och hushållsnära tjänster. De flesta av dessa förmåner har ett förebyggande fokus för att gynna god hälsa. Visstidsanställda med månadslön får ta del av de förmåner som är möjliga med hänsyn till anställningens art, t. ex. friskvårdsbidrag, måltidssubvention och hushållsnära tjänster. Visstidsanställda med timlön kan inte nyttja dessa förmåner då de är kopplade till viss förutbestämd ersättning per månad.

I samband med att SEK flyttade till nya lokaler i Stockholm hösten 2021 infördes ett flexibelt arbetssätt där kontoret är en mötesplats för samverkan och samarbete, ett flexibelt och levande kontor med en funktionell arbetsmiljö utifrån verksamhetens olika behov. Kontoret är inrett med hög- och sänkbara skrivbord och uppmontrar till rörelse under arbetsdagen. Samtidigt finns möjlighet för SEK:s medarbetare att arbeta från annan plats upp till två dagar per vecka. Under året har det gjorts en översyn av hur det flexibla arbetssättet fungerar vilket har resulterat i att funktionsbaserade kontorsområden på kontoret kommer att införas under 2024. Interna spelregler kommer att uppdateras och ledar- respektive medarbetarskap kopplat till det hybrida arbetssättet kommer att stärkas. Kontoren i Göteborg och Malmö är också inredda med ergonomiska kontorsmöbler för att underlätta rörelse under arbetsdagen.

Anställda vid årets slut

Antal	2023	2022	2021	2020	2019
Kvinnor	138	137	132	125	123
Män	145	146	132	128	121
Total personalstyrka¹	283	283	264	253	244
varav heltidsanställda	272	267	259	247	236
fördelning kvinnor/män	47/53	48/52	49/51	49/51	50/50
varav deltidanställda	11	5	5	6	8
fördelning kvinnor/män	82/18	80/20	80/20	83/17	75/25
varav tillsvidareanställda	277	281	263	253	243
fördelning kvinnor/män	48/52	48/52	50/50	49/51	51/49
varav visstidsanställda	6	2	1	0	1
fördelning kvinnor/män	67/33	50/50	0/100	0/0	0/100
varav timanställda ²	5	11	-	-	-
fördelning kvinnor/män	80/20	55/45	-	-	-
varav chefer	38	31	33	31	31
varav icke chefer	245	252	231	222	213

1 Utöver personalstyrkan hade SEK 43 konsulter (72 konsulter) verksamma per 31 december 2023, varav majoriteten arbetar med IT-relaterade uppdrag. Minskningen av antal konsulter beror på utökad arbete med konsultväxling samt minskad rekrytering av konsulter.

2 Tidigare år visar exklusive timanställda.

Åldersfördelning av antal anställda vid årets slut

Antal	2023	2022	2021	2020	2019
Total personalstyrka	283	283	264	253	244
varav åldersintervall under 30 år	9%	9%	4%	5%	5%
varav åldersintervall 30-50 år	50%	45%	50%	48%	52%
varav åldersintervall över 50 år	41%	46%	46%	47%	43%

Samverkan med fackliga representanter

SEK är anslutet till och följer de centrala kollektivavtal som finns inom Finansbranschen. Inom SEK finns också lokalt kollektivavtal med Finansförbundet. Finansförbundets lokala styrelse har kvartalsvis möten med vd och HR-chef i syfte att ta del av information om bolagets långsiktiga utveckling. Månadsvis och vid behov träffas Finansförbundets lokala styrelse och HR-funktionen för dialog och uppföljning av löpande fackliga frågor. Cirka sex gånger per år träffas bolagets Arbetsmiljökommitté där arbetsmiljöombud från Finansförbundet deltar. Arbetsmiljökommittén behandlar arbetsmiljörisker och åtgärder för att strategiskt reducera och hantera riskerna. Beslut om åtgärder tas av ansvarig chef. SEK:s önskan är att Akavia också ska starta lokal facklig klubb och en diskussion om hur bolaget kan underlätta det pågår.

Kulturarbete

Under året har SEK arbetat med att förtydliga den företagskultur och de värderingar som tar SEK vidare i dess utvecklingsresa. Implementeringen har inkluderat värderingsspel för samtliga medarbetare och valfria utmaningar för att förstärka olika delar av kulturen. Ledarskapet har förstärkts genom olika teman för SEK:s nystartade Ledarforum och genom ledarutbildning inom bland annat arbetsmiljö, arbetsrätt och mångfald. I Medarbetarforum, som inkluderar alla anställda, har olika områden som är av vikt för företagets utveckling presenterats och diskuterats. Mångfald och en inkluderande kultur stödjer SEK i att tillföra olika aspekter och erfarenheter i såväl det dagliga arbetet som vid utveckling. En inkluderande kultur är avgörande för att uppnå bolagets ambitiösa mål att hjälpa fler företag att utöka sin export. Under året har SEK inte haft några rapporterade fall av diskriminering. Ledare och medarbetare fortsätter att tillsammans utveckla och förstärka såväl kultur som ledar- och medarbetarskap under 2024.

Kompetens och utveckling

Arbete med kompetensförsörjning har fortlöpt under 2023 bland annat genom att en arbetsgrupp med representanter från olika delar av organisationen har vidareutvecklat en process för arbetet med strategisk kompetensförsörjning. Kompetensförsörjning innebär att säkerställa att rätt kompetens finns för att nå verksamhetens mål och för att tillgodose behov på både kort och lång sikt. SEK:s förmåga att attrahera, rekrytera, behålla och utveckla kompetens är en kritisk framgångsfaktor. I samråd med medarbetare och chefer vidareutvecklas tydliga rollbeskrivningar som för varje roll tydliggör ansvar, mål och framgångsrika beteenden. För varje medarbetare ska det vara tydligt vilken kompetens som efterfrågas i nuläget och framöver samt vilka förutsättningar för utveckling som SEK erbjuder.

Dessa frågor tas upp minst årligen i processen för utvecklingssamtal mellan chef och medarbetare. Målet är att 100 procent av alla som varit anställda mer än 12 månader ska ha haft ett utvecklingssamtal med sin chef det senaste året. I den senaste medarbetarundersökningen instämde 94 procent i det. För att samtalet ska ha god kvalitet finns en process för att tydliggöra förväntningar på vilka kompetenser och framgångsrika beteenden som framtiden kräver samt att ge bra verktyg för utvärdering och dialog kring prestation och potential. Fokus är på strategisk kompetensförsörjning, ökad säljkraft samt att tydliggöra utvecklingsmöjligheter och ta vara på potentialen hos våra medarbetare. Enligt kollektivavtalet kan man göra överenskommelser om deltidsanställning inför pension- om båda parter är överens.

SEK är del av Swedish Export Academy ett utbildningsprogram som riktar sig till medarbetare inom flera av Team Swedens organisationer. Programmet sträcker sig över ett halvår och syftar till att öka kunskapen samt utveckla och stärka samarbetet mellan våra organisationer för att främja svensk export. I utbildningsprogrammet deltar ca 5 medarbetare från SEK och genomförs minst vartannat år.

Personalomsättning

Antal	2023	2022	2021	2020	2019
Anställda som börjat sin anställning¹	41	-	-	-	-
varav kvinnor	23	-	-	-	-
varav män	18	-	-	-	-
varav åldersintervall under 30 år	7	-	-	-	-
varav åldersintervall 30–50 år	30	-	-	-	-
varav åldersintervall över 50 år	4	-	-	-	-
Anställda som slutat anställningen	35	38	20	16	30
varav kvinnor	19	19	7	8	16
varav män	16	19	13	8	14
varav åldersintervall under 30 år	1	2	1	0	2
varav åldersintervall 30–50 år	18	19	9	12	22
varav åldersintervall över 50 år	16	17	10	4	6

1 Rekryteringar skedde främst inom IT, finans, risk, kundrelationer och internationell finansiering där behoven varit störst.

Hälsa

Procent	2023	2022	2021	2020	2019
Sjukfrånvaro ¹	1,9	2,9	3,5	2,1	2,5

1 Antal timmar sjukfrånvaro i förhållande till schemalagd tid.

Median för total ersättning¹

Procent	2023	2022	2021	2020	2019
Förhållandet mellan vd:s och median medarbetares totala ersättning	8,41	8,75	8,75	-	-
Procentuell ökning	0,67	0	-	-	-

1 Saknar jämförelsetal bakåt i tiden.

Under 2023 genomförde SEK en bred satsning och lanserade en digital grundutbildning i hållbarhet med certifiering. Syftet med utbildningen har varit att skapa förståelse och medvetenhet kring centrala begrepp inom hållbarhet, öka förståelse kring finansmarknadens utveckling samt SEK:s roll och ge alla medarbetare möjlighet att utvecklas inom ett strategiskt område för branschen. Totalt har 85 procent av samtliga medarbetare på SEK genomgått utbildningen under 2023.

Medarbetarundersökning

I oktober genomfördes en kortare medarbetarundersökning som uppföljning på förra årets större undersökning. Deltagandegraden i undersökningen var 88 procent. Resultatet visar att såväl Empowerment som index för Attraktiv arbetsgivare (se definitioner) ligger kvar på en hög nivå, 78 respektive 85. De långsiktiga målen för Empowerment och Attraktiv arbetsgivare är 80 respektive 85.

Kvinnors medellön i förhållande till männen¹

	Procent
2023 års lön (exklusive chefer, företagsledningen och vd)	
Grupp A	85
Grupp B	93
Grupp C	111
Grupp D	97
2023 års lön chefer och företagsledningen (exklusive vd)	
Grupp E	101
Grupp F	103
Grupp G	99

1 Uppdelning i grupper enligt BESTA-nivåer.

Hållbarhetsnot 7. Arbetsvillkor och mänskliga rättigheter i utlåningen

Genom SEK:s utlåning finns en indirekt påverkan på arbetsvillkor och mänskliga rättigheter för arbetare, lokalsamhällen och ursprungsbefolkning. Hänsyn till arbetsvillkor och mänskliga rättigheter är därför en förutsättning för hållbar utveckling i världen.

Styrning och riktlinjer

Som statlig aktör med utlåning runt om i världen har SEK en viktig roll att fylla som kravställare för att exportföretag och låntagare följer FN:s riktlinjer för företag och mänskliga rättigheter och 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. SEK tillämpar FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, inklusive ILO:s kärnkonventioner. Vid affärer i konflikttrubbade områden samt i länder och branscher med särskilt hög risk för brott mot mänskliga rättigheter beaktas särskilt detta. SEK kan i sådana fall kräva att företag genomför en konsekvensanalys vad gäller mänskliga rättigheter. Vid risk för kränkning av barns rättigheter krävs särskild hänsyn. SEK ska avstå från affärer då det bedöms finnas påtaglig risk för att arbetsvillkor och mänskliga rättigheter inte respekteras och då SEK bedömer att riskerna inte kommer att hanteras i enlighet med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Enligt SEK:s riskapit vid utlåning i komplexa marknader ska exportör eller annan aktör som finansieringen avser ha kapacitet att hantera risker för mänskliga rättigheter i enlighet med internationella riktlinjer. Se vidare i hållbarhetsnot 4.

Riskhantering

SEK genomför en årlig bolagsövergripande riskbedömning avseende arbetsvillkor och mänskliga rättigheter som ligger till grund för SEK:s rutiner, riktlinjer och övriga riskreducerande åtgärder inom området.

Förhöjd hållbarhetsrisk avseende arbetsvillkor och mänskliga rättigheter anses förekomma vid någon av följande riskindikatorer:

- Större projekt
- Gruvdrift i komplexa marknader.
- Verksamhet eller export till verksamheter i konflikttrubbade 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.

Nya utlåningstransaktioner under 2023 med förhöjd risk där fördjupad analys har genomförts i följande länder: Irak, Mexiko, Saudiarabien, Slovakien, Turkiet. Samtliga av dessa transaktioner bedöms efterleva internationella riktlinjer för mänskliga rättigheter.

Resultat 2023	Antal transaktioner
Initial screening	1 087
Förhöjd hållbarhetsrisk	93
<i>varav med risker relaterade till mänskliga rättigheter</i>	28

Hållbarhetsnot 8. Affärsetik och anti-korruption

Aktivt arbete med affärsetik i hela SEK:s värdekedja är viktiga komponenter för att motverka korruption och annat typ av finansiell brottslighet och skapa förutsättningar för hållbar utveckling i världen. Som statlig aktör med utlåning globalt har SEK en viktig roll att fylla för att ställa krav och kontrollera så att internationella riktlinjer och lagstiftning följs av företag och låntagare som använder SEK:s finansieringslösningar och av de egna medarbetarna. SEK har ett stort antal investerare där fokus har ökat på emittenters hållbarhetsarbete inklusive affärsetik. Vid inköp av varor och tjänster ställer SEK krav på leverantörer att följa SEK:s uppförandekod för leverantörer. Under året har inga regelöverträdelser skett för verksamheten som resulterat i böter.

Styrning och riktlinjer

Vägledande för SEK:s arbete inom anti-korruption är Institutet mot mutor (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 anti-korruption förtydligar SEK:s ställningstagande på området och ger riktlinjer i arbetet mot korruption. Policyn 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.

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.

Uppförandekod för SEK:s medarbetare

SEK:s åtgärder för att motverka korruption och annan finansiell brottslighet inkluderar att regelbundet utbilda medarbetare samt följa upp och kontrollera efterlevnad. Under 2022 genomförde SEK en uppdatering av bolagets uppförandekod som förmedlades till samtliga medarbetare, chefer och ledning samt till inhyrd personal och konsulter genom årlig intern utbildning där deltagandet var 98 procent. Samtliga nyanställda under 2023 har genomgått utbildning i uppförandekoden.

Visselblåsarsystem

SEK tillhandahåller en möjlighet för medarbetare samt externa konsulter, leverantörer eller andra att anonymt rapportera misstanke om regelöverträdelse eller brott. SEK ser positivt på att ta emot anmälningar av detta slag så att bolaget kan vidta åtgärder. Alla anmälningar behandlas konfidentiellt. Chefen för funktionen för Regelefterlevnad eller chefsjuristen ska initialt hantera och bedöma ett nytt ärende som inkommit via visseblåsarsystemet. Innebär anmälan en anmälan om misstänkt lagbrott, överträdelse, eller misstanke om överträdelse av bolagets uppförandekod eller annan intern respektive extern regel kommer ärendet att utredas vidare. Utredning ska, beroende på ärendets karaktär, göras i samråd med ansvarig chef. Avser anmälan hela eller delar av företagsledningen kommer istället styrelsens ordförande att kontaktas. Alla anmälningar om misstänkt regelbrott eller brott behandlas konfidentiellt där SEK inte accepterar diskriminering av eller vedergällning mot den som gjort en anmälan.

Riskhantering

SEK genomför en årlig bolagsövergripande riskbedömning avseende korruption som ligger till grund för SEK:s rutiner, riktlinjer och övriga riskreducerande åtgärder baserat på olika riskindikatorer. Förhöjd hållbarhetsrisk avseende korruption anses förekomma vid någon av följande riskindikatorer:

- Utlåning till byggindustrin i komplexa marknader;
- finansiering av projekt med offentligt köpare i komplexa marknader;

- Exportör som använt mellanhänder 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;
- utlåning till försvarsindustrin;
- Affärer i branscher förknippade med hög risk för finansiell brottslighet.

Med komplex marknad avses länder med hög grad av korruption eller annan finansiell brottslighet. SEK:s riskkapit för korruptionsrisk vid utlåning i komplexa marknader innebär att exportör eller annan aktör som finansieringen avser ska ha kapacitet att hantera korruptionsrisk i enlighet med internationella riktlinjer. SEK:s målsättning är att all utlåning ska utvärderas för korruptionsrisk 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. Se mer i hållbarhetsnot 4.

Resultat 2023

	Antal transaktioner
Initial screening	1 087
Förhöjd hållbarhetsrisk	93
<i>varav med risker relaterade till korruption</i>	60

Skatt

SEK följer statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande där det föreskrivs att det är av särskild vikt att bolag med statligt ägande verkar för ett ansvarsfullt agerande inom skatteområdet. SEK:s förhållningssätt till skatt i affärsverksamheten beskrivs i SEK:s policy för hållbar finansiering. SEK accepterar inte affärstransaktioner vars syfte är skatteundandragande. SEK kan, i tillämpliga fall, kräva utökad skattetransparens för att säkerställa att affären uppfyller kraven. Läs mer om hur SEK beaktar skatt i sina affärsbeslut i hållbarhetsnot 4.

Vidare betalar SEK sociala avgifter för medarbetarna vilket bidrar till att stärka den sociala tryggheten i samhället. SEK betalar även garantiavgifter, främst i form av resolutionsavgift och riskskatt, vilket bidrar till att upprätthålla den finansiella stabiliteten i samhället.

I enlighet med SEK:s strävan efter en hög skattestandard har SEK implementerat ett antal interna kontroller över finansiell rapportering. Läs mer i Bolagsstyrningsrapporten.

Inköp och leverantörer

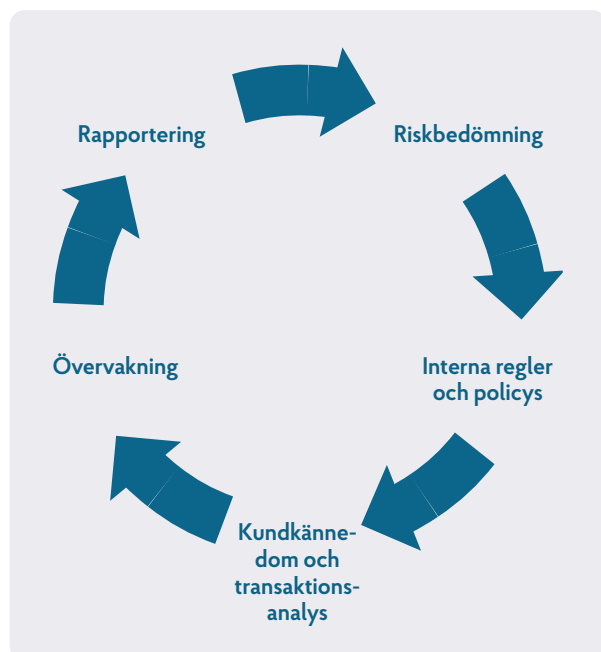
SEK:s inköp rör allt från stora IT-system och informationstjänster till kontorsmaterial och resor. De största kostnadsposterna vid inköp är kontorshyra, IT-system, konsulttjänster, marknadsdata och juridisk rådgivning. SEK:s leverantörer genomgår granskning utifrån misstanke om finansiell brottslighet. Under 2023 har samtliga av alla nya leverantörer granskats utifrån kriterier om finansiell brottslighet.

Uppförandekod för leverantörer

SEK:s leverantörer åtar sig att följa SEK:s uppförandekod för leverantörer genom att signera koden, eller kan visa att de har ett motsvarande förhållningssätt genom en egen kod som lever upp till kraven. Uppförandekoden bygger på Global Compacts tio principer. Under relationen med leverantören sker löpande kontroller. Händelser som kommer till SEK:s kännedom som kan innebära förändrad risk för anleds översyn av befintlig riskklass. Exempel på händelser som kan innebära omedelbar översyn är till exempel träff mot sanktionslista, förändringar i bolagsstrukturen eller försämrad kreditvärdighet. Relationen med leverantören kan avbrytas om SEK identifierar avvikelser från vad som tidigare varit känt om leverantören.

Hållbarhetsnot 9. Motverkande av finansiell brottslighet

SEK:s är ett kreditmarknadsbolag under tillsyn vilket innebär att SEK har en skyldighet att vidta åtgärder för att förhindra att bolaget utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. SEK:s systematiska arbete för att bekämpa finansiell brottslighet som inkluderar penningtvätt, finansiering av terrorism och efterlevnad av internationella sanktioner, baseras på lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och Finansinspektionens föreskrifter och sanktionsregler. SEK arbetar förebyggande och upptäckande så som illustrationen visar:



Riskbedömning

SEK genomför en årlig allmän bolagsövergripande riskbedömning som inkluderar en bedömning utifrån den typ av finansiella produkter och tjänster som erbjuds, vilka kunder SEK vänder sig till, vilka distributionskanaler som används samt vilka länder eller geografiska områden SEK:s utlåning sker till. Den allmänna bolagsövergripande 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 eller vid omvärldsfaktorer identifieras om påverkar riskbild. Under året har SEK även genomfört en bolagsövergripande riskbedömning avseende internationella sanktioner som ligger till grund för SEK:s rutiner, riktlinjer och övriga riskreducerande åtgärder.

Styrning

Vd har utfärdat en instruktion som styr arbetet med att förebygga finansiell brottslighet, samt i uppförandekoden ingår riktlinjer kring motverkande av finansiell brottslighet. Läs mer om uppförandekoden i hållbarhetsnot 8.

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. Under 2023 har utbildning skett till berörda avseende internationella sanktioner.

Kundkännedom och transaktionsanalys

Vid en affärsförfrågan utför SEK kundkännedom- och transaktionsanalys 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. Detta inkluderar kontroller av företrädare, verklig huvudman, ägandestruktur, sanktioner och negativa nyheter. Kundkännedomsprocessen innebär även att sätta en riskklass på kunden i enlighet med ett riskbaserat angreppssätt som utgår från den allmänna bolagsövergripande riskbedömningen. Den aktuella finansiella transaktionen som SEK genomför 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 visseblåsarsystem. Läs mer om SEK:s visseblåsarsystem i hållbarhetsnot 8.

Hållbarhetsnot 10. Informations säkerhet

Arbetet med IKT- och informationssäkerhet innebär att skydda kunders uppgifter och transaktioner, IT-miljö samt utöva kontroll på utlagd IT-verksamhet. IKT- och informationssäkerhet omfattar såväl administrativa som tekniska åtgärder. SEK har ett systematiskt och riskbaserat säkerhetsarbete med syfte att förebygga och hantera de eventuella hot som identifieras. Om det skulle uppstå brister i hanteringen eller om information felaktigt skulle spridas kan det leda till allvarliga konsekvenser, som till exempel försämrat förtroende eller ekonomiska förluster.

Styrning

IKT- och säkerhetsrisker är en operativ risk i SEK:s riskramverk. Styrelsen har det yttersta ansvaret att styra och följa upp riskexponering och riskhantering samt att tillse att det finns en tillfredsställande intern kontroll över IKT- och informationssäkerhetsrisker. Styrelsen beslutar om den övergripande riskstyrningen bland annat genom att besluta om riskstrategi, riskpolicy och riskaptit. Vd ansvarar för SEK:s IKT- och informationssäkerhetsarbete och ska se till att säkerhetspolicy och instruktioner för säkerhet är relevanta och hålls aktuella. SEK:s IKT- och informationssäkerhet granskas även av interna och externa revisorer.

Samtliga medarbetare inom SEK har ansvar för att följa regler för skydd av information och varje chef ansvarar för att reglerna efterlevs inom sitt ansvarsområde. Arbetet med informationssäkerhet leds av SEK:s säkerhetschef tillika informationssäkerhetschef och bedrivs i enlighet med den internationella standarden för informationssäkerhet ISO 27000-serien. Arbetet med säkerhet, inklusive hantering av känslig information, styrs också av internationell och nationell lagstiftning och utgörs av processer, verktyg och regler nödvändiga för att styra, övervaka, utvärdera och förbättra organisationens säkerhetsarbete.

Förutsättningarna inom säkerhet förändras ständigt och SEK utvärderar kontinuerligt och tar ställning till nya eventuella hot inom området. Den geopolitiska spänningen har ökat fokuset på informationssäkerhetsarbetet, särskilt den operativa motståndskraften och cybersäkerhet. Vikten av att bedriva ett proaktivt och strukturerat arbete inom

informationssäkerhetsområdet ökar även till följd av höjda förväntningar från tillsynsmyndigheter och samhället i stort. Under 2023 har SEK arbetat med att stärka styrning samt regelefterlevnad och säkerställa en hög motståndskraft samt kontinuerligt förbättra förmågan att nå övergripande verksamhetsmål. De strategiska åtgärderna som genomförts under året inkluderar att implementera ytterligare stöd för att upptäcka och reagera på säkerhetshot samt att skapa en säkerhetsmedveten kultur bland organisationens medarbetare.

Riskhantering

SEK har en process för att identifiera, mäta, styra, rapportera och kontrollera IKT- och informationssäkerhetsrisker. Processen följer den övergripande hanteringen av operativa risker som presenteras i not 6. I processen ingår identifiering av risker genom analyser av omvärld, verksamhet och brister. Exempel på underlag som analyseras är rapporter från SEK:s Security Operations Center (SOC), sårbarhets-scanningar, penetrationstester, riskanalyser i samband med inköp och projekt med flera. Om hot eller risker identifieras värderas deras sannolikhet och konsekvens. Åtgärdsplaner utformas utifrån riskanalysen och progressen av åtgärdsaktiviteterna rapporteras löpande till ledningen. Informationssäkerhetsriskerna följs upp löpande av SEK:s Riskfunktion. Testning av IKT- och informationssäkerhet sker löpande genom bland annat genom penetrationstester, sårbarhets-scanningar och gap-analyser.

Omvärldsbevakning och säkerhetsövervakning är en viktig del för att upptäcka och agera på identifierade risker, hot samt cyberattacker. Analyser av säkerhetsövervakningen visar att SEK löpande utsätts för cyberattacker och cyberhot. Attackerna samt identifierade sårbarheter hanteras och avvärjs löpande och har inte lett till någon väsentlig incident under året.

Hållbarhetsnot 11. Hållbar finansiering

Utlåning utgör grunden i SEK:s verksamhet och är den aspekt där SEK har störst möjlighet att bidra genom att allokera kapital för att adressera samhällets hållbarhetsutmaningar. Genom att emittera gröna och sociala obligationer kan kapital från internationella kapitalmarknaden öronmärkas till projekt och verksamheter som främjar klimatet och bidrar till social nytta.

Finansiera verksamheter under omställning

SEK:s långsiktiga mål är att öka andelen utlåning som bidrar till att nå globala klimatmål. Detta innebär att stötta verksamheter och projekt som i redan idag når klimatmålen men även verksamheter och projekt som har en robust och trovärdig plan att ställa om till de nivåer av utsläpp av växthusgaser som globala klimatmål kräver. Mer information finns i hållbarhetsnot 5.

Omställningen till ett samhälle inom ramen för globala hållbarhetsmål skapar nya exportmöjligheter och kan bidra till arbetstillfällen och tillväxt, men kan även innebära nya samhällsutmaningar vilket innebär att omställningen behöver ske med beaktande av rättvisa. SEK:s policy för hållbar finansiering reglerar arbetet.

Samarbete är en nyckel till framgång

SEK har i dialog med sina kunder uppfattat att finansieringsbehov för klimatomställning och andra samhällsutmaningar finns. Vissa företag behöver se över sina logistikkedjor, andra behöver byta ut leverantörer eller göra investeringar i sin produktion för att minska utsläppen och samtidigt säkerställa att detta sker på ett ansvarsfullt sätt. Kunskapsutbyte och samarbete med kunder, banker och samarbetsparter är en viktig komponent för att hitta lösningar för att lösa samhällsutmaningar.

SEK:s gröna, sociala och hållbarhetslänkade lån

Genom SEK:s gröna, sociala och hållbarhetslänkade lån bidrar SEK indirekt genom att allokera kapital till hållbar utveckling utifrån miljömässiga och sociala faktorer.

- Gröna lån kategoriseras enligt SEK:s ramverk för upplåning via gröna obligationer samt ramverket för hållbara obligationer. Syftet är att stimulera gröna satsningar som är miljömässigt hållbara och som bidrar till ett eller flera av de sex miljömålen i EU:s taxonomi.

- Sociala lån kategoriseras enligt SEK:s ramverk för hållbara obligationer. Syftet är att stimulera investeringar som är socialt hållbara inom exempelvis hälso- och sjukvården, utbildning, grundläggande infrastruktur eller livsmedelstrygghet.
- Hållbarhetslänkade lån är rörelsefinansiering som är kopplad till låntagarens mål inom hållbarhet, till exempelvis energieffektivisering, minskade transporter eller minskat antal olyckor. SEK:s hållbarhetslänkade lån är baserade på LMA (Loan Market Association) principer.

Skr mn (om inte annat anges)	2023	2022
Grön utlåning	31 202	25 900
Social utlåning	1 482	1 095
Hållbarhetslänkad utlåning	11 926	5 654
Total hållbarhetsklassad utlåning	44 610	32 649
<i>andel av total utlåningsportfölj</i>	<i>16%</i>	<i>12%</i>
Total hållbarhetsklassad upplåning	23 652	19 109
<i>andel av utestående upplåning</i>	<i>7%</i>	<i>6%</i>

Miljöförbättringar i gröna lån

SEK mäter indirekta miljöförbättringar avseende växthusgasutsläpp i gröna lån utifrån metod angiven i "International Financial Institution Framework for Harmonized Approach to Greenhouse Gas Accounting" och i enlighet med SEK:s ramverk för gröna obligationer "SEK Sustainability Bond Framework" alternativt "SEK Green Bond Framework". Utsläppsminskningar av växthusgaser från gröna lån (i ton CO₂e) beräknas vara 5 024 458. År 2022 var siffran 5 750 605.

Bidrag till Sveriges BNP och sysselsättning

Genom SEK:s utlåning skapas en indirekt positiv påverkan i Sverige bland annat genom att exportaffärer bidrar till BNP-tillväxt och arbetstillfällen. SEK mäter den indirekta positiva påverkan genom multiplikatorer som SCB tagit fram på branschnivå enligt SNI 2007. Under 2023 har nyutlåningen minskat, vilket förklarar skillnaderna i indirekt påverkan mellan 2022 och 2023.

Indirekt påverkan	2023	2022	2021	2020	2019
Bidrag till Sveriges BNP (Skr mn)	55 000	93 000	52 000	80 000	51 000
Bidrag till arbetstillfällen i Sverige (antal)	69 000	111 000	65 000	87 000	51 000

Hållbarhetsnot 12. Projektrelaterad finansiering

Vid finansiering av internationella projekt kan risksituationer uppstå inom samtliga väsentliga hållbarhetsfrågor inom klimat- och miljö, sociala och bolagsstyrningsfrågor (se hållbarhetsnot 3).

Styrning och riktlinjer

SEK tillämpar Ekvatorprinciperna (Equator Principles) för hantering av hållbarhetsrisker i samband med projektrelaterad finansiering eller OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter (OECD Common Approaches) vid exportkrediter. Riktlinjerna bygger på IFC:s hållbarhetsstandarder som ska vara uppfyllda eller förväntas uppfyllas vid projektrelaterad finansiering. IFC Performance standards utgörs av åtta standarder som inkluderar områdena: projektets förmåga till riskhantering, arbetsvillkor, resurseffektivitet och utsläpp, hälsa och säkerhet, markförvärv och folkomflyttning, biologisk mångfald, urbefolkning och kulturarv.

SEK är medlem i och deltar i utvecklingsarbetet inom Equator Principles Association och OECD:s olika arbetsgrupper för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter.

SEK rapporterar årligen sitt arbete med Ekvatorprinciperna genom en fullständig rapport, vilket återfinns på www.sek.se.

Riskhantering

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

avtalsvillkor avseende hantering av miljö- och sociala risker inkluderas i kreditavtalet. Vid förhöjd hållbarhetsrisk ska fördjupad bedömning genomföras av hållbarhetsanalytiker där riskerna bedöms utifrån allvarlighetsgrad och sannolikhet. Förhöjd projektrelaterad hållbarhetsrisk anses föreligga vid följande riskindikatorer: Projekt och projektrelaterad finansiering till kategori A-projekt eller kategori B-projekt där projekt kategoriseras enligt definition i Ekvatorprinciperna eller OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter. Se definitioner.

Nya projektrelaterade utlåningstransaktioner under 2023 bedöms efterleva Ekvatorprinciperna eller OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter.

Uppföljning

Uppföljning av hållbarhetsrisker i relevanta ingångna affärer ska göras så länge SEK har utestående exponering mot dessa. Vid redan ingångna transaktioner som inte längre bedöms följa SEK:s riskkaptit ska SEK vidta åtgärder utifrån de möjligheter som finns att påverka samt rapportera avvikelsen till styrelsen.

Under året identifierades att 5 av totalt 77 projekt i SEK:s portfölj, potentiellt låg utanför SEK:s riskkaptit. Åtgärder vidtogs bland annat genom upprättande av åtgärdsplaner.

Antal	2023
Fördjupad analys A- och B-projekt ¹	5

¹ Irak, Norge, Saudiarabien och Sverige.

Antal	2023	2022	2021	2020	2019
Beviljade lån till kategori A-projekt	2	6	3	4	1
Beviljade lån till kategori B-projekt	3	6	8	5	2
Beviljade lån till kategori C-projekt	0	1	-	-	-

Hållbarhetsnot 13. Klimatrelaterade risker och möjligheter (TCFD)

I denna not redovisas information om SEK:s klimatrelaterade risker och möjligheter enligt rekommendationer från Task Force on Climate-related financial disclosures (TCFD). SEK är exponerad mot klimatrelaterade risker och möjligheter genom utlåningen och likviditetsförvaltning samt genom den operativa verksamheten. Det är framförallt i SEK:s utlåningstransaktioner 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. SEK redovisar nedan finansiell påverkan av klimatrelaterade risker (impact-in) samt den påverkan som SEK genom sin verksamhet har på klimatet (impact-out). Klimatrelaterade risker bedöms i SEK:s väsentlighetsanalys vara ett av de mest väsentliga hållbarhetsområdena (både ur ett påverkans samt finansiellt perspektiv) för SEK. Se närmare beskrivning i hållbarhetsnot 3.

Klimatrelaterade finansiella- och icke finansiella risker

Klimatrelaterade finansiella risker kan delas in i omställningsrisker och fysiska risker. Omställningsrisk är risker som uppstår hos verksamheter exempelvis till följd av förändringar i policys, 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, värde-minskning/nedskrivningar, svårt/dyrt att få försäkringsskydd, svårt/dyrt med finansiering, störningar i leveranskedjor samt förflyttning av arbetskraft.

Genom transmissionskanaler kan SEK:s olika riskslag det vill säga kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, koncentrationsrisk, strategisk- och ryktesrisk påverkas. SEK identifierar, analyserar och hanterar klimatrelaterade finansiella risker främst genom bolagets kreditprocess som finns beskriven i not 26.

Klimatrelaterad icke-finansiell risk 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 som innehåller riktlinjer för identifiering, bedömning och hantering av klimatrelaterade risker.

Utveckling inom regelverksområdet

Flera initiativ har genomförts, och pågår, för att inkludera klimatrelaterade risker och möjligheter i regelverken som styr den finansiella sektorn. EBA:s ramverk för tillsyn och intern styrning uppdateras löpande och ytterligare uppdateringar och vägledningar för tolkning kommer att komma framöver. Sammanfattningsvis innebär reglerna att klimatrelaterade risker och möjligheter ska integreras i befintliga affärs- och riskramverk, rapporteras och offentliggöras.

SEK har interna regler och processer för att integrera klimatrelaterade risker och möjligheter i affärsbeslut. 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 tillsammans med Exportkreditnämnden (EKN).

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 är överlämnade EKN tillsammans med Svensk Export-

kredit (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 garantivning 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 har SEK och EKN under 2023 arbetat fram en metod för att kunna bedöma om projekt och verksamheter är i linje med Parisavtalets 1,5 graders mål. I slutet av 2023 lanserades NZECA Alliance där SEK och EKN tillsammans med en handfull andra exportkreditörer bildat den första koalitionen för hur publikt kapital ska förvaltas i linje med Parisavtalets mål.

SEK:s och EKN:s gemensamma vetenskapliga klimatråd

För att höja exportfinansieringssystemet 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 i klimatrelaterade frågor. Under året har Klimatrådet haft två möten som främst behandlat betydelsen av Carbon Capture, Utilisation and Storage (CCUS) för att nå klimatmålen. Minnesanteckningar finns tillgängliga på www.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 statligt 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 riskerna, 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 riskkapit 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 riskkapit 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, riskkapit, 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 risker i affärsmodellen, i affärsstrategin 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 2030.

SEK:s strategi för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter är att fokusera på att öka andelen nytulning till:

- Företag med ambitiösa och trovärdiga planer på att minska deras utsläpp i linje med vetenskapligt baserade klimatmål.
- Verksamheter som klassas som gröna enligt SEK:s ramverk för hållbara obligationer och därmed allokera kapital till klimatomställningen. Genom att utfärda gröna obligationer kan SEK örönmärka kapital till projekt som ha en positiv inverkan på klimatet.

SEK:s strategiska aktiviteter för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter inkluderar följande:

- Arbeta strategiskt för att säkerställa efterlevnad av SEK:s principer som stipuleras i Policy för hållbar finansiering,
- Restriktiv hållning till transaktioner med en negativ påverkan på klimatet,
- Engagera SEK i kunders klimatomställning samt i internationella samarbeten och nätverk,
- öka SEK:s medarbetares kunskapsnivå inom relevanta hållbarhetsområden däribland klimat genom en bolagsövergripande utbildning.

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 utlå-

ning till gröna tillgångar. Kraven för att kategoriseras som grön tillgång efter 2021 finns angivna i "SEK Sustainability Bond Framework" som följer EU:s taxonomi för grön ekonomisk verksamhet. Gröna tillgångar beskrivs närmare i hållbarhetsnot 5.

Restriktiv hållning till transaktioner med negativ påverkan på klimatet

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 riskkapit. 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, inläsningseffekter och omställningsplaner i linje med Parisavtalets 1,5 graders-mål.

Engagera SEK 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 hållbarhetslänkade lån med syfte att bidra positivt till att ett bolags hela verksamhet anpassas till klimatomställningen.

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 garantigivning till fossila bränslen (samverkan med exportörer/kunder).
- Ge incitament till exportaffärer som bidrar till klimatomställningen (samverkan med exportörer/kunder).
- Finansiera grön utställning 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, exportnäringen, allmänheten och andra intressentgrupper en inblick i hur exportfinansieringssystemets lån och garantier påverkar klimatet, både positivt och negativt, samt vilka åtgärder som gemensamt arbetas med för att stärka exportnäringens konkurrenskraft och driva klimatomställningen i rätt riktning.

Riskhantering för klimatrelaterade risker och möjligheter

SEK:s processer för att identifiera, mäta, styra, rapportera och kontrollera klimatrelaterade risker är integrerat i hanteringen av övriga risker i verksamheten. Klimatrelaterade risker är en del av SEK:s riskramverk där finansiell klimatrelaterad risk indirekt ingår i de finansiella riskerna och i dagsläget främst påverkar kreditrisk (impact-in) medan icke-finansiell klimatrelaterad risk analyseras inom ramen för hållbarhetsrisk (impact-out).

SEK:s riskramverk

Effektiv klimatrelaterad riskhantering och kontroll inom SEK baseras på en sund riskkultur, ett gemensamt förhållningssätt och en väl fungerande kontrollmiljö. Integreringen samt hantering av kort-, medellång- och långsiktiga effekter av klimatrelaterade risker i SEK:s riskramverk består av:

- Att inkludera klimatrelaterade risker i Riskpolicyn, riskapitit och i riskstrategin samt i SEK:s Kreditpolicy och Policy för hållbar finansiering.
- Att utföra klimatrelaterade scenarioanalyser och stresstester på branschnivå.
- Datainsamling och riskbedömning (både kvalitativa och kvantitativa) på bolagsövergripande och transaktionsnivå.
- Utlåningskriterier (fasa ut samt upphöra med finansiering av fossila bränslen samt begränsa utlåning till högutsläppande verksamheter utan trovärdiga omställningsplaner).

Se mer detaljerad beskrivning av SEK:s riskramverk samt hantering av finansiella risker i hållbarhetsnot 6 samt not 26.

Metod för att identifiera finansiella klimatrelaterade risker

SEK identifierar klimatrelaterade risker i utlåningsprocessen genom ESG faktorer i kreditprocessen. Finansiella omställningsrisker samt SEK:s motståndskraft i olika framtida scenarios identifieras även genom klimatrelaterade scenarioanalyser och stresstester. Se en mer detaljerad beskrivning av hantering av hållbarhetsrisk impact-out i hållbarhetsnot 4 samt hantering av ESG-risker (klimat ingår som en del av E) impact-in i not 26.

SEK har under året tagit fram en metod för att beräkna och redovisa bolagets finansierade växthusgasutsläpp. Under kommande år kommer arbetet fortsätta med att ta fram robusta metoder, mål och mätetal för styrning och hantering av klimatrelaterade risker.

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. Den reviderade metodiken, arbetsprocesser och struktur som implementerades under 2022 har möjliggjort en mer effektiv och ändamålsenlig analys av klimatrelaterade risker. Arbetet kommer att utvecklas ytterligare under 2024.

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.

SEK har börjat beräkna sina finansierade växthusgasutsläpp. Detta kommer att ligga till grund för en kommande utveckling av styrning och riskhantering inklusive rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter. Tabell över finansierade växthusgasutsläpp presenteras i hållbarhetsnot 5. Se tabell över exponeringar utsatta/känsliga för klimatrelaterade risker under sektionen "mål och mätetal".

Motståndskraften i SEK:s strategi och affärsmodell i olika scenarioanalyser

Klimatrelaterade scenarioanalyser och stresstester genomförs för att bedöma SEK:s motståndskraft i olika scenarier genom 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.

Arbetet med scenarioanalyser och stresstester bidrar även till ett ökat lärande kring klimatrelaterade risker 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.

2023 års stresstester och scenarioanalyser för omställningsrisk har utökats med ytterligare ett scenario jämfört med 2022, för att även se riskerna i samt effekten av ett mer icke ordningsamt scenario. De scenarier som analyseras har utvecklats av den internationella energimyndigheten (IEA:s) "World Energy Outlook" och NSFS (Network for Greening the Financial System).

De två ordningsamma scenarierna som analyseras samt stressas benämns "Nuvarande policyer scenariot" (Current Policies Scenario) och "Nettonoll-scenariot vid 2050" (Net zero by 2050 Scenario). Det icke ordningsamma scenario som analyseras och stressas benämns "Förseurat 2-graders scenario" (Delayed Transition). Omställningsriskerna bedöms vara större i det icke ordningsamma scenariot jämfört med de två ordningsamma. I nuvarande policy scenariot bedöms istället de fysiska riskerna vara störst. De fysiska riskerna stressas i dagsläget dock ej även om den temperaturökning som detta scenario resulterar i bedöms få en signifikant påverkan på människan.

Med bakgrund av de klimatrelaterade omställningsrisker som identifierats i de olika scenarierna görs en kvalitativ bedömning av förväntade negativa eller positiva förändringar i motparternas kreditrating (riskklassificering). Dessa ratingmigrationer används sedan för beräkningar av eventuell påverkan på låneportföljens REA och SEK:s 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- (<3 år), medellång- (3-10år) samt lång sikt (>10år). Resultatet av 2023 års stresstest 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 olika klimatscenierna. Vissa sektorer såsom "kol, olja och gas", "elverksamheter", "oberoende kraftproducenter och energihandlare", "metaller och gruvdrift" samt "papper och skog" bedöms vara särskilt känsliga för långsiktiga omställningsrisker.

Potentiell förändring av SEK:s totala kapitaltäckning i ett 10-årsperspektiv	2023	2022
Förseurat 2-graders scenario	-1%	e.t
Nettonoll-scenariot	-1%	-2%

Tabell över de sektorer som har störst förändring i ratingmigration i det förseurade 2-graders scenariot:

Tidsaspekt	Kort sikt (< 3 år)	Medellång sikt (3-10 år)	Lång sikt (> 10 år)
Olja, gas & förbrukningsdrivmedel	0	-1	-3
Elverksamhet, oberoende kraftproducenter & handlare	0	-1	-2
Fordonsindustrin	-1	-1	0
Byggkonstruktion & teknik	-1	-1	0
Papper & skog	0	0	-2
Metaller & gruvdrift	0	-1	-2
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 2023 års stresstester har SEK valt att endast inkludera omställningsrisker i beräkningarna då de i dagsläget anses vara de mest relevanta för SEK att analysera till följd av behovet av en snabb omställning för att kunna nå målen i Parisavtalet. I det "nuvarande policy scenariot" (Current Policy Scenario) förväntas den globala uppvärmningen att nå 4°C, vilket skulle resultera i betydande fysiska risker.

Under året har SEK fortsatt att vidareutveckla det arbete som gjorts för att identifiera de exponeringar i SEK:s utlåningsportfölj som potentiellt kan vara utsatta för fysiska klimatrelaterade risker. Med hjälp av externa data har det gjorts en kartläggning av geografiska områdens utsatthet för fysiska risker, och den eventuella påverkan det skulle kunna ha på SEK:s exponeringar för ett antal sektorer. De sektorer som analyserats är exempelvis Papper & Skog och Mat & Matproducenter. Hänsyn har tagits till både akuta och kroniska klimatrelaterade risker. SEK kommer att fortsätta med denna analys under 2024 i takt med att tillgången till kvalitativ data ökar.

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 hög risk för negativ klimatpåverkan identifieras utförs fördjupade analyser av en 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- 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 2023 har SEK drivit ett prioriterat IT projekt för att rapportera i enlighet med nya Pelare 3 krav vilket har lett till ökade kostnader under 2023. Inköp av utsläppsdata har också ökat kostnaderna.

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 klimatrelaterade risker och möjligheter

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 under 2023 för att beräkna och redovisa finansierade växthusgasutsläpp. Syftet med arbetet är att kunna analysera hur väl anpassade SEK:s exponeringar är med Parisavtalets mål. Arbetet kommer att utvecklas under kommande år i takt med att metoder och datakvalitet utvecklas. Därefter kommer SEK på ett mer robust sätt kunna analysera hur väl i linje med Parisavtalet exponeringarna förhåller sig. Arbetet kommer även att ligga till grund för SEK:s fortsatta strategiska arbete. SEK:s finansierade växthusgasutsläpp redovisas under hållbarhetsnot 5.

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

SEK:s långsiktiga mål är att öka andelen utlåning som bidrar till att nå globala klimatmål. Detta innebär att stötta verksamheter och projekt som redan i dag kan uppvisa utsläppsdata i enlighet med globala klimatmål men även verksamheter och projekt som har en robust och trovärdig plan att kunna ställa om till de nivåer av utsläpp av växthusgasutsläpp som globala klimatmål stipulerar. 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 globala klimatmål. Vid kalibrering av delmål analyseras även prognoser för nytulning.

SEK presenterar uppföljningen av gröna lån och obligationer i hållbarhetsnot 11.

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

SEK:s klimatpåverkan redovisas under hållbarhetsnot 5.

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 identifierat 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 & 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 & 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 "Risk-apptit" 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 3,8 miljarder (avser fossil tillgångsklass 1 i tabell "Sektorer utsatta 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".

Potentiell slutanvändning fossila bränslen avser utlåning till återförsäljare där viss del av den totala försäljningen går till slutanvändning fossilt.

Sektorer utsatta för omställningsrisk samt övriga tillgångar

	2023				2022			
	Bruttoexponering		Nettoexponering		Bruttoexponering		Nettoexponering	
	Skr mdr	%	Skr mdr	%	Skr mdr	%	Skr mdr	%
Fossil tillgångsklass (kopplad till sektor)								
Fossila tillgångar (fossil tillgångsklass 1)	3,7	0,9	0,7	0,2	4,0	0,9	0,7	0,2
Övriga tillgångar som kan vara exponerade mot klimatrelaterad risk (fossil tillgångsklass 2-4)	78,1	18,9	42,5	10,3	74,2	16,9	40,9	9,3
Övriga tillgångar i sektorer som inte är klassificerade som känsliga mot klimatrelaterad risk	331,4	80,2	370,0	89,5	360,0	82,2	396,6	90,5

Sektorer känsliga för omställningsrisk, bruttoexponering

Sektor	2023		2022	
	Skr mdr	%	Skr mdr	%
Papper & Skog	16,2	3,9	16,0	3,7
Fordons- och flygindustrin ¹	10,9	2,6	11,5	2,6
Elverksamhet (så kallade "utilities") och Kraftproducenter	15,9	3,9	18,9	4,3
Metaller & Gruvdrift	12,5	3,0	9,0	2,0
Olja, Gas och Förbrukningsdrivmedel	3,7	0,9	4,0	0,9
Byggkonstruktion & Teknik	13,1	3,2	11,4	2,6
Övriga Sektorer som är känsliga för omställningsrisk	9,5	2,3	7,4	1,7
Total	81,8	19,8	78,2	17,8

1 Flygindustrin inklusive flygförsvaret och rymdteknik

Andra fossilrelaterade tillgångar, bruttoexponering

Fossilrelaterade tillgångar ej mappade till GICS-koder enligt ovan	2023		2022	
	Skr mdr	%	Skr mdr	%
Fossilgastillgångar & projekt	0,0	0,0	0,1	0,0
Olja & Petroleumtillgångar	0,0	0,0	0,1	0,0
Potentiell slutanvändning fossila bränslen	0,1	0,0	0,1	0,0

Redovisningsprinciper

I enlighet med GRI har SEK genomgående för hållbarhetsredovisningen applicerat de redovisningsprinciper som gäller för hållbarhetsrapporten. Nedan framgår information som inte framgår på annat sätt för att tillämpa principerna.

Hållbarhetsnot 5. Klimat och miljö

SEK:s växthusgasutsläpp redovisas enligt GHG protokollet. I tabell nedan redovisas vilka utsläppskällor som ingår i respektive scope inom ramen för SEK:s systemgränser. Klimatredovisningen i sin helhet inkl. konsolideringsmetod, avgränsningar, antaganden med mera återfinns i separat Klimatredovisning på www.sek.se

Hållbarhetsnot 6. Egna medarbetare

Informationen i avsnittet kommer från SEK:s HR system.

Hållbarhetsnot 7. Mänskliga rättigheter och arbetsvillkor

Data och resultat som berör mänskliga rättigheter och arbetsvillkor i SEK:s utlåning kommer från SEK:s system för finansiell rapportering och interna riskrapporter.

Hållbarhetsnot 8. Affäretik och anti-korruption

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

Hållbarhetsnot 9. Motverkande av finansiell brottslighet

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

Hållbarhetsnot 10. Informationssäkerhet

Informationen i noten kommer från SEK:s säkerhetsledningssystem. Underlag för analys av SEK:s säkerhetsövervakning hämtas från Microsoft defender, som är SEK:s säkerhetsövervakningsverktyg.

Hållbarhetsnot 11. Hållbar finansiering

SEK hållbarhetsklassade lån rapporteras utifrån SEK:s redovisningsprinciper för finansiell rapportering, och informationen kommer från SEK:s system för finansiell rapportering. Den uppskattade minskning av växthusgasutsläpp som redovisas i noten utgår från beräkningar SEK erhållit från projektägare, exportör eller i samband med rapporter som tagits fram i samband med projekten. Beräkningar görs på projekt-basis, och baseras på det år projektet är färdigställt och redovisas i proportion till SEK:s andel av projektets totala finansiering.

Indirekt positiv 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. Resultatet baseras på SEK:s nyutlåning samt faktorer från SCB. 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.

Hållbarhetsnot 12. Projektrelaterad finansiering

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

Hållbarhetsnot 13. Klimatrelaterade risker och möjligheter (TCFD)

SEK:s klimatrelaterade risker och möjligheter redovisas enligt rekommendationer från Task Force on Climate-related financial disclosures (TCFD).

Kategori	Relevans	Kommentar
Scope 1		SEK har inga direkta utsläpp
Köldmedium	Ej relevant	
Fordon	Ej relevant	
Stationär förbränning	Ej relevant	
Scope 2		
Elektricitet	Inkluderad	Omfattar köpt 100 procent förnyelsebar elektricitet.
Fjärrvärme	Inkluderad	Omfattar fjärrvärme från kontorslokaler.
Fjärrkyla	Ej relevant	
Scope 3		
3.1 Köpa varor och tjänster	Inkluderad	Omfattar kontorsförbrukning, elektronik (2023) och molntjänster.
3.2 Kapitalvaror	Ej relevant	
3.3 Bränsle och energirelaterade aktiviteter	Inkluderad	Automatisk inkludering.
3.4 Uppströms transport och distribution	Inkluderad	Omfattar den logistik som kommer till verksamheten.
3.5 Avfall	Inkluderad	Omfattar verksamhetens eget avfall.
3.6 Tjänsteresor	Inkluderad	Omfattar taxiresor, tågresor och flygresor.
3.7 Anställdas pendling	Inkluderad	Omfattar anställdas pendlingsresor, mätt via enkät 2023.
3.8 Nedströms transport och distribution	Ej relevant	
3.9 Bearbetning av sålda produkter	Ej relevant	
3.10 Användning av sålda produkter	Ej relevant	
3.11 Slutbehandling av sålda produkter	Ej relevant	
3.12 Nedströms leasade tillgångar	Ej relevant	
3.13 Franchiser	Ej relevant	
3.15 Investeringar	Inkluderad	Omfattar ca 64 procent av SEK:s totala finansiering, tillkommit 2023.

GRI Content Index

Standard Disclosure	Content	Page number
GRI 1: Foundation		
Statement of use	SEK has reported in accordance with the GRI standards for the period 1 January 2023 – 31 December 2023	
GRI 1 used	GRI 1: Foundation 2021	
Applicable GRI sector standards	None currently available	
GRI 2: General Disclosures		
2-1	Organizational details	56
2-2	Entities included in the organization's sustainability reporting	114
2-3	Reporting period, frequency and contact point	114
2-4	Restatements of information	114, 136
2-5	External assurance	42, 114, 146
2-6	Activities, value chain, and other business relationships	8, 11, 14-15, 126, 132
2-7	Employees	72, 123
2-8	Workers who are not employees	123-125
2-9	Governance structure and composition	37-40, 42-44
2-10	Nomination and selection of the highest governance body	37-38
2-11	Chair of the highest governance body	37
2-12	Role of the highest governance body in overseeing the management of impacts	120-121
2-13	Delegation of responsibility for managing impacts	120
2-14	Role of the highest governance body in sustainability reporting	39, 115
2-15	Conflicts of interest	42-43
2-16	Communication of critical concerns	42
2-17	Collective knowledge of the highest governance body	38-39
2-18	Evaluation of the performance of the highest governance body	37, 40
2-19	Remuneration policies	65-72
2-20	Process to determine remuneration	65-72
2-21	Annual total compensation ratio	124
2-22	Statement on sustainable development strategy	3-5
2-23	Policy commitments	120-121
2-24	Embedding policy commitments	120-121
2-25	Processes to remediate negative impacts	121, 126-127
2-26	Mechanisms for seeking advice and raising concerns	123, 126
2-27	Compliance with laws and regulations	41-42, 126
2-28	Membership associations	120
2-29	Approach to stakeholder engagement	115
2-30	Collective bargaining agreements	124

Standard Disclosure	Content	Page number
GRI 3: Material Topics		
3-1	Process to determine material topics	116-118
3-2	List of material topics	118-119
GRI 201: ECONOMIC PERFORMANCE 2016		
3-3	Management of material topics	115, 118-119, 122, 129, 131-135
201-1	Direct economic value generated and distributed	51-53, 71
201-2	Financial implications and other risks and opportunities due to climate change	131-135
GRI 203: INDIRECT ECONOMIC IMPACTS 2016		
3-3	Management of material topics	115, 118-119, 129, 131-133
203-2	Significant indirect economic impacts	129
GRI 205: ANTI-CORRUPTION 2016		
3-3	Management of material topics	115, 119, 121, 126-128, 130
205-1	Operations assessed for risks related to corruption	126
205-2	Communication and training about anti-corruption policies and procedures	126-127
Own metric	Description of whistleblower policies and procedures	126
GRI 305: EMISSIONS		
3-3	Management of material topics	115, 118, 122, 129, 131-135
305-2	Energy indirect (Scope 2) GHG emissions	122
305-3	Other indirect (Scope 3) GHG emissions	122, 136
GRI 401: EMPLOYMENT		
3-3	Management of material topics	119, 123-125
401-1	New employee hires and employee turnover	124
401-2	Benefits provided to full-time employees that are not provided to temporary or part-time employees	70, 123
GRI 403: OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY		
3-3	Management of material topics	10, 119, 123
403-1	Occupational health and safety management system	123
403-2	Hazard identification, risk assessment, and incident investigation	123
403-3	Occupational health services	123
403-4	Worker participation, consultation, and communication on occupational health and safety	123-124
403-5	Worker training on occupational health and safety	123-124
403-6	Promotion of worker health	123
403-7	Prevention and mitigation of occupational health and safety impacts directly linked by business relationships	123-124
Own metric	Percentage of employees absence due to sickness	124

Standard Disclosure	Content	Page number
404: TRAINING AND EDUCATION		
3-3	Management of material topics	119, 124-125
404-2	Programs for upgrading employeeskills and transition assistance programs	124-125, 127
404-3	Percentage of employees receiving regular performance and career development reviews	124
Own metric	Percentage of employees completing training on sustainability	125
GRI 405: DIVERSITY AND EQUAL OPPORTUNITY 2016		
3-3	Management of material topics	10, 119, 123-125
405-1	Diversity of governance bodies and employees	43-46, 72, 123
405-2	Ratio of basic salary and remuneration of women to men	125
GRI 406: NON DISCRIMINATION		
3-3	Management of material topics	10, 119, 123-124
406-1	Incidents of discrimination and corrective actions taken	124
GRI 413: LOCAL COMMUNITIES		
3-3	Management of material topics	119, 126, 129-130
Own metric	Total number of operations/transactions assessed for risks related to human rights	125
Own metric	Significant risks related to human rights identified through the risk assessment	125
GRI G4: SECTOR-SUPPLEMENT FOR FINANCIAL SERVICES		
3-3	Management of material topics	118-119, 129-131
FS6	Lending portfolio broken down by region and sector	27, 117
FS8	Products with environmental benefits	15, 129