

Hållbarhetsnoter

Innehåll

Hållbarhetsnot 1. Information om hållbarhetsredovisningen	117
Hållbarhetsnot 2. Intressenter	118
Hållbarhetsnot 3. Väsentlighetsanalys	120
Hållbarhetsnot 4. Information om strategi, styrning och riskhantering	124
Hållbarhetsnot 5. Klimat och miljö	126
Hållbarhetsnot 6. Egna medarbetare	127
Hållbarhetsnot 7. Arbetsvillkor och mänskliga rättigheter	130
Hållbarhetsnot 8. Affärsetik och anti-korruption	131
Hållbarhetsnot 9. Motverkande av finansiell brottslighet	132
Hållbarhetsnot 10. Informationssäkerhet	133
Hållbarhetsnot 11. Hållbar finansiering	134
Hållbarhetsnot 12. Projektrelaterad finansiering	135
Hållbarhetsnot 13. Klimatrelaterade risker och möjligheter (TCFD)	136

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 117-143. 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 räkenskapsåret 2024 (1 januari 2024 – 31 december 2024) och gjordes publik 26 februari 2025. Den senaste föregående hållbarhetsredovisningen för SEK avseende räkenskapsår 2023 publicerades 23 februari 2024.

Förändringar i hållbarhetsredovisningen

Under 2023 genomfördes ett antal anpassningar i den integrerade Års- och hållbarhetsredovisningen för att återspegla resultatet i den Dubbla väsentlighetsanalysen som genomfördes under 2023. Ändringarna inkluderade integration mellan den finansiella och hållbarhetsrelaterade informationen samt ändringar i struktur, omfång och omfattning i hållbarhetsnoten.

Under 2024 har analysen uppdateras i enlighet med riktlinjerna i ESRS. SEK har valt att inte presentera utfallet av den uppdaterade analysen i årets redovisning, därmed har inte ytterligare större ändringar genomförts i hållbarhetsredovisningen.

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 hänvisas till SEK:s Chief Financial Officer.

Hållbarhetsnot 2. Intressenter

Intressenter är de grupper eller individer som direkt eller indirekt påverkar eller påverkas av SEK:s verksamhet. 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. SEK ser även naturen som en viktig men tyst huvudintressent eftersom SEK finansierar många verksamheter som både är beroende av och påverkar naturen.

Intressenternas förväntningar

I tabellen visas hur den kontinuerliga dialogen med SEK:s intressenter sker och vilka frågor som de framhållit som viktiga för SEK att prioritera. De generella förväntningar som redovisas i tabellen är en sammanvägd bedömning av intressentdialog som skett tidigare år justerat med de teman som belysts under 2024. SEK för även kontinuerlig dialog med andra intressentgrupper som till exempel journalister, studenter, skolor, universitet samt press och media.











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. 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 är värdefullt för utbyte av erfarenheter kring due diligence av projekt samt tillämpning av riktlinjer. 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.

För att öka insikterna om hur SEK tydligare kan integrera biologisk mångfald i det finansiella beslutsfattandet, genomförde SEK tillsammans med forskare från forskningsprogrammet Mistra BIOPATH ett pilotprojekt under året för att kartlägga och analysera utlåningsportföljen utifrån rapporteringsramverket TNFD:s (Task Force on Nature-related Financial Disclosures) så kallade LEAP-metod.

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 2024 genomförde SEK, utöver den kontinuerliga kunddialogen, ett antal kundseminarier med hållbarhetsfokus. Ett antal av årets intressentdialoger med investerare har också haft fokus på hållbarhet. Bland annat genomfördes under april en roadshow med ESG-fokus.

Intressentgrupp	Dialogform	Generella förväntningar på SEK
Investerare Förser SEK med kapital och förväntar sig avkastning. Många investerare använder bedömningar från kreditratingbolag och ESG-ratingbolag som input för sin analys.	  Möten, konferenser, investerarpresentationer och finansiella rapporter.	Avkastning. Samverkan kring hållbarhetsfrågor. Transparens och integritet i hållbarhetskriterierna. Emission av gröna, sociala och hållbarhetslänkade obligationer och obligationer kopplade till de globala hållbarhetsmålen och EU:s taxonomi.
Svenska staten (ägare) Beslutar SEK:s uppdrag och samhällsuppdrag. Tillsätter styrelsen. Följer upp ägarens intentioner och bolagets utveckling via ägardialog.	  Ägarpolicy, uppdrag, ägaranvisning och hållbarhetsanalys. Styrelse-representation. Möten och nätverksträffar.	Finansiering på kommersiella och hållbara grunder, ansvarsfullt agerande och tillvaratagande av affärsmöjligheter som leder till hållbart värdeskapande. Beslut om och agerande för att uppfylla strategiska mål för hållbart värdeskapande. Samverkan med övriga statliga aktörer inom "Team Sweden". Anpassning av exportkreditsystemet till Parisavtalet och Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework (GBF). Beräkna och arbeta med bolagets finansierade växthusgasutsläpp. Anpassning av processer för att möta kraven i CSRD.
Myndigheter Fastställer riktlinjer som SEK måste förhålla sig till, inkl. CSRD.	  Rapporter.	Regelefterlevnad.
Ratingbolag Kreditratingbolag förser SEK med kreditbetyg, vilket påverkar SEK:s tillgång till kapital och SEK:s kostnad av kapital. ESG-ratingbolag förser SEK med hållbarhetsbetyg, som kan påverka intressenters inkl. investerares syn på SEK.	  Möten, rapporter.	Transparens och tydlighet i kommunikationen.
Leverantörer Förser SEK med tjänster/produkter för att kunna bedriva verksamhet, inkl. datacenter, IT, fastighetstjänster.	  Skriftlig dialog, möten.	Betalningar i tid och att SEK håller sig till avtalet.

Relation:  Direkt  Indirekt

Position i värdekedja:  Uppströms  Nedströms  Egen verksamhet

Intressentgrupp		Dialogform	Generella förväntningar på SEK
Arrangörsbank SEK anlitar arrangörsbank för sin upplåning med motparter som för en aktiv och konstruktiv marknadsdialog med SEK:s Treasury. Arrangörsbank hjälper även SEK med Investor Relations arbete och är normalt sett de som arrangerar mötena på roadshows, där SEK för dialog med investerare.	■ ▲	Möten, roadshows.	Arrangörer för private placements och roadshows förväntar sig mandat på större publika obligationstransaktioner.
Medarbetare Arbetstagare- arbetsgivarrelation.	■ ➔	Samtal, möten, medarbetarundersökning, pulsmätningar, dialog med fackliga klubbar på arbetsplatsen.	En arbetsgivare som tar 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.
Styrelsen Tillsätter och avsätter vd. Fattar beslut om bland annat strategier, investeringar och mål.	■ ➔	Styrelsemöten, delegationsresor.	Hälsosam utveckling av verksamheten i enlighet med styrelsens beslutade strategier och mål. Transparent uppföljning och återrapportering till styrelsen.
Agentbank Relaterat till utlåningssidan och är normalt sett ledande part i större transaktioner, där SEK står för en del av finansiering.	■ ▼	Möten.	Proaktivitet, stabilitet, transparens och tydlighet i kommunikationen.
EKN och andra exportkreditinstitut Till exempel Exportkreditnämnden (EKN), som tillsammans med SEK utgör det svenska exportfinansieringssystemet. Exportkreditinstitut är med och ställer ut garantier när SEK lånar ut pengar.	■ ▼	Möten, rundabordssamtal, nätverksträffar, gemensamma events.	Samarbete kring gemensamma affärer. Samverkan kring utveckling av det svenska exportkreditsystemet och dess anpassning till Parisavtalet.
Team Sweden Samarbetspartners för främjande av Sverige och svensk export, Svenska ambassader och aktörer som ingår i Team Sweden tex. Business Sweden och Swedfund.	■ ▼	Möten, rundabordssamtal, nätverksträffar, gemensamma events	Samarbete kring gemensamma affärer. Samverkan kring utveckling av det svenska exportkreditsystemet och dess anpassning till Parisavtalet.
Låntagare Kund-leverantörsförhållande. SEK har möjlighet till att påverka genom dialog och villkor för finansieringen.	■ ▼	Kunddialog, möten, kundundersökning, enkät export- och hållbarhetsfrågor, nätverksträffar, delegationsresor.	Attraktiva finansieringserbjudanden inklusive det svenska exportkreditsystemets erbjudande. Smidiga och transparenta processer med tydliga och rimliga hållbarhetskrav i linje med marknadspraxis. Stabilitet, långsiktighet och förutsägbarhet.
Påverkade samhällen Samhällen som påverkas genom låntagarnas verksamheter upp- och nedströms i värdekedjan.	■ ▼	Due diligence inkl. relevant intressentdialog för A- och B-projekt, möten och rundabordssamtal NGOs, rapporter från forskare och NGOs.	Ansvarsfullt agerande med hänsyn till både klimat, miljö och påverkan på människan. Aktivt arbete för hållbar samhällsomställning.
NGO:s* NGO:s kan influera SEK:s beslut i viss mån. Kan anses vara en representant för bland annat tysta intressenter.	■ ▼	Möten, rundabordssamtal, enkät hållbarhetsfrågor, rapporter.	Ansvarsfullt agerande och transparens. 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.
Tysta intressenter (t. ex. naturen) Tysta intressenter som t. ex. natur eller miljö påverkas främst indirekt av SEK:s utlåning. Dessa kan inte föra sin egen talan.	■ ▼	Möten, rundabordssamtal, samverkan, rapporter. Talan för tysta intressenter förs bland annat av forskare och NGO:s.	Ansvarsfullt agerande för att minimera klimat- och miljöpåverkan.

Relation: ■ Direkt ■ Indirekt Position i värdekedja: ▲ Uppströms ▼ Nedströms ➔ Egen verksamhet

*Frivillig- och branschorganisationer samt representanter för civilsamhället.

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.

2023 års väsentlighetsanalys bas för årets rapportering

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. För påverkansperspektivet följde väsentlighetsanalysen rekommendationerna från GRI. Väsentlighetsanalysen från 2023 bedöms fortsatt relevant och utgör bas för 2024 års rapportering. Processen för 2023 års analys beskrivs nedan.

Tvärfunktionell arbetsgrupp för kontinuitet och ägarskap

En utgångspunkt för analysen 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 utgjorde en tvärfunktionell arbetsgrupp för väsentlighetsanalysen, som koordinerades av Hållbarhetsfunktionen.

Förankrings- och beslutsprocess

SEK:s företagsledning involverades i ett inledande skede för att förankra process och tidplan samt deltog senare på en workshop, i syfte att fånga upp ledamöters frågor och medskick. Baserat på inspel från denna workshop fortsatte arbetet och beslutsunderlag förankrades i en mindre grupp, där ledamöter i en expertgrupp bestående av Chief Financial Officer, Riskchef, Hållbarhetschef, Chef Strategi, affärsutveckling och kommunikation och Kreditchef, ansvarade för att ta fram ett förslag till slutgiltigt nettolista, som fastställdes av vd med samråd med företagsledningen. Revisionsutskottet och SEK:s styrelse gavs 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. 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 frågor som andra finansiella aktörer rapporterar. Utifrån genomgången identifierades en lista på preliminärt väsentliga frågor. För att öka intressenters förståelse för var påverkan, risker och möjligheter uppstår givet SEK:s roll som finansiär och en viktig del av det svenska exportfinansieringssystemet, tydliggjordes också SEK:s värdekedja samt branschexponeringar, se sid 11 samt tabell på sid 121.

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

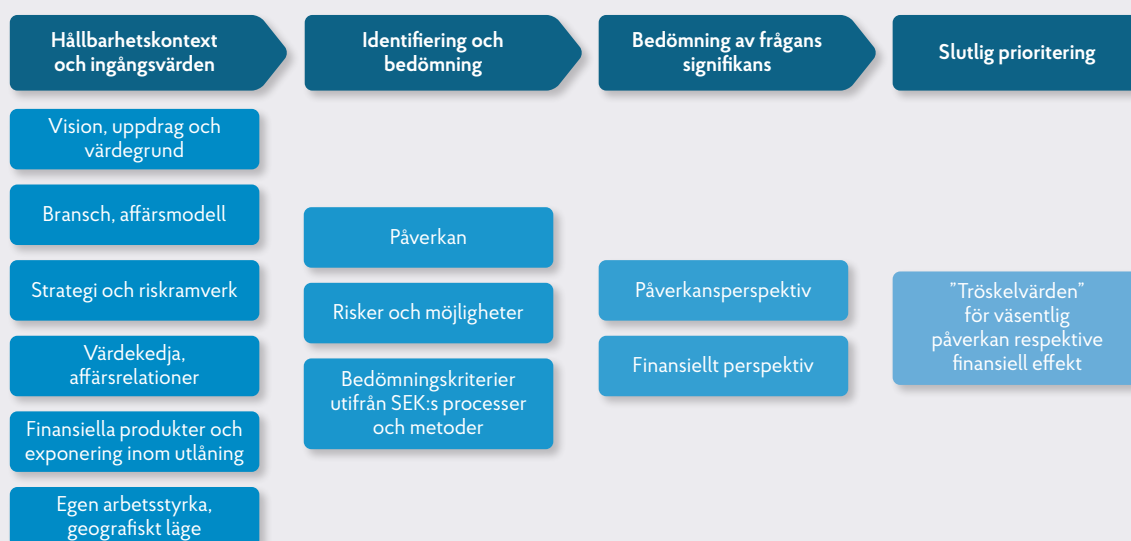
I det andra steget identifierades och analyserades vilken direkt eller indirekt påverkan på omgivningen de olika frågorna har i olika delar av SEK:s värdekedja samt även vilka beroenden, risker och möjligheter kopplade till de olika frågorna som potentiellt direkt eller indirekt påverkar eller kan komma 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 på att kartlägga slutsatser utifrån SEK:s process för att identifiera och bedöma hållbarhetsrisker (se hållbarhetsnot 4), processen för att identifiera och bedöma ESG-faktorer och dess påverkan på SEK:s motparter återbetalningsförmåga (se not 26) samt SEK:s genomförda stresstester kopplat till klimatrelaterade scenarioanalyser (se hållbarhetsnot 13).

Tidsperspektivet i SEK:s befintliga processer skiljer sig åt. I väsentlighetsanalysen för 2023 gjorde SEK en konservativ bedömning vilket innebär att en längre tidsperiod beaktades 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

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.

Övergripande processbeskrivning väsentlighetsanalys



Företagsexponeringar, fördelade efter bransch¹, brutto

Skr mdr		2024
IT och kommunikations-tjänster	IT	9,2
	Kommunikationstjänster	62,0
	telekom	57,9
	övriga kommunikationstjänster	4,1
Industri	Kapitalvaror	50,8
	maskinell utrustning (machinery)	14,8
	byggvaror & konstruktion	13,8
	flyg & försvar	6,7
	industriella konglomerat	5,9
	övriga kapitalvaror	9,6
	Transport	15,7
	Kommersiell & professionell service	4,4
Råvaror	Råvaror	29,6
	papper & skog	15,2
	metaller & gruvdrift	11,5
	övriga råvaror	2,9
Konsumentvaror	Konsumentvaror	29,0
	bilar & bilkomponenter	6,7
	livsmedel	6,1
	övriga konsumentvaror	16,2
El, vatten & gas	Oberoende kraftproducenter	14,3
	Elverksamhet (utilities)	13,3
Finans	Finans	13,9
Energi	Olja, gas & bränslen	4,8
Hälsovård	Hälsovård	4,7
Övrigt	Övrigt	1,8
Total		253,5

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

Den due diligence som genomförs på transaktionsnivå inom utlåning ger värdefull input om väsentlig påverkan (se hållbarhetsnot 4). 2023 års 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 väsentlighetsanalysen bedömts med hjälp av interna experter samt för dessa funktioner ansvariga ledamöter i SEK:s företagsledning.

Analys och bedömning av potentiell finansiell effekt

SEK är 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 26. SEK är som finansiär också beroende av att kunna låna upp pengar på den internationella kapitalmarknaden. SEK:s investerare,

Exportkrediter/Projektfinansiering med stater som motpart, fördelade efter bransch¹, brutto

Skr mdr		2024
Industri	Flyg & Försvar	44,4
Infrastruktur	Infrastruktur	22,2
	järnväg	12,8
	hälsovård	3,7
	vatten & sanitet	2,5
	transport	1,6
	vägar	0,8
	avfallshantering	0,8
Energi	Energi	6,7
	solkraft	5,7
	transmission	0,9
	vattenkraft	0,1
Total		73,3

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).

kreditratinginstituten S&P och Moody's samt ESG-ratingbolag som MSCI och Sustainalytics, väger in olika ESG-faktorer i sin bedömning av SEK.

Beroenden, risker och möjligheter kopplade till övriga delar i SEK:s värdekedja, såsom den egna arbetskraften, 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, affäretik och motverkande av finansiell brottslighet kan påverka anseendet för SEK och stärka alternativt skada intressenters förtroende för SEK.

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.

Förberedelse för CSRD

Inom ramen för SEK:s arbete med att implementera EU-direktivet CSRD har SEK under 2024 arbetat med att utveckla den dubbla väsentlighetsanalysen, som genomfördes 2023, i enlighet med kraven i rapporteringsstandarden ESRS. Under 2024 har bland annat skräddarsydda, relevanta och granskningsbara bedömningsmallar med definierade och relevanta poängskalor och trösklar för respektive område och underområde (topic/sub-topic) upprättats. Resultatet av denna dubbla väsentlighetsanalys kommer att utgöra grunden för hållbarhetsrapporteringen för räkenskapsåret 2025.

Resultatet av väsentlighetsanalysen 2023

I tabellen nedan beskrivs utfallet av väsentlighetsanalysen 2023.

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 faktisk och potentiell negativ påverkan; till exempel gruvor, papper & skog, transport och elproduktion.	<p>Kreditrisk</p> <p>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.</p> <p>Finansieringsrisk</p> <p>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.</p>	<p>Se hållbarhetsnot 5, Klimat och miljö, samt hållbarhetsnot 13, Klimatrelaterade risker och möjligheter (TCFD).</p> <p>Kreditrisk och finansieringsrisk beskrivs under not 26.</p>
Föroreningar	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.		
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.	<p>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.</p> <p>Kreditrisk och Finansieringsrisk, se beskrivning för de miljömässiga frågorna ovan.</p>	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.

Väsentlig fråga	Varför väsentlig ur ett påverkansperspektiv	Varför väsentlig ur ett finansiellt perspektiv	Hänvisning
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 9. 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 antalet nya affärer med:

- Företag med ambitiösa och trovärdiga planer för att minska sina växthusgasutsläpp i linje med vetenskapligt grundade klimatmål.
- Verksamheter som bedömts som gröna, sociala eller hållbarhetslänkade enligt SEK:s ramverk för hållbara obligationer och interna kriterier. Genom att emittera gröna och sociala obligationer kan SEK öronmärka kapital för projekt som har en positiv påverkan på miljön och/eller skapar bättre sociala förhållanden.

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 Bolagsstyrningsrapporten.

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, svensk kod för bolagsstyrning, 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 ägarpolicy 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.

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 måluppfyllelse 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 2024 har revisionsutskottet, ägnat tid åt att följa upp bolagets arbete med att förbereda verksamheten för CSRD.

Organisation och ansvarsfördelning avseende hållbarhet

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 metod-dokument. 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 samarbetsparter 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 klimatomställningen och uppnå målet om ett fossilfritt samhälle
- Net Zero ECA Alliance (NZECA)
- Export Finance for Future (E3F) arbetsgrupp
- Svenska Bankföreningens hållbarhetsrapporteringsgrupp
- Svenska Bankföreningens taxonomitolkningsgrupp

Hållbarhetsrisk och styrningsrisk

Hållbarhetsrisk som innefattar miljö- och klimatrisk samt social risk ur ett påverkansperspektiv definieras av SEK som risken att SEK:s utlåningsverksamhet eller likviditetsinvesteringar direkt eller indirekt påverkar sin omgivning negativt inom miljö och klimat samt sociala frågor. Exempel på områden som inkluderas är miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. I mänskliga rättigheter ingår barnrättsperspektivet, i arbetsvillkor ingår jämställdhet och mångfald och i etik ingår skattetransparens.

Styrningsrisk definieras av SEK som risken för att SEK direkt eller indirekt påverkar eller påverkas av styrningsrelaterade frågor. Exempel på områden som inkluderas är affärsetik, finansiell brottslighet, inklusive korruption samt skattetransparens.

Bedömningen är att påverkan utifrån hållbarhets- och styrningsrisk i dagsläget främst sker på kreditrisk och risken hanteras därmed inom kreditriskhanteringen. Se närmare beskrivning i not 26.

Riskhantering (påverkansväsentlighet)

SEK genomför årligen övergripande riskbedömningar för olika hållbarhetsfrågor som ska ligga till grund för styrning av SEK:s hantering av hållbarhets- och styrningsrisker. Vid hantering av riskerna tillämpar SEK ett riskbaserat förhållningssätt. Det innebär att analys och åtgärder anpassas till riskbilden för hållbarhetsrisker och är mer detaljerad för affärer med hög hållbarhets- och styrningsrisk oavsett köpare, land, storlek på affär, kredittid och typ av finansiell produkt. Huvudfokus för bedömning av riskerna 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 definierar 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 hållbarhets- och styrningsrisker hanteras även genom styrelsens riskapitit.

Policy för hållbar finansiering och vd:s instruktion för hantering av hållbarhetsrisker samt Anti-korruptionspolicy och vd:s instruktion för hantering av finansiell brottslighet säkerställer att SEK hanterar hållbarhets- och styrningsrisker enligt gällande interna och externa regelverk. Inom ramen för den årliga översynen av SEK:s riskramverk uppdaterade styrelsen i slutet av 2024 risktaxonomin. Läs mer under not 26.

SEK bedömer och rapporterar risknivån för SEK:s hållbarhets- och styrningsrisker 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 hållbarhets- och styrningsrisker återfinns framför allt i utlåningen men SEK ställer även krav i upplåning, likviditetsinvesteringar, inköpsprocessen samt i den egna verksamheten.

Hållbarhets- och styrningsrisker i utlåningen (due-diligence)

Till höger illustreras SEK:s process för hantering av hållbarhets- och styrningsrisker i utlåningen. Resultatet av transaktioner som analyserats under 2024 för mänskliga rättigheter framgår i hållbarhetsnot 7, korruption framgår i hållbarhetsnot 8 och för A- och B projekt i hållbarhetsnot 12.

Hållbarhets- och styrningsrisker 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.

Hållbarhets- och styrningsrisker i inköpsprocessen och i den egna verksamheten

SEK ställer krav på att hållbarhetsfrågor 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 hållbarhetsfrågor 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 hållbarhetsanalys 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 SEK:s balansräkning ska nå nettonoll växthusgasutsläpp senast 2045. Under 2024 har översyn av strategiska mål skett vilket inneburit att mål avseende hållbarhetsklassad utlåning har justerats till att nå Skr 150 miljarder i hållbarhetsklassad utlåning till 2035. Genom att uttrycka målen i utlåningsvolym tydliggörs nyttan av SEK:s utlåning och målkonflikter med tillväxtmål undviks. SEK:s långsiktiga mål att öka andelen utlåning som bidrar till att nå globala klimatmål innebär att stötta verksamheter och projekt som 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. För att konkretisera arbetet för att nå de långsiktiga klimatmålen har SEK under 2024 arbetat med att integrera arbetet i affärsplanen. Komponenter i arbetet utgörs av att sätta mål och strategier, se över kunderbudanden och samarbetsformer, säkerställa uppföljning genom mätetal och rapportering samt tillse att det finns tillräcklig kompetens i organisationen. Under 2025 kommer fortsatt arbete att ske i syfte att säkerställa att aktiviteter genomförs i linje med kommande regelverkskrav som träffar SEK som en finansiell aktör.

Under 2023 arbetade SEK tillsammans med Exportkreditnämnden (EKN) fram en metod för att kunna bedöma om verksamheter och projekt är i linje med Parisavtalets 1,5 graders mål som har testats på ett urval av affärer under 2024. Under 2023 gick EKN och SEK med i Zero ECA Alliance, en av FN stödd sammanslutning av exportkreditaktörer som har tagit sig att nå Parisavtalets klimatmål. Under 2024 har EKN och SEK varit med i en arbetsgrupp för att utarbeta en gemensam standard för att sätta klimatmål hos exportkreditinstitut vilken lanserades i november 2024 på COP29 i Baku. Under 2025 kommer SEK att sätta avkarboniseringsmål i enlighet med NZECA Target Setting Protocol. 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. Minnesanteckningar från mötena publiceras på www.sek.se.

I SEK:s egna verksamhet är målet att nå nettonoll växthusgasutsläpp senast 2030. SEK:s Instruktion för resor utgör den ram bolaget använder för att styra en av sina största utsläppsposter för egen verksamhet. Tjänsteresor. Vid val av färdmedel för tjänsteresor görs en samlad bedömning baserat på bekvämlighet, kostnadseffektivitet och miljöbelastning.

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 hållbarhetsfråga 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 året genomförde SEK tillsammans med forskare från BIOPATH ett pilotprojekt för att kartlägga och analysera utlåningsportföljen utifrån rapporteringsramverket TNFD:s (Task Force on Nature-related Financial Disclosures) så kallade LEAP-metod. 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 2024 arbetat med att utöka beräkning av finansierade växthusgasutsläpp, så kallade scope 3.15, till större del av utlåningsportföljen. Finansierade växthusgasutsläpp har beräknats genom att multiplicera låntagarens (bolagets) totala växthusgasutsläpp med en tillskrivningsfaktor där beräkningen baseras på metodik från Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Tillskrivningsfaktorn utgörs av SEK:s utlåning till bolaget dividerat med bolagets värde eller totala tillgångar. Bolagets utsläpp utgörs i första hand av rapporterade utsläppsdata. Om rapporterade uppgifter har varit otillräckliga har uppskattade siffror använts. Uppskattade siffror har baserats på bransch, land och storlek på bolaget. Under 2024 har finansierade växthusgasutsläpp ökat främst till följd av att fler exponeringar ingår i beräkningen samt att SEK, i linje med affärsstrategin, finansierat bolag som är under omställning. Under 2025 kommer SEK att fortsätta förbättra beräkningsmetodik, datainsamling och datakvalitet, då detta är ett område under utveckling där bedömningen är att det fortfarande råder stor osäkerhet. SEK kommer även att fortsätta arbetet med att inkludera exportkrediter och projektrelaterad finansiering där tillförlitliga data idag saknas. Detta sammantaget kan innebära att redovisade finansierade växthusgaser både kan komma att öka och minska till dess att beräkningsmetoder och datakvalitet är mer robusta.

För räkenskapsåret 2024 har SEK valt att klimatkompensera för de växtgasutsläpp som ingår i scope för redovisningen, exklusive scope 3.15.

SEK:s rapporterade utsläpp från egen verksamhet har ökat under de senaste åren. Ökningen beror delvis på en högre resursförbrukning, men även på förbättrade mätmetoder, en utökad datainsamling och fler inkluderade utsläppskategorier. Detta är ett viktigt steg för att säkerställa en mer heltäckande och transparent redovisning av SEK:s klimatavtryck från den egna verksamhet. 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 CO₂e

	2024	2023
Scope 3.15	24 288 000	15 748 000

SEK:s klimatpåverkan i ton CO₂e¹

	2024	2023	2022	2021	2020
Totala växthusgasutsläpp	695	492	325	129	165
Scope 2	19	9	7	15	9
Scope 3	676	483	318	114	156

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

Hållbarhetsnot 6. Egna medarbetare

Styrning och riktlinjer

SEK:s verksamhet är beroende av medarbetares kompetens och engagemang. SEK:s förmåga att attrahera, rekrytera, behålla och utveckla kompetens är en kritisk framgångsfaktor och en strategisk fråga. SEK:s utgångspunkt är svensk lagstiftning och kollektivavtalen på finansmarknaden. SEK:s personalpolicy, som inkluderar arbetsmiljö, mångfald, lämplighet, ersättning, skadligt bruk, och SEK:s Uppförandekod vägleder tillsammans med övriga interna riktlinjer SEK:s medarbetarresa. SEK har också rutiner för hur riktlinjer följs upp och årligen utvärderas.

Hälsa och arbetsmiljö

SEK strävar efter att skapa en hållbar och hälsosam arbetssituation för både medarbetare och inhyrd personal genom ett systematiskt arbetsmiljöarbete som inkluderar förebyggande insatser, riskbedömning, och uppföljning. Arbetsmiljöperspektivet är integrerat i all verksamhet och beslutsfattande. SEK stödjer en god hälsa genom dels förebyggande insatser, dels tydlighet och stöd när ohälsa uppkommer. För att hantera ohälsa, rehabilitering, konflikter och trakasserier finns tydliga och transparenta rutiner på plats.

SEK har infört ett flexibelt arbetssätt där kontoret är en mötesplats för samverkan och samarbete. Kontoren är inredda med höj- och sänkbara skrivbord och oppmuntrar till rörelse under arbetsdagen. När arbetet så tillåter finns möjlighet för SEK:s medarbetare att arbeta från annan plats upp till två dagar per vecka.

För att SEK ska vara en trygg arbetsplats har bolaget tydliga riktlinjer, inklusive plan för hantering, relaterat till bruk av alkohol, spel och liknande frågor. Syftet är att säkerställa att arbetsplatsen inte drabbas av konsekvenser från skadligt bruk.

Kultur, mångfald och inkludering

SEK:s kultur är den viktigaste möjliggöraren för att lyckas med uppdraget. Målbilden sammanfattas som "Tillsammans är vi ett högrepresterande lag" och värderingarna är Proaktiva, Engagerade och Lagspelare. I Medarbetarforum, som inkluderar alla anställda, presenteras och diskuteras olika områden som är av vikt för SEK:s utveckling. Tillfällena stärker SEK:s kultur, förståelse för SEK:s uppdrag och samarbete.

Mångfald innebär att SEK inkluderar olika perspektiv och kompetenser. Dessa innefattar såväl synliga som inre egenskaper, karaktärsdrag och erfarenheter, så som ålder, kön, geografisk härkomst samt utbildnings- och yrkesbakgrund. Under året har SEK arbetat med strategiskt initiativ i syfte att öka insikterna kring mångfald och inkludering inom bolaget. Bland annat har SEK tydliggjort vad mångfald och inkludering betyder för oss. I april deltog alla medarbetare i en föreläsning som gav viktiga insikter kring hur beteenden ökar inkludering på arbetsplatsen. Inkludering har integrerats som en prioriterad förmåga inom SEK:s ledarskap. SEK arbetar aktivt för att förebygga och motverka kränkande särbehandling och diskriminering, bland annat genom tydlig ansvarsfördelning, involverande ledarskap och god social arbetsmiljö. Diskriminering utifrån kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder får inte förekomma i arbetssituationen. SEK har också processer för rekrytering, lönesättning, lönekartläggning och föräldradeltidighet som alla ska stödja ökad mångfald och att diskriminering inte förekommer. Under året har SEK inte haft några rapporterade fall av diskriminering.

Kompetens och utveckling

Kompetensförsörjning innebär att säkerställa att rätt kompetens finns på rätt plats för att nå verksamhetens mål i enlighet med Affärsplanen och verka för att tillgodose kompetensbehov på både kort och lång sikt. Medarbetare ska kunna ta ansvar, prestera och utvecklas i sitt arbete i linje med SEK:s uppdrag och affärsplan. SEK eftersträvar intern kompetensutveckling och utvecklingsmöjligheter anpassat efter organisationens kompetensbehov, resurser och individens potential. Kravprofil för utlyst tjänst, både intern och extern, ska vara relevant, kompetensbaserad och objektiv. Urval av kandidater görs utifrån kravprofil med särskilt beaktande av lämplighet och mångfald.

Ledare med personalansvar genomför årliga utvecklingssamtal på ett enhetligt, strukturerat och dokumenterat sätt. Syftet är att sätta mål samt identifiera utvecklingsbehov på individuell nivå utifrån affärsplan och kompetensbehov. Utvecklingssamtalen innebär även en dialog om värderingsefterlevnad, där varje medarbetare får återkoppling kring beteenden.

Lärande och utveckling sker också genom intern kunskapsdelning och obligatoriska utbildningar för att säkerställa medarbetarnas kompetens.

- SEK deltar i Swedish Export Academy, ett halvårsprogram som stärker kunskap och samarbete mellan Team Sweden:s organisationer för att främja svensk export. Minst vartannat år deltar cirka fem medarbetare från SEK.
- Under 2023 lanserade SEK en digital hållbarhetsutbildning med certifiering för att öka förståelsen för centrala begrepp och finansmarknadens utveckling. Totalt har 85 procent av samtliga medarbetare på SEK genomgått utbildningen under 2023, sedan dess inkluderar nyanställda i uppsamlingsheat löpande varje år.

Ledarskap

Förväntningarna på SEK:s ledare är att agera i enlighet med SEK:s värderingar och vara goda arbetsgivarrepresentanter. Genom ett involverande och utvecklingsfokuserat ledarskap, i kombination med förmåga att ansvara för SEK:s uppdrag skapas rätt förutsättningar för att varje medarbetare ska lyckas. Ledarskapet förstärks genom Ledarforum, ledarutbildning inom bland annat arbetsmiljö, arbetsrätt, mångfald, samtalsmetodik och rekrytering, samt vidareutveckling av SEK:s HR-processer.

Arbetsvillkor

SEK:s ersättningssystem är förenligt med målen för bolagets verksamhet och riskstrategi, företagskultur och värderingar samt de åtgärder som vidtas för att undvika intressekonflikter. Ersättningen främjar att SEK når uppsatta affärs- och verksamhetsmål samt bidrar till en god etik och företagskultur. Lönesättningen är individuell, rättvis och saklig samt följer tillämpligt kollektivavtal. Revision av lön och andra förmåner görs årligen. Lönesättningen för samtliga medarbetare grundar sig på förutbestämda och kända lönekriterier.

Verksamheten ska bedrivas hållbart och i enlighet med bestämmelser i lag, kollektivavtal, förordningar, bolagsordning och relevanta interna regler. De förmåner SEK erbjuder ska bidra till att SEK är en attraktiv arbetsgivare som oppmuntrar till god hälsa och hög motivation hos medarbetare samtidigt som hänsyn tas till SEK:s riskkapital. Förmåner kopplade till anställningen är i några fall bestämda utifrån lagar och kollektivavtal, medan andra är ensidiga och vid var tid gällande erbjudanden från SEK. SEK följer avtal för tjänstepension på finansmarknaden, BTP (Bankernas tjänstepension).

Samtliga tillsvidareanställda får ta del av en rad förmåner, bland annat friskvårdsbidrag, hälsoförsäkring, privat sjukvårdsförsäkring, måltidssubvention, föräldradeltidighet och hushållsnära tjänster. Visstidsanställda med månadslön får ta del av de förmåner som är möjliga med hänsyn till anställningens art, till exempel friskvårdsbidrag, måltidssubvention och hushållsnära tjänster. Visstidsanställda med timlön kan inte nyttja dessa förmåner då de är kopplade till viss förutbestämd ersättning per månad.

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 kvartalsvisa 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 arbetsmiljörisiker 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.

Bristande regelefterlevnad

Framkommer bristande efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar, myndighetsföreskrifter och interna regler utreds det snarast möjligt av närmaste ledare med personalansvar, HR-chef och/eller Säkerhetschef. Alla inblandade ska behandlas med respekt och individen kan av säkerhetsskäl avskiljas från arbetsplats och arbetsuppgifter under tiden utredningen pågår. Om utredningen fastställer att brist föreligger kan beslutad åtgärd bli samtal, muntlig varning, skriftlig varning, omplacering, uppsägning eller avskedande. För inhyrd personal eller annan konsult kan avtal med leverantör sägas upp.

Misstanke om ett agerande som kan innebära eller leda till lagbrott, överträdelse, eller misstanke om överträdelse av bolagets uppförandekod eller annan intern respektive extern regel kan anmälas till närmaste ledare med personalansvar, HR, chefen för funktionen för Regelefterlevnad eller anonymt genom SEK:s visselblåsarsystem. SEK ser positivt på att ta emot anmälningar av detta slag så att bolaget kan vidta åtgärder. Alla anmälningar behandlas konfidentiellt och den som gjort en anmälan i god tro ska inte utsättas för negativ behandling av arbetsgivaren på grund av att anmälan har gjorts.

Riskhantering

SEK arbetar kontinuerligt med att sprida en god riskmedvetenhet hos anställda och inhyrd personal. Risker i arbetsmiljön undersöks, bedöms, åtgärdas följs upp och dokumenteras i enlighet med svensk arbetsmiljölågstiftning för såväl anställda som inhyrd personal. Arbetet sker löpande och via årlig skyddsround, där HR-specialist, säkerhetschef, kontorsansvarig och arbetsmiljöombud deltar samt vid förändringar i processer, organisation, system, fysisk placering, efter olycka eller tillbud samt i övrigt när behov föreligger. Beredskap och rutiner för krisstöd och första hjälpen finns och är kommunicerade till samtliga medarbetare, och det finns personal med aktuell utbildning inom första hjälpen.

Identifierade risker, tillbud och olyckor kan anmälas av alla via bolagets incidentrapporteringsystem eller direkt till ansvarig funktion. Medarbetare kan även anonymt rapportera misstanke om regelöverträdelse eller brott via SEK:s visselblåsarsystem, läs mer om visselblå-

sarsystemet i hållbarhetsnot 8. 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. Risken reduceras av riktlinjer för arbetsmiljö, hälsa, ledarskap respektive av rutiner för hantering av ohälsa, konflikter och mobbning.

Ledare med personalansvar ansvarar för att löpande utreda eventuella signaler om ohälsa, bedöma arbetsförmågan och vid behov göra anpassningar i arbetssituationen. Vid längre eller ofta förekommande sjukdom eller annan större påverkan på arbetsförmågan ska ledaren med personalansvar snarast möjligt initiera, och tillsammans med medarbetaren, genomföra rehabilitering för att stadigvarande uppnå god hälsa och så hög arbetsförmåga som möjligt.

Mål och mätetal

SEK följer regelbundet upp arbetsbelastning och arbetsmiljö genom återkommande medarbetarundersökningar och månadsvisa avstämningar med fackliga representanter. Månatliga genomgångar görs av registrerad övertid och sjukfrånvaro, både som andel av tjänstgörings-tid och antal tillfällen.

Två medarbetarundersökningar har genomförts under året. Resultatet visar att såväl Empowerment som index för Attraktiv arbetsgivare (se definitioner) ligger kvar på en hög nivå, 79 respektive 84. De långsiktiga målen för Empowerment och Attraktiv arbetsgivare är 80 respektive 85.

Anställda vid årets slut

Antal	2024	2023	2022	2021	2020
Kvinnor	146	138	137	132	125
Män	161	145	146	132	128
Total personalstyrka¹	307	283	283	264	253
varav heltidsanställda	295	272	267	259	247
fördelning kvinnor/män	46/54	47/53	48/52	49/51	49/51
varav deltidsanställda	6	11	5	5	6
fördelning kvinnor/män	83/17	82/18	80/20	80/20	83/17
varav tillsvidareanställda	301	277	281	263	253
fördelning kvinnor/män	47/53	48/52	48/52	50/50	49/51
varav visstidsanställda	6	6	2	1	0
fördelning kvinnor/män	67/33	67/33	50/50	0/100	0/0
varav timanställda ²	6	5	11	-	-
fördelning kvinnor/män	67/33	80/20	55/45	-	-
varav chefer	40	38	31	33	31
varav icke chefer	267	245	252	231	222

1 Utöver personalstyrkan hade SEK 29 konsulter (43 konsulter) verksamma per 31 december 2024, 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	2024	2023	2022	2021	2020
Total personalstyrka	307	283	283	264	253
varav åldersintervall under 30 år	10%	9%	9%	4%	5%
varav åldersintervall 30-50 år	49%	50%	45%	50%	48%
varav åldersintervall över 50 år	41%	41%	46%	46%	47%

Personalomsättning

Antal	2024	2023	2022	2021	2020
Anställda som börjat sin anställning	48	41	-	-	-
varav kvinnor	21	23	-	-	-
varav män	27	18	-	-	-
varav åldersintervall under 30 år	11	7	-	-	-
varav åldersintervall 30-50 år	24	30	-	-	-
varav åldersintervall över 50 år	13	4	-	-	-
Anställda som slutat anställningen	24	35	38	20	16
varav kvinnor	12	19	19	7	8
varav män	12	16	19	13	8
varav åldersintervall under 30 år	3	1	2	1	0
varav åldersintervall 30-50 år	12	18	19	9	12
varav åldersintervall över 50 år	9	16	17	10	4

Hälsa

Procent	2024	2023	2022	2021	2020
Sjukfrånvaro ¹	3,0	1,9	2,9	3,5	2,1

1 Antal timmar sjukfrånvaro i förhållande till schemalagd tid.

Median för total ersättning¹

Procent	2024	2023	2022	2021	2020
Förhållandet mellan vd:s och median medarbetares totala ersättning	8,73	8,41	8,75	8,75	-
Procentuell ökning	1,99	0,67	0,00	-	-

1 Saknar jämförelsetal bakåt i tiden.

Löneklyftan mellan kvinnor och män¹

Procent	2024	2023
Löneklyfta mellan kvinnor och män exkl. vd	8,8	9,7
Löneklyfta mellan kvinnor och män exkl. företagsledningen	7,6	8,4

1 Löneklyftan är beräknad på bruttomedellön per timme. Visstidsanställda och tillsvidareanställda är medräknade. Visstidsanställda under 2024, totalt 14 medarbetare varav 10 kvinnor och 4 män (2023: totalt 14 medarbetare, varav 10 kvinnor och 4 män). Detta påverkar till viss del beräkningen för bruttotimlön.

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 ursprungsbe-folkning. 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 föl-jer FN:s riktlinjer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt att projekt vid projektrela-terad 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 rättig-heter, inklusive ILO:s kärnkonventioner. Vid affärer i konflikttrabbade områden samt i länder och branscher med särskilt hög risk för brott mot mänskliga rättigheter beaktas särskilt detta. SEK kan i sådana fall kräva att företag genomför en konsekvensanalys vad gäller mänskliga rättigheter. Vid risk för kränkning av barns rättigheter krävs särskild hänsyn. SEK ska avstå från affärer då det bedöms finnas påtaglig risk för att arbetsvillkor och mänskliga rättigheter inte respekteras och då SEK bedömer att riskerna inte kommer att hanterats i enlighet med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Enligt SEK:s riskapitit 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 rättig-heter anses förekomma vid någon av följande riskindikatorer:

- Större projekt
- Gruvdrift i komplexa marknader.
- Verksamhet eller export till verksamheter i konflikttrabbade områden.
- Telekomoperatörer eller telekomutrustning till länder med repressiva auktoritära styren.
- Genteknik till länder med repressiva auktoritära styren,
- Verksamheter i eller export till länder med särskilt hög risk för brott mot mänskliga rättigheter.
- Försvarsmateriel.

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

Nya utlåningstransaktioner under 2024 med förhöjd risk där fördjupad analys har genomförts i följande länder: Mexiko, Polen, Saudiarabien, Sverige och Turkiet. Samtliga av dessa transaktioner bedöms efterleva internationella riktlinjer för mänskliga rättigheter.

Resultat 2024	Antal transaktioner
Initial screening	971
Förhöjd hållbarhetsrisk	92
<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 annan typ av finansiell brottslighet och skapa förutsättningar för hållbar utveckling i världen. SEK:s arbete mot penningtvätt, finansiering av terrorism och sanktioner beskrivs i hållbarhetsnot 9. 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 korruption förtydligar SEK:s ställningstagande på området och ger riktlinjer i arbetet mot korruption. Policyn följer svensk mutbrottslagstiftning samt ovan nämnda 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 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 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. Uppförandekoden fastställs av styrelsen och uppdateras minst årligen. Efter att styrelsen gjort den årliga uppdateringen förmedlas denna till samtliga medarbetare som intygar att man tagit del av den uppdaterade koden. Under 2024 har även dilemmadiskussioner genomförts med utgångspunkt i uppförandekoden där olika situationer som kan uppstå som relaterar till uppförandekoden har diskuterats.

Visselblåsarsystem

SEK tillhandahåller en möjlighet för medarbetare samt externa konsulter, leverantörer eller andra intressenter att anonymt rapportera misstanke om regelöverträdelse eller brott. Alla anmälningar behandlas konfidentiellt. Chef för Regelefterlevnad och chefsjuristen ska initialt hantera och bedöma ett nytt ärende som inkommit via visseblåsarsystemet. SEK sätter stort värde på att anmälan sker avseende förhållanden som innebär eller kan leda till lagbrott, oetiskt beteende, överträdelse, eller misstanke om överträdelse, av denna uppförandekod. Alla anmälningar om misstänkt regelbrott eller brott mot uppförandekoden behandlas konfidentiellt av bolaget. SEK accepterar inte att den som gjort en anmälan blir negativt behandlad med anledning av sin 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 offentlig 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 korruptionsrisker i enlighet med internationella riktlinjer. All utlåning ska utvärderas för korruptionsrisker och där korruptionsrisk föreligger genomförs en bedömning av hållbarhetsanalytiker att kunden har kapacitet att hantera risken och vid förhöjd risk görs en fördjupad analys av jurist. Se mer i hållbarhetsnot 4.

Resultat 2024

	Antal transaktioner
Initial screening	971
Förhöjd hållbarhetsrisk	92
varav med risker relaterade till korruption	61

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.

I enlighet med SEK:s strävan efter en hög skattestandard har SEK implementerat ett antal interna kontroller över finansiell rapportering som ska säkerställa att bolaget beräknar och redovisar skatt korrekt i enlighet med svensk och internationell skattelagstiftning. Läs mer i Bolagsstyrningsrapporten.

Inköp och leverantörer

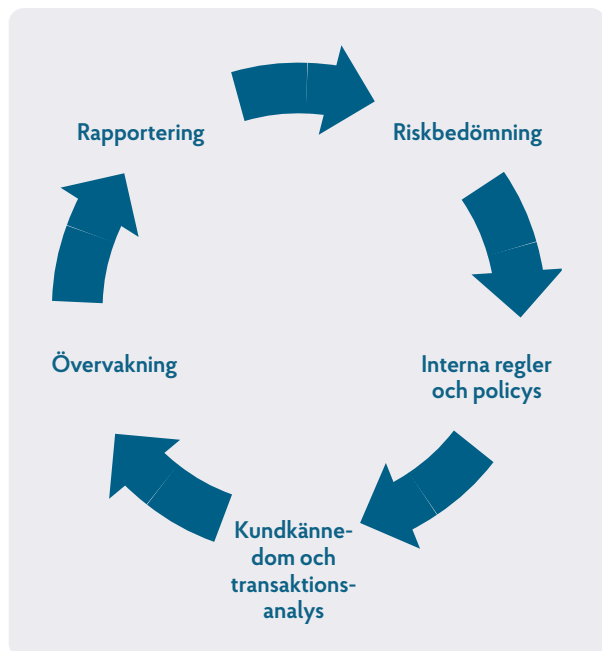
SEK:s inköp rör allt från stora IT-system och informationstjänster till kontorsmaterial och resor. De största kostnadsposterna vid inköp är kontorshyra, IT-system, konsulttjänster, marknadsdata och juridisk rådgivning. SEK:s leverantörer genomgår granskning utifrån misstanke om finansiell brottslighet. Under 2024 har samtliga nya leverantörer granskats utifrån sociala kriterier, finansiell brottslighet och kreditvärdighet.

Uppförandekod för leverantörer

SEK:s leverantörer åtar sig att följa SEK:s uppförandekod för leverantörer genom att signera koden, eller genom att visa att de har ett motsvarande förhållningssätt genom en egen kod som uppfyller motsvarande krav. Uppförandekoden bygger på Global Compacts tio principer. Under relationen med leverantören sker löpande kontroller. När SEK upptäcker händelser som kan förändra risken, granskas den nuvarande riskklassningen. Händelser som kommer till SEK:s kännedom som kan innebära förändrad risk föranleder översyn av befintlig riskklass. Exempel på händelser som kan innebära omedelbar översyn är till exempel träff mot sanktionslista, förändringar i bolagsstrukturen eller försämrade 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 avseende penningtvätt, finansiering av terrorism och efterlevnad av internationella sanktioner, baseras på lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och Finansinspektionens föreskrifter och sanktionsregelverk. SEK arbetar förebyggande och upptäckande så som illustrationen visar:



Riskbedömning

SEK genomför en årlig allmän bolagsövergripande riskbedömning avseende penningtvätt och finansiering av terrorism 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 som 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 2024 har utbildning skett till berörda avseende internationella sanktioner.

Kundkännedom och transaktionsanalys

Vid en affärsförfrågan utför SEK kundkännedom- och transaktionsanalys på 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 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 2024 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 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	2024	2023
Grön utlåning	37 422	31 202
Social utlåning	2 228	1 482
Hållbarhetslänkad utlåning	13 712	11 926
Total hållbarhetsklassad utlåning	53 362	44 610
Total hållbarhetsklassad upplåning	34 990	23 652

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 beräknas 2024 uppgå till 5 023 821 ton CO₂e, år 2023 var motsvarande mängd 5 024 458 ton CO₂e.

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.

Indirekt påverkan	2024	2023	2022	2021	2020
Bidrag till Sveriges BNP (Skr mn)	61 000	55 000	93 000	52 000	80 000
Bidrag till arbetstillfällen i Sverige (antal)	73 000	69 000	111 000	65 000	87 000

Hållbarhetsnot 12. Projektrelaterad finansiering

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

Styrning och riktlinjer

SEK tillämpar Equator Principles för hantering av hållbarhetsrisker i samband med projektrelaterad finansiering eller OECD Common Approaches vid exportkrediter. Riktlinjerna bygger på IFC Performance Standards 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 OECD Common Approaches. Exempelvis har deltagande skett i årliga möten samt i arbetsgrupper. Roller och ansvar är fördelade inom organisationen genom att hållbarhetsanalytiker genomför analys, bedömning och uppföljning av klimat- och miljörisker och sociala risker för utlåningstransaktioner och rapporterar till hållbarhetschefen. Hållbarhetschefen har ett helhetsansvar för hållbarhetsfrågor och rapporterar direkt till vd. Hållbarhetsanalytiker inom SEK:s hållbarhetsavdelning är oberoende från affärsenheterna och bedöms ha adekvat erfarenhet och kunskap att analysera, bedöma och följa upp klimat-och miljörisker och sociala risker vid projektrelaterad finansiering. SEK tillhandahåller intern utbildning i tillämpning av Equator Principles till styrelse, ledning, kund- och affärsansvarig, affärsjurister, risk, regelefterlevnad, hållbarhetsanalytiker, stödjande enheter och annan relevant personal, för att säkerställa efterlevnad av interna processer, öka medvetenheten från OECD Common Approaches, Equator Principles och riskhantering vid klimat-och miljörisker och sociala risker. Utbildning kring och tillämpning av specifika Equator Principles låneklausuler har genomförts för SEK:s affärsjurister. SEK rapporterar årligen sitt arbete med Equator Principles genom en fullständig rapport, vilket återfinns på www.sek.se.

Riskhantering

Enligt SEK:s riskkaptit ska projektrelaterad finansiering, efterleva Equator Principles eller OECD Common Approaches. Projektrelaterad finansiering följer SEK:s process för hantering av hållbarhetsrisker i utlåningen (Due Diligence) som beskrivs i hållbarhetsnot 4. 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 Equator Principles eller OECD:s Common Approaches, se definitioner. Vid projektrelaterad finansiering ska avtalsvillkor avseende hantering av miljö- och sociala risker inkluderas i kreditavtalet.

Uppföljning

Uppföljning av klimat-och miljörisker och sociala risker i relevanta ingångna affärer ska göras så länge SEK har utestående exponering mot dessa. Vid redan ingångna utlåningstransaktioner som inte längre bedöms följa SEK:s riskkaptit ska SEK vidta åtgärder utifrån de möjligheter som finns att påverka samt rapportera avvikelser till styrelsen.

Projektrelaterad finansiering 2024

Nya projektrelaterade utlåningstransaktioner under 2024 bedöms möta kraven under Ekvatorprinciperna eller OECD:s riktlinjer för social och miljömässig hänsyn vid statsstödda exportkrediter. Under 2024 beviljade SEK två A-projekt, i Sverige samt Saudiarabien och två B-projekt i Guyana samt Saudiarabien. Under 2024 identifierades två projekt i SEK:s projektportfölj som potentiellt låg utanför SEK:s riskkaptit. Åtgärder vidtogs bland annat genom upprättande av åtgärdsplaner.

Antal	2024	2023
Fördjupad analys A- och B-projekt ¹	4	5

¹ Sverige, Saudiarabien och Guyana.

Antal	2024	2023	2022	2021	2020
Beviljade lån till kategori A-projekt	2	2	6	3	4
Beviljade lån till kategori B-projekt	2	3	6	8	5
Beviljade lån till kategori C-projekt	0	0	1	-	-

Hållbarhetsnot 13. Klimatrelaterade risker och möjligheter (TCFD)

I denna not redovisas information om SEK:s klimatrelaterade finansiella 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 utgörs i huvudsak av tjänsteresor och inköp av varor.

Klimatrelaterade risker bedöms i SEK:s väsentlighetsanalys vara en väsentlig hållbarhetsfråga, både ur ett finansiellt samt icke-finansiellt (påverkans) perspektiv för SEK. Se närmare beskrivning i hållbarhetsnot 3.

Klimatrelaterade finansiella- och icke finansiella risker

Klimatrelaterade finansiella risker delas in i omställningsrisker och fysiska risker. Omställningsrisker är finansiella risker som uppstår till följd av omställningen till en mindre fossilberoende ekonomi. Exempel på omställningsrisker/riskdrivare är förändringar i policys, lagar och regler, teknologiska förändringar samt beteendeförändringar. Om omställningsrisker påverkar SEK:s kunders återbetalningsförmåga kan det innebära finansiella risker för SEK.

Fysiska klimatrisker är de skador och förluster som uppstår på grund av fysiska konsekvenser av klimatförändringar. Fysiska klimatrisker/riskdrivare kan vara akuta klimathändelser, exempelvis extremväder, eller kroniska förändringar i klimatmönster, såsom stigande havsnivåer. Om fysiska risker påverkar SEK:s kunders återbetalningsförmåga kan även det innebära finansiella för SEK.

SEK har identifierat flera transmissionskanaler som förklarar hur klimatrelaterade riskdrivare kan påverka SEK genom sina motparter, till exempel lägre lönsamhet, ökade kostnader för regelefterlevnad och legala kostnader, lägre köpförmåga hos hushållen och störningar i leveranskedjor. Klimatrelaterade riskdrivare påverkar i dagsläget främst kreditrisk. SEK hanterar finansiella klimatrisker 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.

EU:s hållbarhetsredovisningsdirektiv Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) trädde i kraft 1 januari 2024 på EU nivå. Direktivet antogs i svensk lag 1 juli 2024. CSRD syftar till att hållbarhetsrapportering ska vara likvärdig med finansiell rapportering. SEK omfattas av direktivet från räkenskapsåret 2025, och ska hållbarhetsrapportera i enlighet med kraven i CSRD i sin Års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2025. Som del av direktivet har EU:s tekniska organ EFRAG tagit fram European Sustainability Reporting Standards (ESRS) som är obligatoriska att tillämpa i rapporteringen. Standarderna täcker bland annat området klimat. SEK har ett bolagsövergripande pågående projekt som ska säkerställa regelefterlevnad. Projektet har även granskats av SEK:s internrevisorer.

European Banking Authority (EBA) publicerade under 2024 utkast till riktlinjer för hantering av miljö-, sociala och styrningsrisker (ESG). Riktlinjerna ställer krav på institut avseende identifiering, mätning, hantering och övervakning av ESG-risker, bland annat genom planer som syftar till att säkerställa motståndskraft på kort, medellång och lång sikt. Riktlinjerna publicerades, i dess slutliga form, den 9 januari 2025, och ska för stora institut vilket SEK, enligt CRR, är, börjas tillämpas från och med den 11 januari 2026. SEK har redan påbörjat arbetet för att säkerställa regelefterlevnad och hantering av riskerna i enlighet med kraven i riktlinjerna.

Exportfinansieringssystemet

SEK är tillsammans med Exportkreditnämnden (EKN) en del av det svenska 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 exporterbjudanden till stora globala omställningsprojekt. Exportfinansieringssystemets agerande kan fungera som katalysator för att driva på förändringar av både internationella regelverk, andra länders agerande och enskilda företag. SEK och EKN har sedan några år tillbaka påbörjat det gemensamma arbetet att anpassa exportfinansieringssystemet till Parisavtalet. SEK:s kreditgivning och EKN:s garantigivning kan anpassas till Parisavtalet genom att upphöra med stöd av export till utvinning av fossila bränslen, genom stimulans till affärer som bidrar till klimatomställningen och genom att beakta inlåsningsrisker och omställningsmöjligheter i exportaffärer. Som en del i det arbetade SEK och EKN under 2023 fram en metod för att kunna bedöma om projekt och verksamheter är i linje med Parisavtalets 1,5 graders mål. Denna metod har testats på ett urval av affärer under 2024.

I slutet av 2023 lanserades NZECA Alliance där SEK och EKN tillsammans med en handfull andra exportkreditaktörer bildat den första koalitionen för hur publikt kapital ska förvaltas i linje med Parisavtalets mål.

Under 2024 har EKN och SEK varit med i en arbetsgrupp för att utarbeta en gemensam standard för att sätta klimatmål hos exportkreditinstitut vilken lanserades i november 2024 på COP29 i Baku. Under 2025 kommer SEK att sätta avkarboniseringsmål i enlighet med NZECA Target Setting Protocol.

SEK:s och EKN:s gemensamma vetenskapliga klimatråd

För att höja exportfinansieringssystemet kompetensnivå kring klimatfrågor och koppla det till vetenskapen har SEK och EKN sedan 2021 ett gemensamt 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 klimatkompensation samt rättvis energiomställning, 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
- Arbeta aktivt för att följa internationella riktlinjer om miljö- och klimathänsyn, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, anti-korruption och affärsetik.

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 affärsplanering, målsättning, strategi, riskramverk och kreditbeslut. Det är styrelsen som ytterst beslutar om styrande dokument såsom Policy för hållbar finansiering, Riskpolicy samt Kreditpolicy där klimatrelaterade frågor direkt eller indirekt ingår.

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.
- Hållbarhetsklassad utlåning ska uppgå till Skr 150 miljarder 2035.
- SEK ska nå nettonoll utsläpp i den egna verksamheten senast 2030.

Se ytterligare beskrivning under avsnittet Mål och mätetal.

För att konkretisera arbetet för att nå de långsiktiga klimatmålen har SEK under 2024 integrerat det i affärsplanen. Komponenterna i arbetet utgörs av att sätta mål och strategier, se över kunderbjudanden och samarbetsformer, säkerställa uppföljning genom mätetal och rapportering samt tillse att det finns tillräcklig kompetens i organisationen. Under 2025 kommer fortsatt arbete att ske i syfte att säkerställa att aktiviteter genomförs i linje med kommande regelverkskrav.

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" fastställer SEK:s ramverk för riskhantering ("riskramverk"). Ramverket ska säkerställa att SEK löpande kan identifiera, mäta, styra, rapportera och ha kontroll över de väsentliga risker som SEK är eller kan bli exponerat för, exempelvis klimatrisker.

Riskaptit

Riskaptiten är den nivå och inriktning på SEK:s risker som fastställts av styrelsen för att uppnå SEK:s strategiska mål. Riskaptit för finansiella klimatrisker ingår indirekt i riskaptit för kreditrisk. För klimatrisk ur ett påverkansperspektiv finns en separat riskaptit som på övergripande nivå innebär att SEK inte accepterar affärer som inte lever upp till de internationella riktlinjer som SEK har åtagit sig att följa och som specificeras i SEK:s policy för hållbar finansiering. SEK kan ingå affärer med höga bruttorisker under förutsättning att riskerna reduceras till en acceptabel nivå under kreditens löptid. För affärer med höga bruttorisker ska det under kreditens löptid genomföras en regelbunden uppföljning av utvecklingen av riskprofilen i jämförelse med de krav som ställts vid ingåendet av affären.

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 ägaravisningen. SEK styr övergripande sina kreditrisker enligt ett antal grundläggande principer däribland SEK:s riskaptit för hållbarhet samt "Policy för hållbar finansiering". Kreditpolicyn anger specifikt att kreditgivning ska ske på hållbara grunder och baseras på god kunskap om SEK:s motparter och affärstransaktioner. Hållbarhetsrisker där klimatrelaterade delar ingår ska hanteras innan kreditgivning.

Ledningens roll vid bedömning och hantering av klimatrelaterade risker och möjligheter

Ledningen 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.

Strategi för klimatrelaterade risker och möjligheter

SEK:s strategi för att ta på sig, styra och ha kontroll över de klimatrisker som SEK är eller kan bli exponerat för är integrerat 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 2035.

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 öronmärka kapital till projekt som har 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 hållbarhetsfrågor däribland klimat.

Öka andelen grön utlåning

För att styra investeringar mot miljömässigt hållbara verksamheter och därmed bidra till att uppnå målen i Parisavtalet har SEK satt mål avseende utlåning genom gröna lån. Kraven för att kategoriseras som grön tillgång efter 2021 finns angivna i "SEK Sustainability Bond Framework" som baseras på bland annat EU:s taxonomi för hållbar ekonomisk verksamhet. Gröna lån 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 riskaptit. I enlighet med policyn ska SEK successivt upphöra med finansiering av fossila bränslen. SEK finansierar inte kolgruvor, kolkraft, koltransporter eller nya oljekraftverk. Efter sista december 2022 finansieras inte heller nyproduktion 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 robusta omställningsplaner i linje med Parisavtalets 1,5 graders-mål.

Dialog om kundernas 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 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.

Riskhantering för klimatrelaterade risker och möjligheter

Riskhantering inkluderar hela processen att identifiera, mäta, styra, rapportera och kontrollera de väsentliga risker SEK är eller kan bli exponerat för. Hantering av finansiell klimatrisk sker indirekt genom hanteringen av de finansiella riskerna, främst kreditrisk men även till exempel likviditetsrisk och operativ risk. Klimatrelaterad risk ur ett påverkansperspektiv hanteras inom ramen för hållbarhetsrisk (påverkan).

SEK:s riskramverk

SEK har ett ramverk för riskhantering ("riskramverk") för att säkerställa att SEK löpande kan identifiera, mäta, styra, rapportera och ha kontroll över de väsentliga risker som SEK är eller kan bli exponerat för. Riskramverket är väl integrerat i SEK:s organisation och beslutsstruktur. SEK:s riskhantering bygger på tre linjer med en tydlig åtskillnad av ansvar mellan affärs- och stödverksamheten, kontrollfunktionerna och internrevisionen. SEK:s riskkultur omfattar de yrkesmässiga värderingar, attityder och beteenden som har avgörande betydelse för hur verksamheten hanterar sina risker. SEK har ett ramverk för internkontroll som tillser att såväl verksamheten som kontrollfunktionerna är effektiva och ändamålsenliga, att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt sätt, att den finansiella och icke finansiella information som rapporteras är tillförlitlig samt att interna och externa regler efterlevs.

Hantering av kort-, medellång- och långsiktiga effekter av klimatrisker i SEK:s riskramverk består bland annat av:

- Att inkludera klimatrelaterade risker i Riskpolicyn, riskaptit och i riskstrategin samt i SEK:s Kreditpolicy och Policy för hållbar finansiering.
- Att utföra klimatrelaterade scenarioanalyser och stresstester.
- Datainsamling och riskbedömning (både kvalitativa och kvantitativa) på bolagsövergripande och transaktionsnivå.
- Kriterier vid utlåning genom att 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, påverkansväsentlighet, i hållbarhetsnot 4 samt hantering av ESG-risker där klimat ingår som en del av E, finansiell påverkan, i not 26.

SEK har under året fortsatt arbetet med metoden 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 har utvecklats ytterligare under 2024 för övriga motparter.

Analys av exponeringar känsliga för klimatrelaterade risker

SEK:s riskfunktion följer kvartalsvis upp och rapporterar till ledning och styrelse exponeringar som är utsatta/känsliga för klimatrelaterade risker.

SEK:s beräkningar av finansierade växthusgasutsläpp kommer att ligga till grund för kommande utveckling av styrning och riskhantering inklusive rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter. Tabell över finansierade växthusgasutsläpp presenteras i hållbarhetsnot 5.

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 klimatrelaterade risker 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.

I likhet med föregående år baseras scenarioanalys och stresstest avseende 2024 på tre olika scenarier. De scenarier som används har utvecklats av den Internationella Energimyndigheten (IEA) och Network for Greening the Financial System (NGFS). De scenarier som används är:

- Nettonoll-scenario vid 2050 (Net Zero by 2050 Scenario)
- Försenat 2-graders scenario (Delayed Transition Scenario)
- Nuvarande policyer scenario (Current Policy Scenario)

Omställningsriskerna bedöms vara störst i det Försenade 2-graders scenariot, medan de fysiska klimatriskerna bedöms vara störst i Nuvarande policyer scenariot.

Under 2024 har SEK utvecklat en ny metodik för scenarioanalyser och stresstester och hänsyn tas till både omställnings- och fysiska klimatrelaterade risker. Syftet med den nya metodiken är att differentiera SEK:s motparter med hänsyn till klimatrelaterade risker och som kan innebära en finansiell risk för SEK. Det görs genom att ta fram en kvantitativ score på motparts nivå baserad på tillgänglig data istället för att som tidigare år, då en kvalitativ bedömning gjordes på sektornivå. De motparter som får en hög score antas ha en högre risk att migrera i riskklass i de olika scenarierna. Dessa migrationer används sedan som underlag för beräkningar av eventuell påverkan på låneportföljens riskvägda tillgångar (REA) och SEK:s kapitalrelation. Beräkningarna utgår från befintliga data och metoden och beräkningarna kommer att utvecklas allt eftersom mer data blir tillgänglig.

Resultatet av 2024 är stresstest visar på begränsade negativa effekter på SEK:s finansiella situation till följd av klimatrelaterade risker.

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 2024 års stresstester har SEK valt att även inkludera fysiska risker i beräkningarna. 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 med analysen av fysiska klimatrelaterade risker och det pågår ett arbete för att utöka tillgång till data för att ytterligare kunna vidareutveckla det arbete som påbörjats tidigare år.

Process för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade (påverkansväsentlighet) 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 riskaptit. Följande parametrar indikerar förhöjd klimatrelaterad risk:

- fossil- och fossilrelaterad verksamhet,
- övriga sektorer som är utsatta för omställnings- eller fysisk klimatrelaterad risk,
- 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.

Kontroll och rapportering

SEK kontrollerar och följer upp kapitalmål, riskkapit, limiter, riskhantering samt interna och externa regler för att på så sätt säkerställa att riskexponeringarna hålls på en för SEK acceptabel nivå samt att riskhanteringen är effektiv och ändamålsenlig.

SEK:s oberoende kontrollfunktioner presenterar regelbundet och minst kvartalsvis till styrelsen, finans och riskutskottet (FRU) och vd rapporter över utvecklingen av bolagets väsentliga risker. Riskrapporteringen ska ge en korrekt och heltäckande bild av SEK:s riskexponering, inklusive exponeringar avseende klimatrelaterade risker.

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 som påbörjats under 2023 har fortsatt under 2024 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 Parisavtalets exponeringarna förhåller sig och kunna sätta avkarboniseringsmål i linje med NZECA Target Setting Protocol. Arbetet kommer även att ligga till grund för SEK:s fortsatta strategiska arbete. SEK:s finansierade växthusgasutsläpp redovisas under hållbarhetsnot 5.

Mål 2: Hållbarhetsklassad utlåning ska uppgå till Skr 150 miljarder 2035

SEK:s strategiska 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 utsläppsprestanda 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. SEK presenterar uppföljningen av hållbarhetsklassad utlåning i hållbarhetsnot 11.

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

SEK:s klimatpåverkan redovisas under hållbarhetsnot 5.

Exponering mot fossilrelaterade tillgångar

För att säkerställa att verksamheten följer begränsningarna som finns angivna i SEK:s "Policy för hållbar finansiering" samt i styrelsens "Riskkapit" följs exponeringar som är känsliga för klimatrelaterade risker upp och rapporteras kvartalsvis till ledning och styrelse.

Enligt Policy för hållbar finansiering sker inte kreditgivning till prospektering, utvinning eller transport av fossila bränslen vilket kontrolleras i SEK:s process för hantering av hållbarhetsrisker i utlåningen som beskrivs i hållbarhetsnot 4. I de fall där SEK inte har insyn kring slutanvändande men där det finns en risk att utrustning kan säljas vidare till fossila verksamheter sker en bedömning att finansieringen sker till parter som har en diversifierad verksamhet.

Under 2024 har SEK:s företagsexponering i branschen Olja, Gas & bränslen, enligt tabell på sid 121, ökat till Skr 4,8 miljarder. Motsvarande siffra för 2023 uppgick till Skr 3,7 miljarder. Ökningen är hänförlig till finansiering av biobränsleanläggning.

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:s 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 nytulning 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 nytulning 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 Köpta varor och tjänster	Inkluderad	Omfattar kontorsförbrukning, elektronik 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, hyrbilar, tågresor, hotell och flygresor.
3.7 Anställdas pendling	Inkluderad	Omfattar anställdas pendlingsresor, mätt via enkät 2024.
3.8 Uppströms leasade tillgångar	Ej relevant	
3.9 Nedströms transport och distribution	Ej relevant	
3.10 Bearbetning av sålda produkter	Ej relevant	
3.11 Användning av sålda produkter	Ej relevant	
3.12 Slutbehandling av sålda produkter	Ej relevant	
3.13 Nedströms leasade tillgångar	Ej relevant	
3.14 Franchiser	Ej relevant	
3.15 Investeringar	Inkluderad	Omfattar ca 70 procent av SEK:s totala finansiering.

GRI Content Index

Standard Disclosure	Content	Page number	Omission
GRI 1: Foundation			
Statement of use	SEK has reported in accordance with the GRI standards for the period 1 January 2024 – 31 December 2024		
GRI 1 used	GRI 1: Foundation 2021		
Applicable GRI sector standards	None currently available		
GRI 2: General Disclosures			
2-1	Organizational details	58	
2-2	Entities included in the organization's sustainability reporting	117	
2-3	Reporting period, frequency and contact point	117	
2-4	Restatements of information	117, 140	
2-5	External assurance	44, 117, 150	
2-6	Activities, value chain, and other business relationships	8, 11, 14-15, 131, 137	
2-7	Employees	75, 128	
2-8	Workers who are not employees	128	
2-9	Governance structure and composition	38-42, 44-46	
2-10	Nomination and selection of the highest governance body	39	
2-11	Chair of the highest governance body	39	
2-12	Role of the highest governance body in overseeing the management of impacts	118, 124-125	
2-13	Delegation of responsibility for managing impacts	124	
2-14	Role of the highest governance body in sustainability reporting	41, 118	
2-15	Conflicts of interest	43-46	
2-16	Communication of critical concerns	44	
2-17	Collective knowledge of the highest governance body	40-41	
2-18	Evaluation of the performance of the highest governance body	39, 44	
2-19	Remuneration policies	68-75	
2-20	Process to determine remuneration	68-75	
2-21	Annual total compensation ratio	129	
2-22	Statement on sustainable development strategy	3-5	
2-23	Policy commitments	124-125	
2-24	Embedding policy commitments	124-125	
2-25	Processes to remediate negative impacts	125, 128, 130-131	
2-26	Mechanisms for seeking advice and raising concerns	127-128, 131	
2-27	Compliance with laws and regulations	43-44, 131	
2-28	Membership associations	124	
2-29	Approach to stakeholder engagement	118-119	
2-30	Collective bargaining agreements	68, 127	

Standard Disclosure	Content	Page number	Omission
GRI 3: Material Topics			
3-1	Process to determine material topics	120-121	
3-2	List of material topics	122-123	
GRI 201: ECONOMIC PERFORMANCE 2016			
3-3	Management of material topics	118, 122-123, 126, 134, 136-139	
201-1	Direct economic value generated and distributed	53-55, 74	
201-2	Financial implications and other risks and opportunities due to climate change	136-139	
GRI 203: INDIRECT ECONOMIC IMPACTS 2016			
3-3	Management of material topics	118, 122-123, 126, 134, 136-138	
203-2	Significant indirect economic impacts	134	
GRI 205: ANTI-CORRUPTION 2016			
3-3	Management of material topics	118, 123, 125, 131-132, 135	
205-1	Operations assessed for risks related to corruption	131	
205-2	Communication and training about anti-corruption policies and procedures	131-132	
Own metric	Description of whistleblower policies and procedures	131	
GRI 305: EMISSIONS			
3-3	Management of material topics	118, 122, 126, 134, 136-139	
305-2	Energy indirect (Scope 2) GHG emissions	126	
305-3	Other indirect (Scope 3) GHG emissions	126, 140	
GRI 401: EMPLOYMENT			
3-3	Management of material topics	122-123, 127-129	
401-1	New employee hires and employee turnover	129	
401-2	Benefits provided to full-time employees that are not provided to temporary or part-time employees	73, 127	
GRI 403: OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY			
3-3	Management of material topics	10, 122, 127-129	
403-1	Occupational health and safety management system	127-128	
403-2	Hazard identification, risk assessment, and incident investigation	127-128	
403-3	Occupational health services	127	
403-4	Worker participation, consultation, and communication on occupational health and safety	127-128	
403-5	Worker training on occupational health and safety	127-128	
403-6	Promotion of worker health	127	
403-7	Prevention and mitigation of occupational health and safety impacts directly linked by business relationships	127-128	
Own metric	Percentage of employees absence due to sickness	129	

Standard Disclosure	Content	Page number	Omission
404: TRAINING AND EDUCATION			
3-3	Management of material topics	10, 122, 127-128	
404-2	Programs for upgrading employeeskills and transition assistance programs	127-128	
404-3	Percentage of employees receiving regular performance and career development reviews		Information unavailable / incomplete due to data not measured during the year. This will be addressed going forward using new data collection tools.
Own metric	Percentage of employees completing training on sustainability	127	
GRI 405: DIVERSITY AND EQUAL OPPORTUNITY 2016			
3-3	Management of material topics	10, 122, 127-129	
405-1	Diversity of governance bodies and employees	45-48, 75, 128	
405-2	Ratio of basic salary and remuneration of women to men	129	
GRI 406: NON DISCRIMINATION			
3-3	Management of material topics	10, 122, 127-128	
406-1	Incidents of discrimination and corrective actions taken	127	
GRI 413: LOCAL COMMUNITIES			
3-3	Management of material topics	119, 122, 130, 134-135	
Own metric	Total number of operations/transactions assessed for risks related to human rights	130	
Own metric	Significant risks related to human rights identified through the risk assessment	130	
GRI G4: SECTOR-SUPPLEMENT FOR FINANCIAL SERVICES			
3-3	Management of material topics	122-123, 133-135	
FS6	Lending portfolio broken down by region and sector	28, 121	
FS8	Products with environmental benefits	15, 134	