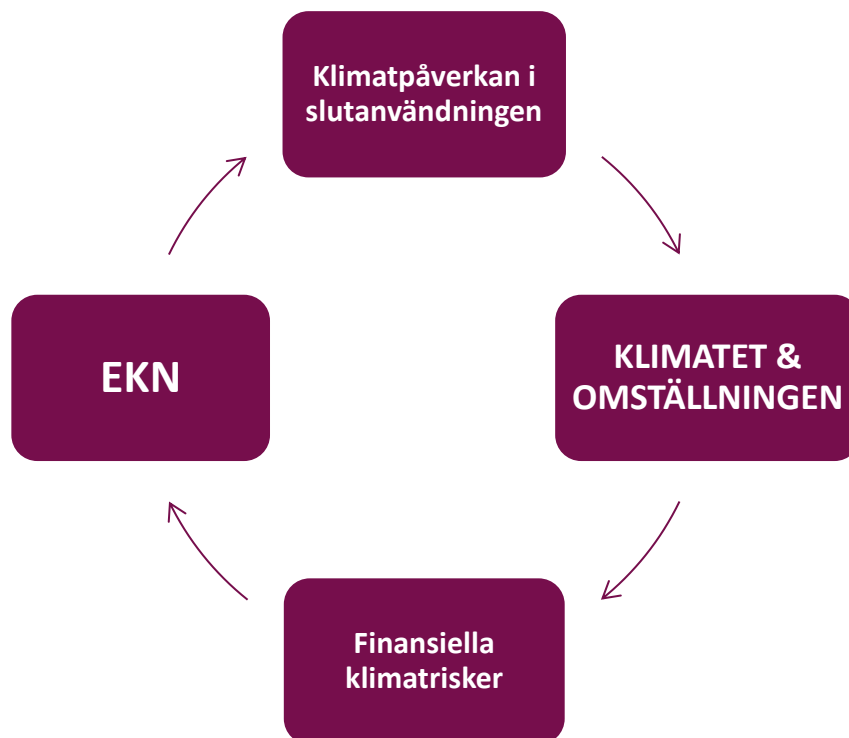


TCFD-rapportering – pilotrapport avseende räkensårsåret 2021



1. INLEDNING

Denna pilotrapport är EKN:s första redovisning av klimatrelaterade risker och möjligheter, enligt rekommendationerna från Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Rapporteringen beskriver resultatet av EKN:s TCFD-arbete från augusti 2021 till maj 2022.

EKN:s syfte med att analysera verksamheten och rapportera enligt TCFD:s rekommendationer är att:

1. Öka förståelsen för (i) EKN:s sårbarhet för finansiella klimatrisker och (ii) hur organisationen kan stärkas av att maximera möjligheter i den gröna omställningen under olika klimatscenarier och i takt med att portföljen ställs om i linje med Parisavtalet.
2. Säkerställa att klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter tas med i kreditbedömningen av nya och pågående affärer.
3. Mäta, och över tid minska, klimatpåverkan från EKN:s garantiportfölj för att vara i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål.
4. Bidra till en mer transparent finansmarknad och beskriva för intressenter hur klimatrelaterade risker och möjligheter hanteras inom organisationen.

2. ETT EXPORTFINANSIERINGSSYSTEM SOM BIDRAR TILL KLIMATOMSTÄLLNING

I mars 2020 fick EKN i uppdrag av regeringen att se över hur det svenska exportfinansieringssystemet kan bidra till klimatomställningen och minskade utsläpp av växthusgaser. I september 2020 överlämnade EKN, tillsammans med AB Svensk Exportkredit (SEK), till regeringen en [rapport](#) med slutsatser och förslag. I rapporten beskrivs hur EKN:s garantigivning och SEK:s kreditgivning 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. Under 2021 och 2022 har EKN tagit steg i att förverkliga förslagen. Denna rapport beskriver arbetet med att av förslagen – att mäta och rapportera utifrån TCFD:s rekommendationer.

3. HUR LÅNGT HAR EKN KOMMIT I ATT UPPFYLLA TCFD-REKOMMENDATIONERNA?

För att bedöma hur långt EKN har kommit i sin analys och redovisning av klimatrelaterade risker och möjligheter, har EKN låtit KPMG göra en gapanalys mot TCFD:s rekommendationer. Gapanalysen visar att EKN under 2021 har tagit steg mot att arbeta i linje med rekommendationerna. Samtliga rekommendationer bedöms vara ”delvis uppfyllda”. När arbetet påbörjades i september 2021 bedömdes fyra rekommendationer vara ”delvis uppfyllda” och resten vara ”ej uppfyllda”.

Fler analyser behöver genomföras för att beskriva vilka klimatrelaterade risker och möjligheter som EKN är exponerad mot. Ytterligare scenarioanalyser krävs för att undersöka organisationens motståndskraft mot olika klimatscenarier.

		● Uppfylls ● Uppfylls delvis ● Uppfylls ej		
TCFD:s rekommendation		Nuläge	Status	Avsnitt
Styrning	a) Beskriv styrelsens översyn av klimatrelaterade risker och möjligheter	Styrelsens ansvar kopplat till klimatrelaterade risker och möjligheter har utarbetats på övergripande nivå.	●	4.1
	b) Beskriv ledningens roll i bedömning och hantering av klimatrelaterade risker och möjligheter	Ledningens roll kopplat till klimatrelaterade risker och möjligheter har utarbetats på övergripande nivå.	●	4.1
Strategi	a) Beskriv de klimatrelaterade risker och möjligheter organisationen har identifierat på kort, medel och lång sikt	EKN:s exponering mot klimatrelaterade risker har analyserats övergripande utifrån perspektiven land, riskbransch och tre enskilda motparter som utvärderats. Förslag på klimatrelaterade möjligheter har tagits fram.	●	4.2
	b) Beskriv påverkan från klimatrelaterade risker och möjligheter på organisationens verksamheter, strategi och finansiella planering	Påverkan på EKN:s verksamhet, strategi och finansiella planering har diskuterats på övergripande nivå utifrån genomförda analyser.	●	4.2
	c) Beskriv organisationsstrategins anpassningsförmåga med hänsyn till olika klimatrelaterade scenarios.	Scenarioanalys har genomförts i form av fallstudier för tre olika affärer i portföljen.	●	4.2
Riskhantering	a) Beskriv organisationens processer för att identifiera och bedöma klimatrelaterade risker.	I EKN:s riskbedömningsprocess klassificeras företag utifrån kreditrisk. I processen beaktas miljömässiga faktorer på en övergripande nivå.	●	4.3
	b) Beskriv organisationens processer för att hantera klimatrelaterade risker.	Klimatrelaterade risker hanteras i viss utsträckning inom ramen för befintliga riskhanteringsprocesser, däribland Företagsmodellen.	●	4.3
	c) Beskriv hur processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker är integrerade i organisationens övergripande riskhantering.	EKN:s process för att bedöma och klassificera företags återbetalningsförmåga, däribland Företagsmodellen, omfattar miljömässiga och sociala risker och inkluderas i rapporten. Modellen är dock inte specifikt framtagen i detta syfte utan är en del av organisationens övergripande riskhantering.	●	4.3
Mätetal och mål	a) Beskriv de mätetal som organisationen använder för att bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter i linje med strategin och riskhanteringsprocessen.	Förslag på klimatrelaterade åtaganden har tagits fram, men kommer att fastställas i samband med utvecklingen av en gemensam klimatstrategi för EKN och SEK.	●	4.4 (se även 4.2)
	b) Rapportera Scope 1, 2 och om möjligt 3 GHG-utsläpp och relaterad risk.	Utsläpp från den egna verksamheten har kartlagts (Scope 1 och 2). Ett resonemang kring kartläggning av Scope 3 utsläpp har utvecklats.	●	4.4
	c) Beskriv de mål som används av organisationen för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter samt hur man presterat kring dessa mål.	Mål kopplade till strategin är inte fastställda i dagsläget, men kommer att arbetas fram tillsammans med SEK.	●	4.4 (se även 4.2)

Tabell 1: Sammanfattning av KPMG:s gapanalys.

4. TCFD – ETT RAMVERK FÖR ATT ANALYSERA KLIMATRELATERADE RISKER OCH MÖJLIGHETER

Klimatrelaterade risker och möjligheter förklaras ur ett dubbelt väsentlighetsperspektiv. Det betyder, för det första, att EKN genom sin garantgivning har en påverkan på det globala klimatet (klimatpåverkan). Denna klimatpåverkan består av växthusgasutsläpp från garanterade projekt och verksamheter – både i Sverige och i länder som importerar svenska produkter. För det andra har klimatförändringarna och klimatomställningen en finansiell påverkan på EKN (finansiella klimatrisker). Positiv påverkan sker genom garantier till klimatomställning och klimatanpassning. Med hjälp av TCFD:s ramverk kommer EKN årligen att analysera både klimatpåverkan och finansiella klimatrisker.

4.1. Styrning – styrelsens och ledningens roll

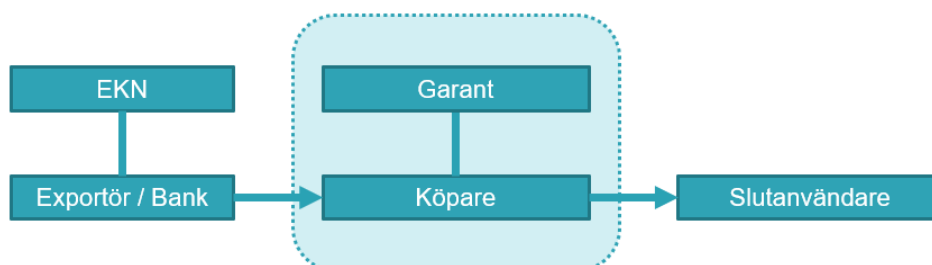
Styrelsens och ledningens ansvar kopplat till klimatrelaterade risker och möjligheter har utarbetats på övergripande nivå. Det återstår arbete för att förtydliga styrningen, men som ett första steg har relevanta styr- och policydokument setts över.

Styrelsen fastställer policys och riktlinjer, inklusive hållbarhetspolicy och kreditpolicy. Ledningsgruppen är ansvarig för analys och hantering av samtliga organisationsövergripande risker, inklusive klimatrelaterade risker och möjligheter.

Ansvar för klimatrelaterade frågor uttrycks i EKN:s hållbarhetspolicy. Policyn kommer att uppdateras för att inte bara inkludera hur EKN:s verksamhet påverkar omvärlden, utan även hur ett förändrat klimat kan påverka EKN:s verksamhet. De klimatrelaterade finansiella risker som EKN är exponerad för uttrycks som kreditrisk och hanteras inom ramen för EKN:s kreditpolicy och ordinarie riskhanteringsprocess.

4.2. Strategi – hur klimatrelaterade risker och möjligheter kan påverka EKN:s strategiska riktning och motståndskraft

EKN:s klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter härrör från de garantier som EKN ställer ut. Den finansiella klimatrisk finns på den motpart där betalningsrisken ligger, vilket är en köpare eller en garant. EKN:s direkta finansiella risker och möjligheter utgörs således av motpartsrisken.



Figur 1: Involverade parter i en EKN-garanterad exportaffär, med motpartsrisken markerad.

För att identifiera klimatrelaterade finansiella omställningsrisker har EKN:s garantiportfölj om 266 miljarder kronor per 31 december 2021 analyserats utifrån länder, riskbranscher och enskilda motparter. Portföljen har delats in i de sektorer som enligt Carbon Asset Risk Framework¹ definieras som särskilt exponerade för omställningsrisker till följd av klimatförändringar.

Analysen visar att omkring en fjärdedel av garantiportföljen är exponerad mot motparter i fossilberoende sektorer med omställningsrisk. Exponeringen mot direkta fossila tillgångar (olje- och gasutvinning samt produktion) utgör endast ett par procent av portföljen och väntas minska ytterligare då EKN inte medverkar i nya fossila utvinningsprojekt.

Garantier till fossilberoende länder som är beroende av olje- och gasexport för sin intjäning utgör en relativt stor andel av portföljen. Denna exponering behöver analyseras mer för att bedöma omställningsriskerna i hela portföljen. Analysen av fysiska risker, till exempel påverkan på infrastruktur från förändrade väderförhållanden och temperaturer, kommer att utvecklas för att kunna uppskatta den faktiska risken som EKN:s motparter är exponerade mot.

Scenarioanalyser visar att enskilda garantiengagemang är sårbara för omställningsrisker och fysiska risker. EKN:s riskbedömning behöver utvecklas för att i större utsträckning inkludera klimatrelaterade risker vid analys av nya affärer, i synnerhet stora affärer med lång löptid. EKN kommer att genomföra ytterligare scenarioanalyser för sektorer och länder som är känsliga för omställningsrisk och fysisk risk, i syfte att analysera hur klimatrelaterade risker och möjligheter kan påverka EKN på kort, medel och lång sikt.

Lanseringen av gröna garantier är ett exempel på hur EKN kan bidra till ett hållbart exportfinansieringssystem och öka klimatrelaterade möjligheter i portföljen. Andelen gröna affärer, där köparen bedöms uppfylla klimatkraven i EU-taxonomin, utgör knappa sju procent av EKN:s garantiportfölj, och väntas öka över tid.

4.3. Riskhantering – process för att identifiera och hantera klimatrelaterade risker

Identifiera, bedöma och hantera slutanvändare med stor klimatpåverkan

Miljö- och hållbarhetsgranskning är sedan 2012 del av EKN:s affärsbedömning. Alla affärer screenas för att identifiera de med hög risk för påverkan på miljö och mänskliga rättigheter, vilka tas till fördjupad granskning. Klimatpåverkan ingår i definitionen av ”miljö”.

Med avseende på klimat identifierar screeningen för det första, affärer där exportprodukten går till slutanvändning inom branscher och verksamheter där EKN har begränsningar. Exempel är hela värdekedjan för kol, affärer till nya oljeeldade kraftverk, samt utvinning av olja och gas med få undantag. För det andra sorterar

¹ Carbon Asset Risk Framework har tagits fram av World Resources Institute och UNEP Finance Initiative för att vägleda finansiella institutioner i utvärderingen av deras exponering mot klimatrelaterade omställningsrisker.

screeningen ut affärer där policyn inte har hårda begränsningar, men som har potentiell hög klimatpåverkan och där en vidare granskning behövs för att se om affären är acceptabel för EKN.

För nya projekt och verksamheter fokuserar granskningen på att analysera hur höga växthusgasutsläppen uppskattas bli under projektets eller verksamhetens livscykel – i enlighet med OECD:s riktlinjer för exportkreditinstitut – samt om det finns planer för att ställa om och minska dessa under kommande år.

Affären får en klassificering A, B eller C baserat på risken för negativ påverkan relaterad till sociala eller miljömässiga faktorer. Under 2021 klassificerades alla affärer inom fossil utvinning, kraftgenerering och raffinaderier samt affärer med potentiellt hög klimatpåverkan hamnar i den högsta riskklassen A.

Identifiera, bedöma och hantera finansiella klimatrelaterade risker och möjligheter i kreditbedömningen

Den främsta finansiella klimatrelaterade risk som EKN omfattas av är kreditrisken, det vill säga klimatrelaterade faktorer som påverkar gäldenärens betalningsförmåga. Klimatrisker ingår i EKN:s riskbedömningar av utländska företag som en del av kreditbedömningsmodellen. Modellen innehåller tre delar; bransch, verksamhet och finansiell profil. Varje bransch bedöms utifrån omställningsrisk enligt kreditvärderingsinstitutets S&P Globals bedömningar. Högre klimatrisk kan leda till en högre premie.

Kreditanalysen kan justeras ytterligare om motparten, utöver den generella branschrisk, är direkt exponerad mot klimatrelaterade, miljömässiga och sociala risker som kan påverka återbetalningsförmåga och kreditrisk.

EKN:s metod för kreditanalys kommer att utvecklas med tydligare vägledning på vad som utgör kreditpåverkade hållbarhets- och klimatrelaterade risker och möjligheter. Syftet är att mer systematiskt ta in klimatrelaterade finansiella risker i kreditriskbedömningen av nya affärer.

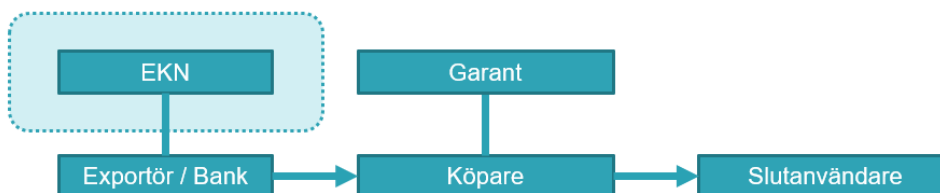
4.4 EKN:s klimatmål och -påverkan

EKN:s och SEK:s har åtagit sig att ställa om finansiella flöden för att möjliggöra uppfyllandet av Parisavtalets 1,5-gradersmål, med globala nettonollutsläpp 2050. EKN saknar i dagsläget en heltäckande klimatstrategi, men kommer tillsammans med SEK under 2022 att fortsätta utarbeta målsättningar och strategier för att kunna uppnå åtagandet samt utveckla sätt att mäta klimatpåverkan och bidrag till klimatomställning och -anpassning. Utvecklingen kommer att bygga på vetenskapligt förankrade metoder som är i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål.

EKN har en restriktiv hållning i affärer med negativ klimatpåverkan, vilket bland annat utesluter garantier till nya fossila utvinningsprojekt². 2020 upphörde EKN och SEK med finansiering till affärer som avser utvinning och transport av kol. All exportfinansiering till utvinning och prospektering av fossila bränslen upphör efter 2022, i enlighet med regeringens exportstrategi.

EKN:s utsläpp av växthusgaser från kontor och tjänsteresor

EKN:s utsläpp från egen verksamhet redovisas varje år i en publik rapport. Utsläppen utgörs främst av uppvärmning av kontor (Scope 2) samt tjänsteresor (Scope 3), vilka uppgick till 4,5 ton respektive 34,6 ton CO₂ 2021. Av totala utsläpp från tjänsteresor utgörs över 90 procent av utsläpp från flygresor. Under 2020–2021 har utsläppen varit väsentligt lägre än normalåret 2019, till följd av pandemin. I EKN:s resepolicy förordas användningen av miljövänliga resealternativ för att begränsa utsläpp från tjänsteresor.



Figur 2: Involverade parter i en EKN-garanterad exportaffär, med EKN:s egna utsläpp markerat.

Energianvändningen i kontorslokaler utgörs av förnybar energi och den andel av energianvändningen som härrör sig från förbrukning av fjärrvärme hade en klimatpåverkan som uppgick till 4,5 ton CO₂.

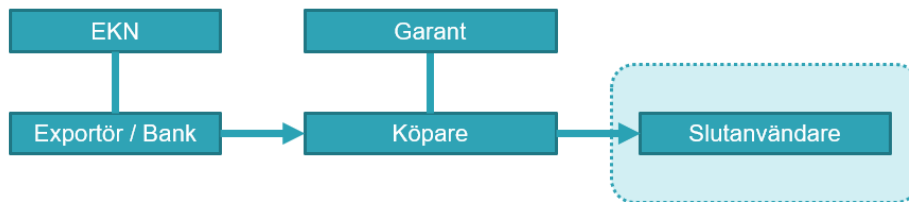
Klimatavtryck av kontor och tjänsteresor i ton Co2	2021	2020	2019
Totala växthusgasutsläpp	39,1	148,9	266,4
Direkta växthusgasutsläpp (Scope 1)	-	-	-
Energianvändning (Scope 2)	4,5	5,5	8,5
Tjänsteresor (Scope 3)	34,6	143,4	257,9
Utsläpp per anställd (årsarbetskraft)	0,3	1,1	2,0
Klimatkompensation	147	78	404

Tabell 2: EKN:s utsläpp av växthusgaser från den egna verksamheten.

² EKN:s förhållningssätt till fossila bränslen redovisas i Bilaga 1 i EKN:s Hållbarhetspolicy: https://www.ekn.se/globalassets/dokument/styrning/ekn_hallbarhetspolicy_2022.pdf/

EKN:s affärer där slutanvändare har hög risk för klimatpåverkan

EKN klassificerar slutanvändare enligt 15 olika miljöriskbranscher. För att ge en första indikation på klimatpåverkan i portföljen har slutanvändare i miljöriskbranscherna delats upp efter de sektorer som enligt Carbon Asset Risk Framework har hög risk för klimatpåverkan genom utsläpp av växthusgaser³.



Figur 3: Involverade parter i en EKN-garanterad exportaffär, med slutanvändarnas utsläpp markerat.

Analysen visar att en betydande del av EKN:s garantiportfölj, omkring en tredjedel, består av affärer med slutanvändare i fossila eller fossilberoende sektorer med risk för höga utsläpp av växthusgaser. Affärer relaterade till fossil utvinning och kraftproduktion utgör en liten andel av portföljen, men är de mest riskfyllda sektorerna med störst klimatpåverkan. Den största fossilberoende sektorn i portföljen är försvarssektorn.⁴

Klimatpåverkan i garantiportföljen kan minska över tid genom ett fortsatt arbete att minska andelen affärer med hög klimatpåverkan samt undersöka om det finns möjligheter att minska klimatpåverkan och främja omställning i de affärer som EKN redan har i sin portfölj. Metoder för att mäta klimatpåverkan från slutanvändningen och främja omställning i stora befintliga affärer med höga växthusgasutsläpp kommer att utvecklas i samarbete med SEK.

³ I strategiavsnittet används Carbon Asset Risk Framework för att identifiera affärer där EKN:s motpart (köpare eller garant) har hög klimatrelaterad omställningsrisk, medan det här används för att visa vilka slutanvändare som har risk för hög klimatpåverkan.

⁴ För affärer inom försvarssektorn skiljer sig den finansiella klimatriskerna och risken för klimatpåverkan åt. Den finansiella risken ligger på staten i köparländerna. Slut användaren är däremot försvarssektorn, vilken är förknippad med höga växthusgasutsläpp.