



Bolagsdialoger

2021

Påverkan för positiv förändring och förbättrad transparens

Aktiva bolagsdialoger för hållbara investeringar

Som aktör på finansmarknaden önskar Nordkinn att ta vårt ansvar för att bidra till ett hållbart, robust och effektivt finansiellt system. Med utgångspunkt från våra fondandelsägare är målsättningen att hållbarhetsarbetet integreras genom hela verksamheten, bidrar till en hållbar utveckling och ger konkreta resultat. En central del i detta arbete är att genom dialog med bolag där vi har exponering, samt med samarbetsparter, försöka påverka i positiv riktning.

Dialogerna syftar till att etablera en större förståelse för de enskilda bolagens hållbarhetsrisker och hur bolagen hanterar dessa. Syftet är också att uppmuntra till tydliga mål och strategier för hållbarhetsarbetet, minska bolagets negativa påverkan på miljö- och sociala målen, samt öka transparensen och kvalitet i rapporteringen av hållbarhetsrelaterad data.

Vid dessa möten förs dialog rörande de hållbarhetsrisker och -möjligheter som är förknippade med verksamheten, såsom bolagens miljömässiga och sociala påverkan samt bolagsstyrning och därtill relaterade frågor. Vilka av områdena som prioriteras avgörs i det enskilda fallet.

Nordkinns mål är att de aktiviteter vi bedriver ska främja miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att bl.a. bidra till de globala målen, Agenda 2030, samt de mål som anges i Parisavtalet. Vårt hållbarhetsarbete genomförs utifrån de tre huvudperspektiven; våra investerares perspektiv, perspektivet investeringarna vi gör i fonden, samt perspektivet samhället i stort med fokus på den finansiella marknaden. Utifrån dessa inleder Nordkinn bolagsdialoger där vi bedömer att vi kan påverka positivt till våra mål ur investerarnas, investeringarnas och / eller samhällets perspektiv.

Fokus ligger på de bolag som Nordkinn direkt finansierar genom investeringar i bolagens företagscertifikat och -obligationer, samt på motparter i vår värdepappershandel. Processen försöker lokalisera och bedöma hållbarhetsrisker eller möjligheter. I första steget identifierar vi teman relevanta ur olika hållbarhetsperspektiv, för att på så sätt i nästa steg välja vilka bolag eller motparter vi skall initiera dialog med.

Dialogerna har under året varit mycket givande. Vi kan konstatera att vi fått god access till bolagsledningen, att frågorna har diskuterats ingående och att bolagen i vissa fall aktivt har vänt sig till Nordkinn för avstämning i sitt hållbarhetsarbete. Vi ser vidare successivt hur bolagens rapportering förbättras för varje år, en förutstättning för oss att se att utvecklingen är positiv och i linje med målsättningen.

I denna bolagsdialogsrapport redogör vi för de företagsdialoger vi engagerat oss i under 2021, vad vi försökt uppnå och hur vi lyckats med det, samt våra kommande steg.

Fastighetsbolagens utmaningar

Nordkinns hållbarhetskommittée prioriterar vilka dialoger Nordkinn ska bedriva vid var tidpunkt, vanligen utifrån specifika hållbarhetsteman. För 2020 definierades Fastighetssektorn som ett fokustema, vilket fortsatte under 2021. Detta valdes som tema bland annat mot bakgrund av att fastighetssektorn identifierats i EU Taxonomin som en av de åtta prioriterade sektorerna baserat på deras nuvarande miljöpåverkan, och med därmed störst potential att bidra väsentligt till att både minska och anpassa till klimatförändringarna. Fastighetsbolagen som sektor, står också fortsatt för en stor del av de årliga utsläppen av växthusgaser i Sverige.

Område:

Fastighetssektorn

Tema:

Klimatomställningen

FNs globala mål:



Bakgrund

Den svenska bygg och fastighetssektorn svarade 2019 för inhemska utsläpp av växthusgaser på cirka 11,7 miljoner ton koldioxidekvivalenter, vilket motsvarade 21 procent av Sveriges totala utsläpp av växthusgaser, enligt Boverkets senaste årliga rapport som de publicerade i slutet av 2021. Sektorn bidrar dessutom till stora utsläpp utomlands genom importvaror. Dessa utsläpp låg på cirka 7,7 miljoner ton koldioxidekvivalenter. De totala utsläppen av växthusgaser låg på 19,3 miljoner ton koldioxidekvivalenter

Bygg- och fastighetsbranschen bär med detta ett stort ansvar och målen för omställning i bolagen i denna sektor måste vara höga och förändringstakten likaså.

Mål med dialogen

Målsättningen har varit att etablera en plattform med relevanta personer i bolagen för att föra dialog om bolagens klimatomställning vilket vi påbörjade i slutet av 2020 och fortsatte under 2021.

Dialogerna har även omfattat målet att erhålla en djupare förståelse för hur fastighetsbolagen har definierat sina klimatmål, hur man ska nå dessa och hur man kan öka transparensen genom rapportering och uppmuntra bolagen i positiv riktning i dessa frågor.

Genomförande

Nordkinn har i sina dialoger fått en mer nyanserad bild av bolagets utmaningar och hållbarhetsrisker framförallt inom klimatområdet. Vi har uppmontrat bolag som ännu inte satt mål för sina koldioxidutsläpp att göra det på ett vetenskapligt sätt, t.ex. enligt Science Based Targets (SBTi). SBTi ger företag en tydligt definierad väg för att minska utsläppen i linje med Parisavtalets mål.

Dialogerna har också omfattat hur styrning och resurser stödjer klimatarbetet. För Nordkinn är det viktigt att förstå hur bolagen arbetar med frågan ur ett verksamhets-, styrelse/lednings- och ägarperspektiv samt vilka resurser såsom budget och organisation som bolaget har för att genomföra strategin.

Nordkinn ser förutom klimatfrågan att utmaningen mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korrupktion som viktiga områden att bolagen prioriterar. Ett sätt att implementera detta är att underteckna och arbeta utifrån FN Global Compacts principer, vilket 11 av 12 bolag har gjort. Nordkinn uppmuntrar också att bolagen inkluderar underleverantörer i uppföljningen av efterlevnaden av dessa principer.

Slutligen har också frågor om rapportering varit central. Där har vi diskuterat bolagets möjligheter och utmaningar att beräkna och rapportera sina växthusgaser samt vilka rapporteringsvägar bolaget använder och hur Nordkinn effektivast kan ta del av dessa rapporter. Vad gäller bolagens rapportering av växthusgaser har diskussionerna omfattat både Scope 1, 2 och 3 där den stora utmaningen för bolagen är att beräkna scope 3-siffror. Det är viktigt för oss att utvärdera över tid hur väl bolagen lyckas i sina mål att minska sina utsläpp av växthusgaser, och vi har i våra bolagsdialoger fört fram att detta är ett arbete som vi kommer att följa noga. Vi har uppmuntrat bolagen att utforma sin hållbarhetsrapportering utifrån TCFD och EU Taxonomin.

Bedömning av förbättringar under året

Under året har ytterligare ett av bolagen börjat rapportera sitt klimatrelaterade arbete utifrån TCFDs rekommendationer vilket vi uppmuntrat i våra dialoger. Som kapitalförvaltare är Nordkinn helt beroende av bra kvalitativ rapportering av bolagens klimatarbete för att förstå och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter i våra investeringar.

Av de 12 fastighetsbolag som Nordkinn finansierar har ytterligare tre satt eller åtagit sig att sätta vetenskapliga mål enligt SBTi vilket är en klar förbättring sedan 2020 och det är nu åtta av de bolagen Nordkinn finansierar som har detta på plats.

Flera uppger att de lägger resurser på att också kunna rapportera siffror för Scope 3 vilket kräver stora insatser från bolagen och även från deras underliggande leverantörer, men som också är en viktig komponent då den ofta kan stå för den mest omfattande delen av bolagets utsläpp.

Idag rapporterar fem av bolagen sina växthusgaser i Scope 1 och 2 till externa datakällor enligt globala standarder. Att fler börjar rapportera enligt en global standard är viktigt för jämförbarheten och att rapportera till externa datakällor för ökad transparens, tillitlighet och effektivitet är något vi även uppmuntrar alla bolag vi för dialog med att göra. Vi ser att det under 2021 inte är fler bolag som rapporterar via CDP som är en rapporteringsstandard. Sannolikt beror det på att denna rapportering är mycket omfattande. Samtidigt förbättras stadigt rapporteringen i årsredovisningarna eller hållbarhetsrapporterna vilket är positivt och vi kan se att man i Scope 1-3 har tagit in flera faktorer vilket ökat transparensen.

Nästa steg

Nordkinn kan konstatera att finansieringen i den privata markanden är viktig för fastighetsbolagen och samtliga bolag har visat stort intresse av att träffa oss för dialog om hållbarhet. De har därför givit oss tillgång till de yttersta beslutsfattarna såsom VD, hållbarhetsansvarig, CFO och i vissa fall även huvudägaren. Bolagen har visat stort intresse av att förstå vad Nordkinn har för förväntningar på fastighetsbolagen.

Vi kommer fortsätta dialogen med samtliga bolagen för att bibehålla insynen och kunna följa upp bolagens arbete med att ytterligare stärka bolagsstyrningen i klimatfrågan, deras utveckling mot sina uppsatta mål samt att arbetet med att stärka rapporteringen av klimatrelaterade finansiella data..

Penningtvätt

2021 fortsatte dialogen utifrån vårt tema fokuserat på penningtvätt och finansiering av terrorism med våra motparter, vilket inleddes redan 2019. Detta arbete ser vi som mycket viktigt för att nå målen med hållbara och effektiva finansiella system som i sin tur är en förutsättning för att de globala målen skall nås.

Bolag: Danske Bank

Tema: Penningtvätt & Finansiering av terrorism

FNs globala mål:



Bakgrund

Effektiva underliggande marknader är förutsättning för ett hållbart globalt finansiellt system som i sin tur en förutsättning för att de globala målen ska kunna uppfyllas.

Dessa övertygelser inspirerade oss att 2019 lansera vårt "Penningtvätt & finansiering av terrorism"-tema som varit aktivt sedan dess. Under 2021 har vi haft avslutande dialog med relevanta motparter.

Mål med dialogen

Fokus i dialogerna med bankerna har varit att etablera en plattform med relevanta personer i respektive organisation för att skapa en djupare förståelse för och kunna följa deras arbete med att förbättra bolagsstyrning samt regelefterlevnad inom processerna för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism.

Genomförande

Vi har under året följt upp de bilaterala dialoger som vi initierade redan 2019 med relevanta handelsmotparter (trading counterparties). Vi har fört dialog med fokus på status och resultat av de åtgärder som genomförts på området för att komma tillrätta med de problem som identifierats.

Bedömning av förbättringar under året

Vår bedömning är att bolaget hanterar frågan med tydlig målsättning och hög prioritet samt att stora resurser avstälts för att förbättra bolagsstyrningen och processerna internt med bl.a. 3.000 personer anställda eller konsulter i banken inom regelefterlevnad. Finansinspektionen konstaterade i oktober att åtgärderna behöver komma på plats snabbare än banken aviserat och har satt ett datum för färdigställande i juni 2022.

Nästa steg

Nordkinn kommer att följa upp hur arbetet fortskrider även under 2022.

Omställning i utsläppstunga bolag

Att minska utsläppen av koldioxid är det högst prioriterade målet för att minska den globala uppvärmningen. Nordkinns hållbarhetskommitté fattade beslut om att starta ett nytt dialogtema under 2021 som innebär att inleda dialog med de bolag som står för stor andel av de totala koldioxidutsläppen från vår portfölj.

Bolag: SSAB

Tema: Koldioxidutsläpp

FNs globala mål:



Bakgrund

SSAB är det bolag som är mest utläppsintensivt av de bolag som fonden finansierar och står för 10% av Sveriges utsläpp av växthusgaser. För att Nordkinn skall kunna finansiera bolag som är utläppsintensiva är det mycket viktigt att förstå varför utsläppen ligger på de nivåer de gör, vad bolaget har för målsättning och hur man arbetar för att minska utsläppen.

Mål med dialogen

Målsättningen var att i första steget etablera en dialog med SSAB för att få en djupare förståelse för bolagets målsättning och strategi och för att beskriva hur Nordkinn ser på frågan som finansiär. Dessutom var målet att få en bättre förståelse för vad för möjligheter bolaget har att ställa om till kraftigt minskade utsläpp och hur bolaget arbetar för att nå detta och vilka tidsramar man satt upp. Det var också viktigt att framföra frågan om transparens och vikten för Nordkinn att ha tillgång till relevant kvalitativ rapportering för analys och uppföljning.

Genomförande

Mötet gav oss en mer nyanserad bild av bolagets strategi och prioriteringar inom klimatomställningsarbetet, hur man arbetar med att nå målet fossilfritt stål på marknaden

senast 2026 och ha en fossilfri verksamhet till 2045. SSAB har åtagit sig att bidra till en långsiktig hållbar utveckling, i linje med FNs globala mål för hållbar utveckling och Parisavtalet. SSAB har som första stålbolag satt vetenskapliga mål i form av SBTi (science based targets) där de satt som mål på kort sikt att nå väl under 2-gradersmålet till 2032, och på lång sikt blir nettoneutrala. SSAB har förbundit sig till att för scope 1 och 2 minska växthusgaserna med 35% till 3032 från år 2018 som basår.

Bolaget rapporterar sedan flera år till CDP, den ledande rapporteringsstandarden för miljöpåverkan vilket är positivt för transparens och uppföljning.

Bedömning och nästa steg

Ett fossilfritt samhälle kommer behöva att stålproduktionen blir fossilfri. Bolaget har en mycket ambitiös målsättning att bli fossilfria och visar stora framsteg i teknikutvecklingen. SSAB är världsledande med den nya tekniken och vi anser att det finns starka argument för att fortsätta att finansiera bolaget trots dagens höga CO2 nivåer.

Bedömningen utifrån dialogen var att bolagets motsvarar våra krav för att investera i bolaget utifrån deras målsättning och position.

Vi kommer löpande att följa utvecklingen av nivåerna av fossila bränslen som del i bolagets produktion.

Omställningen till förnybara källor

Fossila bränslen kopplade till bolags produktion, distribution eller tjänster behöver minska för att nå målen uppsatta i Parisavtalet. Nordkinn har satt en gräns på hur stor del av bolagets omsättning som är relaterade till fossila bränslen. I de fall bolag ligger över denna gräns och vi anser att det finns anledning till dialog tar vi kontakt med bolaget.

Bolag: Tekniska Verken i Linköping

Tema: Fossila bränslen

FNs globala mål:



Bakgrund

Vi avstår som huvudregel från att ge finansiering till bolag där produktionen härör från fossila bränslen och överskrider vissa definierade nivåer då vi anser att detta inte bidrar positivt till klimatomställningen och de mål vi satt upp för våra investeringare.

I vår screening av bolag utifrån andel i de fall bolag ligger över dessa värden kan Nordkinn välja att inleda dialog med bolaget om vi anser att det finns möjlighet att påverka bolaget i positiv riktning eller för att få en mer detaljerad bild av bolagets målsättning gällande att fasa ut fossila bränslen och deras strategi och utveckling mot dessa mål.

I de fall vi ser att bolagen har en ambitiös målsättning, tydlig strategi samt gör goda framsteg i arbetet att nå målen har vi möjlighet att besluta om att tillåta finansiering av bolaget trots att det ligger över de definierade nivåerna för uteslutning.

Vår screening av Tekniska Verken visade att ca 10% av produktionen härrörde sig från fossila bränslen medans våra definierade nivåer för uteslutning ligger på 5% varför vi inledde en dialog med bolaget.

Mål med dialogen

Målsättningen var att etablera en dialog med bolaget för att förstå bolagets målsättning och strategi, hur bolaget arbetar för att ställa om till fossilfritt, samt vilka nivåer bolaget ligger på idag för att därigenom kunna avgöra om det fanns anledning att möjliggöra investering i bolaget.

Genomförande

Mötet gav oss en mer nyanserad bild av bolagets strategi och prioriteringar inom klimatomställningsarbetet utifrån fossila bränslen samt hur långt bolaget kommit i sitt omställningsarbete.

Tekniska Verken i Linköping har som målsättning att bli världens med resurseffektiva region och att vara helt fossilfria 2045. Tekniska verkens styrelse tog 2017 beslutet att fasa ut kol och

fossil olja i kraftvärmeproduktionen, som en del i målet att Linköpings kommun ska vara koldioxidneutralt år 2025. TV arbetar därför strategiskt för att minska andelen kol och fossil olja i vår produktion av el och fjärrvärme, genom att bygga om pannorna så att de istället kan elda med flytande eller fasta biobränslen.

Bedömning och nästa steg

Målsättning strängare än Parisavtalet med att vara koldioxidneutralt redan 2025 genom att fasa ut kol och fossil olja i produktionen. Nivån på intäkt från fossila bränslen är under 10% vilket går i positiv riktning trots att de fortsatt ligger över 5%, samt det finns tydlig målsättning att snabbt minska ytterligare. Vi bedömer att vi kommer att kunna följa upp om bolagen utvecklas i linje med sina mål.

Mot bakgrund till detta är vår bedömning att bolagets målsättning, strategi, resurser och mätetal motsvarar våra krav för att ta beslut för att godkänna bolaget för investering. Beslut togs i Nordkinns hållbarhetskommitté att flytta bolaget från svarta listan till det investeringsbara universet.

Vi kommer löpande att följa utvecklingen av nivåerna av fossila bränslen som del i bolagets produktion.