



Den norske stats  
kommunalbank

# TCFD rapport 2025

ÅPEN | ANSVARLIG | FRAMPÅ

## Innholdsfortegnelse

|                                                                                                                                               |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Rapportering av klimarisiko i Kommunalbanken .....                                                                                            | 3  |
| Forretningsstyring .....                                                                                                                      | 3  |
| A. Styrets oppsyn med klimarelaterte trusler og muligheter .....                                                                              | 3  |
| B. Ledelsens rolle i vurdering og styring av klimarelaterte trusler og muligheter .....                                                       | 3  |
| Strategi.....                                                                                                                                 | 4  |
| A. Klimarelaterte risikoer og muligheter virksomheten har identifisert på kort, mellomlang og lang sikt .....                                 | 4  |
| B. Betydningen av klimarelaterte risikoer og muligheter for virksomhetens forretning, strategi og finansielle planlegging .....               | 7  |
| C. Betydningen av ulike scenarioer, inkludert et 2 °C-scenario, på virksomhetens forretninger, strategi og finansielle planlegging.....       | 7  |
| Risikostyring .....                                                                                                                           | 11 |
| A. Prosesser brukt for å identifisere og vurdere klimarelatert risiko .....                                                                   | 11 |
| B. Prosesser brukt for håndtering av klimarelatert risiko .....                                                                               | 12 |
| C. Hvordan prosesser for å identifisere, vurdere og håndtere klimarelatert risiko er integrert i virksomhetens helhetlige risikostyring ..... | 14 |
| Mål og metoder .....                                                                                                                          | 14 |
| A. Metoder brukt for å vurdere klimarelaterte risikoer og muligheter i lys av strategi og prosesser for risikostyring .....                   | 14 |
| B. Scope 1, Scope 2, og Scope 3 klimagassutslipp, og de relaterte risiko faktorene .....                                                      | 15 |
| C. Mål brukt for å håndtere klimarelaterte trusler og muligheter og resultater i forhold til målene .....                                     | 15 |
| TCFD-indeks.....                                                                                                                              | 16 |

# Rapportering av klimarisiko i Kommunalbanken

Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD) er et rammeverk for analyse og rapportering av klimarisiko. Denne rapporten er en vurdering av KBNs klimarisiko i henhold til anbefalingene i TCFD. Det har ikke blitt gjennomført en fullstendig oppdatering av rapporteringen for rapporteringsåret 2025 i påvente av ferdigstilling av klimarisikoscenarioene etter CRD6. Påfølgende rapportering tar derfor utgangspunkt i 2024-rapporteringen. Det ansees imidlertid ikke å ha vært vesentlige endringer i forutsetningene eller vurderingene fra 2024. For 2025 har KBN utarbeidet sin bærekraftsrapportering etter Voluntary Sustainability Reporting Standard for SMEs (VSME).

TCFD-rammeverket fokuserer på hvordan klimarelaterte forhold påvirker selskapet finansielt, og skiller seg fra en dobbel vesentlighetsanalyse hvor man også skal vurdere hvordan selskapet selv påvirker klimaforhold. TCFD-rapporteringen tar imidlertid utgangspunkt i risikovurderingen (utenfra og inn) som ble gjort som del av arbeidet med oppdateringen av den doble vesentlighetsanalysen i 2024.

## Forretningsstyring

### A. Styrets oppsyn med klimarelaterte trusler og muligheter

Revisjonsutvalget informeres regelmessig om bærekraftsarbeidet, inkludert klimarelaterte tema. I revisjonsutvalgets instruks er ansvaret for bærekraftsrapportering sidestilt med ansvaret for finansiell rapportering.

KBNs styre involveres i bærekraftsområdet og klimarelaterte tema ved behov. Som del av orientering om dobbelt vesentlighetsanalyse og fastsettelse av vesentlige tema, orienteres også styret om klimarisiko (både fysisk- og overgangsrisiko).

Bærekraft og klimaambisjoner er integrert i de fire strategiske pilarene, og tilsvarende er bærekrafts- og klimamålsetninger.

### B. Ledelsens rolle i vurdering og styring av klimarelaterte trusler og muligheter

Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for oppfølging og håndtering av klimarisiko. Operasjonelt ansvar for bærekraftsrapportering og dermed vurdering og oppfølging av den finansielle risikoen, er delegert til økonomidirektør.

Utover dette er følgende roller involvert i vurdering og styring av klimarelaterte trusler og muligheter:

- 1) Leder for finansiell- og bærekraftsrapportering: ansvar for utarbeidelse av bærekraftsrapportering og med dette dobbel vesentlighetsanalyse inkludert risikovurdering, og utarbeidelse av rapportering etter kravene i standardene.
- 2) Utlånsdirektør: Ansvar for å kartlegge kundenes klimarelaterte risikoer, herunder klimarisikometodikk som er integrert i KBNs modell for kredittvurdering av utlånskunder. Se presentasjon av modell under «Risikostyring». Ansvar for Rammeverk for grønt låneprogram og Kriteriesettet for grønne lån, og utarbeidelse av Impact report. Også ansvar for rutiner knyttet til innvilgelse av grønne lån og miljøeffektrapportering.
- 3) Direktør kapitalmarkeder: Ansvar for å håndtere klimarelatert risiko i likviditetsporteføljen og hos motparter. Ansvar for prosesser og styrende dokumenter/rutiner knyttet til grønne obligasjoner.
- 4) Direktør risikostyring: Ansvar for å sikre at risikoområder, inkludert klimarelaterte risikoer, blir identifisert, målt og kontrollert. Ansvar for rapportering av risiko til styret.
- 5) Leder compliance: Ansvar for kontroll av etterlevelse av regelverk og retningslinjer knyttet til bærekraft og klimarelatert risiko.
- 6) Direktør juridisk og compliance: Ansvar for overvåkning og rapportering til styret om regulatoriske endringer som kan påvirke KBN, herunder endringer som omfatter klima.

Klimarelaterte saker presenteres for ledergruppen ved behov.

## Strategi

### A. Klimarelaterte risikoer og muligheter virksomheten har identifisert på kort, mellomlang og lang sikt

Nedenfor fremkommer en oversikt over klimarelaterte risikoer og muligheter inkludert vurdert konsekvens, sannsynlighet og tidshorisont. Risikoene og mulighetene er vurdert ut ifra et scenario hvor man fortsetter som før (lavutslipp- og høyutslippscenario er vurdert i 2C). KBN har brukt skalar for vurdering av konsekvens, sannsynlighet og tidshorisont som følger:

- Konsekvens: Uvesentlig, Lav, Moderat, Høy, Alvorlig
- Sannsynlighet: Svært lav, Lav, moderat, Høy, Svært høy
- Tidshorisont: Kort (0-1år), Mellomlang (1-5år), Lang (over 5år)

Vurderingen av risiko og muligheter er oppsummert under:

| Risikokategori                                                                                     | Beskrivelse                                                                                                                                                                                                                                                             | Tidsperspektiv                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fysisk klimarisiko</b>                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                           |
| Fysiske skader på KBNs kontorbygg som følge av akutte værhendelser                                 | Økte kostnader for reparasjon/tilbakestilling av kontorlokale                                                                                                                                                                                                           | Konsekvens: Lav<br>Sannsynlighet: Svært lav<br>Tidshorisont: Mellomlang   |
| Fysisk klimarisiko hos kundene                                                                     | Redusert utlånsaktivitet som følge av at kundens kapasitet går til gjenoppbygging ved bruk av forsikringspenger                                                                                                                                                         | Konsekvens: Moderat<br>Sannsynlighet: Lav<br>Tidshorisont: Mellomlang     |
| <b>Overgangsrisiko</b>                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                           |
| <b>Risikoer</b>                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                           |
| Overgangsrisiko hos kundene                                                                        | Kundenes økonomiske mulighetsrom endres, og påvirker KBNs utlånsaktivitet                                                                                                                                                                                               | Konsekvens: Høy<br>Sannsynlighet: Moderat<br>Tidshorisont: Mellomlang     |
| Tilpasning av våre utlånsprodukter                                                                 | KBNs evne til å tilpasse utlånsproduktene (inkl innlån) for å bevare og øke lønnsomhet                                                                                                                                                                                  | Konsekvens: Høy<br>Sannsynlighet: Lav<br>Tidshorisont: Mellomlang         |
| Økning i karbonskatter, kostnad/tilgjengelighet på kapital, teknologirisiko og verditap eiendeler. | Økning i karbonskatter kan påvirke KBN sin vei mot netto nullutslipp, høye Co2-utslipp i KBN sin utlånsportefølje kan påvirke KBN sine innlånskostnader/tilgang til kapital, og verdiforringelse i kommunal sektor kan påvirke KBN sine kunders økonomiske mulighetsrom | Konsekvens: Moderat<br>Sannsynlighet: Moderat<br>Tidshorisont: Mellomlang |
| Omdømmerisiko knyttet til lavt eller mislykket bidrag til det grønne skiftet (egen drift)          | KBNs risiko for negativ finansiell påvirkning som følge av lavt eller mislykket bidrag til det grønne skiftet i egen drift.                                                                                                                                             | Konsekvens: Moderat<br>Sannsynlighet: Lav<br>Tidshorisont: Lang           |
| Omdømmerisiko knyttet til lavt eller mislykket bidrag til det grønne skiftet hos kundene           | KBNs risiko for negativ finansiell påvirkning som følge av lavt eller mislykket bidrag til det grønne skiftet hos kundene.                                                                                                                                              | Konsekvens: Moderat<br>Sannsynlighet: Lav<br>Tidshorisont: Lang           |

|                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                           |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|                                                             | KBN har omtrent 50% markedsandel i utlån til kommunal sektor og har en unik posisjon til å være en aktør som deler kunnskap og kompetanse om grønne valg                                                                                                                   |                                                                           |
| <b>Muligheter</b>                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                           |
| Fysisk klimarisiko hos kundene                              | Kundenes behov for å tilpasse seg og gjenoppbygge kan påvirke utlånsaktivitetene til KBN positivt, inkludert grønne utlån                                                                                                                                                  | Konsekvens: Høy<br>Sannsynlighet: Moderat<br>Tidshorisont: Mellomlang     |
| Overgangsrisiko hos kundene                                 | Kundenes behov for å tilpasse seg økende klimarisiko kan påvirke utlånsaktivitetene til KBN positivt, inkludert grønne utlån                                                                                                                                               | Konsekvens: Moderat<br>Sannsynlighet: Moderat<br>Tidshorisont: Mellomlang |
| Tilpasning av våre utlånsprodukter                          | KBNs evne til å tilpasse utlånsproduktene (inkl innlån) for å bevare og øke lønnsomhet                                                                                                                                                                                     | Konsekvens: Moderat<br>Sannsynlighet: Moderat<br>Tidshorisont: Mellomlang |
| Påvirkningen på vårt omdømme i lys egen klimapåvirkning     | KBNs mulighet for positiv finansiell påvirkning som følge av vellykket bidrag til det grønne skiftet i egen drift                                                                                                                                                          | Konsekvens: Lav<br>Sannsynlighet: Lav<br>Tidshorisont: Lang               |
| Påvirkningen på vårt omdømme i lys kundenes klimapåvirkning | KBNs mulighet for positiv finansiell påvirkning som følge av vellykket bidrag til det grønne skiftet hos kundene. KBN har omtrent 50% markedsandel i utlån til kommunal sektor og har en unik posisjon til å være en aktør som deler kunnskap og kompetanse om grønne valg | Konsekvens: Lav<br>Sannsynlighet: Lav<br>Tidshorisont: Lang               |
| Energibesparelser i våre bygg som medfører lavere kostnader | KBNs mulighet til å redusere eget energibruk, og dermed reduserte kostander                                                                                                                                                                                                | Konsekvens: Svært lav<br>Sannsynlighet: Høy<br>Tidshorisont: Kort         |

## B. Betydningen av klimarelaterte risikoer og muligheter for virksomhetens forretning, strategi og finansielle planlegging

KBN finansierer kommunal sektor og har en markedsandel på omlag 50% av utlån til kommunal sektor. KBNs utlån skal brukes til investeringer og det er lovregulert at drift ikke skal lånefinansieres. Kommunal sektors investeringer er primært knyttet til bygg- og anleggsvirksomhet, altså utbygging og videreutvikling av velferd i Norge (nye kommunale bygg, rehabilitering etc). Bygg og anleggsbransjen er forbundet med store klimagassutslipp ([Innspill fra: Entreprenørforeningen Bygg og anlegg – Klimautvalget 2050](#)).

Klimarisiko er en del av KBNs helhetlige risikostyring og inngår i eierstyring, strategiske prosesser, risikostyring, operativ drift og rapportering. Klimarisiko inngår også som del av ESG-vurderingene i ICAAP prosessen.

Alle identifiserte klimarisikoer og klimamuligheter som vil påvirke KBNs utlånsaktiviteter, omdømme eller drift enten negativt eller positivt vil vurderes løpende og det vil implementeres prosesser, tiltak og tilnærminger for å møte risikoene eller tilrettelegge for mulighetene hvor det ansees hensiktsmessig.

## C. Betydningen av ulike scenarioer, inkludert et 2 ° C-scenario, på virksomhetens forretninger, strategi og finansielle planlegging

I samarbeid med CICERO – Senter for klimaforskning har KBN utviklet tre klimascenarioer for norske kommuner. Scenarioene ble utviklet i 2020.. Det er vurdert at det er lite sannsynlighet for at verden vil utvikle seg i tråd med hva som er beskrevet i scenario 1, lavutslippsscenariet. KBN har i 2025/2026 jobbet sammen med CICERO for å oppdatere klimascenarioene. Oppdaterte klimascenarioer vil legges til grunn ved neste oppdatering av TCFD-rapporteringen.

En fullstendig beskrivelse av scenarioene som er brukt i denne rapporteringen finnes på KBNs klimarisikosider. Her følger en kort oppsummering:

- **Scenario 1: Bærekraft – den grønne veien (SSP1-2.6):** Kraftig klimapolitikk gjennomføres allerede fra 2020, utslippene går ned og verden når målet i Parisavtalen. Dette scenariet har best økonomisk utvikling, men det forutsettes store investeringer både i offentlig og privat sektor. En fortsatt romslig økonomi (relativt til de andre scenariene) gjør kommunene jevnt over i stand til å gjennomføre betydelige nyinvesteringer i omstilling til lavutslippsløsninger i bygg, transport og infrastruktur, i tillegg til klimatilpasningstiltak innenfor blant annet vann- og

avløpssektoren. Dette vil kreve økt tilgang på lånekapital for kommunesektoren gjennom hele århundret.

- **Scenario 2: Middelveien – vi fortsetter som før (SSP2-4.5):** Det tar lengre tid å få på plass globale klimaavtaler og det tar lengre tid før politikken slår inn og tiltakene blir gjennomført. Verden klarer ikke å nå målet i Parisavtalen om å holde temperaturøkningen under 2 °C. I dette scenariet er det fremdeles god vekst i norsk økonomi utover i århundret, drevet i all hovedsak av fortsatt satsning på petroleumsvirksomheten. Oljeinntektene daler etter 2050, mens gassinntektene er høye i noen tiår til før de synker. Når utslippsreducerende tiltak rulles ut i stort monn i andre halvdel av århundret, samtidig som behovet for investeringer i klimatilpasning øker betydelig, får kommunesektoren et betydelig investeringsbehov som sammenfaller med en reduksjon i inntektene fra viktige næringer. For KBN antas etterspørselen etter lånekapital i scenario 2 å være jevn i første halvdel av århundret, og økende i andre halvdel av århundret.
- **Scenario 3: Regional rivalisering – den humpete veien (SSP3-7.0):** Verden er langt unna å nå målet i Parisavtalen om å holde temperaturøkningen under 2 °C, og de fysiske konsekvensene av klimaendringene blir store også i Norge. Brutto nasjonalprodukt er lavere enn i scenario 1 og 2, og dette vil påvirke kommuneøkonomien. Olje- og gassnæringen går bra i første halvdel av århundret, men andre viktige næringer trues av fysisk klimarisiko som følge av klimaendringene. Kommunene får store utfordringer med klimatilpasning og reparasjon etter ekstremvær. Det antas at både stat og kommuner etter hvert får begrenset økonomisk handlingsrom, noe som igjen betyr et mindre marked for KBN. Den svakere økonomiske situasjonen til både den norske staten og kommunene kan tenkes å påvirke KBNs kredittrating og innlånskostnader.

De tre scenariene innebærer ulike nivåer av henholdsvis fysisk klimarisiko og overgangsrisiko på forskjellige stadier frem mot 2100. For eksempel vil «den grønne veien» innebære høy overgangsrisiko på kort sikt ettersom omstillingen skal skje raskt, og belønningen kommer i form av redusert fysisk risiko på lang sikt sammenliknet med de andre scenarioene.

KBN har vurdert trusler og muligheter for lavutslippsscenarioet og høyutslippsscenarioet i tillegg til en middelvei (fortsette som før), se over. KBN har brukt følgende skalaer i vurderingen:

- Konsekvens: Uvesentlig, Lav, Moderat, Høy, Alvorlig
- Sannsynlighet: Svært lav, Lav, moderat, Høy, Svært høy
- Tidshorisont: Kort (0-1år), Mellomlang (1-5år), Lang (over 5år)
- Vurdering: Nøytral, Moderat, Vesentlig

Vurdering av risikoer og muligheter for lavutslippsscenarioet og høyutslippsscenarioet er oppsummert i tabellen under:

| Risikokategori                                                                                     | Konsekvens | Lavutslippsscenario |           | Høyutslippsscenario |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|
|                                                                                                    |            | Sannsynlighet       | Vurdering | Sannsynlighet       | Vurdering |
| <b>Fysisk klimarisiko</b>                                                                          |            |                     |           |                     |           |
| Fysiske skader på KBNs kontorbygg som følge av akutte værhendelser                                 | Lav        | Svært lav           | Nøytral   | Lav                 | Nøytral   |
| Fysisk klimarisiko hos kundene                                                                     | Moderat    | Lav                 | Nøytral   | Moderat             | Moderat   |
| <b>Overgangsrisiko</b>                                                                             |            |                     |           |                     |           |
| <b>Risikoer</b>                                                                                    |            |                     |           |                     |           |
| Overgangsrisiko hos kundene                                                                        | Høy        | Høy                 | Vesentlig | Lav                 | Moderat   |
| Tilpasning av våre utlånsprodukter (inkl innlån) for å inkludere klimarelaterte dimensjoner        | Høy        | Moderat             | Vesentlig | Svært lav           | Nøytral   |
| Økning i karbonskatter, kostnad/tilgjengelighet på kapital, teknologirisiko og verditap eiendeler. | Moderat    | Moderat             | Moderat   | Moderat             | Moderat   |
| Omdømmerisiko knyttet til lavt eller mislykket bidrag til det                                      | Moderat    | Lav                 | Nøytral   | Svært lav           | Nøytral   |

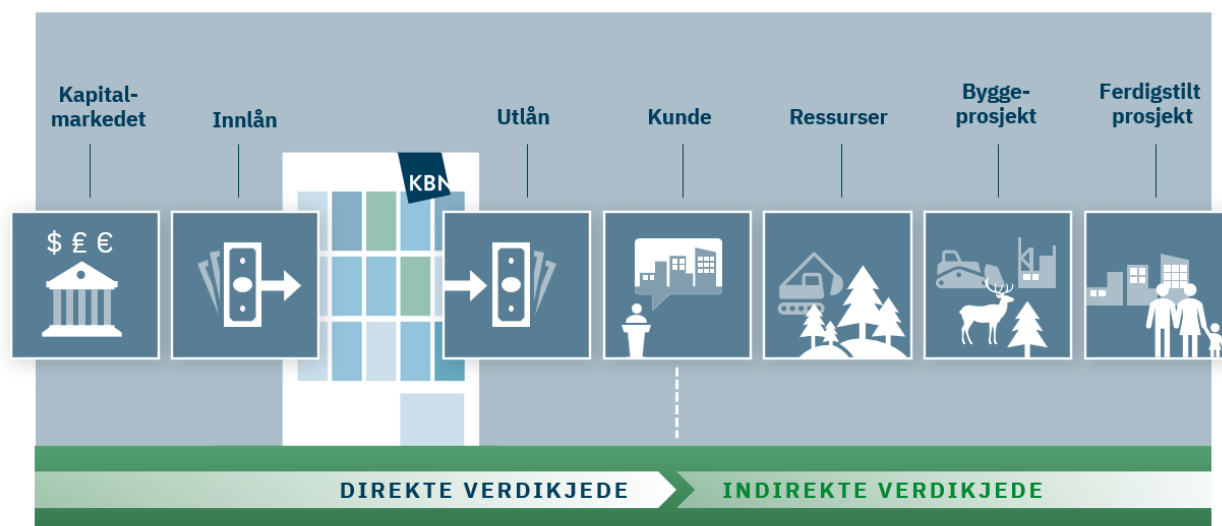
|                                                                                             |           |           |           |           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| grønne skiftet (egen drift)                                                                 |           |           |           |           |           |
| Omdømmerisiko knyttet til lavt eller mislykket bidrag til det grønne skiftet hos kundene    | Moderat   | Lav       | Nøytral   | Svært lav | Nøytral   |
| <b>Muligheter</b>                                                                           |           |           |           |           |           |
| Fysisk klimarisiko hos kundene                                                              | Høy       | Lav       | Moderat   | Høy       | Vesentlig |
| Overgangsrisiko hos kundene                                                                 | Moderat   | Høy       | Vesentlig | Lav       | Nøytral   |
| Tilpasning av våre utlånsprodukter (inkl innlån) for å inkludere klimarelaterte dimensjoner | Moderat   | Høy       | Vesentlig | Moderat   | Moderat   |
| Påvirkningen på vårt omdømme i lys egen klimapåvirkning                                     | Lav       | Lav       | Nøytral   | Lav       | Nøytral   |
| Påvirkningen på vårt omdømme i lys av kundenes klimapåvirkning                              | Lav       | Lav       | Nøytral   | Lav       | Nøytral   |
| Energibesparelser i våre bygg som medfører lavere kostnader                                 | Svært lav | Svært høy | Moderat   | Moderat   | Nøytral   |

KBN er bevisst risikoene og mulighetene forbundet med de tre ulike scenarioene.

# Risikostyring

## A. Prosesser brukt for å identifisere og vurdere klimarelatert risiko

KBN er både direkte og indirekte eksponert for klimarelaterte risikoer. Dette er illustrert i KBNs verdikjede, se under. KBNs indirekte verdikjede omfatter kommunal sektors verdikjede i forbindelse med investeringene som gjøres ved bruk av finansieringen fra KBN, og starter fra kunde nedstrøms.



Figur 1 Verdikjede

KBN gjennomfører analyse for fysisk klimarisiko og overgangsrisko som del av TCFD-rapporteringen. KBN har også utviklet sin egen klimarisikomodell.

Klimarisikomodellen er integrert i modellen for kredittvurdering av kunder. Basert på ti mikroøkonomiske indikatorer tildeles hver kommune en risikoscore på skalaen «Lav», «Middels» eller «Høy». Indikatorene inkluderer blant annet endringer i utslipp, sårbarhet for stormflo ved havnivåstigning og hvor oppdatert ROS-analyse kommunen har.

For å identifisere og vurdere fysisk klimarisiko har KBN benyttet klimarisikomodellen og hentet inn informasjon fra eksterne kilder. Dette bidrar til å gi en indikasjon på KBNs fysiske klimarisiko.

For overgangsrisko har det blitt gjennomført arbeidsmøter og kalibreringsmøter med et sammensatt team av nøkkelpersoner i KBN fra ulike seksjoner. I møtene har man identifisert risikoer og muligheter, vurdert, kalibrert vurderinger og satt terskler for

vesentlighet for risikoer og muligheter i overgangen til et lavutslippssamfunn. De vesentlige risikoene og mulighetene er identifisert og beskrevet i tabell i avsnitt Strategi A og C.

Prosessene for å identifisere og vurdere fysisk klimarisiko og overgangsrisiko bidrar til å identifisere potensielle og nødvendige migrerende tiltak som vil gjøre KBN mer robust for klimaendringer.

## B. Prosesser brukt for håndtering av klimarelatert risiko

KBN har de siste årene vært proaktive med å identifisere og overvåke klimarelaterte risikoer. I 2024 ble det gjort en utvidet vurdering av klimarisiko grunnet forventet rapporteringsplikt etter CSRD. Som følge av EUs forenklingspakke (Omnibus) vil KBN ikke lenger være rapporteringspliktig etter CSRD. KBN vil rapportere etter den frivillige rapporteringsstandarden VSME, i tråd med anbefalingen til Finanstilsynet for foretak som ikke er rapporteringspliktige. Basert på vurderingen utført for risikoene og mulighetene i de tre scenarioene er det tydelig at de vesentlige klimarisikoene relaterer seg til forhold i den indirekte verdikjeden som påvirker utlånsaktiviteten til KBN. I motsetning til migrerende tiltak i den direkte verdikjeden, vil det i den indirekte verdikjeden være mer utfordrende å implementere effektive migrerende tiltak og måle effekten av disse.

KBNs risikorammeverk (risikoregister) består av fem risikotyper, og nedenfor er en oversikt over hvordan klimarelaterte risikoer og muligheter er integrert i disse:

- **Kapitalrisiko:** Kapitalrisiko er risiko for ikke å ha tilstrekkelig økonomisk kapital som er nødvendig for å understøtte bankens strategi og forretningsmessige drift, samt risiko for manglende dekning for regulatoriske krav til kapital. Fremtidige endringer i regulatoriske rammeverk vil trolig favorisere det grønne skiftet, altså grønne og bærekraftige investeringer. Et eksempel på grønn utvikling i kapitalkrav er CDP 6 har krav til omstillingsplan, og forutsetningene skal være tilsvarende som omstillingsplanen etter CSRD, og utover dette har man EU taksonomien, EU Green Bond Regulation, o.l. KBNs grønne låneprogram er godt etablert og følger volumutviklingen i grønne utlån.  
Styrets risikoappetitt kapitalrisiko: lav
- **Likviditetsrisiko:** Likviditetsrisiko er risikoen for å ikke være i stand til å innfri løpende forpliktelser eller ikke å kunne sikre stabil finansiering uavhengig av markedsforhold, samt risiko for manglende dekning for regulatoriske krav til likviditet og stabil finansiering. KBN har strategi for investeringer i likviditetsporteføljen og mål settes for hvor stor andel som skal være bærekraftig (kriterier for ESG og ikke bare E). Som beskrevet under kapitalrisiko er det grønne innlånsprogrammet godt etablert.

Styrets risikoappetitt for likviditetsrisiko: svært lav

- **Kredittrisiko:** Kredittrisiko er risiko for tap som følge av at motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til inngåtte avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. KBN utfører kredittvurdering for alle kundeforhold ved inngåelse av kundeforhold og underveis gjennom kundeforholdet. Norske kommuner, fylkeskommuner og indirekte selskaper med kommunal garanti kan ikke slås konkurs, og mislighetsrisikoen er svært lav. KBN vurderer også klimarisiko som del av kredittvurderingen.

Styrets risikoappetitt for kredittrisiko: lav

- **Markedsrisiko:** Markedsrisiko er risiko for inntektsvariasjon og verdiendringer på finansielle instrumenter som følge av endringer i markedspriser. KBN følger utviklingen og kundenes sensitivitet til prissetting på grønne og ikke-grønne utlånsprodukter, inkludert innlån og likviditetsstyring.

Styrets risikoappetitt for markedsrisiko: lav

- **Operasjonell risiko:** Operasjonell risiko er risiko for tap, som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer eller eksterne hendelser. Dette inkluderer også juridisk risiko. Operasjonell risiko består av undertypene personalrisiko, prosessrisiko, IT-risiko, cyberrisiko, risiko for å bli benyttet til hvitvasking eller bidra til terrorfinansiering, tredjepartsrisiko, etterlevelsrisiko og øvrig operasjonell risiko. KBN har interne retningslinjer for hvordan veiledning mot kunde skal utføres (vil også gjelde for veiledning mot klimarisiko), for hvordan grønne utlån skal innvilges, oppfølging av grønne innlån og likviditetsplasseringer. KBN gjør også en løpende oppfølging av ekstern ESG-vurdering.

Styrets risikoappetitt for operasjonell risiko: lav, og svært lav for etterlevelsrisiko.

KBN vil fortsette å overvåke utviklingen i de klimarelaterte risikoene og mulighetene.

## C. Hvordan prosesser for å identifisere, vurdere og håndtere klimarelatert risiko er integrert i virksomhetens helhetlige risikostyring

Risikostyring og strategi for klimarelaterte risikoer er relatert til vurderinger av operasjonell risiko, kredittrisiko, markedsrisiko, kapitalrisiko og likviditetsrisiko, i tillegg til andre bærekraftsrelaterte risikoer (ESG). Identifisering, vurdering, håndtering og oppfølging av klimarisikoene bidrar til at risikoene integreres i de ulike beslutningsprosessene for risikohåndtering i KBN, og bidrar til at KBN utvikler og styrker sin evne til å møte risikoene forbundet med klima.

## Mål og metoder

### A. Metoder brukt for å vurdere klimarelaterte risikoer og muligheter i lys av strategi og prosesser for risikostyring

KBN benytter målinger som er i tråd med KBNs strategi og risikostyringsprosess i vurderingen av klimarelaterte risikoer og muligheter.

Aktuelle målinger for fysisk klimarisiko er overvåkning av «klimahendelser» i kommunal sektor og endring i finansieringssammensetning hos kundene (lån, forsikringsoppgjør, etc.).

Under oppsummeres noen målinger som kan brukes:

- Andel grønne utlån av total utlånsportefølje
- Andel faktiske og potensielle taksonomiutlån av total utlånsportefølje
- Andel kommuner med grønne lån
- Andel grønne innlån av totale innlån
- Andel ESG-investeringer av total likviditetsportefølje
- KBNs scope 1, 2 og 3-utslipp
- Fordeling i klimarisikomodellen
- Endring i lover og reguleringer

Selv om det eksisterer flere målinger som kan gi en indikasjon på fysisk klimarisiko og overgangsrisiko er området også preget av høy grad av skjønnsmessig vurdering.

## B. Scope 1, Scope 2, og Scope 3 klimagassutslipp, og de relaterte risiko faktorene

KBNs klimagassutslipp er presentert i klimagassregnskapet i bærekraftsrapporteringen. For 2025 inkluderer KBNs klimagassregnskap ikke ennå scope 3 kategori 15-utslippene (finansierte utslipp). KBN har sammen med andre aktører i bransjen utarbeidet en metode og modell for å beregne de finansierte utslippene, og arbeider fremdeles med å videreutvikle metoden. KBNs klimautslipp fra egen virksomhet er begrenset, og som andel av totale direkte og indirekte utslipp (scope 1-3) vil de finansierte utslippene utgjøre majoriteten i KBNs utslipp. Det er også de finansierte utslippene i scope 3 (kommunesektorens utslipp fra relaterte investeringer) som er mest utfordrende å påvirke siden det avhenger av progresjonen i det grønne skiftet i kommunal sektor.

De største risikoene og mulighetene vil være knyttet til endring i lover, reguleringer o.l. i forbindelse med det grønne skiftet som påvirker kommunal sektors mulighet, villighet eller evne til å investere eller ta opp lån, og som dermed vil påvirke KBNs utlånsaktivitet. Utover dette er risiko tilknyttet omdømme, men denne ansees begrenset.

## C. Mål brukt for å håndtere klimarelaterte trusler og muligheter og resultater i forhold til målene

KBNs strategi har en tydelig ambisjon om å ta del i det grønne skiftet gjennom å redusere klima- og miljøavtrykket til selskapet. Dette skal imidlertid balanseres med at KBN skal tilby stabil, langsiktig og effektiv finansiering til kommunal sektor, med høyest mulig avkastning innenfor bærekraftige rammer.

Bærekraft og klimaambisjoner er integrert i de fire strategiske pilarene, og tilsvarende er bærekrafts- og klimamålsetninger.

For 2025 har KBN hatt følgende strategiske klimamål (på selskapsnivå):

- 100 mrd. kroner i grønne utlån innen 2027
- Eget CO2 utslipp redusert med 55 pst. innen 2030
- 50 % av kommuner/ fylkeskommuner har grønne lån

## TCFD-indeks

|                | TCFD-anbefaling                                                                                                                                                | Henvisning |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Styring        | <b>Beskriv virksomhetens styring av klimarelaterte trusler og muligheter</b>                                                                                   |            |
|                | a) En beskrivelse av styrets oppsyn med klimarelaterte trusler og muligheter                                                                                   | s. 3       |
|                | b) Beskriv ledelsens rolle i vurdering og styring av klimarelaterte trusler og muligheter                                                                      | s. 3       |
| Strategi       | <b>Beskriv aktuelle og potensielle konsekvenser av klimarelaterte trusler og muligheter på virksomhetens forretninger, strategi og finansielle planlegging</b> |            |
|                | a) Beskriv klimarelaterte trusler og muligheter virksomheten har identifisert på kort, mellomlang og lang sikt                                                 | s. 4       |
|                | b) Betydningen av klimarelaterte trusler og muligheter for virksomhetens forretninger, strategi og finansielle planlegging                                     | s. 7       |
|                | c) Beskriv den potensielle betydningen av ulike scenarioer, inkludert et 2C-scenario, på virksomhetens forretninger, strategi og finansielle planlegging       | s. 7       |
| Risikostyring  | <b>Beskriv hvordan virksomheten identifiserer, vurderer og håndterer klimarelatert risiko</b>                                                                  |            |
|                | a) Beskriv prosessene virksomheten benytter for å identifisere og vurdere klimarelatert risiko                                                                 | s. 11      |
|                | b) Beskriv virksomhetens prosesser for håndtering av klimarelatert risiko                                                                                      | s. 12      |
|                | c) Beskriv hvordan prosesser for å identifisere, vurdere og håndtere klimarelatert risiko er integrert i virksomhetens helhetlige risikostyring                | s. 14      |
| Mål og metoder | <b>Rapporter på metoder, mål og parametere («metrics and targets») som brukes for å vurdere og håndtere relevante klimarelaterte trusler og muligheter</b>     |            |
|                | a) Beskriv metodene virksomheten bruker for å vurdere klimarelaterte trusler og muligheter i lys av dens strategi og prosesser for risikostyring               | s. 14      |
|                | b) Virksomheter bør rapportere på Scope 1, Scope 2, og hvis hensiktsmessig, Scope 3 klimagassutslipp, og de relaterte risikofaktorene                          | s. 15      |
|                | c) Beskriv målene virksomheten bruker for å håndtere klimarelaterte trusler og muligheter og resultater i forhold til målene                                   | s. 15      |



Den norske stats  
kommunalbank

ÅPEN | ANSVARLIG | FRAMPÅ