



TCFD-rapport for 2024

Eksfin rapporterer på klimarisiko etter anbefalingene fra Task Force for Climate Related Disclosure («TCFD»). Denne rapporten er Eksfin sin andre TCFD-rapport. Rapporten viser fremgang på området klimagassregnskap slik planen var, og viser videre at arbeidet vil videreføres i 2025 med mål om å rapportere på alle TCFD sine anbefalinger fra rapporteringsåret 2025.

Styring	
1) Beskriv styrets oppfølging av klimarelaterte risikofaktorer og muligheter	I juni 2023 vedtok Eksfin sitt styre en klimapolicy som forplikter etaten til å ta finansieringsbeslutninger som er i tråd med målene i Paris-avtalen samt håndtere klimarisiko og muligheter. Styret følger opp administrasjonens implementering av policy og har ansvaret for at policyen oppdateres ved behov. Klimapolicy ble senest oppdatert i april 2025 basert på Norges tilslutning til COP26 «Clean Energy Transition Partnership». Styret følger opp og godkjenner Eksfin sin Risikorapport før den sendes til Nærings- og Fiskeridepartementet («NFD»). Risiko-rapport utarbeides to ganger i året. Den inkluderer beskrivelse av bærekraftisiko for porteføljen under kapittel «porteføljerisiko». Alle enkelttransaksjoner i Eksfin kategoriseres for bærekraftisiko i følgende risikokategorier: A=høy risiko, B=middels risiko eller C=lav risiko, i henhold til OECD Common Approaches on Environmental and Social Due Diligence og basert på IFC Performance Standards. Porteføljen består av enkelttransaksjoner og dermed kan bærekraftisiko på porteføljenivå beskrives ved å oppgi hvor stor del av porteføljen som har risikokategori A, B og C. Kategori A-risiko kan inkludere både høye klimagassutslipp, men også høy risiko for uakseptable arbeidsforhold eller risiko for ødeleggelse av bl.a. biologisk mangfold. Risikorapporten inneholder også vurdering av fysisk klimarisiko og overgangsrisiko i porteføljen. Eksfin sitt styre får informasjon om bærekraftisiko på porteføljenivå, men har foreløpig ingen eksplisitt oppfølging eller styring av denne risikoen. Vurdering av klimarisiko (både fysisk og overgangsrisiko) gjøres i forbindelse med kredittvurderingen av den enkelte transaksjon (se punkt 6), og foreløpig ikke på porteføljenivå. Styret fatter vedtak i enkelttransaksjoner over et visst beløp i henhold til delegeringsfullmakter i Eksfin («Kredittfullmakt til adm. direktør») og godkjenner vurderingen av klimarisiko i disse enkelttransaksjonene som del av behandlingen.

	I tillegg til dette har Eksfin utviklet retningslinjer i tråd med Norges tilslutning til COP26 «Clean Energy Transition Partnership». COP26 innebærer at Eksfin slutter å finansiere utbygging av ny infrastruktur til utvinning av olje og gass med mindre utslipp fra produksjonen er fjernet eller betydelig redusert, med noen unntak. Styret skal behandle retningslinjene i 2025 og følge opp implementeringen av dem. Dette inkluderer å sikre at Eksfin kun finansierer prosjekter som er i tråd med Paris-avtalen og at det legges vekt på forsyningssikkerhet og rettferdig omstilling. Styret er også ansvarlig for å sikre at Eksfin bidrar til omstillingen av leverandørindustrien ved å stille krav til at prosjekter og selskaper som finansieres innen fossil energi også skal ha bruksområder eller aktivitet utover fossil energi.
2) Beskriv ledelsens rolle i vurdering og håndtering av klimarelaterte risikoer og muligheter	Ledelsen i Eksfin har ansvaret for å utvikle og oppdatere Eksfin sin strategi, som godkjennes av Eksfin sitt styre. Strategien utvikles på bakgrunn av retningslinjer fra NFD. Strategiplanen for 2025-2028 har et sterkt fokus på grønn omstilling. Eksfins' kredittkomite og / eller styret fatter vedtak i enkelttransaksjoner basert på sakframlegg fra kundeteam (kundeansvarlig med fagstøtte). Rutiner og maler for kredittsaker skal sikre at risikofaktorer og muligheter på transaksjonsnivå er tilstrekkelig vurdert. Det er Eksfin sin ledelse som har ansvaret for at rutiner og maler er på plass, mens styret har ansvaret for overordnet policy.
Strategi	
3) Beskriv klimarelaterte risikoer og muligheter virksomheten har identifisert på kort, mellomlang og lang sikt.	Eksfin har identifisert finansieringer av fornybar energi, grønn industri og grønn maritim som klimarelaterte muligheter. Disse tre områdene utgjør hovedsatsninger for strategiperioden 2025-2028 (sammen med sjømatnæringer). Eksfin bruker Climonomics, som er et verktøy fra S&P, for å måle klimarisiko i henhold til områdene som omfattes av TCFD (fysisk risiko og overgangsrisiko). Eksfin har vurdert og overvåker fysisk klimarisiko og overgangsrisiko for NOK 19,2 mrd av Eksfins eksponeringer, som utgjør omtrent 17% av porteføljen. Vurderingen omfatter verdien av prosjektene vi finansierer på ca. USD 40 mrd, som er den totale verdien på prosjekter Eksfin har vært med på å finansiere. Havvindparker utgjør den største andelen av prosjekter som Eksfin overvåker. Risikoen rapporteres i MAAL (Modeled Average Annual Loss) uttrykt i % av prosjektverdien. MAAL i porteføljen er beregnet til 0,3%, hvilket ansees som lavt, og tilsvarer omtrent USD 105,2 mill. MAAL er summen av klimarelaterte utgifter, redusert inntekt og/eller forretningsavbrudd, forårsaket av fysisk klimarisiko (flom, jordskjelv, sterk vind etc.) og overgangsrisiko (karbonpriser, politisk risiko etc.). * Eksfin benytter Climonomics for finansieringer med minst 2 års løpetid, fast fysisk lokasjon og beløp over NOK 50 mill.

4) Beskriv betydningen av klimarelaterte risikoer og muligheter for virksomhetens drift, strategi og finansielle planlegging.	Eksfins strategiplan for 2025-2028 beskriver bla. strategien knyttet til finansiering av eksportmuligheter relatert til klimaendringer. Strategiske initiativ omfatter fornybar energi, inkludert grønn industri og grønn maritim. Strategien gir føringen for organisering i avdelinger og seksjoner, kompetanseheving, behov for nyansettelser, og avdelingsvise mål og årsplaner. Betydningen av klimarelaterte risikoer og muligheter inngår i strategidiskusjoner og strategien vil bli justert ved behov. I september 2024 dedikerte Eksfin en måned til bærekraft, hvor det ble gjennomført aktiviteter og presentasjoner fra eksterne eksperter. Målet med "bærekraftsmåned" var å øke den interne kompetansen og engasjementet rundt bærekraft og klimarisiko. Opplæringen dekket viktige temaer som bærekraftsvurderinger i transaksjoner, klimarisiko, naturtap og naturrisiko, samt EUs taksonomi for grønn finansiering. Deltakelsen var høy, og tilbakemeldingene fra de ansatte var positive. Når Eksfins klimaregnskap er på plass, og det er fastsatt vitenskapsbaserte mål for å redusere våre utslipp, vil Eksfin lage en strategi for å nå disse målene. Dette er del av fremtidig arbeid.
5) Beskriv ulike scenariers potensielle påvirkning på forretningsmodellen, strategi og finansielle planlegging, inkludert et CO2-scenario.	Eksfin har ikke analysert hvordan ulike klimascenarier vil påvirke virksomheten og strategien. Dette vil bli del av fremtidig arbeid.
Risikostyring	
6) Beskriv prosessene virksomheten benytter for å identifisere og vurdere klimarelatert risiko.	Eksfin sin prosess for å identifisere og vurdere klimarisiko i kredittvurderinger er beskrevet i Eksfins Kreditthåndbok. Klimarisiko relatert til fysisk risiko og overgangsrisiko (der utslippsdata er tilgjengelig) kvantifiseres ved bruk av modelleringsverktøyet Climonomics. Overgangsrisiko er også integrert i modellen for kredittvurdering for risikopunktet (selskapsrating) på sektornivå. Basert på resultatet fra Climonomics gjøres i tillegg en kvalitativ vurdering av om klimarisiko vil påvirke kredittvurderingen av risikopunkt. Kredittvurderingen inneholder en kommentar på hvordan klimarisiko er tatt hensyn til. Metoden gir transparente, konsistente og mer presise vurderinger av klimarisiko i enkelttransaksjoner. Resultatene fra enkelttransaksjoner kan aggregeres opp på porteføljenivå, slik at man også får oversikt over klimarisikoen i porteføljen som helhet.

7) Beskriv virksomhetens prosesser for å håndtere klimarelatert risiko.	Klimarelatert risiko håndteres gjennom policy, retningslinjer og rutiner. Vurderingen av klimarisiko og eventuelle mitigerende tiltak inngår i beslutningsgrunnlaget før nye lån og garantier gis. Tilnærmingen er risikobasert.
8) Beskriv hvordan prosesser for å identifisere, vurdere og håndtere klimarelatert risiko er integrert i virksomhetens helhetlige risikostyring	Helhetlig risikostyring beskrives i Eksfin sin kjerneprosess og Kreditthåndbok. Eksfin sin kjerneprosess omfatter 1) Posisjonering, forretningsutvikling og markedsarbeid, 2) Kundeoppfølging, vurdering og etablering av transaksjoner, og 3) Oppfølging av porteføljen. Det er spesielt i hovedprosess 2) der kredittvurderinger skjer at klimarisiko er integrert, som nærmere beskrevet i Kreditthåndboken.
Målsetting og indikatorer	
9) Angi styringsindikatorer virksomheten bruker for å vurdere klimarelaterte risikoer og muligheter, i tråd med strategi og risikohåndtering prosesser.	Eksfin skal fremme eksport og investeringer som bidrar til reduksjon av klimagassutslipp i Norge eller globalt. Eksfin har grønne transaksjoner* som indikator (Key Performance Indicator) på fremme av eksport og investeringer som gir slike utslippsreduksjoner. Eksfin skal lage baseline for sine klimagassutslipp. Baseline gir mulighet til å kommentere utvikling i klimarisiko på porteføljenivået. <i>*) grønn transaksjon: et lån eller en garanti knyttet til tiltak eller løsninger som gir et vesentlig bidrag til reduksjoner av klimagassutslipp og/eller et vesentlig bidrag til fem av de andre miljømålene i EUs taksonomi.</i>
10) Virksomhetens rapportering på Scope 1, Scope 2, og hvis hensiktsmessig, Scope 3-klimagass	Eksfin rapporterer på Scope 1 og 2 klimagassutslipp, og har i løpet av 2024 lagt ned et betydelig arbeid i metodeutvikling og datainnsamling for å rapportere på finansierte utslipp (Scope 3). Dette arbeidet er videreført i 2025.

utslipp, og de relaterte risikofaktorene.	
11) Beskriv målene virksomheten bruker for å håndtere klima-relaterte risikoer og muligheter og resultater i forhold til målene.	Eksfin sin policy er i hovedsak å fremme eksport og investeringer som bidrar til reduksjon av klimagassutslipp i Norge eller globalt. Eksfin har antall grønne transaksjoner som indikator på fremme av eksport og investeringer som gir slike utslippsreduksjoner. Eksfin hadde 18 grønne transaksjoner i 2024, mens målet var 23 transaksjoner. Merk at grønne transaksjoner ikke eksplisitt er transaksjoner som gir utslippsreduksjoner (se definisjon i punkt 9). Eksfin skal sette vitenskapsbaserte mål om utslippsreduksjoner i tråd med Paris-avtalen, men disse målene er per i dag ikke fastsatt.