



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Klimarisiko i norske banker

Knut Eeg

Agenda

Klimascenarier

- NGFS scenarier

Finanstilsynets scenarioanalyse

Klimarisiko

- Klimaendringer og overgangen til et lavutslippssamfunn innebærer risiko
- Stor usikkerhet, komplekse sammenhenger og lang tidshorisont
- Behov for bedret datatilgang, nye verktøy, internasjonalt samarbeid
- Klimascenarier for bruk i scenarioanalyser og stresstester

Scenarioanalyser og stresstester

- TCFD (2017): Selskaper bør stressteste sine forretningsmodeller:
 - mot rimelige scenarioer for klimapolitikken
 - spesielt mot et scenario der temperaturøkningen begrenses i tråd med ambisjonene i Parisavtalen
- Klimarisikoutvalget (NOU 2018: 17)
 - Støtte til TCFD-anbefalingene
 - Scenarioanalyser og stresstester for foretak, finanspolitikk

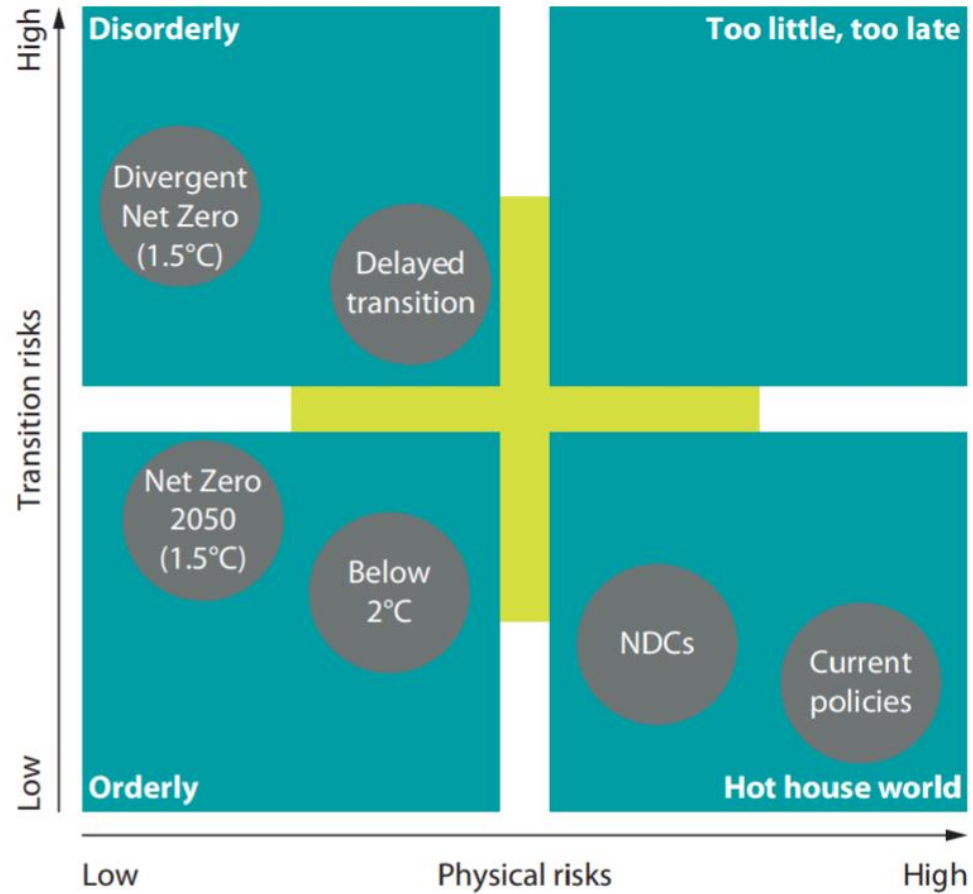
Scenarioanalyser og stresstester II

- EU-kommisjonen: Require banks to systematically identify, disclose and manage ESG risks as part of their risk management. This includes regular climate stress testing by both supervisors and banks
- EBAs mandat_Pilar 2, Finanstilsynets oppfølging
 - ESG-risikoer skal inkluderes i forretningsstrategier og risikostyring
 - Utvide strategisk planleggingshorisont til minst 10 år
 - Inkludere i rammer for risikoappetitt og retningslinjer
 - Overvåke og styre ESG-risikoer som drivere av finansielle risikoer
 - Benytte scenarioanalyser og stresstester

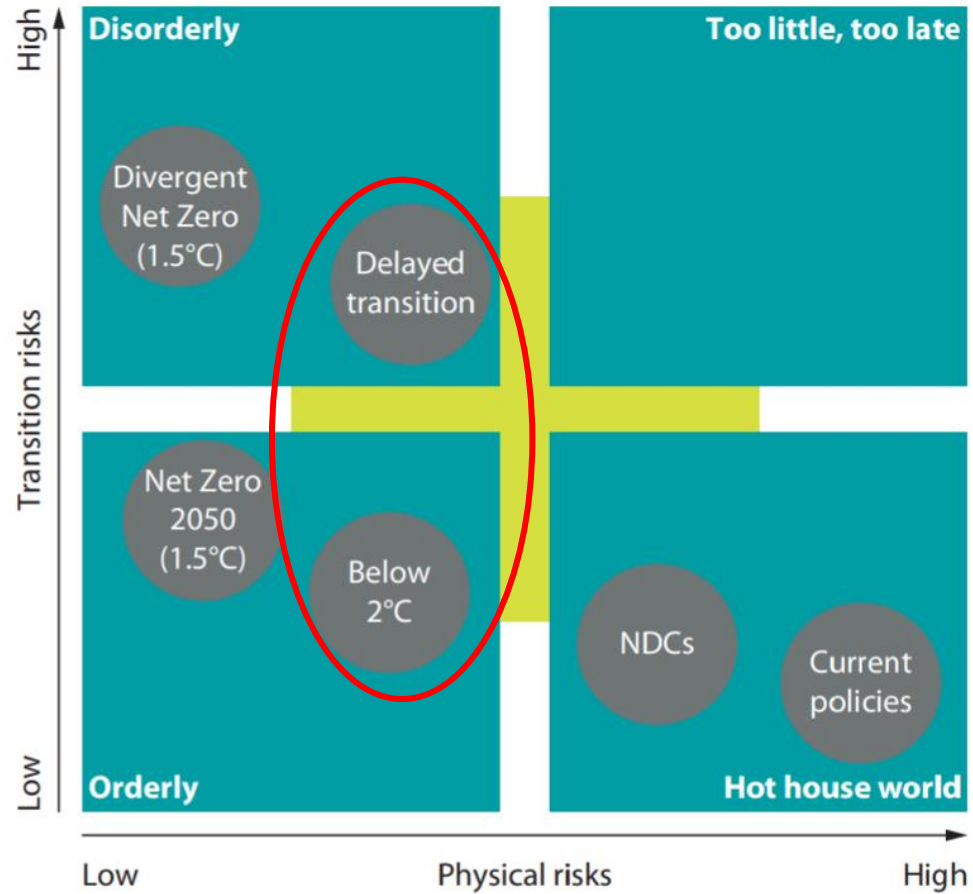
Klimascenarier - NGFS (Network for greening the financial system)

- Klimascenarier for bruk av tilsynsmyndigheter, sentralbanker og andre
- Andre utgave våren 2021 (neste versjon våren 2022)
- Dekker fysisk risiko og overgangsrisiko, 2020-2100
- 1,000 variable (økonomiske, finansielle og fysiske) over seks ulike scenarier med 3 IAM-modeller (integrated assessment models)
 - NIGEM for makroøkonomiske variable
 - Klimamodeller for fysisk risiko (kroniske endringer og ekstremvær)

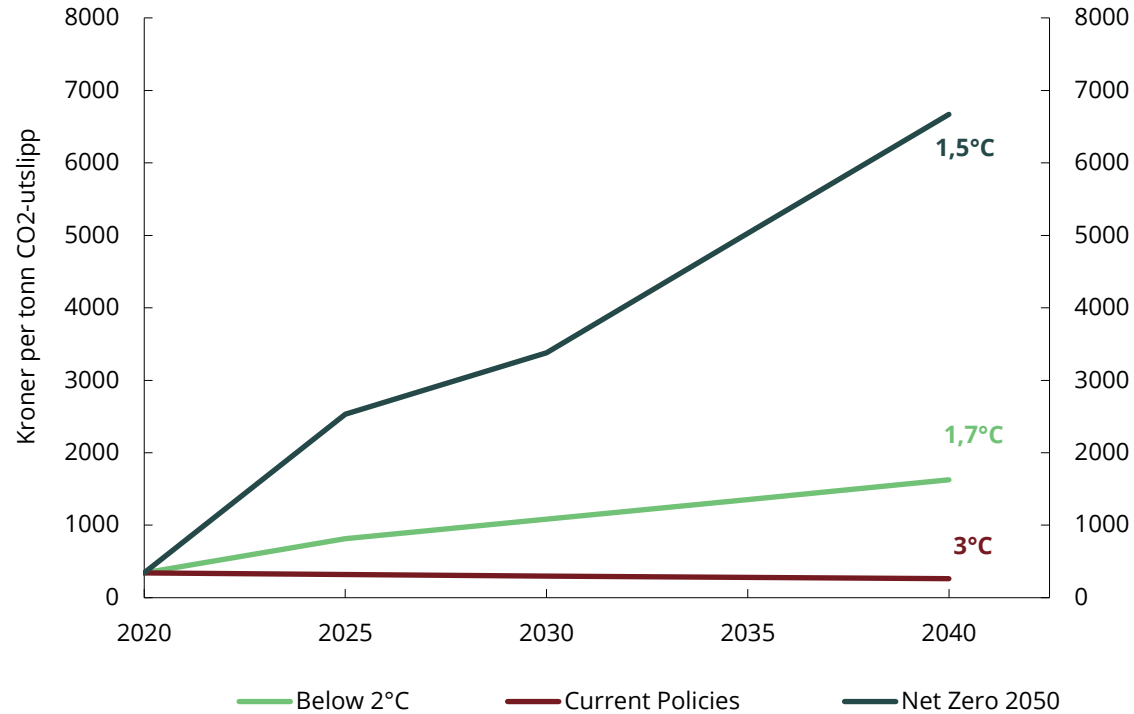
NGFS scenarios Framework



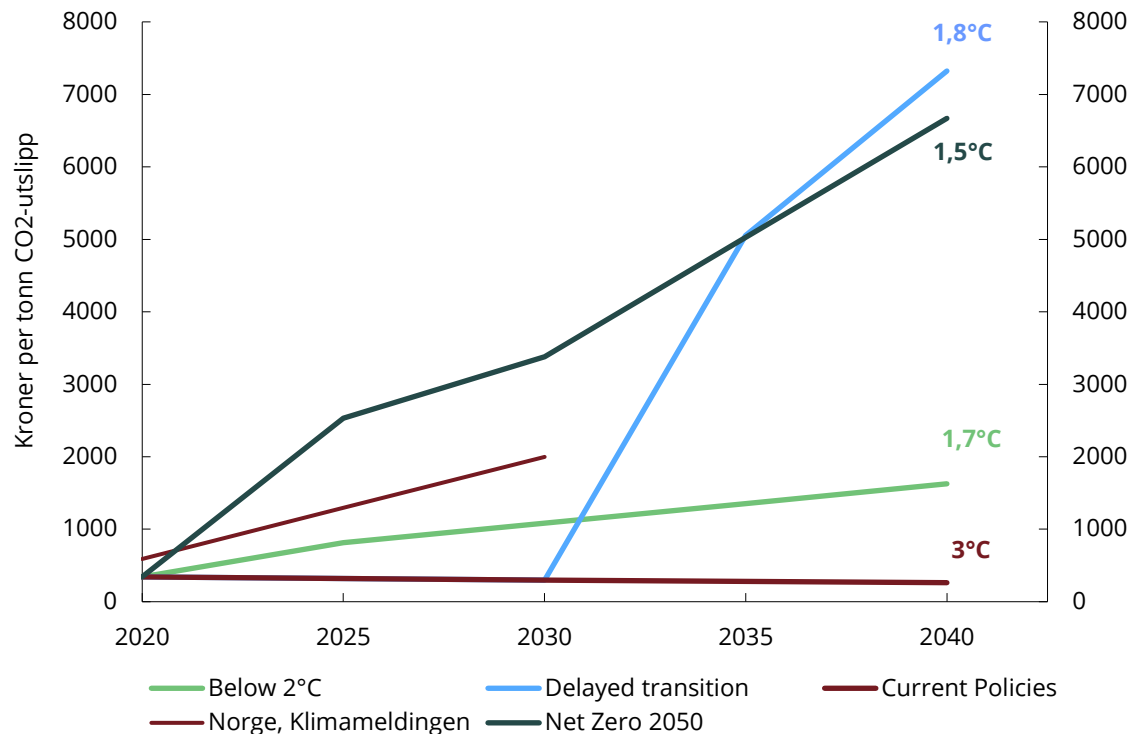
NGFS scenarios Framework



Kroner per tonn utslipp CO2-ekvivalenter EU 28 og Norge



Kroner per tonn utslipp CO2-ekvivalenter EU 28 og Norge



Scenarioanalyser av klimarisiko

- Pilot-prosjekter
 - Økt kunnskap, utfordre forretningsmodeller
 - Ikke regulatoriske krav
- NGFS statusrapport: Over 30 scenarioanalyser / stresstester
 - Bottom-up: Foretakene blir bedt om å beregne virkninger på lønnsomhet og soliditet av definerte scenarioer
 - Top-down: Tilsynsmyndighetene foretar selv beregninger
- Overgangsrisiko: Typisk 5-10 år horisont
- Fysisk risiko: Typisk 30 års horisont

Om bruk av NGFS scenarioene

- Store potensielle kostnader av klimaendringene
- Små kostnader ved en “ordnet” overgang
- Scenarioene ser bort fra viktige risikoområder:
 - Modellene finner “de beste” utviklingsbanene
 - Prosjekter lar seg realisere, “ingen friksjoner i finansmarkedene”
 - Ikke tatt høyde for økt ekstremvær og “tipping points”
- Eksempler på risikoelementer
 - Friksjoner i arbeidsmarkedet
 - Økt usikkerhet i finansmarkedene
 - Brå skift i preferanser
 - Brå skift i teknologit utvikling



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY