

## TCFD og Cultura Bank

TCFD ser på klimaeffektene av bankens pengestrømmer – lån, investeringer, plasseringer. For Cultura Bank er hensynet til bærekraft, klima og miljø integrert i kjernen av bankens virksomhet, og er klart uttrykt i bankens formålsparagraf:

### *De fire områdene i TCFD*



*«Formålet er ved finansiering av samfunnstjenlige prosjekter å bidra til å skape livskvalitet og livskraftig økonomi innenfor en levende natur. Banken skal bidra til å utvikle holdninger til penger og økonomi slik at kapital kan styres mot reelle behov og uløste oppgaver i samfunnet.»*

Alle utlån og likviditetsplasseringer som banken foretar gjøres med dette som utgangspunkt.

Cultura Bank opererer med positive kriterier for utlån, og i tråd med dette prinsippet er det viktigere å fremheve hva banken gjør enn å liste opp det den ikke gjør. Dette

utgangspunktet bidrar i seg selv til å utelukke aktiviteter som bryter internasjonale regler og retningslinjer for bærekraftig utvikling. Banken følger videre en policy der den praktiserer åpenhet i sin utlånspolicy, manifestert gjennom offentliggjøring av alle bankens næringslån. Den resterende del av utlånsporteføljen består av boliglån til private samt noen mindre lån til diverse private formål.

### **På bankens hjemmeside er policy for klimaendringer presisert slik:**

*«To-gradersmålet for global oppvarming anses ifølge FNs klimapanel å være det maksimale av det verden kan tolerere uten at konsekvensene blir uhåndterlige.*

*Cultura Bank skal gjennom sin virksomhet direkte og indirekte gjennom sine investeringer, bidra til at dette målet kan oppnås. Cultura Bank har de siste årene fulgt opp sine karbonutslipp og kjøper blant annet klimavoter for å kompensere for sine tjenestereiser. Ingen av bankens ansatte bruker bil til og fra jobb. CO2 belastningen rapporteres i bankens årsrapport.*



**Miljøfyrtårn**<sup>®</sup>

For å systematisere og kontrollere vårt miljøarbeid er banken sertifisert som Miljøfyrtårn-bedrift.

Cultura Bank mener det er viktig at bedrifter overvåker og rapporterer sine karbonutslipp for å vise utviklingen av disse. Banken arbeider aktivt for å representere bærekraftig utvikling og klimaspørsmål og støtter også andre organisasjoner som arbeider for samme mål. Dette betyr selvfølgelig også at grupper og bedrifter som arbeider i motsatt retning, med lobbyvirksomhet eller på andre måter, ikke blir finansiert eller støttet av Cultura Bank.

Cultura Banks utlånspolicy er fokusert på oppnåelsen av en økologisk, sosial eller kulturell merverdi. Det er således naturlig at våre lånekunder jobber på en bærekraftig måte og at innvirkning på klima blir vurdert og utgjør et kriterium for utlån. Dette gjelder særlig for virksomheter som har en potensielt stor klimapåvirkning, for eksempel landbruk og fast eiendom. Der dette er mulig vil banken oppfordre sine lånekunder å bytte fra fossilt brensel til fornybar energi, og banken vil tilby gunstig finansiering til energibesparende tiltak. Cultura Bank finansierer ikke aktiviteter som produserer ikke-fornybar energi.

Dersom banken skal finansiere fornybar energi, inkludert fornybare drivstoff, skal de siste internasjonale retningslinjer for bærekraft innen dette området benyttes. Det ligger utenfor bankens interesse å vurdere finansiering av klimakompenserende aktiviteter i andre land, da Cultura Bank kun driver virksomhet i Norge.

Cultura Bank følger strenge krav til bærekraft for sine egne innkjøp og valg av leverandører og setter tilsvarende krav til lånekunder når dette er av betydning for deres virksomhet.»

## **Strategi**

Ved fastsettelse av Cultura sparebanks strategi er det en grunnleggende forutsetning at banken gjennom sin virksomhet skal bidra positivt til samfunnets utvikling miljømessig og sosialt. Dette fremgår av innledningen til gjeldende strategidokument. Det er en nødvendig betingelse at banken også har et økonomisk resultat som gjør fortsatt drift mulig, men i strateginotatet er det presisert at ivaretagelse av verdigrunnet alltid har 1. prioritet.

Et av de strategiske mål for perioden er

- Øke utlån til miljøboliger og til virksomheter som bidrar til økologisk bærekraft, og til virksomheter som reduserer udekkete sosiale behov i samfunnet.

Banken foretar ikke plasseringer i speulasjonsøyemed, men har behov for å ha mulighet for å plassere sin overskuddslikviditet. På grunn av bankens spesielle verdigrunnlag er det sterke begrensninger på hvordan denne likviditeten kan plasseres. Styret har godkjent at det plasseres midler i Norges Bank, statskasseveksler og OMF'er, foruten i oppgjørsbank, DNB. Vi anser at det ikke er noen spesielle klimarisiki forbundet med likviditetsplasseringene.

## *Risk management - klimarelaterte risiki og muligheter*

Det har til nå ikke vært sterkt fokus på klimarisiko i Cultura Bank, rett og slett fordi den største delen av bankens utlånsområder er innenfor sektorer som er lite karbonintensive. Utlån til skoler, barnehager, omsorg, kultur og miljøprosjekter er i liten grad utsatt for klimarisiko. Vi har likevel nå, i anledning resertifisering som Miljøfyrtårn gjort en gjennomgang av våre utlånsområder med blikk på å avdekke eventuelle klimarisikoer.

### Fysisk risiko

Fysisk risiko defineres som kostnader knyttet til fysisk skade som følge av klimaendringer.

Fysisk risiko inndeles i to grupper; akutt og kronisk.

Den akutte er knyttet til stormer og uvær, mens den kroniske risikoen kan for eksempel innebære at områder blir uegnet for matproduksjon på grunn av mer tørke. Et annet eksempel er at snømangel kan gjøre at skiturisme bortfaller som næringsvei i fjellområder.

### Landbruksfinansiering

Med Cultura Banks sammensetning av utlånsporteføljen vurderer vi at det utlånssegmentet som først og fremst peker seg ut som potensielt å bli påvirket av klimaendringene er jordbruk.

**Tiltak:** I tråd med vårt verdigrunnlag har Cultura valg å begrense utlån til jordbruksformål til kun å finansiere økologisk og biologisk-dynamisk jordbruk, eventuelt jordbruk som er under omlegging til økologisk dyrking. Vi anser at økologisk jordbruk er mer klima- og miljøvennlig, binder mer karbon i jorda og er mer robust ovenfor tørke, enn konvensjonelt jordbruk. De økologiske gårdene har som regel en allsidig produksjon, som gjør dem mindre sårbare, og de som driver økologisk kretsløpsjordbruk sørger for at ressursene sirkulerer innad i systemet. Dyrene produserer gjødsel til det som dyrkes og får fôr som er produsert på gården.

Klimaendringer som gir varmere temperatur, er ikke nødvendigvis bare negativt for bøndene. Det kan kanskje også gjøre at det blir mulig å ta i bruk nye områder som jordbruksareal eller dyrke andre typer vekster.

**Vurdering:** Alt i alt vurderes klimarisikoen i det landbruket Cultura Bank finansierer, med den informasjonen vi innehar i dag, som å være liten/ moderat.

**Tiltak:** Et neste trinn på veien til å kunne si noe mer spesifikt om klimarisikoen i jordbruksporteføljen til Cultura Bank vil være å undersøke nærmere scenarier for hvordan det norske landbruket blir påvirket av klimaendringer, og i hvilken grad det kan overføres til den typen jordbrukskunder som får finansiering i Cultura Bank. Vi ser ikke bort fra at ny kunnskap på dette området kan gi oss viktige innspill til hjelp ved vurdering av framtidige søknader om finansiering av jordbruk.

### Bygninger

Vi har ikke registrert at Cultura Bank har bygninger med spesielt risikoutsatte plasseringer i bankens utlånsportefølje (flom/ras/kvikkleire).

**Tiltak:** Ved finansiering av nye privat- og næringsbygg vil mulig fysisk klimarisiko på grunn av beliggenhet inngå som en del av vurderingen.

### Overgangsrisiko

#### Mer muligheter enn risiko

Overgangsrisiko dreier seg om økonomisk risiko knyttet til overgangen til lavutslippssamfunnet. Det kan være risiko på grunn av endringer i politikk og rammebetingelser, marked og omdømme. For Cultura Bank er det heller snakk om overgangsmuligheter enn overgangsrisiko. Banken ønsker å finansiere miljø- og klimavennlige prosjekter, og ser det som en mulighet å kunne ekspandere med flere utlån på dette området når og hvis etterspørselen etter mer klimavennlige løsninger øker.

#### **Null utlån til karbonintensive sektorer**

Cultura Bank er ikke involvert i olje, gass, kull eller bedrifter som yter service til denne sektoren, verken med utlån eller investeringer. Heller ikke har banken utlån til industri og transport. Banken har ikke lån eller investeringer i bransjer som bruker mye fossil energi.

**Vurdering:** Vi ser ingen spesiell risiko i bankens portefølje på grunn av politikk/reguleringer eller teknologi.

#### **Markedsendringer - større klimabevissthet blant forbrukerne**

##### **Muligheter:**

- Hvis miljø- og klimabevisste forbrukere ønsker å spise mindre langreist og mer lokalprodusert mat, vil det potensielt øke etterspørselen etter nisjeprodukter fra små økobønder. Dette gir muligheter for Cultura Bank til å ekspandere på dette markedet.
- Et mulig fremtidig utlånsområde for banken er alternativ energi.

##### **Risiko:**

- Et eksempel på mulige konsekvenser av endrede forbruksvaner kan være at i den grad banken finansierer kjøttproduksjon, kan det være en viss risiko for at forbrukerne endrer preferanser og vil etterspørre mindre kjøtt. Dette vurderes imidlertid ikke som noen vesentlig risiko på grunn av beskjedent omfang i porteføljen.

**Vurdering:** Alt i alt vurderes overgangsrisiko til å være liten. De positive kriteriene for å velge ut utlånsprosjekter gjør at banken i over 20 år har vært en forløper for det grønne skiftet.

#### **Ansvarsrisiko**

Ansvarsrisiko kalles risiko for erstatningskrav knyttet til beslutninger eller mangel på beslutninger som på en eller annen måte kan knyttes til klimapolitikk eller klimaendringer. Denne typen risiko finner vi er lite aktuell for Cultura Bank på grunn av sammensetningen av låneporteføljen.

**Vurdering:** Klimarelatert ansvarsrisiko vurderes til å være ubetydelig/liten.

#### ***Metrics and targets - Videre arbeid***

Cultura Bank har sluttet seg til "The Climate Change Commitment" et initiativ fra Global Alliance for Banking on Values, en internasjonal sammenslutning av verdibaserte banker. Bankene som deltar har forpliktet seg til å registrere og publisere karboneffekten av sin utlånsportefølje og sine investeringer i løpet av en tre-års periode. Tanken bak prosjektet er å sikre at bankens virksomhet bidrar til å nå målene i Parisavtalen.

Arbeidet er så vidt påbegynt, og vi har et håp om å kunne publisere de første resultatene med årsrapporten for 2020.