

PRB impact analyse



Indhold

Resumé.....	3
Baggrund.....	3
Impact analyse.....	3
Metode.....	4
Kortlægning af Jyske Banks hovedaktiviteter.....	5
Afdækning af forretningsomfang.....	5
Identifikation af potentielle impact områder.....	6
Relevans og sammenhæng til den kontekst, som Jyske Bank opererer i.....	7
Kvalifikation af impact område, Klima.....	7
Kommende aktiviteter.....	10
Appendiks.....	11
Beskrivelse og afgrænsninger.....	11
Datakvalitet CO ₂ e.....	13
Kontakt.....	13

Resumé

- Klima er et væsentligt impact område for Jyske Bank. Det estimerede CO₂e-tal for et forretningsomfang på ca. 600 mia. kr. viser, at CO₂-udledningen udgør i alt 2,7 mio. tons fordelt på 59% på udlån og 41% på investeringer.
- Erhvervsudlån står for 41% af den samlede udledning. Det er primært erhvervsudlån til transportbranchen, der bidrager væsentligt til udledningen. Udlån til Private står for 18% af den samlede udledning. Her er udledningen næsten ligeligt fordelt mellem boliglån og billån.
- Kapitalforvaltning på vegne af Jyske Banks kunder (inkl. Jyske Invest) står for 34% af den samlede udledning. Herunder er det særligt aktiebeholdninger indenfor CO₂e-tunge sektorer såsom forsyningsselskaber, materialefremstilling og energi, der bidrager til udledningen.
- Jyske Bank anser denne første estimation af CO₂e-udledning på tværs af udlåns- og investeringsaktiviteter som værende et af de første skridt i en proces med at kvantificere impact. Estimerer ses således primært som retningsgivende for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ impact og forøge positiv impact, og de vil naturligt ændre sig i takt med, at datakvaliteten forbedres.
- Affald er det næste impact område, der er relevant for Jyske Bank at analysere nærmere. Yderligere analyse foretages i en kommende impact analyse.
- Analysen er gennemført som led i Jyske Banks implementering af PRB og bidrager samtidig til opfyldelse af Forum for Bæredygtig Finans' anbefalinger med fokus på CO₂e-udledning.

Baggrund

I efteråret 2019 underskrev Jyske Bank som en af 130 founding signatories "FN's Principles for Responsible Banking¹ (PRB). Jyske Bank anvender PRB som overordnet ramme for arbejdet med bæredygtighed. Indeværende analyse er således et led i koncernens implementering af PRB og en opdatering og udvidelse af den indledende impact analyse med fokus på udledning af drivhusgasser, der blev offentliggjort i februar 2020. Impact analyse vil være en tilbagevendende aktivitet.

Fremdrift på implementeringen af PRB rapporteres i Redegørelse for bæredygtighed og samfundsansvar og Reporting and Self-Assessment Template, der begge offentliggøres på Jyske Banks hjemmeside i forbindelse med offentliggørelse af Årsrapport 2020, der forventes offentliggjort d. 23. februar 2021.²

Impact analyse

Finansielle aktører som Jyske Bank med udlåns- og investeringsaktiviteter inden for et bredt udsnit af sektorer vil direkte eller via vores kunder have impact på alle FNs 17 verdensmål. Impact analyse har til formål

¹ FN Principles for Responsible Banking: <https://www.unepfi.org/banking/bankingprinciples/>

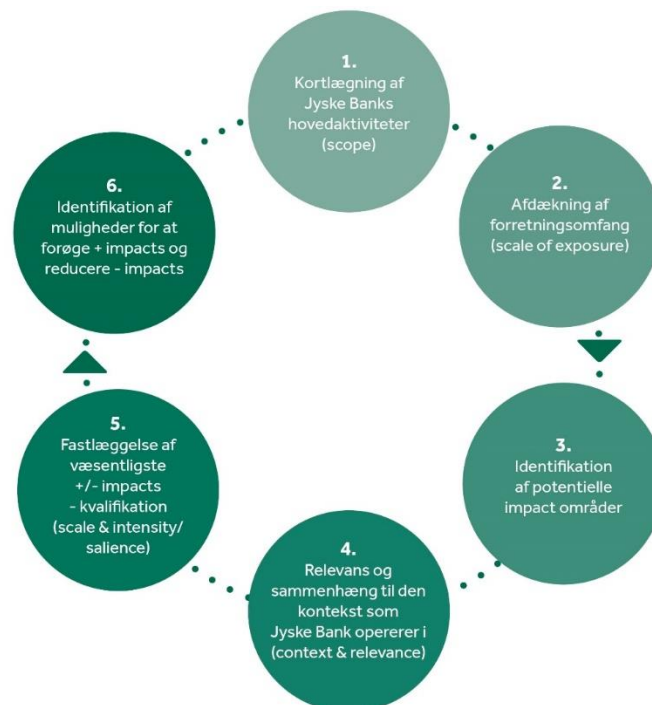
² Jyske Banks rapportering indenfor bæredygtighed kan ses på: www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed/rapport

at identificere og dermed prioritere de væsentligste udfordrede aktivitetsområder i relation til FN's 17 verdensmål ud fra bankens eksisterende forretningsmodel og -sammensætning ("negative impacts") og tilsvarende de bæredygtighedsunderstøttende aktivitetsområder ("positive impacts").

Metode

I indeværende analyse er der metodemæssigt taget udgangspunkt i FN's Portfolio Impact Analysis Tool for Banks ("Portfolio Impact Tool")³ og de 4 elementer, scope, scale of exposure, context & relevance og scale & intensity/salience, indeholdt i FN's retningslinjer for implementering af PRB.⁴ En grafisk illustration af den anvendte metode kan ses i figur 1.

Figur 1: Impact analyse metode



Efter kortlægning af Jyske Banks aktiviteter i trin 1, afdækkes det samlede forretningsomfang i trin 2. I trin 3 analyseres det samlede forretningsomfang i Portfolio Impact Tool, hvilket resulterer i identifikation af potentielle impact områder, hvorefter kontekst og relevans for disse impact områder vurderes i trin 4. Gennem en kvalifikation af impact området fastlægges de væsentligste impacts i trin 5. De væsentligste impacts kan efterfølgende danne udgangspunkt for identifikation af muligheder (trin 6).

Det forventes, at impact analyse som disciplin løbende vil udvikle sig i takt med, at værktøjer udvikles, data bliver tilgængelige og faktiske erfaringer opnås. Der vil således helt naturligt blive justeret på metoden bag Jyske Banks impact analyse i de kommende år. F.eks. med introduktionen af UNEP FIs "Investment Impact Tool" i forventeligt 2. kvartal 2021, og i takt med, at det bliver muligt at udskifte CO_{2e}-data baseret på sektor gennemsnit med CO_{2e}-data på individuelt selskabsniveau. På den baggrund vil det være forventeligt, at den

³ <https://www.unepfi.org/publications/positive-impact-publications/portfolio-impact-tool-for-banks/>

⁴ https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2020/03/Guidance_Document_Impact_Analysis.pdf

estimerede CO2e-udledning også kan ændre sig. Se venligst appendiks for uddybning af de metodemæssige valg.

Kortlægning af Jyske Banks hovedaktiviteter

Jyske Bank er en af Danmarks største finansielle virksomheder og er udpeget som systemisk vigtigt finansielt institut. Jyske Bank har Danmark som omdrejningspunkt for koncernens forretningsmodel og har kun begrænsede forretningsmæssige aktiviteter med kunder uden for Danmark⁵. De underliggende investeringsaktiviteter for Jyske Banks kunder er dog i sin natur globale. Jyske Bank har et full-service set-up for danske kunder og et landsdækkende afdelingsnet.

Jyske Banks hovedaktiviteter består af:

- Bank- og investeringsaktiviteter rettet mod privatkunder, private banking kunder og erhvervskunder, samt handels- og investeringsaktiviteter rettet mod store erhvervskunder og institutionelle kunder
- Realkreditaktiviteter primært rettet mod privatkunder, erhvervskunder og alment boligbyggeri
- Leasing- og finansieringsaktiviteter inden for biler og materiel til erhvervslivet.
- Forvaltning af egne midler (egenbeholdninger)

Indeværende analyse omfatter i al væsentlighed forretningsomfang indenfor de ovennævnte aktiviteter. I enkelte tilfælde har det været nødvendigt at udelade mindre dele af forretningsomfanget pga. datamæssige udfordringer.

Afdækning af forretningsomfang

Det omfattede forretningsomfang i impact analysen udgør 616 mia. kr.⁶ og er opgjort på basis af forretningsomfanget pr. ultimo 2019. Forretningsomfanget fordeler sig som vist i tabel 1.

Tabel 1 – Forretningsomfang indeholdt i analysen

Forretningsomfang	Mia kr.	%
Udlån	439,6	71%
Privat	197,6	32%
Erhverv	232,0	39%
Investering	179,2	29%
Kapitalforvaltning	114,4	18%
Egenbeholdninger	64,8	10%
I alt	618,8	100%

⁵ Jf. Jyske Bank årsrapport 2019, note 4

⁶ Forretningsomfang er ikke afstemmeligt til Jyske Banks regnskab. Læs mere om forskellene mellem forretningsomfang i impact analysen og traditionelle balanceopgørelser i afsnittet Beskrivelse og afgrænsninger.

Udlån til private består af udlån til ejerboliger og transportmidler. Det betyder, at øvrige udlån til private er udeladt sammenholdt med forretningsomfanget i den indledende analyse fra februar 2020. Udlån til erhverv inkluderer også udlån givet af andre kreditinstitutter til Jyske Banks kunder på basis af bankens garantistillelse.

For Investeringsområdet dækkes koncernen bredt således at både kapitalforvaltningsaktiviteter i Jyske Bank og Jyske Invest er omfattet ligesom koncernens egenbeholdninger også er omfattet. Egenbeholdninger er inkl. den strategiske balance og risikostyring (ALM) og består i overvejende grad af danske, og i et mindre omfang udenlandske, særligt dækkede obligationer.

I afsnittet "Beskrivelse og afgrænsninger" fremgår yderligere oplysninger om hvilket forretningsomfang, der er indeholdt og hvilke afgrænsninger, der er foretaget i forbindelse med udarbejdelse af datagrundlaget.

Identifikation af potentielle impact områder

Portfolio Impact Tool anvendes til at få en indikation af hvilke impact områder, der har de væsentligste negative og positive impacts set i sammenhæng med sammensætningen af Jyske Banks forretningsomfang. I Portfolio Impact Tool er brancher og lande tildelt forskellige grader af væsentlighed ift. impactområderne. Et impact område kan være væsentligt som følge af branchens effekt på impact området, men også som følge af aktivitetens omfang i Jyske Bank.

Portfolio Impact Tool er målrettet udlånsaktiviteter, men Jyske Bank har i denne analyse valgt også at anvende det som udgangspunkt for identifikation af impact områder for investeringsaktiviteter. Dette sker i en tilnærmet version, hvor aktier og virksomhedsobligationer er mappet til branchedimensionen i Portfolio Impact Tool.

Samlet set vurderes det på baggrund af outputtet fra Portfolio Impact Tool, at Klima er det første negative impact område, som Jyske Bank bør analysere nærmere. Herudover er Affald og Jordkvalitet også identificeret som væsentlige negative impact områder. De væsentligste positive impact områder er Boliger, Klima og Inkluderende, sunde økonomier.

Den negative impact indenfor Klima hænger sammen med, at en relativt stor andel af Jyske Banks udlånsaktiviteter består af udlån til ejerboliger og boligudlejning, hvor de mange tusinde ejendomme påvirker klimaet gennem forbrug og via ejendommens CO₂e-udledning. Udlån til landbrugskunder påvirker også klima negativt, idet en relativ stor del af Danmarks areal – set i et internationalt perspektiv - er landbrugsareal, dernæst udleder den store animalske produktion i Danmark relativt store mængder CO₂e. Hovedparten af udlån til landbrug i Jyske Banks udlånsportefølje er til Husdyravl og til Produktion af 1 årig afgrøder.

Også udlån til transportsektoren påvirker primært klimaet gennem høj CO₂e-udledning.

Relevans og sammenhæng til den kontekst, som Jyske Bank opererer i

Jyske Bank opererer stort set udelukkende i dansk kontekst og i Danmark er bæredygtighedsdagsordenen fokuseret på udledning af drivhusgasser samt realisering af Parisaftalens målsætninger. Det danske folketing har besluttet, at Danmark har som målsætning at gennemføre en 70% nedbringelse af udledning af drivhusgasser i perioden frem imod 2030 (sammenlignet med 1990).⁷

Brancheforeningen for den danske finansielle sektor, Finans Danmark, besluttede i efteråret 2018 at etablere et rådgivende Forum for Bæredygtig Finans, som skulle komme med en række anbefalinger til hvordan den danske finansielle sektor kan gå forrest og bidrage til den bæredygtige omstilling. 2 ud af de 20 anbefalinger, som Forum for Bæredygtig Finans offentliggjorde i december 2019, handler specifikt om CO₂e-udledning.

I november 2020 har de danske kapitalforvaltere endvidere via brancheforeningen Investering Danmark (INDA) opstillet et 75% reduktionsmål for CO₂e-udledning.⁸

At Affald er et relevant impact område for ikke mindst Danmark underbygges af Sustainable Development Report⁹, hvor det fremgår, at Danmark trods en samlet global 1. plads i SDG Index er udfordret i forhold til verdensmål nr. 12, Ansvarligt forbrug og produktion i lighed med en række andre højindkomstlande. På indikatorniveau ses det, at udfordringerne kan henføres til "E-waste generated" (kg/indbygger), "Imported SO₂-emissions" (kg/indbygger) og "Non-recycled Municipal Waste" (kg/dag/indbygger).

Forud for en yderligere kvantificering af impact, og gennemførelse af en egentlig impact analyse, relateret til affald vil der være behov for en nærmere analyse af impact områdets relevans i Jyske Bank kontekst. Branchedimensionens sammenhæng til impact områderne i Portfolio Impact Tool er foretaget på et globalt niveau og tager ikke hensyn til de forskelle, der er på eksempelvis landbrugssektoren globalt. Området bør således være genstand for yderligere analyse for at vurdere impact områdets faktiske relevans i både en dansk og Jyske Bank kontekst.

Sammenfattende er Klima således det mest relevante impact område – både negativt og positivt - i den kontekst, som Jyske Bank driver forretning i. Derved bekræftes konklusionerne fra den indledende impact analyse. Affald som impact område kræver yderligere analyse. I indeværende analyse foretages der udelukkende en kvalificering af CO₂e indenfor Klima.

Kvalifikation af impact område, Klima

CO₂e-udledning

For at kunne vurdere graden af impact fra aktiviteterne i Jyske Banks forretningsomfang, er det valgt at kvantificere vha. CO₂e-udledning som måleenhed.

⁷ <https://kefm.dk/aktuelt/nyheder/2019/dec/klimalov>

⁸ <http://finansdanmark.dk/media/47147/finans-danmark-co2-faktaark.pdf>

⁹ Sachs, J., Schmidt-Traub, G., Kroll, C., Lafortune, G., Fuller, G. (2019): *Sustainable Development Report 2019*. New York: Bertelsmann Stiftung and Sustainable Development Solutions Network (SDSN), <http://sustainabledevelopment.report>.

Jyske Bank anser denne første estimation af CO₂e-udledning på tværs af udlåns- og investeringsaktiviteter som værende et af de første skridt i en proces med at kvantificere impact. Estimaterne ses således primært som værende retningsgivende for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ impact og forøge positiv impact.

Med baggrund i anbefalinger fra Forum for Bæredygtig Finans er der i regi af Finans Danmark (FIDA) med succes gennemført et arbejde med at fastlægge konsistente principper og metodikker til opgørelse af finansieret udledning på tværs af forskellige finansielle aktiver. Dette arbejde har resulteret i en fælles CO₂e-model, der anviser beregningsmetode for forskellige typer af finansielle aktiver, herunder også udlån.¹⁰ Det danske arbejde ligger sig i høj grad op ad metoderne i PCAF.¹¹ Modellen er udviklet med henblik på at opnå sammenlignelighed og ensartede principper på tværs af finansielle virksomheder i Danmark.

Jyske Bank har valgt at anvende den fælles CO₂e-model til estimationen.

CO₂e estimation på bankudlån er i høj grad baseret på de danske sektorgennemsnit fra Danmarks Statistik.¹² I enkelte tilfælde har det været muligt at erstatte sektorgennemsnit med virksomhedsspecifikke CO₂e-data. For realkreditudlån og bankboliglån baseres estimaterne for CO₂e-udledning på ejendommenes offentlige energimærker samt viden om de enkelte ejendomme (energikilde, bygningsalder, størrelse, beliggenhed).

Til estimation af CO₂e-udledning for investeringsområdet er der anvendt MSCI data til beregningerne for aktier og virksomhedsobligationer. For realkreditobligationer er anvendt Jyske Realkredits CO₂e-data som offentliggjort i Sustainable Transparency Template¹³ samt estimerede CO₂e-data for de øvrige danske realkreditinstitutter på baggrund af coverpool rapporter og data fra Danmarks Statistik..

I appendiks kan der ses yderligere oplysninger om estimationen af CO₂e samt en vurdering kvaliteten af CO₂e-data efter PCAF's 5-score skala.

For begrænsede dele af forretningsomfanget, f.eks. hvor Danmarks Statistik ikke har et branchetal for CO₂e-udledning, har det ikke været muligt at fremskaffe CO₂e data, hvorfor forretningsomfanget for disse brancher er udeladt. Dvs. forretningsomfanget indeholdt i estimationen af CO₂e udledningen er mindre (596 mia. kr.) end det samlede forretningsomfang på 616 mia. kr.

Sammenkædning af forretningsomfang og de nævnte CO₂e-data resulterer i nedenstående estimater.

¹⁰ <https://finansdanmark.dk/nyheder/2020/et-nyt-vaerktoej-til-maalning-af-co2-aftryk-er-klar/>

¹¹ PCAF = Partnership for Carbon Accounting Financials, <https://carbonaccountingfinancials.com/files/downloads/PCAF-Global-GHG-Standard.pdf>

¹² <https://finansdanmark.dk/media/47144/finans-danmark-co2-model.pdf>, s. 45 øverst

¹³ <https://jyskerealkredit.com/sustainable-transparency-template>

Tabel 2: Estimeret CO₂e-udledning for Jyske Banks forretningsomfang

	Forretningsomfang (mio. kr.)	Andel	Udledning (ton CO ₂ e)	Andel	Udledningsintensitet (ton CO ₂ e pr. mio. kr.)
Udlån	417.191	70%	1.607.616	59%	3,85
Privat	197.570	33%	499.917	18%	2,53
Erhverv	219.621	37%	1.107.700	41%	5,04
Investering	179.229	30%	1.097.309	41%	6,12
Kapitalforvaltning	114.446	19%	914.095	34%	7,99
Egenbeholdninger	64.784	11%	183.214	7%	2,83
I alt	596.420		2.704.926		4,54

Den samlede estimerede CO₂e-udledning udgør ca. 2,7 mio. tons, hvoraf 59% vedrører udlån og 41% investeringer. Heraf udgør CO₂e-udledning for beholdninger af egne papirer knap 16 tusind ton.

For investeringsaktiviteterne vil det være relevant at fokusere på aktiviteterne indenfor kapitalforvaltning, eftersom de tegner sig for den største del af CO₂e-udledningen indenfor investeringer. Det er særligt sektorerne forsyningsselskaber, materialefremstilling og energi, der bidrager til udledningen indenfor aktieinvesteringer.

I tabel 3 vises udlån, udledning og udledningsintensitet til privat og erhverv fordelt på produkter eller brancher.

Tabel 3: Estimeret CO₂e for udlån fordelt på produkter (Privat) eller brancher (Erhverv)

	Forretningsomfang (mio. kr.)	Andel	Udledning (ton CO ₂ e)	Andel	Udledningsintensitet (ton CO ₂ e pr. mio. kr.)
Privat	197.570	47%	499.917	31%	2,53
Billån	10.168	2%	268.014	17%	26,36
Boliglån	187.402	45%	231.903	14%	1,23
Erhverv	219.621	53%	1.107.700	69%	5,04
Transport	4.316	1%	484.425	30%	112,23
Landbrug og fiskeri	15.934	4%	341.738	21%	21,45
Realkredit og realkreditlign. lån	163.251	40%	154.357	10%	0,95
Fremstillingsvirksomhed	8.502	2%	74.245	5%	8,73
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.088	1%	15.921	1%	7,62
Handel og rep. af motorkøretøjer	3.020	1%	15.105	1%	5,00
Øvrige	22.510	6%	21.906	2%	0,97
Udlån i alt	417.191		1.607.617		3,85

Udledningen for de samlede udlån fordeler sig med 69% for erhvervsudlånene og 31% for udlån til private (ejerboliger og biler). Der er store udsving i udledningsintensiteten mellem de forskellige udlånsformål til koncernens privatkunder, og selvom billån udgør en meget mindre andel af koncernens udlånsportefølje er udledningen fra bilerne finansieret af banken samlet set højere end udledningen vedrørende udlån til ejerboliger. Fælles for koncernens udlån til ejerboliger og biler er, at udlånene er fordelt på mange tusinde kunder. Jyske Bank tilbyder produkter, der understøtter bæredygtig udvikling i form af energilån til energiforbedring af ejerboliger og i form af billån og billeasing med prisdifferentiering efter energiklasse.

For erhvervsporteføljen er der også store forskelle mellem de enkelte branchers udledningsintensitet. Udlån til Transport udgør således en lille del af koncernens udlånsomfang, men langt den største del af den samlede udledning. Jyske Bank havde på opgørelsestidspunktet ingen udlån til selskaber, der alene beskæftiger sig med udvinding af olie og gas, og minedrift.

Med 21% af udledningen er Landbrug og fiskeri den branche, der har den 2. største udledning blandt udlån til Erhverv. Til estimation af CO_{2e}-udledningen er der fortrinsvist anvendt sektorgennemsnit, som findes på forskellige niveauer i branchehierarkiet. For Landbrug og fiskeri gælder det eksempelvis, at der p.t. kun findes et sektorgennemsnit på overordnet niveau, hvorfor forskellige landbrugstyper, eksempelvis Husdyravl og Dyrkning af afgrøder, beregnes med samme gennemsnit. Anvendelsen af disse sektorgennemsnit kan således have betydning for estimaternes robusthed, idet det ved anvendelsen af gennemsnittet antages, at porteføljens sammensætning svarer til den generelle sammensætning i brancherne i Danmark.

Generelt vil Jyske Bank derfor fremadrettet arbejde for at øge datakvaliteten for udledningsdata bl.a. ved anvendelse af udledningsdata fra brancheforeninger og kundedata. Eksempelvis er der på landbrugsområdet i SEGES regi igangsat et stort arbejde med henblik på at kunne tilvejebringe dels bedre og mere specifikke sektor data og dels individuelle CO_{2e} udledningsdata på de enkelte landbrug mv.

Realkredit og realkreditlignende lån udgør den største andel af udlånsporteføljen til erhverv, men har den laveste udledningsintensitet og står således kun for 10% af udledningen.

Kommende aktiviteter

Jyske Bank har med indeværende impact analyse fået en indikation af de væsentligste impact områder og har efterfølgende kvantificeret et væsentligt impact område, Klima, med CO_{2e}-estimer for både udlån og investeringer. Næste skridt ift. Klima vil således være at identificere forretningsmuligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere negativ impact og forøge positiv impact samt opstille mål herfor. Dette vil ske i samarbejde med relevante forretningsenheder i Jyske Bank samt inddragelse af relevante eksterne interessenter og samarbejdspartnere. Generelt vil der være fokus på at bringe impact analysen og CO_{2e}-estimerne herfra i spil som beslutningsgrundlag for forretningsenhederne.

Datakvalitet vil fortsat være et fokusområde, og der vil blive arbejdet på kontinuerligt at forbedre kvaliteten af data for CO_{2e}-udledning bl.a. vurderet ift. PCAF 5-trins score.

I næste opdatering af impact analysen vil der også være fokus på metodikker mv. i forhold til investeringer. Dels forventes UNEP FI's "Investment Impact Tool" at være tilgængeligt, dels vil Jyske Bank også have fokus

på at opnå synergier og konsistens mellem de forskellige krav om udarbejdelse af impact analyse på investeringsområdet, herunder ikke mindst EU Disclosure forordningens krav om gennemsigtighed i forbindelse med negative bæredygtighedsvirkninger ("Transparency of adverse sustainability impacts").

Endelig vil indikationen af Affald som et væsentligt impact område blive genstand for yderligere analyse.

Appendiks

Beskrivelse og afgrænsninger

Det omfattede forretningsomfang i impact analysen er baseret på et udvælgelseskriterium om at Jyske Bank har en direkte adgang til eller direkte indflydelse på at påvirke sammensætningen af aktiviteterne.

For udlån gælder, at analysen i al væsentlighed omfatter koncernens udlåns- og leasingaktiviteter (ekskl. nedskrivninger), herunder også udlån givet af andre kreditinstitutter til Jyske Banks kunder på basis af bankens garantistillelse.

For privatkunder omfatter analysen udlån der er identificeret som lån til boliger og biler, hvor lån til boliger består af realkreditfinansiering og bankboliglån.

Erhvervsudlån fordeles på brancher ud fra CVR registeret og Danmarks Statistiks hierarki for brancher (DB07). Hierarkiet svarer i væsentlig grad til ISIC koder (som anvendes i Portfolio Impact Tool).

Udlån til enkelte kunder behandles med anden branche end den angivne i CVR registeret, hvor der findes nyere og mere retvisende brancheangivelse. For realkreditfinansiering af erhvervsejendomme hvor der ikke findes energimærke og finansiering af køretøjer henføres til samme branche som bankengagementet.

For investering gælder, at analysen omfatter den samlede portefølje, der disponeres i Jyske Banks kapitalforvaltning samt koncernens egenbeholdning, dog ekskl. koncernens handelsbeholdninger. Dette omfatter således også investeringer foretaget i regi af investeringsforeninger, heriblandt ikke mindst i regi af Jyske Invest. Modsat betyder det eksempelvis, at midler placeret i Jyske Banks rådgivningsprodukter og services og kundernes selvstyrede investeringer ikke er indeholdt i opgørelserne uagtet om kundernes investeringer ligger i depot hos Jyske Bank eller ej.

Der er medtaget investeringer i aktier, virksomhedsobligationer og realkreditobligationer. Der er for kapitalforvaltningsområdet justeret for "funds of funds" strukturer således, at den enkelte faktuelle investering kun tælles med én gang. Der er taget udgangspunkt i samme forretningsomfang, som indgik i Jyske Banks UN PRI-rapportering for 2019.

For ETF'er er der estimeret CO₂e-udledning, som om Jyske Bank ejede de tilsvarende underliggende finansielle aktiver.

Den del af forretningsomfanget indenfor investeringsaktiviteter, der ikke er medtaget, udgøres primært af statsobligationer og kontantbeholdninger, hvor CO₂e-beregningsmetoderne ikke vurderes som værende færdigudviklede.

Fsva. egenbeholdninger er ejerandele i Bankdata, JN Data og Jyske Banks Vindmølle ikke indeholdt.

Ifølge den fælles CO₂ model skal estimatet af koncernens samlede CO₂e-udledning renses for beholdninger af egne aktier, virksomhedsobligationer og realkreditobligationer således, at beholdninger af egne aktiviteter ikke tæller dobbelt. I indeværende analyse indgår udledningen fra beholdning af egne papirer, men den udgør en ubetydelig del på knap 16 tusind ton CO₂e.

På basis af disse udvælgelseskriterier omfatter den gennemførte analyse således et samlet forretningsomfang på i alt 616 mia. kr. opgjort pr. ultimo 2019. Det fremhæves, at analysens forretningsomfang ikke kan afstemmes til Jyske Bank koncernens mere traditionelle opgørelser af balancer. Den væsentligste forskel skyldes, at aktiver, der disponeres af Jyske Banks porteføljeformidlere i relation til kapitalforvaltning, på vegne af vores kunder, ikke indgår i Jyske Banks balanceopgørelser. Herudover indgår der i analysen aktiver, der disponeres af Jyske Bank, som ikke er balanceført i Jyske Bank, men hvor Jyske Bank har ansvaret for de overordnede allokeringsbeslutninger, kunderådgivningen eller har den reelle kreditrisiko via garantistillelse.

I anvendelsen af Portfolio Impact Tool er landescoren (1-4) vægtet med 25% pr. score. Dvs. 1 = 25%, 2 = 50% osv.

Til estimation af udledning af CO₂e på udlån i Jyske Bank, har Jyske Bank valgt at følge den metode, som er udviklet i samarbejde mellem de danske finansielle institutter og Finans Danmark. Metoden baserer sig på en kombination af opgørelser baseret på data rapporteret af låntager, offentlig tilgængelige opgørelser over udledning af CO₂e og på sektorgennemsnit.

For udlån til ejendomme estimeres udledningen ud fra viden om de enkelte ejendommers energiforbrug baseret på energimærket og energikilde. Hvis der ikke findes et energimærke tilknyttet en ejendom, estimeres et energiforbrug ud fra energikilde, bygningsalder, størrelse og beliggenhed på ejendommen.

Udlån til virksomheder: Udledningen estimeres som en kombination af data for udledning angivet af virksomheden og sektorgennemsnit for de virksomheder, hvorpå der ikke foreligger specifikke data. Sektorgennemsnittet er baseret på opgørelser fra Danmarks Statistik for 2018.

Udlån til private biler: For biler til private estimeres udledningen af drivhusgasser som en kombination af viden for det enkelte transportmiddel (eksempelvis produktionsår og motortype) og gennemsnitstal for CO₂e-udledning. Estimaterne baserer sig på Danish Center for Energy and Environment's (DCE) bilmodel. Udledningen for transportmidler til erhvervs kunder estimeres på baggrund af kundens sektorgennemsnit.

For de investeringer, hvor der ikke haves hverken virksomhedsdata, egne realkreditobligations estimater eller MSCI-estimater, er der ganget op således, at CO₂e tallene udgør et estimat for hele den analyserede investeringsportefølje.

For yderligere forklaring på beregning af udledning af CO₂e for udlån henvises til "CO₂-model for den finansielle sektor"¹⁶.

Datakvalitet CO₂e

Datakvalitet af CO₂e tal er vurderet med udgangspunkt i PCAF's datakvalitetsscore.¹⁷ Tabel 4 nedenfor viser en vægtet datascore for forretningsomfanget anvendt i analysen.

Tabel 4: Forretningsomfang fordelt efter PCAFs 5 niveauer pba. CO₂e datakvalitet

	Score 1	Score 2	Score 3	Score 4	Score 5	Vægtet data-kvalitetsscore
Investeringer	0%	31%	0%	0%	69%	4,08
Privat, boliglån	0%	0%	55%	0%	45%	3,91
Privat, billån	0%	0%	100%	0%	0%	3,00
Transport	0%	17%	0%	0%	83%	4,48
Landbrug	0%	8%	0%	0%	92%	4,77
Realkredit og realkreditlign. lån	1%	0%	74%	0%	25%	3,51
Fremstillingsvirksomhed	0%	0%	0%	0%	100%	5,00
Bygge og anlæg	0%	0%	0%	0%	100%	5,00
Handel og rep. af motorkøretøjer	0%	0%	0%	0%	100%	5,00
Øvrige	0%	0%	0%	0%	100%	5,00
Udlån samlet	<1%	<1%	56%	0%	43%	3,87
Investering og udlån samlet	<1%	10%	39%	0%	51%	3,93

Kontakt

Vil du vide mere om Jyske Banks impact analyse kan henvendelser rettes til ir@jyskebank.dk

Læs mere om Jyske Banks øvrige bæredygtighedsaktiviteter på www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed.

¹⁶ <https://finansdanmark.dk/media/47144/finans-danmark-co2-model.pdf>

¹⁷ <https://carbonaccountingfinancials.com/files/downloads/PCAF-Global-GHG-Standard.pdf>