



JYSKE BANK

Impact analyse - Klima

Februar 2022

Impact analyse - Klima

Resumé	2
Finansieret CO ₂ -udledning	2
Investering	3
Udlån	4
Estimering af CO ₂ -udledning	5
Datakvalitet	6

Impact analyse – Klima

Resumé

- Finansieret CO₂-udledning er estimeret til at udgøre i alt 2,1 mio. ton mod 2,3 mio. ton ultimo 2020 svarende til en reduktion på ca. 9%.
- Gennemsnitlig udledningsintensitet falder med ca. 13% fra 3,91 ton CO₂ pr. mio. kr. til 3,39 ton CO₂ pr. mio. kr.
- CO₂-udledning og udledningsintensitet for udlån er reduceret med henholdsvis 18% og 19% primært drevet af faldende emissionsfaktorer på tværs af udlånsporteføljen. Dette kan i høj grad henføres til samfundsmæssige forhold fx stigende efterspørgsel efter lavemissionsbiler og en højere andel af vedvarende energi i varmforsyningen. Reduktionen i intensiteten beror også på vækst indenfor udlånsområder med lav udledningsintensitet fx lavenergi erhvervsjendomme.
- Udledningsintensiteten for investering falder 5%, og fremadrettet forventes fastlagte CO₂-reduktionsmål at bidrage til yderligere reduktion af udledningsintensiteten. For investeringsområdet er det endvidere et særligt fokusområde at integrere virksomhedsspecifikke CO₂-data i investeringsprocesserne.
- Erfaringer fra denne 3. estimering af finansieret CO₂-udledning bekræfter værdien af at kvantificere. Det skærper opmærksomheden på sammenhæng mellem forretning og bæredygtighed og understreger behovet for fortsat fokus på forbedring af datagrundlaget og videreudvikling af den fælles CO₂-model.

Finansieret CO₂-udledning

For et forretningsomfang på ca. 628 mia. kr. opgjort pr. ultimo 2021 estimeres CO₂-udledningen til at udgøre ca. 2,1 mio. ton mod 2,3 mio. ton ultimo 2020.

Estimatet for CO₂-udledningen er et øjebliksbillede af forretningsomfanget på et givent tidspunkt, og bevægelserne i CO₂-udledning og dertilhørende forretningsomfang siden sidste estimat kan tilskrives flere faktorer, så som til- og fravalg af investeringsaktiver, ændring i udlånsporteføljen og/eller kundesammensætningen samt forbedret datakvalitet og samfundsmæssige forhold.

Det omfattede forretningsomfang og bevægelserne fra år til år i analysen kan ikke sammenlignes med balancen i Jyske Banks regnskab. Forretningsomfanget, der indgår i analysen, omfatter også udlån og investeringer, som ikke er balanceført hos Jyske Bank, fx investeringer på vegne af vores kunder. Disse udlån og investeringer er medtaget i opgørelsen, da Jyske Bank har mulighed for at påvirke disse gennem vores produkter og rådgivning. Der medtages ligeledes kun forretningsomfang i opgørelsen, hvortil det er muligt at estimere CO₂-udledning.

Ift. ultimo 2020 er et større forretningsomfang inkluderet i opgørelsen primært i kapitalforvaltningen og udlån til erhverv. Ændringen i forretningsomfanget til privat kan forklares med en ændring i praksis for opgørelsen, hvor der i 2021 kun er medtaget bankboliglån, hvor det ud fra både produkt og pant kan bestemmes, at lånet er til fast ejendom.

Udledningsintensiteten for porteføljen er faldet for både investering og udlån, mens størstedelen af reduktionen i udledning kan henføres til udlån til private, hvor den gennemsnitlige udledningsintensitet er faldet til 1,61 ton CO₂ pr. mio. kr. mod 2,44 ton CO₂ pr. mio. kr. ultimo 2020.

Tabel 1 - Forretningsomfang og CO₂-udledning

	Forretningsomfang mio. kr.				Udledning ton CO ₂			
	2021	2020	2019	Ændring 21/20	2021	2020	2019	Ændring 21/20
Investering	202.628	181.952	179.230	20.676	916.697	869.448	1.097.309	47.249
Kapitalforvaltning	128.015	110.542	114.446	17.473	705.915	619.248	914.095	86.667
Egenbeholdning	74.613	71.410	64.784	3.203	210.782	250.200	183.214	-39.418
Udlån	427.593	418.378	417.191	9.215	1.219.528	1.479.629	1.607.617	-260.100
Privat	185.978	195.860	197.570	-9.882	299.427	478.391	499.917	-178.964
Erhverv	241.615	222.518	219.621	19.097	920.101	1.001.238	1.107.700	-81.136
I alt	630.221	600.330	596.421	29.891	2.136.225	2.349.077	2.704.926	-212.852

Note: Forretningsomfang, hvortil der ikke findes data for CO₂-udledning, er udeladt af estimeringen. Det omfattede forretningsomfang og bevægelserne fra år til år i analysen kan ikke sammenlignes med balancen i Jyske Banks regnskab.

Tabel 2 – Udledningsintensitet

	Udledningsintensitet ton CO ₂ pr. mio. kr.			
	2021	2020	2019	Ændring 21/20
Investering	4,52	4,78	6,12	-0,26
Kapitalforvaltning	5,51	5,60	7,99	-0,09
Egenbeholdning	2,83	3,50	2,83	-0,67
Udlån	2,85	3,54	3,85	-0,69
Privat	1,61	2,44	2,53	-0,83
Erhverv	3,81	4,50	5,04	-0,69
Samlet udledningsintensitet	3,39	3,91	4,54	-0,52

Investering

For investering er udledningsintensiteten i 2021 reduceret med 5%, hvilket skal ses i sammenhæng med reduktionen på 22% fra 2019 til 2020. I løbet af 2021 er CO₂-intensiteten reduceret for både vores egne investeringer og for de investeringer, vi foretager på vegne af kunder. Den totale udledning for vores og vores kunders investeringer er steget, eftersom de samlede investeringer er steget.

Reduktionen i udledningsintensiteten fra 2019 til 2021 skyldes primært vores tilgang om, at såfremt to aktieinvesteringer inden for samme sektor forventes at give samme afkast, så vælges investeringen med det laveste CO₂-aftryk.

Den største udledning af CO₂ for investering kommer fra vores kunders investeringer i aktier og virksomhedsobligationer. Det er derfor et særligt indsatsområde at integrere virksomhedsspecifikke CO₂-data i vores investeringsprocesser. Vi har i løbet af 2021 for en række af vores aktieafdelinger tilføjet bindende årlige CO₂-reduktionsmål frem mod 2030. Disse tiltag vil være med til at bidrage til en fortsættelse af faldet i udledningsintensiteten.

En betydelig del af investeringsporteføljerne er placeret i danske realkreditobligationer. Denne aktivklasse har en betydelig lavere udledningsintensitet end aktier og virksomhedsobligationer. Indenfor aktivklassen af danske særligt dækkede obligationer er det primært finansiering af skibstransport via skibskreditobligationer, der har en høj udledningsintensitet og dermed en negativ indvirkning på klimaet. For investeringer foretaget på vegne af vores kunder i obligationsafdelinger har vi i 2021 indført målsætning om CO₂-reduktion for realkreditobligationer.

Udlån

Sammenholdt med 2020 er CO₂-udledningen forbundet med udlån reduceret med ca. 260.000 ton. Reduktionen er primært drevet af bil og boliglån til private, hvor faldet i udledning for biler kan tilskrives to faktorer: vi har i år anvendt en ny metode til beregning af udledningen baseret på den enkelte bilmodel, som beskrevet i den nyeste udvidelse af finanssektorens fælles CO₂ model, og derudover påvirker den stigende efterspørgsel efter finansiering af lavemissionsbiler også den samlede udledning i positiv retning.

Udledningen fra boliglån påvirkes af den generelle omstilling i el og varmforsyningen, således falder emissionsfaktorerne for bygninger generelt i Danmark. Derudover påvirkes den samlede udledning til bygninger af stigende huspriser og dermed boligens loan-to-value (LTV). En faldende LTV resulterer ved brug af den fælles CO₂ model i lavere udledning i pengeinstitutterne, selvom udledningen fra boligen ikke er faldet.

Udledningen fra erhvervsudlån er også faldet på trods af et stigende forretningsomfang. Stigningen i forretningsomfang er drevet to forhold: der er øget fokus på realkreditudlån, hvor Jyske Bank har sat mål for at øge udlån til lavenergiejendomme, og for øvrige erhvervsudlån er der medtaget yderligere forretningsomfang i indeværende analyse, dels som følge af flere offentlige institutioner har opgjort deres CO₂-udledning og dels er materialet til gennemsnitsemmissionsfaktorer fra Danmarks Statistik udvidet med flere sektorer.

Generelt er emissionsfaktorerne fra Danmarks Statistik faldende, men for enkelte sektorer gælder, at yderligere udledninger er medtaget i opgørelsen, hvorfor emissionsfaktorerne stiger. Dette gælder emissionsfaktorer for udvalgte sektorer i kategorien Øvrige erhvervsudlån og er årsagen til stigning i udledningsintensiteten.

For Transport gælder det, at på trods af et stort set uændret forretningsomfang, at udledningen reduceres væsentligt. Dette skyldes, at emissionsfaktorerne for transport for størstedelen af brancherne falder med 20%-28%.

I Landbrug og fiskeri er udledningsintensiteten uændret fra 2020 til 2021, hvilket betyder, at fald i forretningsomfang resulterer i fald i udledning.

I tabel 3 og 4 vises udlån opdelt på privat og erhvervsudlån samt produkter og udvalgte brancher.

Tabel 3 -Udlånsportefølje og CO₂-udledning

	Forretningsomfang mio. kr.					Udledning ton CO ₂			
	2021	2020	2019	Ændring 21/20		2021	2020	2019	Ændring 21/20
Privat	185.978	195.860	197.570	-9.882	299.427	478.391	499.917	-178.964	
Billån	12.124	10.065	10.168	2.059	175.612	251.995	268.014	-76.383	
Boliglån	173.854	185.795	187.402	-11.941	123.815	226.396	231.903	-102.581	
Erhverv	241.615	222.518	219.621	19.097	920.101	1.001.238	1.107.697	-81.136	
Transport	5.377	5.183	4.316	194	384.562	444.581	484.425	-60.019	
Landbrug og fiskeri	12.187	13.158	15.934	-971	264.056	284.800	341.738	-20.744	
Realkreditudlån	169.420	162.609	163.251	6.811	116.105	149.970	154.357	-33.865	
Fremstillingsvirksomhed	8.790	7.278	8.502	1.512	70.657	63.663	74.245	6.994	
Øvrige erhvervsudlån	45.840	34.290	27.618	11.551	84.722	58.223	52.932	26.498	
I alt	427.593	418.378	417.191	9.215	1.219.529	1.479.629	1.607.614	-260.100	

Note: Forretningsomfang, hvortil der ikke findes data for CO₂-udledning, er udeladt af estimeringen. Det omfattede forretningsomfang og bevægelserne fra år til år i analysen kan ikke sammenlignes med balancen i Jyske Banks regnskab.

Tabel 4 – Udledningsintensitet

	Udledningsintensitet ton CO ₂ pr. mio. kr.			
	2021	2020	2019	Ændring 21/20
Privat	1,61	2,44	2,53	-0,83
Billån	14,48	25,04	26,36	-10,56
Boliglån	0,71	1,22	1,24	-0,51
Erhverv	3,81	4,50	5,04	-0,69
Transport	71,51	85,77	112,24	-14,26
Landbrug og fiskeri	21,67	21,64	21,45	0,03
Realkreditudlån	0,69	0,92	0,95	-0,23
Fremstillingsvirksomhed	8,04	8,75	8,73	-0,71
Øvrige erhvervsudlån	1,85	1,70	1,92	0,15
Samlet udledningsintensitet	2,85	3,54	3,85	-0,69

Estimering af CO₂-udledning

Vi anvender den fælles CO₂ model udarbejdet i regi af Finans Danmark til estimering af CO₂-udledning. Modellen beskriver grundlæggende principper for opgørelse af CO₂-udledning og detaljerede metoder for estimering for 10 aktivklasser. Modellen udvikles løbende, og Jyske Bank deltager fortsat aktivt i dette arbejde.

Vores gentagne estimeringer har givet erfaringer, og disse vil indgå i det videre arbejde med vores metode til impact analyse. Vi har fx kan erfaret, at manglende samtidighed mellem opgørelsestidspunkt og seneste rapportering af data fra kunderne kan have stor betydning for den estimerede udledning. Væsentlige ændringer i kundens struktur og forretningsmodel, eksempelvis fusioner, frasalg eller store investeringer i perioden mellem virksomhedens rapportering og Jyske Banks opgørelsestidspunkt vil have betydelig konsekvens for opgørelsen af udledning og intensitet.

Investering

Jyske Bank anvender data fra MSCI til estimering af udledning for investeringer i aktier og virksomhedsobligationer. Datagrundlaget fra MSCI består af både virksomhedsspecifikke data og estimerede udledninger. For realkreditobligationer er anvendt data fra det enkelte realkreditinstitut, hvor disse data har været tilgængelige. Hvis de tilgængelige data ikke dækker hele coverpoolen, anvendes estimerede data.

Udlån

Estimeringen af CO₂-udledning for bankudlån er i høj grad baseret på danske sektorgennemsnit udarbejdet af Danmarks Statistik. Virksomhedsspecifikke CO₂ data foretrækkes, hvorfor sektorgennemsnit gradvist erstattes med virksomhedsspecifikke CO₂ data.

CO₂-udledningen for realkreditudlån og bankboliglån til private er estimeret på baggrund af bygningens energimærke og energikilde. Hvis dette ikke eksisterer, baseres estimatet på anden viden om den enkelte ejendom (energikilde, bygningsalder, størrelse, beliggenhed).

For yderligere beskrivelse af den anvendte metode henvises til dokumentet PRB Impact analyse - Metode som findes på: www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed/impactanalyser.

Datakvalitet

Datakvalitet af CO₂ estimaterne vurderes med udgangspunkt i PCAF datakvalitetsscore. Tabel 5 nedenfor viser andelen af forretningsomfang i de enkelte scores samt en vægtet datakvalitetsscore.

Tabel 5 - Datakvalitet, PCAF score

	Score 1	Score 2	Score 3	Score 4	Score 5	Vægtet datakvalitet
Investering	0%	30%	0%	0%	70%	4,09
Kapitalforvaltning	0%	45%	0%	0%	55%	3,66
Egenbeholdning	0%	6%	0%	0%	94%	4,83
Udlån	<1%	4%	55%	0%	40%	3,76
Boliglån, Privat	0%	0%	59%	0%	41%	3,83
Billån, Privat	0%	87%	0%	13%	0%	2,27
Transport	0%	6%	0%	0%	94%	4,83
Landbrug	0%	8%	0%	0%	92%	4,75
Realkreditlån, Erhverv	0%	0%	79%	0%	21%	3,41
Fremstillingsvirksomhed	0%	12%	0%	0%	88%	4,64
Øvrig, Erhverv	<1%	12%	1%	0%	86%	4,59
I alt	<1%	13%	38%	<1%	49%	3,86

Generelt er datakvaliteten forbedret fra 2020 til 2021 ved inkludering af flere virksomhedsspecifikke data og ved ændring af metode til beregning af biler, hvor der i denne estimering regnes på den enkelte bilmodel. Det vil fortsat være et fokusområde for Jyske Bank at øge andelen af virksomhedsspecifikke data til estimering af CO₂-udledning.