



**JYSKE BANK**

Impact analyse - Klima

Februar 2023

# Impact analyse - Klima

Resumé	2
Finansieret CO <sub>2</sub> -udledning	2
Investering	3
Udlån	4
Metode til estimering af CO <sub>2</sub> -udledning	5
Datakvalitet	6

# Impact analyse – Klima

## Resumé

- Gennemsnitlig udledningsintensitet falder med ca. 18% fra 3,39 ton CO<sub>2</sub> pr. mio. kr. til 2,79 ton CO<sub>2</sub> pr. mio. kr.
- Finansieret CO<sub>2</sub>-udledning er estimeret til at udgøre i alt 1,9 mio. ton mod 2,1 mio. ton ultimo 2021 svarende til en reduktion på ca. 11%.
- Udledningsintensiteten for investering er samlet set faldet med 24%. For egenbeholdningen er faldet på 27% og primært som følge af lavere eksponering i sektorer med høj udledning. For kapitalforvaltning er der et fald på 22% primært som et resultat af løbende fokus på CO<sub>2</sub>-reduktion på investeringer i aktier og realkreditobligationer.
- Udledningsintensiteten for udlån er faldet med ca. 11% primært som følge af et fald i intensiteten for bil- og boliglån til private.
- CO<sub>2</sub>-udledning for udlån er steget med ca. 3%, hvilket dækker over et fald på 16% for udlån til private og en stigning på 9% for erhverv. Stigningen i udledningen fra erhvervsudlån skyldes primært et øget forretningsomfang, som følge af Jyske Banks køb af Handelsbankens danske aktiviteter.
- Erfaringer fra denne 4. estimering af finansieret CO<sub>2</sub>-udledning bekræfter endnu en gang, at samfundsmæssige forhold og omstilling påvirker og i nogen grad driver vores finansierede CO<sub>2</sub>-udledning. Derudover bekræfter denne estimering, at virksomhedsspecifikke data kan påvirke udviklingen i udledningen både positivt og negativt.

## Finansieret CO<sub>2</sub>-udledning

For 2022 er der estimeret finansieret CO<sub>2</sub>-udledning for et forretningsomfang på 681 mia. kr., hvilket er ca. 51 mia. kr. større end forretningsomfanget i 2021 (630 mia. kr.). CO<sub>2</sub>-udledningen estimeres til at udgøre ca. 1,9 mio. ton mod 2,1 mio. ton ultimo 2021. Dermed falder den samlede estimerede CO<sub>2</sub>-udledning for udlån og investeringer for 3. år i træk.

Udledningsintensiteten falder for 3. gang i træk og falder med ca. 18% fra 2021 til 2022, primært drevet af et fald i intensiteten i investeringsaktiviteterne på 24%.

Stigningen i forretningsomfanget skyldes, at forretningsomfanget for udlån indeholder de aktiviteter, Jyske Bank købte af Handelsbanken d. 1. december 2022. Investeringsaktiviteterne fra købet ikke er indeholdt i denne analyse. Disse investeringsaktiviteter udgjorde inkl. funds of funds 28 mia. kr. ultimo 2022, og vil blive indarbejdet i næste års analyse.

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 og udlån, hvor Jyske Bank har rådgivningsansvaret, men hvor udlånet ikke er balanceført i Jyske Bank. Disse udlån og investeringer er medtaget i opgørelsen, da Jyske Bank har mulighed for at påvirke disse gennem vores produkter og rådgivning.

Det omfattede forretningsomfang udgør ca. 91% af udlån og investeringer på kundernes og egne vegne.

Forretningsomfang, CO<sub>2</sub>-udledning og -udledningsintensitet kan ses af tabel 1 og 2.

**Tabel 1 - Forretningsomfang og CO<sub>2</sub>-udledning**

	Forretningsomfang mio. kr.				Udledning ton CO <sub>2</sub>			
	2022	2021	2020	Indeks 22/21	2022	2021	2020	Indeks 22/21
<b>Investering</b>	<b>184.734</b>	<b>202.628</b>	<b>181.952</b>	<b>91</b>	<b>638.186</b>	<b>916.697</b>	<b>869.448</b>	<b>70</b>
Kapitalforvaltning	113.411	128.015	110.542	89	490.783	705.915	619.248	70
Egenbeholdning	71.323	74.613	71.410	96	147.403	210.782	250.200	70
<b>Udlån</b>	<b>496.312</b>	<b>427.593</b>	<b>418.378</b>	<b>116</b>	<b>1.258.601</b>	<b>1.219.528</b>	<b>1.479.629</b>	<b>103</b>
Privat	217.421	185.978	195.860	117	252.775	299.427	478.391	84
Erhverv	278.891	241.615	222.518	115	1.005.826	920.101	1.001.238	109
<b>I alt</b>	<b>681.046</b>	<b>630.221</b>	<b>600.330</b>	<b>108</b>	<b>1.896.787</b>	<b>2.136.225</b>	<b>2.349.077</b>	<b>89</b>

Note: Forretningsomfang, hvortil der ikke findes data for CO<sub>2</sub>-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 <sub>2</sub> pr. mio. kr.			
	2022	2021	2020	Indeks 22/21
<b>Investering</b>	<b>3,45</b>	<b>4,52</b>	<b>4,78</b>	<b>76</b>
Kapitalforvaltning	4,33	5,51	5,60	78
Egenbeholdning	2,07	2,83	3,50	73
<b>Udlån</b>	<b>2,54</b>	<b>2,85</b>	<b>3,54</b>	<b>89</b>
Privat	1,16	1,61	2,44	72
Erhverv	3,61	3,81	4,50	95
<b>Samlet udledningsintensitet</b>	<b>2,79</b>	<b>3,39</b>	<b>3,91</b>	<b>82</b>

## Investering

Udledningsintensiteten er reduceret med ca. 24%. For egenbeholdningen er faldet på 27% og primært som følge af lavere eksponering i sektorer med høj udledning.

For kapitalforvaltning er der ligeledes et fald i udledningsintensiteten fra 2021 til 2022 (22%). Dette er et resultat af lavere CO<sub>2</sub>-aftryk på vores investeringer i virksomhedsobligationer, samt vores løbende fokus på CO<sub>2</sub>-reduktion i en række aktieafdelinger. Aktieafdelingerne er underlagt forventning om årlig CO<sub>2</sub>-reduktion på 7%, som i praksis kan ansues som, at porteføljeforvalteren har et årligt CO<sub>2</sub>-budget, som skal bruges mest effektivt og som årligt reduceres. Dette giver porteføljeforvalteren incitament til at investere i selskaber, som arbejder aktivt med CO<sub>2</sub>-reduktion.

Derudover er udledning fra investering i realkreditobligationer begunstiget af stigende ejendomspriser samt faldende emissionsfaktorer i denne opgørelse.

## Udlån

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

**Tabel 3 – Udlånsportefølje og CO<sub>2</sub>-udledning**

	Forretningsomfang mio. kr.				Udledning ton CO <sub>2</sub>			
	2022	2021	2020	Indeks 22/21	2022	2021	2020	Indeks 22/21
<b>Privat</b>	<b>217.421</b>	<b>185.978</b>	<b>195.860</b>	<b>117</b>	<b>252.775</b>	<b>299.427</b>	<b>478.391</b>	<b>84</b>
Billån	10.934	12.124	10.065	90	130.906	175.612	251.995	75
Boliglån	206.487	173.854	185.795	119	121.869	123.815	226.396	98
<b>Erhverv</b>	<b>278.891</b>	<b>241.615</b>	<b>222.518</b>	<b>115</b>	<b>1.005.826</b>	<b>920.101</b>	<b>1.001.238</b>	<b>109</b>
Transport	5.530	5.377	5.183	103	353.220	384.562	444.581	92
Landbrug og fiskeri	14.490	12.187	13.158	119	284.207	264.056	284.800	108
Realkreditudlån	180.270	169.420	162.609	106	110.460	116.105	149.970	95
Fremstillingsvirksomhed	12.641	8.790	7.278	144	143.957	70.657	63.663	204
Øvrige erhvervsudlån	65.960	45.840	34.290	144	113.981	84.722	58.223	135
<b>I alt</b>	<b>496.312</b>	<b>427.593</b>	<b>418.378</b>	<b>116</b>	<b>1.258.601</b>	<b>1.219.529</b>	<b>1.479.629</b>	<b>103</b>

Note: Forretningsomfang, hvortil der ikke findes data for CO<sub>2</sub>-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 <sub>2</sub> pr. mio. kr.			
	2022	2021	2020	Indeks 22/21
<b>Privat</b>	<b>1,16</b>	<b>1,61</b>	<b>2,44</b>	<b>72</b>
Billån	11,97	14,48	25,04	83
Boliglån	0,59	0,71	1,22	83
<b>Erhverv</b>	<b>3,61</b>	<b>3,81</b>	<b>4,5</b>	<b>95</b>
Transport	63,87	71,51	85,77	89
Landbrug og fiskeri	19,61	21,67	21,64	91
Realkreditudlån	0,61	0,69	0,92	89
Fremstillingsvirksomhed	11,39	8,04	8,75	142
Øvrige erhvervsudlån	1,73	1,85	1,70	93
<b>Samlet udledningsintensitet</b>	<b>2,54</b>	<b>2,85</b>	<b>3,54</b>	<b>89</b>

For udlån er udledningsintensiteten faldet med ca. 11% primært drevet af reduceret intensitet for udlån til private, hvor intensiteten falder for både bil- og boliglån.

For billån afhænger estimeringen af CO<sub>2</sub>-udledning af antal kørte km<sup>1</sup>, og de nyeste tilgængelige data for antal kørte km er lavere end tidligere pga. COVID-19 restriktionerne. Derudover påvirkes udledningsintensiteten for billån også af øget finansiering af lavemissionsbiler.

For såvel boliglån som realkreditlån til erhvervs kunder falder udledningen og intensiteten af flere årsager. Emissionsfaktorerne falder i takt med at andelen af vedvarende energi stiger i energimixet, og derudover stiger den samlede boligmasses stand generelt, hvilket påvirker estimeringen for de boliger, hvor der ikke findes et energimærke i positiv retning. Endelig er der vedtaget en metodeændring i Finans Danmarks CO<sub>2</sub>-model, som betyder, at transmissionstabet for energi er mindre i boliger med energimærke fra før 2018 end tidligere og

<sup>1</sup> Jf. Metode til estimering af udledning fra billån i finans Danmarks CO<sub>2</sub>-model

dermed bliver udledningen fra disse boliger mindre. Effekten af disse forhold er for nuværende større end effekten af de tiltag Jyske Bank kan påvirke hos privatkunden. Eksempelvis rådgivning om energirenovering af boligens klimaskærm og udskiftning af varmekilde.

Udledningen fra erhvervslån er steget med ca. 86.000 ton fra 2021 og 2022, mens intensiteten er faldet. Den øgede udledning skyldes primært et større forretningsomfang, mens intensiteten generelt falder som følge af et stort fald i intensiteten for Transport, Landbrug og fiskeri samt Realkreditlån.

For både Transport og Landbrug og fiskeri er faldet primært drevet af en øget andel af virksomhedsspecifikke data, hvor de virksomhedsspecifikke udledninger er mindre end ved estimering ved brug af emissionsfaktorer på brancheniveau. Dertil kommer, at emissionsfaktorerne fra Danmarks Statistik for begge områder er faldet siden sidste opgørelse.

For Fremstillingsvirksomhed er udledningsintensiteten steget væsentligt siden 2021. Dette er primært drevet af øget forretningsomfang i brancher med emissionsfaktorer, der er højere end den eksisterende udlånsporteføljens gennemsnit, i forbindelse med købet af Handelsbankens danske aktiviteter.

I Øvrige erhvervsudlån skyldes den øgede udledning primært øget forretningsomfang i brancherne Bygge og anlæg, Engroshandel og Liberale erhverv. Udledningen er ligeledes påvirket af en øget andel af virksomhedsspecifikke data, hvor den virksomhedsspecifikke udledning er større end da udledningen blev estimeret med emissionsfaktorer på brancheniveau.

## Metode til estimering af CO<sub>2</sub>-udledning

Vi anvender den fælles CO<sub>2</sub> model udarbejdet i regi af Finans Danmark til estimering af CO<sub>2</sub>-udledning. Modellen beskriver grundlæggende principper for opgørelse af CO<sub>2</sub>-udledning og detaljerede metoder for estimering for 10 aktivklasser. Modellen udvikles løbende, og Jyske Bank deltager fortsat aktivt i dette arbejde.

Estimatet for CO<sub>2</sub>-udledningen baseres på udlåns- og investeringsporteføljen pr. 31. december 2022 og er dermed et udtryk for udledningen for medtagne udlån og investeringer på dette tidspunkt. Ændringer i udledning og intensitet mellem de enkelte opgørelser kan derfor påvirkes af flere faktorer, såsom udsving i kurser på valuta og værdipapirer, ændrede porteføljesammensætninger og forbedret datakvalitet.

## 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 CO<sub>2</sub>-udledning for bankudlån er generelt baseret på emissionsfaktorer fra Danmarks Statistik, dog er andelen af virksomhedsspecifikke øget i denne analyse forhold til tidligere analyser.

CO<sub>2</sub>-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](http://www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed/impactanalyser).

## Datakvalitet

Datakvalitet til estimering af finansieret CO<sub>2</sub>-udledning 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
<b>Investering</b>	<b>0%</b>	<b>29%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>71%</b>	<b>4,13</b>
Kapitalforvaltning	0%	43%	0%	0%	57%	3,72
Egenbeholdning	0%	7%	0%	0%	93%	4,78
<b>Udlån</b>	<b>&lt;1%</b>	<b>4%</b>	<b>56%</b>	<b>0%</b>	<b>39%</b>	<b>3,72</b>
Boliglån, Privat	0%	0%	62%	0%	38%	3,76
Billån, Privat	0%	91%	0%	9%	0%	2,19
Transport	4%	15%	0%	0%	80%	4,37
Landbrug	0%	15%	0%	0%	85%	4,55
Realkreditlån, Erhverv	0%	0%	83%	0%	17%	3,33
Fremstillingsvirksomhed	6%	14%	0%	0%	80%	4,35
Øvrig, Erhverv	3%	11%	0%	0%	86%	4,54
<b>I alt</b>	<b>&lt;1%</b>	<b>11%</b>	<b>41%</b>	<b>&lt;1%</b>	<b>47%</b>	<b>3,83</b>

Flere virksomhedsspecifikke data er anvendt (Score 2) end tidligere, ligesom flere virksomheder får verificeret deres ESG-data, som betyder at data får den bedste score (Score 1). Fra 2021 til 2022 har disse forhold givet en mindre forbedring af den samlede score for datakvaliteten (2021: 3,86 – 2022:3,83).

Knap halvdelen af forretningsomfanget estimeres stadig på baggrund af emissionsfaktorer fra Danmarks Statistik (score 5). Derfor er det fortsat et fokusområde for Jyske Bank at øge indsamlingen af virksomhedsspecifikke data til estimering af CO<sub>2</sub>-udledning.