

Holdningspapir for fossile brændstoffer

Indledning

Jyske Bank-koncernen (herefter Jyske Bank) ønsker at være en ansvarlig medspiller i omstillingen mod et lav-emissions-samfund. I Jyske Bank er vi bevidste om, at fossile brændstoffer vil spille en rolle i den globale energiforsyning mange år fremover, og at selskaber i den fossile sektor også spiller en vigtig sikkerhedspolitisk rolle.

I stillingtagen til udvinding og anvendelse af fossile brændstoffer er det i tillæg til miljømæssige konsekvenser relevant at tage højde for geopolitik og teknologisk udvikling. Samtidig ser vi en reduktion af emissioner fra fossile brændstoffer og derfor omstillingen mod et lav-emissions-samfund som afgørende i indsatsen mod klimaændringer.

Der er tale om et område i udvikling, og det samme gælder metoderne til evaluering af fossile selskaber. Jyske Bank vil følge udviklingen og løbende tage stilling til vores position.

Grundlaget for Jyske Banks miljømæssige stillingtagen til fossile brændstoffer er Jyske Banks opbakning til Paris-aftalens målsætninger og Danmarks klimalov. Jyske Bank har forpligtet sig til et langsigtet mål om netto-nul CO₂-udledning for udlån, investeringer på kundernes og egne vegne (herefter "investeringer") samt udledning fra egne aktiviteter ¹.

Formål

Formålet med dette holdningspapir er at tilkendegive Jyske Banks position til en dilemmafyldt problematik omkring udvinding af fossile brændstoffer og sætte rammerne for, hvordan Jyske Bank investerer i og yder finansiering til virksomheder og selskaber i den fossile sektor.

Formålet med holdningspapiret er desuden at fastsætte tidshorisonter, inden for hvilke rammerne skal udmøntes.

¹ Langsigtet mål om netto-nul udledning for investeringer (2050), udlån (2045) og drift af banken (2045).

Position

Kul og tjæresand

Udvinning af olie fra tjæresand og energiproduktion ved anvendelse af termisk kul er særlig CO₂-intensiv, hvorfor det er vigtigt, at der sker en omstilling væk fra disse energiformer. Efterlevelse af Paris-aftalen indebærer i overensstemmelse med nuværende videnskabelige konsensus stort set udfasning af kulfyrede kraftværker i den udviklede verden i 2030 og resten af verden i 2040. På den baggrund fravælger Jyske Bank allerede udlån og investeringer til selskaber med mere end 5% af deres omsætning fra udvinning af termisk kul og tjæresand samt udlån og investeringer til selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker.

Olie- og gasselskaber

Jyske Bank inddeler olie- og gasselskaber i kategorierne rød, gul, grøn og mørkegrøn, se figur 1. Metodetilgangen til kategoriseringen tilstræber, via en databaseret tilgang, at tydeliggøre hvilke selskaber, der vurderes at arbejde mest ambitiøst med omstillingen til et lav-emissionsamfund. Kategoriseringen bygger primært på et rammeværk i overensstemmelse med Net Zero Investment Framework².

For mere information om kategoriseringen henvises til Jyske Banks metodetilgang til kategorier for olie- og gasselskaber, der er tilgængeligt på Jyske Banks hjemmeside.

Udlån

Der indgås alene nye udlånskundeforhold med olie- og gasselskaber i den mørkegrønne kategori. Der gælder ikke tilsvarende restriktioner på nye lån til eksisterende kunder. Kravene til eksisterende kunder vil stige gradvist og er beskrevet nedenfor.

Gældende fra den 1. september 2025 fravælger Jyske Bank nye udlån til eksisterende kunder, hvis de tilhører den røde kategori.

Gældende fra 1. september 2026 fravælges nye udlån til eksisterende kunder i den gule kategori, som ikke offentliggør relevante klimamålsætninger og omstillingsplaner. Gældende fra 31. december 2030 fravælges nye udlån til øvrige eksisterende kunder i den gule kategori.

Investering

Gældende fra den 1. september 2025 fravælger Jyske Bank investeringer i olie- og gasselskaber, der tilhører den røde kategori.

Gældende fra 1. september 2026 og frem til ultimo 2030 fravælges løbende investeringer i udviklede lande i olie- og gasselskaber, der tilhører den gule kategori. Tilsvarende frem til 2035 for udviklingslande.

Øremærket finansiering og investering

Jyske Bank kan foretage øremærket brug af provenu til finansiering til miljømæssige bæredygtige aktiviteter i henhold til EUs taksonomiforordning, fx finansiering af vindmølleparker, uagtet om aktiviteten udføres af et selskab, der er på Jyske Banks eksklusionsliste med baggrund i olie- og gasaktiviteter. Jyske Bank kan ligeledes investere i grønne obligationer, hvor provenuet går til aktiviteter i overensstemmelse med EUs taksonomiforordning, uagtet om selskabet, der udsteder den grønne obligation, er et selskab på Jyske Banks eksklusionsliste med baggrund i olie- og gasaktiviteter.

Figur 1:
Jyske Banks kategorier for olie- og gasselskaber

Selskaber, der har klimamålsætninger og en omstillingsplan i overensstemmelse med Paris-aftalens 1,5 gradsscenario. Selskaberne har ikke mere end 5% omsætning fra arktisk boring, dybhavsboringer og fracking.

Selskaber, der har klimamålsætninger og en omstillingsplan i overensstemmelse med 1,5 gradsscenariet.

Selskaber, der har forpligtet sig til et langsigtet mål om net zero i 2050, men som derudover ikke har klimamålsætninger og en omstillingsplan i overensstemmelse med 1,5 gradsscenariet.

Selskaber, der ikke har forpligtet sig til et langsigtet mål om net zero i 2050. Indeholder desuden selskaber med manglende data.

² Net Zero Investment Framework er et bredt anerkendt rammeværk, der er udviklet af Paris Aligned Investment Initiative (PAII) til støtte for investorer i implementering af net zero mål.

Scope

Jyske Banks udlånsaktiviteter, investeringer på vegne af kunder og egne investeringer er omfattet af positionen beskrevet ovenfor. Nedenstående redegør mere detaljeret for hvilke aktiviteter, der er omfattet.

Udlån

For udlånskunder omfattes selskaber af holdningspapiret et år efter, at de er omfattet af Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Selskaber, som Jyske Bank udfører kapitalmarkedsaktiviteter for, følger kravene til udlånskunder.

Investering

For investeringsaktiviteter omfattes investeringer på vegne af kunder i Jyske Bank og Jyske Invest med undtagelse af positioner i eksterne fonde og indeksderivater, CLO'er anvendt i Jyske Banks strategiske investeringer for egne midler, alternative investeringer samt særlige mandater baseret på investeringskunders specifikke ønsker.

I tillæg til ovenstående gælder følgende undtagelser for investeringsaktiviteter:

- Positioner i obligationer udstedt af statsejede virksomheder
- Artikel 6 produkter i henhold til Disclosureforordningen (SFDR)
- Letpension pensionsprodukter anbefalet eller formidlet gennem Jyske Bank
- Aktiviteter, hvor Jyske Bank foretager tredjeparts-administration.

Datterselskaber med aktiviteter, der ikke er relateret til fossile brændstoffer

Jyske Bank kan fortsat finansiere og investere i datterselskaber med aktiviteter, der ikke er relateret til fossile brændstoffer, selvom datterselskaberne er koncernforbundet med et eller flere selskaber aktive inden for fossile brændstoffer.

Indlån

Jyske Bank foretager ikke fravalg af selskaber pga. aktiviteter i fossile brændstoffer i forbindelse med indlån.

Investeringsrådgivning

Jyske Banks kunder vil fortsat kunne handle de fravalgte selskaber i netbank samt få rådgivning omkring investering i selskaberne. I rådgivningen af vores kunder vil det fremgå tydeligt på alle investeringsanbefalinger på enkelt-selskaber, hvis selskabet er blandt de olie- og gasselskaber, som Jyske Bank har fravalgt på baggrund af dette holdningspapir. Jyske Banks kunders valg om eventuelle køb og salg i de berørte selskaber betyder, at Jyske Banks handelsbeholdning ikke er omfattet af holdningspapiret.

Dialog og stemmeafgivelse

Jyske Bank tilstræber at påvirke virksomheder i retning af omstilling mod et lav-emissionssamfund. Gennem Jyske Banks deltagelse i Climate Action 100+ udøves aktivt ejerskab overfor en række olie- og gasselskaber via stemmeafgivelse og/eller dialog. Derudover udøver Jyske Bank aktivt ejerskab overfor olie- og gasselskaber via Sustainalytics Engagement Services.

Definitioner og præciseringer

Fossile brændstoffer er en samlet betegnelse for underjordiske brændstoffer opstået ved geokemisk og geologisk omdannelse af organisk materiale. Fossile brændstoffer indeholder blandt andet termisk kul, olie og gas.

Olie- og gasselskaber

Investering: Integrerede olie- og gasselskaber eller selskaber, der opererer indenfor udforskning, produktion eller boring efter olie eller gas (GICS underbrancher 10102010, 10102020 og 10101010).

Udlån: Selskaber, der under CSRD rapporterer mere end 5% af deres omsætning indenfor udvinding af fossile brændstoffer.

Arktiske boringer, dybhavsboringer og fracking dækker over aktiviteter omfattet af Urgewald³.

Nye udlånskundeforhold er virksomheder, der modtager et nyt udlån fra Jyske Bank, hvor virksomheden ikke i de forudgående to år har haft et udlån med Jyske Bank. Konvertering af eksisterende realkreditlån anses ikke som et nyt udlån.

Det præciseres, at:

- med *fravalg af udlån* til olie- og gasselskaber for en given kategori til en given dato menes fravalg af at optage nye udlån til kunden. Kundens eksisterende lån indgået inden den pågældende dato vil udløbe i overensstemmelse med vilkårene i lånedokumenterne
- den mørkegrønne kategori alene benyttes ifm. nye udlånskunder og dermed ikke benyttes for eksisterende udlånskunder og investeringsaktiviteter.

Jyske Banks egne aktiviteter

Jyske Bank ønsker at reducere emissioner fra fossile brændstoffer i egne aktiviteter. Der anvendes i dag fossile brændstoffer i opvarmningen af få ejendomme, samt i udvalgte biler stillet til rådighed for Jyske Banks medarbejdere.

Jyske Banks strategiske investeringer for egne midler er underlagt dette holdningspapir med samme rammer og tidshorisonter som investeringer på vegne af kunder.

³ Urgewald er en anerkendt, non-profit tysk baseret organisation, der analyserer og udgiver årlige rapporteringer om aktiviteter og planer for selskaber inden for olie, gas og kul.

Governance

Dette holdningspapir godkendes af Jyske Banks direktion. Holdningspapiret opdateres årligt, og den årlige opdatering er forankret i Jyske Banks fora for hhv. ansvarlig og bæredygtig finansiering og investering. Jyske Banks fora for ansvarlig og bæredygtig finansiering indstiller forslag til ændringer til direktionens godkendelse. Bæredygtighedsudvalget behandler holdningspapiret forud for godkendelse af direktionen. De øverste ansvarlige i Jyske Banks forretningsenheder er ansvarlige for efterlevelsen af holdningspapiret.

De relevante dele af holdningspapiret er implementeret i Jyske Banks kreditpolitik og Jyske Bank-koncernens politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer.

Holdningspapiret offentliggøres på bankens hjemmeside, ligesom der internt i Jyske Bank offentliggøres en meddelelse i tilfælde af væsentlige ændringer. Funktioner og enheder, for hvem holdningspapiret vurderes særlig relevant, modtager opdateringer direkte som medlemmer af Jyske Banks bæredygtighedsudvalg eller fora for ansvarlig og bæredygtig investering eller finansiering.

Rapportering

Jyske Bank vil årligt rapportere på udmøntningen af holdningspapiret i forhold til omfanget af ekskluderede selskaber fra investeringsuniverset i forbindelse med vores årlige erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Ekskluderede selskaber fremgår af Jyske Banks eksklusionsliste (jyskebank.dk/investeringsinfo).

Ligeledes vil der årligt i Jyske Banks rapportering i henhold til CSRD oplyses om finansiering af og investering i olie- og gasselskaber efter holdningspapirets definition samt hvor stor en andel af Jyske Banks midler under forvaltning, der har været omfattet af holdningspapiret.

Godkendelse

Nærværende er godkendt af direktionen i Jyske Bank A/S den 5. december 2024.



Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
CVR-nr. 17 61 66 17

Tlf. 89 89 89 89
[jyskebank.dk](https://www.jyskebank.dk)