



**JYSKE BANK**

Impact analyse - Klima

Juni 2021

# Impact analyse - Klima

<b>Resumé</b>	2
<b>Indledning og metode</b>	2
Investering	3
Udlån	3
<b>Finansieret CO<sub>2</sub>-udledning</b>	
Investering	4
Udlån	5
<b>Kommende aktiviteter</b>	6
<b>Datakvalitet</b>	7

# Impact analyse – Klima

## Resumé

- Finansieret CO<sub>2</sub>-udledning er estimeret til at udgøre 2,3 mio. tons mod 2,7 mio. tons ultimo 2019 svarende til en reduktion på ca. 13%.
- Gennemsnitlig udledningsintensitet falder med ca. 14% fra 4,54 ton CO<sub>2</sub> pr. mio. kr. til 3,91 ton CO<sub>2</sub> pr. mio. kr.
- Reduktionen i CO<sub>2</sub>-udledning er primært drevet af porteføljeomlægninger i kapitalforvaltningen, hvor udledningsintensiteten er reduceret med 30%.
- CO<sub>2</sub>-udledning for udlån er reduceret med knap 8% som følge af ændret porteføljesammensætning og forbedret datakvalitet i form af virksomhedsspecifikke data.
- Fremadrettet vil der være fokus på bæredygtighed i rådgivningen og indfrielse af målsætninger for bæredygtige udlånsområder. For investeringsområdet fokuseres der på yderligere integration af CO<sub>2</sub> i investeringsbeslutninger og opstilling af CO<sub>2</sub>-reduktionsmål.
- Indsamling og anvendelse af virksomhedsspecifikke data for CO<sub>2</sub>-udledning viser betydelige forskelle ift. sektorgennemsnit og understreger behovet for fortsat fokus på forbedring af datakvalitet.

## Indledning og metode

Som en del af implementeringen af UN Principles for Responsible Banking udarbejder Jyske Bank løbende impact analyser. Jyske Bank identificerede Klima som et væsentligt impact område i 2020 og offentliggjorde det første estimat på finansieret CO<sub>2</sub> udledning i december 2020. Denne rapport er en opdatering af dette estimat baseret på udlån og investeringer pr. 31.12.2020.

Jyske Banks anvendte metode er beskrevet i dokumentet PRB Impact analyse - Metode som findes på vores hjemmeside<sup>1</sup>

Identificering af impact områder og vurdering af deres relevans (trin 1-4) er beskrevet i metodedokumentet, mens indeværende analyse af det væsentlige impact område, Klima, fokuserer på kvantificering af området og identifikation af forretningsmuligheder (trin 5 og 6).

### Estimering af CO<sub>2</sub>-udledning

Det omfattede forretningsomfang i analysen ikke kan sammenlignes med balancen i Jyske Banks regnskab. Dette skyldes, at der i forretningsomfanget i analysen indgår 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.



<sup>1</sup>[www.jyskebank.dk/baeredygtighed](http://www.jyskebank.dk/baeredygtighed)

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.

### **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 institut, 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 i høj grad baseret på danske sektorgennemsnit udarbejdet af Danmarks Statistik. Virksomhedsspecifikke CO<sub>2</sub> data foretrækkes, og hvorfor sektorgennemsnit gradvist erstattes med virksomhedsspecifikke CO<sub>2</sub> data.

CO<sub>2</sub>-udledningen for realkreditudlån og bankboliglån til private er estimeret på baggrund bygningens energimærke. Hvis dette ikke eksisterer, baseres estimatet på anden viden om den enkelte ejendom (energikilde, bygningsalder, størrelse, beliggenhed).

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

For et forretningsomfang på ca. 600 mia. kr. opgjort pr. ultimo 2020 estimeres CO<sub>2</sub>-udledningen til at udgøre ca. 2,3 mio. ton fordelt med 63% vedr. udlån og 37% vedr. investeringer mod 2,7 mio. ton ultimo 2019.

Estimatet for CO<sub>2</sub>-udledningen er et øjebliksbillede af forretningsomfanget på et givent tidspunkt, og bevægelserne i CO<sub>2</sub>-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.

Ift. ultimo 2019 er forretningsomfang og sammensætningen af dette næsten uændret. Størstedelen af reduktionen kan henføres til investering og herunder kapitalforvaltning, hvor den gennemsnitlige udledningsintensitet er faldet til 5,60 ton CO<sub>2</sub> pr. mio. kr. mod 7,99 ton CO<sub>2</sub> pr. mio. kr. ultimo 2019.

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

	Forretningsomfang mio. kr.			Udledning ton CO <sub>2</sub>			Udledningsintensitet ton CO <sub>2</sub> pr. mio. kr.	
	2020	2019	Ændring	2020	2019	Ændring	2020	2019
<b>Investering</b>	<b>181.952</b>	<b>179.230</b>	<b>2.722</b>	<b>869.448</b>	<b>1.097.309</b>	<b>-227.861</b>	<b>4,78</b>	<b>6,12</b>
Kapitalforvaltning	110.542	114.446	-3.904	619.248	914.095	-294.847	5,60	7,99
Egenbeholdning	71.410	64.784	6.626	250.200	183.214	66.986	3,50	2,83
<b>Udlån</b>	<b>418.378</b>	<b>417.191</b>	<b>1.187</b>	<b>1.479.629</b>	<b>1.607.617</b>	<b>-127.988</b>	<b>3,54</b>	<b>3,85</b>
Privat	195.860	197.570	-1.710	478.391	499.917	-21.526	2,44	2,53
Erhverv	222.518	219.621	2.897	1.001.238	1.107.700	-106.462	4,50	5,04
<b>I alt</b>	<b>600.330</b>	<b>596.421</b>	<b>3.909</b>	<b>2.349.077</b>	<b>2.704.926</b>	<b>-355.849</b>	<b>3,91</b>	<b>4,54</b>

Note: Forretningsomfang, hvortil der ikke findes data for CO<sub>2</sub>-udledning, er udeladt af estimeringen.

Tabel 2 - Andel af forretningsomfang og CO<sub>2</sub>-udledning

	Andel af forretningsomfang		Andel CO <sub>2</sub> -udledning	
	2020	2019	2020	2019
<b>Investering</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>37%</b>	<b>41%</b>
Kapitalforvaltning	18%	19%	26%	34%
Egenbeholdning	12%	11%	11%	7%
<b>Udlån</b>	<b>70%</b>	<b>70%</b>	<b>63%</b>	<b>59%</b>
Privat	33%	33%	20%	18%
Erhverv	37%	37%	43%	41%
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Investering

Den totale udledning af CO<sub>2</sub> i vores kunders investeringsporteføljer (kapitalforvaltning) er faldet fra 914 til 619 tusinde ton CO<sub>2</sub>. Samtidig er udledningsintensiteten faldet med 30%.

Den største udledning af CO<sub>2</sub> kommer fra vores kunders investeringer i aktier og virksomhedsobligationer. Det har derfor været et særligt indsatsområde at integrere virksomhedsspecifikke CO<sub>2</sub> data i vores investeringsprocesser med henblik på løbende at kontrollere og vurdere disse data.

Reduktionen i CO<sub>2</sub>-udledning skyldes primært en beslutning om, at hvis to aktieinvesteringer inden for samme sektor forventes at give samme afkast, så vælges investeringen med det laveste CO<sub>2</sub> aftryk. Denne beslutning har medført, at vores kunders CO<sub>2</sub> aftryk er i 2020 lavere end i 2019.

Dertil kommer et stigende forretningsomfang i fonde med særligt fokus på bæredygtighed og herunder CO<sub>2</sub>-udledning.

En betydelig del af investeringsporteføljerne er placeret i særligt dækkede obligationer heriblandt danske realkreditobligationer. Denne aktivklasse har en betydeligt lavere CO<sub>2</sub> udledning end aktier og virksomhedsobligationer. Indenfor aktivklassen af danske særligt dækkede obligationer er det primært finansiering af kyst- og søtransport via skibskreditobligationer, der har en negativ indvirkning på klimaet.

Udledningsintensiteten for egenbeholdningen var på et meget lavt niveau i opgørelsen pr. ultimo 2019 og vurderes forsat, på trods af en mindre stigning, at være på et lavt niveau. Stigningen er drevet af flere faktorer bl.a. porteføljeændringer og forbedringer i estimeringsmetoden for udvalgte dele af porteføljen.

## Udlån

Sammenholdt med 2019 er CO<sub>2</sub>-udledningen forbundet med udlån reduceret med ca. 100.000 ton. Reduktionen kan primært henføres til en lavere gennemsnitlig udledningsintensitet som følge af ændret porteføljesammensætning og forbedret datakvalitet i form af virksomhedsspecifikke CO<sub>2</sub>-data.

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>			Udledningsintensitet ton CO <sub>2</sub> pr. mio. kr.	
	2020	2019	Ændring	2020	2019	Ændring	2020	2019
<b>Privat</b>	<b>195.860</b>	<b>197.570</b>	<b>-1.710</b>	<b>478.391</b>	<b>499.917</b>	<b>-21.526</b>	<b>2,44</b>	<b>2,53</b>
Billån	10.065	10.168	-103	251.995	268.014	-16.019	<b>25,04</b>	26,36
Boliglån	185.795	187.402	-1.607	226.396	231.903	-5.507	<b>1,22</b>	1,24
<b>Erhverv</b>	<b>222.518</b>	<b>219.621</b>	<b>2.897</b>	<b>1.001.238</b>	<b>1.107.697</b>	<b>-106.459</b>	<b>4,50</b>	<b>5,04</b>
Transport	5.183	4.316	867	444.581	484.425	-39.844	<b>85,77</b>	112,24
Landbrug og fiskeri	13.158	15.934	-2.776	284.800	341.738	-56.938	<b>21,64</b>	21,45
Realkreditudlån	162.609	163.251	-642	149.970	154.357	-4.387	<b>0,92</b>	0,95
Fremstillingsvirksomhed	7.278	8.502	-1.224	63.663	74.245	-10.582	<b>8,75</b>	8,73
Øvrige erhvervsudlån	34.290	27.618	6.672	58.223	52.932	5.291	<b>1,70</b>	1,92
<b>I alt</b>	<b>418.378</b>	<b>417.191</b>	<b>1.187</b>	<b>1.479.629</b>	<b>1.607.614</b>	<b>-127.985</b>	<b>3,54</b>	<b>3,85</b>

**Tabel 4 - Udlånsportefølje og CO<sub>2</sub> udledning i andele**

	Andel af forretningsomfang		Andel af udledning	
	2020	2019	2020	2019
<b>Privat</b>	<b>47%</b>	<b>47%</b>	<b>32%</b>	<b>31%</b>
Billån	2%	2%	17%	17%
Boliglån	44%	45%	15%	14%
<b>Erhverv</b>	<b>53%</b>	<b>53%</b>	<b>68%</b>	<b>69%</b>
Transport	1%	1%	30%	30%
Landbrug og fiskeri	3%	4%	20%	21%
Realkreditudlån	39%	39%	10%	10%
Fremstillingsvirksomhed	2%	2%	4%	5%
Øvrige erhvervsudlån	8%	7%	4%	3%
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Den samlede udlånsportefølje i analysen er stort set uændret ift. ultimo 2019, samtidig har der kun været få ændringer i udlånet i de enkelte grupperinger.

Generelt kan det siges, at 2020 har været præget af COVID-19, hvor hjælpepakkerne og mulighed for udskydelse af skat- og momsbetalinger har resulteret i mindre investeringslyst og god likviditet hos erhvervsvirksomhederne.

For Landbrug og Fiskeri gælder det, at Jyske Bank har været i gang med en strategisk omlægning af dele af porteføljen.

For Øvrige erhvervsudlån kan stigningen i forretningsomfang og CO<sub>2</sub>-udledning henføres til inkludering af yderligere sektorer i forhold til sidste analyse. Datagrundlaget for sektorgennemsnit fra Danmarks Statistik indeholder ikke oplysninger om udledning for alle sektorer, hvorfor udlån til visse sektorer ikke automatisk indgår i estimeringen af CO<sub>2</sub>-udledning. I denne estimering af CO<sub>2</sub>-udledningen har dialog med udvalgte offentlige institutioner om deres CO<sub>2</sub> udledningsdata givet mulighed for at inkludere yderligere ca. 6 mia. kr. i forhold til opgørelsen for 2019.

For boliglån er det konstateret, at enkelte antagelser i estimatet for 2019 kræver yderligere analyse, hvorfor en delmængde af forretningsomfanget holdes ude af estimatet for 2020.

Som nævnt indledningsvist er den gennemsnitlige udledningsintensitet faldet fra 2019 til 2020. For billån skyldes det, at en større andel af bilerne nu er lavemissionsbiler, bl.a. fordi Jyske Finans tilbyder miljølån via forhandlersamarbejder. Den markante ændring i udledningsintensiteten for Transport kan henføres til forbedret datakvalitet. I 2020 er en større andel af udledningsdata virksomhedsspecifikke data, og de har vist sig at være markant lavere end sektorgennemsnittet fra Danmarks Statistik.

## Kommende aktiviteter

Ultimo 2020 udgør udlån til de fem udlånsområder, som Jyske Bank har udpeget som bæredygtige udlånsområder i Green Finance Framework, ca. 82 mia. kr. Jyske Bank har opstillet målsætninger for 3 ud af 5 områder og vil fortsat arbejde for at udvide forretningsomfanget indenfor disse udlånsområder.<sup>2</sup>

Introduktionen af et grønt realkreditprodukt til erhvervs kunder i februar 2021 forventes således at understøtte målsætningen om at øge udlån til erhvervs ejendomme med energimærke A og B med yderligere 9 mia. kr. frem mod 2025. I tillæg til udvidelse af produktpaletten forstærkes fokus på bæredygtighed i rådgivningen af bankens erhvervs kunder.

Jyske Bank har specialafdelinger indenfor de fleste udlånsområder med henholdsvis væsentlig positiv og negativ impact, og impact analysens resultater bringes i spil i de tilhørende fokusgruppers strategiske arbejde ift. bæredygtighed.

Indenfor investeringsområdet forventes der i det kommende år at blive arbejdet med at formulere eksplicit CO<sub>2</sub>-reduktionsmål, større integration af CO<sub>2</sub> for realkreditinvesteringer samt større integration af scope 3 CO<sub>2</sub>-udledning i investeringsbeslutningerne.

---

<sup>2</sup> <https://www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed/gff>

## Datakvalitet

Datakvalitet af CO<sub>2</sub> 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
<b>Investering</b>	<b>0%</b>	<b>27%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>73%</b>	<b>4,20</b>
Kapitalforvaltning	0%	40%	0%	0%	60%	3,80
Egenbeholdning	0%	7%	0%	0%	93%	4,80
<b>Udlån</b>	<b>&lt;1%</b>	<b>2%</b>	<b>58%</b>	<b>0%</b>	<b>40%</b>	<b>3,78</b>
Boliglån, Privat	0%	0%	56%	0%	44%	3,87
Billån, Privat	0%	0%	100%	0%	0%	3,00
Transport	0%	14%	0%	0%	86%	4,36
Landbrug	0%	7%	0%	0%	93%	4,43
Realkreditlån, Erhverv	0%	0%	79%	0%	0%	3,41
Fremstillingsvirksomhed	<1%	9%	0%	0%	91%	4,41
Øvrig, Erhverv	<1%	15%	2%	0%	83%	4,34
<b>I alt</b>	<b>&lt;1%</b>	<b>9%</b>	<b>41%</b>	<b>0%</b>	<b>50%</b>	<b>3,90</b>

Overordnet er andelen af virksomhedsspecifikke data steget i denne estimering af CO<sub>2</sub> udledning sammenlignet med 2019. For Transport udgør 14% i score 2 en forbedring eftersom det har været nødvendigt at revurdere datakvaliteten for Transport i 2019 (17%). Det vil fortsat være et fokusområde for Jyske Bank at øge andelen af virksomhedsspecifikke data til disse estimeringer.