

2022

Påvirkningsanalyse

Sydbank-koncernen

ank

Sydbank
Danmarks Erhvervsbank

Indledning

Resumé

Denne påvirkningsanalyse er udarbejdet som led i Sydbanks implementering af FN's principper for ansvarlig bankdrift (UN PRB) og bidrager samtidig til at opfylde anbefalingerne fra Forum for Bæredygtig Finans med fokus på CO₂-udledning.

Påvirkningsanalysen er udarbejdet med udgangspunkt i data for regnskabsåret 2021 med skæring pr. 31. december 2021.

I analysen indgår aktiviteter indenfor bankens kerneområder: finansiering og investering. Analysen har vist, at klima er et væsentligt påvirkningsområde for Sydbank. Det samlede forretningsomfang, der indgår i analysen indenfor hhv. finansiering og investering, er på 107 mia. kr., og den estimerede CO₂-udledning udgør 1,15 mio. ton, hvor 73,82 pct. relaterer sig til udlån og 26,18 pct. til investeringer.

Erhvervsudlån tegner sig for 68,60 pct. af den samlede udledning. Særligt udlån indenfor brancherne Transport, hoteller og restauranter og Energiforsyning m.v. har en høj udledningsintensitet. Privatudlån tegner sig for 5,22 pct. af den samlede udledning, og udledningen er relativt højere for billån end for boliglån.

Investeringsaktiviteter står for 26,18 pct. af den samlede udledning. Påvirkningsanalysen er udarbejdet med udgangspunkt i globale aktieinvesteringer.

Baggrund

En bæredygtig fremtid kommer ikke af sig selv. Den kræver store forandringer, og store forandringer kræver en fælles indsats. Derfor har Sydbank bl.a. tilsluttet sig UN PRB, der skal styrke vores arbejde med at bidrage til den bæredygtige omstilling.

Implementeringen af principperne danner rammen om bankens arbejde med – i endnu højere grad – at integrere bæredygtighed i bankens kerneforretning, og som led i det arbejde har vi udarbejdet denne påvirkningsanalyse.

UN PRB læner sig op ad Parisaftalens klimamål og FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og fungerer som en global rettesnor, der skal sikre, at banksektoren bidrager til bæredygtig udvikling og yder et positivt bidrag til samfundet.

Sydbank har endvidere tilsluttet sig FN's Global Compact, ligesom vi fortsat følger og støtter FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI), Parisaftalen, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO's arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere.

Den løbende rapportering på Sydbanks fremdrift i relation til implementering af UN PRB vil ske som en fast bestanddel af bankens CSR-rapport, der udkommer årligt i forbindelse med offentliggørelse af årsregnskabet, og som til enhver tid findes på bankens hjemmeside (Samfundsansvar (sydbank.dk)).

Påvirkningsanalyse

En påvirkningsanalyse har til formål at identificere de aktivitetsområder, hvor bankens eksisterende forretningsmodel og -omfang set i forhold til FN's 17 verdensmål har hhv. størst negativ og positiv påvirkning på mennesker, miljø og økonomiske forhold.

Sydbank er en af landets systemisk vigtige banker (SIFI) med finansierings- og investeringsaktiviteter indenfor en bred vifte af brancher, og derfor påvirker vi – enten direkte eller indirekte igennem vores kunder – FN's 17 verdensmål.

Metode

Arbejdet med påvirkningsanalysen baserer sig metodemæssigt på FN's retningslinjer for implementering af UN PRB.¹

Analysen tager således udgangspunkt i FN's Portfolio Impact Analysis Tool for Banks², der er målrettet analyse af bankens udlånsaktiviteter, og i Investment Portfolio Impact Analysis Tool³, der er målrettet analyse af bankens investeringsaktiviteter (værktøjerne vil blive omtalt samlet som "Portfolio Impact Tool").

Ved at anvende Portfolio Impact Tool kan vi identificere de områder, hvor Sydbank kan styrke den positive påvirkning og samtidig reducere den negative påvirkning, som bankens drift fører med sig, jf. figur 1.

Figur 1 – Påvirkningsanalysemetode



Kontakt

Har du spørgsmål til Sydbanks påvirkningsanalyse kan henvendelse rettes til CSR-officer Camilla Kirkegaard Jensen, camilla.jensen@sydbank.dk.

Læs mere om Sydbanks arbejde med bæredygtighed og samfundsansvar på [Samfundsansvar \(sydbank.dk\)](https://www.sydbank.dk/samfundsansvar).

1 Guidance on Impact Analysis – United Nations Environment – Finance Initiative (unepfi.org).
2 UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool for Banks – United Nations Environment – Finance Initiative.
3 Investment Portfolio Impact Analysis Tool – United Nations Environment – Finance Initiative (unepfi.org).

1. Kortlægning af Sydbanks hovedaktiviteter

Sydbank er en landsdækkende bank med hovedsæde i Aabenraa, der beskæftiger ca. 2.200 medarbejdere.

Sydbanks forretningsomfang er fordelt på 12 danske geografiske områder, der er udgangspunkt for den direkte rådgivning af bankens kunder. Afhængigt af kundesegment og forretningstype har Sydbank en markedsandel på mellem 6 og 12 pct. Bankens markedsandel er størst indenfor mindre og mellemstore virksomheder. Sydbank har desuden 3 filialer i Nordtyskland, der tilsammen udgør bankens 13. geografiske område.⁴

Banken servicerer både privatkunder og erhvervs kunder, og med en markedsandel på mere end 10 pct. blandt mindre og mellemstore virksomheder er Sydbank Danmarks 3. største erhvervsbank.

Sydbanks forretningsmodel består udover egenproducerede ind- og udlånsprodukter af aktiviteter indenfor betalingsformidling, handel med værdipapirer og kapitalforvaltning samt formidling af produkter indenfor realkredit, investeringspleje og forsikring via samarbejdspartnere.

⁴ Sydbanks årsrapport for 2021, s. 29 (Regnskab | Se Sydbanks seneste regnskab | Sydbank).

2. Afdækning af forretningsomfang

Afsnittet præsenterer det forretningsomfang for hhv. finansiering og investering, der indgår i arbejdet med påvirkningsanalysen.

Påvirkningsanalysen er udarbejdet med udgangspunkt i data for regnskabsåret 2021 med skæring pr. 31. december 2021.

Finansiering

Påvirkningsanalysen er udarbejdet på baggrund af bankudlån og garantier for 88.593 mio. kr.⁵, hvor 27.719 mio. kr. kan henføres til privatudlån og garantier, imens 60.874 mio. kr. kan henføres til erhvervsudlån og garantier.

Investering

Indenfor investeringsområdet er påvirkningsanalysen udarbejdet på baggrund af et forretningsomfang på 36.439 mio. kr. I forretningsomfanget indgår såvel aktieinvesteringer i bankens puljeprodukter som aktieinvesteringer foretaget i regi af Sydinvest-fonde.⁶ Inddragelsen af sidstnævnte skyldes, at Sydbank i rådgiverrollen har betydelig mulighed for at påvirke investerings sammensætningen i fondene.⁷

Vi har valgt at fokusere på aktieinvesteringer, fordi vi vurderer, at vores globale aktieportefølje er den aktivklasse i det samlede investeringsunivers, der har størst påvirkning på samfundet.

⁵ Sydbanks kreditrisikoreport for 2021, s. 12.

⁶ Ved omtale af aktieinvesteringer, aktieporteføljer m.v. i det følgende henvises til denne afgrænsning.

⁷ Forretningsomfanget indenfor investering kan ikke afstemmes til balancen i Sydbank-koncernens finansielle regnskab. Det skyldes, at der i påvirkningsanalysen indgår aktiver, som ikke er balanceført i Sydbank, men hvor Sydbank agerer rådgiver med betydelig indflydelse på investeringsallokeringen.

3. Identifikation af mulige påvirkningsområder

Formålet med at anvende Portfolio Impact Tool er at identificere de væsentligste områder, hvor Sydbank har mulighed for at styrke den positive påvirkning og/eller reducere den negative påvirkning, som er et resultat af bankens drift.

Portfolio Impact Tool opererer med 22 påvirkningsområder, der relaterer sig direkte til FN's 17 verdensmål, jf. figur 2.

Påvirkningsområderne udspringer af grundelementer indenfor bæredygtig udvikling.

I Portfolio Impact Tool er produkter, brancher og lande tildelt forskellige grader af væsentlighed i forhold til påvirkningsområder. Et påvirkningsområde kan være væsentligt alt efter produktets karakter eller branchens påvirkning på området, kombineret med aktivitetens omfang i Sydbank.

På baggrund af analysen fra Portfolio Impact Tool er det bankens samlede vurdering, at klima er det første negative påvirkningsområde, som skal analyseres. Herudover er affald, ressourceeffektivitet/sikkerhed og vand identificeret som væsentlige negative påvirkningsområder.

De væsentligste positive påvirkningsområder er inkluderende økonomier, sundhed & sanitet, økonomisk konvergens og boliger.

Indenfor finansiering skyldes den negative påvirkning på klima blandt andet, at banken har privatudlån til fx boliger og biler, der begge er forbundet med udledning af drivhusgasser. Bankens erhvervsudlån er desuden fordelt på virksomheder indenfor mange forskellige brancher, som alle i forskellig udstrækning påvirker klimaet i form af blandt andet udledning af drivhusgasser.

Indenfor investering er vores aktieinvesteringer fordelt på mange forskellige brancher, som alle i større eller mindre omfang påvirker klimaet igennem blandt andet udledning af drivhusgasser. Det er specielt vores investeringer i materiale-, energi-, transport- og forsyningssektoren, der bidrager til den negative klimapåvirkning.

Det er første gang, Sydbank anvender Portfolio Impact Tool til at udarbejde en påvirkningsanalyse. Som led i vores videre arbejde med analysemetoden og i takt med, at FN videreudvikler analyseværktøj og beregningsmetoder, forventer vi at kvalificere påvirkningsanalysen yderligere.



Figur 2 – The PI Impact Radar⁸

8 Impact Radar & Mappings – United Nations Environment – Finance Initiative (unepfi.org).

4. Relevans for og sammenhæng til Sydbanks forretning

Som en dansk bank, der primært opererer indenfor Danmarks grænser, er det væsentligt, at vi i forbindelse med identifikation af påvirkningsområder forholder os til de udfordringer, der præger samfundet.

I Danmark udgør klimapolitik et væsentligt emne på bæredygtighedsdagsordenen. Dansk klimapolitik er i høj grad drevet af de nationale drivhusgasreduktionsmål, der er fastsat i den danske klimalov fra 2020.

Klimaloven har en målsætning om, at Danmark skal reducere udledningen af drivhusgas med 70 pct. i 2030 i forhold til 1990, og at Danmark senest i 2050 skal være klimaneutral, således at der ikke udledes flere drivhusgasser, end der optages.⁹

For at opnå målet om at reducere Danmarks CO₂-udledning nedsatte regeringen 13 klimapartnerskaber, herunder finanssektorens klimapartnerskab. Sidstnævnte har udarbejdet 11 anbefalinger til etablering af en sammenhængende model for alle offentlige og private aktører, som skal gøre det gennemsigtigt, nemt og standardiseret at opgøre, hente, bruge og udveksle data vedrørende CO₂-udledning.¹⁰

Penge- og kreditinstitutter er Danmarks finansielle motor, der i samspil med kunderne kan bidrage til at drive den bæredygtige omstilling af vores samfund,¹¹ og som en naturlig konsekvens har Finans Danmark i sin nyeste strategi 5 bidrag til fremtidens Danmark udpeget bæredygtig omstilling af samfundsøkonomien som et af de 5 vigtigste strategiske indsatsområder for finanssektoren.¹²

På baggrund af disse forhold er det bankens vurdering, at klima samlet set udgør det væsentligste og mest relevante negative påvirkningsområde for Sydbank.

Det væsentlige nationale og internationale fokus på klima og klimadata har medført, at klima er det påvirkningsområde, der er relativt længst fremme, når det kommer til data og datatilgængelighed. På trods af det øgede fokus på klimadata er datatilgængelighed imidlertid fortsat en udfordring. Henset til omfanget af dataudfordringer i det påvirkningsområde, der har det største nationale og internationale fokus, forventes dataudfordringen at blive endnu større, når de øvrige påvirkningsområder inddrages.

9 Dansk klimapolitik | Energistyrelsen (ens.dk).

10 projektrapportering-faelles-co2-model.pdf (finansdanmark.dk).

11 Bæredygtig finans (finansdanmark.dk).

12 5-bidrag-til-fremtidens-danmark (epaper.dk).

5. Fastlæggelse af væsentlige positive og negative påvirkninger

Sydbank følger anbefalingen fra Forum for Bæredygtig Finans om at opgøre det samlede CO₂-aftryk af vores finansierings- og investeringsaktiviteter.

Derfor har vi valgt at beregne CO₂-aftrykket af vores finansierings- og investeringsaktiviteter ved at anvende Finans Danmarks CO₂-model for den finansielle sektor, der netop er udarbejdet med henblik på at skabe en fælles metode for opgørelse af CO₂-aftryk.

Opgørelsen af CO₂-udledning på tværs af finansierings- og investeringsaktiviteter sætter os i stand til at vurdere, hvordan vores kerneforretning påvirker klimaet.¹³

Finansiering

Sydbanks udlån kan sammenholdt med estimerede CO₂-data illustreres som anført i tabel 1.

På udlån og garantier til private beregnes der et CO₂-aftryk for 9.790 mio. kr., som vedrører boligfinansiering og bilfinansiering. For så vidt angår øvrige udlån og garantier til private på 17.929 mio. kr., beregnes der ikke CO₂-aftryk.

Tabel 1 – Estimeret CO₂ for udlån

	Krediteksponering (udlån og garantier) (mio. kr.)	Andel (%)	Udledning (ton CO ₂)	Udledningsintensitet (ton CO ₂ pr. 1 mio. kr.)
Privat	9.790	14	60.047	6,13
Erhverv	60.874	86	788.815	12,96
I alt	70.664	100	848.862	12,01

For så vidt angår opgørelsen af CO₂-aftryk for erhvervsudlån, betyder begrænsninger i datatilgængelighed, at vi i stedet for konkrete kundedata i stor udstrækning har benyttet sektorgennemsnit i beregningen. Anvendelsen af sektorgennemsnit er en overgangsløsning, indtil vi forventeligt kan opgøre større dele af den udledning, der er forbundet med vores udlån, på baggrund af CO₂-data, som vores erhvervs kunder selv har rapporteret.

Hvis vi har været i stand til at finde CO₂-data på erhvervs kunder, har vi benyttet disse data fremfor sektorgennemsnittet. Fx benytter vi EU-verificerede emissionsdata i opgørelsen for de af vores erhvervs kunder, der er en del af det europæiske CO₂-kvotesystem, EU Emissions Trading System (EU ETS).

I relation til opgørelsen af CO₂-aftryk af privatudlån, betyder begrænsninger i datatilgængelighed, at vi estimerer CO₂-aftryk af biludlån med udgangspunkt i data fra Nationalt Center for Miljø og Energi (DCE) på baggrund af bilens emissionstype og gennemsnitlige kørsel. For boliglån foretager vi beregninger med udgangspunkt i tilgængelige data pr. BBR-nummer.

Tabel 2 viser udledning og udledningsintensitet for privatudlån og erhvervsudlån fordelt på produkter og brancher.

¹³ Under afsnittet Data, databehandling og datakvalitet, s. 15, fremgår yderligere oplysninger om de estimerede CO₂-aftryk samt en vurdering af kvaliteten af CO₂-data efter PCAF (2020) 5-score skala.

Table 2 – Estimeret CO₂ for udlån fordelt på produkter (privat) og brancher (erhverv)

	Krediteksponering (udlån og garantier) (mio. kr.)	Andel (%)	Udledning (ton CO ₂)	Udledningsintensitet (ton CO ₂ pr. 1 mio. kr.)
Privat i alt	9.790	14	60.047	6,13
Bolig	7.273	10	13.225	1,82
Biler	2.517	4	46.822	18,60
Erhverv i alt	60.874	86	788.815	12,96
Bygge og anlæg	5.666	8	127.426	22,49
Energiforsyning m.v.	3.671	5	94.177	25,65
Fast ejendom	5.919	8	6.241	1,05
Finansiering og forsikring	6.769	10	60.788	8,98
Handel	16.341	23	106.316	6,51
Industri og råstofindvinding	10.416	15	92.574	8,89
Information og kommunikation	485	1	1.123	2,31
Landbrug, skovbrug og fiskeri	3.894	6	99.809	25,63
Offentlige myndigheder	119	0	1.647	13,84
Transport, hoteller og restauranter	3.362	5	165.049	49,09
Øvrige erhverv	4.232	6	33.666	7,96
I alt	70.664	100	848.862	12,01

Udledningsintensitet fra udlån varierer relativt meget på tværs af produkter og brancher. På privatudlån er udlån til bolig forbundet med en udledningsintensitet på 1,82 pr. 1 mio. kr., hvorimod udlån til biler har en udledningsintensitet på 18,60 pr. 1 mio. kr.

På bankens erhvervsudlån svinger udledningsintensiteten fra 1,05 pr. 1 mio. kr. for branchen Fast ejendom, til 49,09 pr. 1 mio. kr. for branchen Transport, hoteller og restauranter.

På tværs af privat- og erhvervsudlån er der en relativ lav udledningsintensitet forbundet med boliger og ejendomme. På trods af den lave udledningsintensitet har banken dog en væsentlig påvirkning, da forretningsomfanget er betydeligt.

Bankens udledningsintensitet forbundet med branchen Transport, hoteller og restauranter er relativt høj sammenlignet med udlån til andre brancher. Med udgangspunkt i tilgængelige data har vi derfor valgt at undersøge branchen nærmere ved en yderligere inddeling i underbrancher. Foruden branchen Transport, hoteller og restauranter har vi valgt at se nærmere på branchen Energiforsyning m.v., eftersom det er den branche, der har den næsthøjeste udledningsintensitet, og hvor der forventeligt vil være stor forskel på udledningsintensiteten for de enkelte underbrancher.

Tabel 3 – Granulering i underbrancher

Branche	Underbranche	Krediteksponering (udlån og garantier) (mio. kr.)	Udledning (ton CO ₂)	Udledningsintensitet (ton CO ₂ pr. 1 mio. kr.)
Transport, hoteller og restauranter	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	497	1.524	3,06
	Landtransport	930	113.670	122,21
	Luftfart	260	29.274	112,50
	Overnatningsfaciliteter	109	93	0,85
	Post- og kurer tjenester	45	382	8,50
	Restaurationsvirksomhed	86	1.101	12,83
	Skibsfart	3	329	112,09
	Øvrigt	1.432	18.677	13,04
I alt		3.362	165.049	49,09

Branche	Underbranche	Krediteksponering (udlån og garantier) (mio. kr.)	Udledning (ton CO ₂)	Udledningsintensitet (ton CO ₂ pr. 1 mio. kr.)
Energiforsyning m.v.	Distribution af elektricitet	124	1.970	15,87
	Fremstilling af gas	153	4.107	26,82
	Genbrug	225	1.234	5,48
	Handel med elektricitet	1.024	1.678	1,64
	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald	169	30.732	181,88
	Opsamling og behandling af spildevand	135	947	7,00
	Produktion af elektricitet	322	13.836	43,01
	Rensning af jord og grundvand og anden form for forureningsbekæmpelse	8	1.220	152,16
	Vandforsyning	143	102	0,71
	Varmeforsyning	585	33.197	56,76
	Øvrigt	783	5.155	6,58
	I alt		3.671	94.177

I tabel 3, hvor brancherne Transport, hoteller og restauranter og Energiforsyning m.v. granuleres i underbrancher, bliver det tydeligt, at der er væsentlig forskel på udledningsintensiteten på tværs af underbrancherne. I branchen Transport, hoteller og restauranter er der således stor forskel på udledningsintensiteten, alt efter om underbrancherne er indenfor rene transporthverv eller hoteller og restauranter.

Udledningsintensiteten er mellem 112,50 og 122,21 pr. 1 mio. kr. for underbrancherne Landtransport, Luftfart og Skibsfart. Til sammenligning er udledningsintensiteten mellem 0,85 og 12,83 pr. 1 mio. kr. for hoteller og restauranter.

For branchen Energiforsyning m.v. er der relativ stor forskel på udledningsintensiteterne på tværs af underbrancherne, da de går fra 0,71 pr. 1 mio. kr. på underbranchen Vandforsyning til en udledningsintensitet på 181,88 pr. 1 mio. kr. for underbranchen Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald.

På trods af at nogle underbrancher er forbundne i værdikæder, kan der være betydelig forskel på udledningsintensitet på tværs af disse. Ser vi på underbrancherne indenfor elforsyning, varierer udledningsintensiteten væsentligt, alt efter hvilken del af værdikæden virksomheden opererer indenfor. På underbrancherne Produktion af elektricitet, Handel med elektricitet og Distribution af elektricitet varierer udledningsintensiteten således mellem 1,64 og 43,01 pr. 1 mio. kr.

De væsentlige forskelle i udledningsintensitet på tværs af underbrancher medfører, at en mindre ændring i bankens udlåns sammensætning kan få væsentlig betydning for den udledningsintensitet, der er forbundet med bankens erhvervsudlån.

Investering

Sydbanks investeringsaktiviteter kan sammenholdt med estimerede CO₂-data illustreres som anført i tabel 4.

Tabel 4 – Estimeret CO₂ for investeringsaktiviteter

Investeringsaktiviteter (mio. kr.)	Investeringsaktiviteter (mio. kr.)	Udledning (ton CO ₂)	Udledningsintensitet (ton CO ₂ pr. 1 mio. kr.)
Investering	36.439	301.115	8,26

Siden starten af 2021 har Sydbank arbejdet aktivt med at reducere udledningsintensiteten fra vores aktieinvesteringer. Ved udgangen af 2021 havde aktieporteføljerne samlet set en udledningsintensitet på 8,26 ton CO₂ pr. 1 mio. kr. investeret. Referencpunktet for vores arbejde med at reducere udledningsintensiteten er niveauet for det globale aktieindeks, MSCI All Country World Index (MSCI ACWI), ved udgangen af 2020. Ultimo 2020 var udledningsintensiteten i MSCI ACWI 9,53 ton CO₂ pr. 1 mio. kr. investeret.

Vi har valgt at fokusere på aktieinvesteringer, da vi vurderer, at denne aktivklasse har den højeste udledningsintensitet. En stor del af den kapital, vi forvalter, er placeret i danske realkreditobligationer, som har en meget lavere udledningsintensitet pr. mio. kr. investeret.

Hvis vi inkluderede vores investeringer i danske realkreditobligationer i påvirkningsanalysen, ville udledningsintensiteten med de nuværende opgørelsesmetoder blive reduceret betydeligt.

6. Muligheder for at styrke eller reducere påvirkning

I Sydbank ønsker vi at bruge den viden, påvirkningsanalysen har kortlagt, til at arbejde med at reducere den negative påvirkning, som vores forretning har på klimaet. Derfor vil vi fastsætte mål, der understøtter dette arbejde, samt følge op på, at målene bliver implementeret og foretage løbende overvågning.

Finansiering

For at kunne arbejde med at styrke eller reducere den fremtidige påvirkning af udlån, er det nødvendigt at være i stand til at identificere den udledningsintensitet, der er forbundet med udlånsforretningen. I bankens CSR-rapport for 2021 blev der for første gang beregnet udledningsintensitet for en væsentlig del af bankens udlån.

I det arbejde med bankens CO₂-opgørelser, som blev foretaget i forbindelse med udarbejdelsen af denne påvirkningsanalyse, er det blevet muligt at identificere de områder, hvor banken har de største påvirkninger på klimaet. Den øgede granulering af bankens CO₂-beregninger har gjort det muligt at opstille målsætninger for bankens udlån.

Bankens målsætninger indenfor finansiering tager udgangspunkt i den type af udlån, som vi ønsker at forøge og som på samme tid kan medvirke til at reducere den negative påvirkning på klimaet.

Fastsættelse af mål

Sydbank har identificeret klima som et væsentligt påvirkningsområde for banken. I forbindelse med analysen af bankens udlån er der identificeret flere områder, hvor banken påvirker klimaet. Med udgangspunkt i påvirkningsanalysen har Sydbank formuleret følgende SMART-mål:

- Sydbank vil øge udlånet til vedvarende energi med 1.000 mio. kr. inden udgangen af 2025.

Som identificeret i påvirkningsanalysen er udledningsintensitet forbundet med energiproduktion relativt høj. Med denne målsætning vil banken øge udlånet til vedvarende energi med en faktisk udledning på mindre end 100 g CO₂ pr. kWh. Derved har banken mulighed for at påvirke et væsentligt CO₂-udledende område, der er identificeret i forbindelse med arbejdet med påvirkningsanalysen.

- Sydbank vil øge udlånet til grønne erhvervsbygninger med 1.000 mio. kr. inden udgangen af 2025.

Som identificeret i påvirkningsanalysen har udlån til erhvervsjendomme en væsentlig påvirkning på trods af en relativt lav udledningsintensitet grundet den samlede store masse af erhvervsjendomme. Ved at formulere en målsætning om at øge udlånet til grønne erhvervsbygninger har banken mulighed for at påvirke et væsentligt CO₂-udledende område, der er identificeret i forbindelse med arbejdet med påvirkningsanalysen.

- Sydbank vil øge udlånet til elbiler med 200 mio. kr. inden udgangen af 2025.

Som identificeret i påvirkningsanalysen er udlån til biler den form for privatudlån, der har den højeste udledningsintensitet. Ved at øge udlånet til elbiler og derved understøtte bevægelsen mod en grønnere dansk bilpark, har banken mulighed for at påvirke et væsentligt CO₂-udledende område, der er identificeret i forbindelse med arbejdet med påvirkningsanalysen.

- Sydbank vil øge leasingaktiviteter vedrørende energibesparende maskiner/lastbiler med 500 mio. kr. inden udgangen af 2025.

Som identificeret i påvirkningsanalysen i opsplitningen af branchen Transport, hoteller og restauranter, er udledningsintensitet forbundet med udlån til landtransport, herunder lastbiler og maskiner til industrien ofte høj. I forbindelse med bankens leasingaktiviteter finansieres både maskiner og lastbiler. Ved at formulere en målsætning om at øge leasingaktiviteter vedrørende energibesparende maskiner/lastbiler har banken mulighed for at påvirke et væsentligt CO₂-udledende område, der er identificeret i forbindelse med arbejdet med påvirkningsanalysen.

Ovenstående SMART-mål er formuleret på baggrund af påvirkninger identificeret i påvirkningsanalysen, og de baserer sig på den samme definition af grønne udlån, som er beskrevet i bankens Green Bond Framework,¹⁴ hvori der er høje krav til, hvad der kan kategoriseres som grønne udlån.

Bankens målsætninger skal derfor ses i lyset af disse høje krav til kategoriseringen af grønne udlån. Det er ikke alle udlån, der mindsker den negative påvirkning på klimaet, som indgår i bankens Green Bond Framework. I målsætningerne medtages dog leasingfinansiering af maskiner, der står for en væsentlig udledning, men som ikke indgår i bankens Green Bond Framework.

Banken ønsker at kunne inkludere finansiering af maskiner, som mindsker den negative påvirkning på klimaet i vores SMART-mål, hvis de højst udleder halvdelen af den gennemsnitlige udledningsreference eller alene benytter vedvarende energi eller biobrændstof.

Planer for implementering af mål og overvågning

På baggrund af de fastsatte SMART-mål vil banken kombinere flere datakilder for at få de nødvendige data, så det bliver muligt at dataunderstøtte den fremtidige rapportering på bankens målsætninger.

I forlængelse af de fastsatte mål, er der igangsat et arbejde med henblik på at kunne identificere grønne udlån på facilitets- og aktivitetsniveau med henblik på at understøtte en fremtidig løbende rapportering på målene.

Sydbanks Forum for bæredygtighed og samfundsansvar følger løbende op på de fastsatte mål.

Investering

I 2021 formulerede vi for første gang en målsætning om at reducere udledningsintensiteten fra de aktieinvesteringsporteføljer, som forvaltes i Sydbank. Vi har siden arbejdet aktivt med at implementere hensyntagen til selskabers CO₂-udledning i vores investeringsprocesser. Bankens porteføljemanagere inddrager nu selskabers CO₂-udledning som en delkomponent i den daglige investeringsproces. Hvis 2 investeringer indenfor samme sektor forventes at give det samme finansielle afkast, er vores porteføljemanagere nu i stand til at vælge investeringen med den laveste udledningsintensitet.

Derudover arbejder vi med forskellige strategier baseret på både aktivt ejerskab og eksklusion for at nedbringe udledningsintensiteten fra vores investeringsportefølje.

Grundlæggende er det vores vurdering, at aktivt ejerskab i form af dialog og stemmeafgivelse på generalforsamlinger vil bidrage til den største reelle reduktion af CO₂-udledning fra vores investeringsportefølje. Vi har dog også forståelse for, at denne investeringsstrategi kræver en længere tidshorisont, der ikke passer til alle vores kundetyper. Derfor tilbyder vi investeringsprodukter, hvor CO₂-udledningen er reduceret betydeligt igennem eksklusion af selskaber fra sektorer med høj udledningsintensitet.

Fastsættelse af mål

I Sydbank ønsker vi, at vores investeringer på sigt skal ske i overensstemmelse med opfyldelsen af Parisaftalens målsætninger om en begrænset temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2,0 grader celsius.

Vi har i første omgang sat et konkret mål for en reduktion af udledningsintensiteten fra vores aktieinvesteringsportefølje.

I 2030 skal vores aktieportefølje udvise en udledningsintensitet, der er 75 pct. lavere end niveauet i det globale aktieindeks MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) ultimo 2020.

¹⁴ Financial Information (sydbank.com).

Planer for implementering af mål og overvågning

Sydbank har udviklet en ansvarlig investeringsproces, der sikrer, at forskellige bæredygtighedsfaktorer bliver belyst og inddraget i den endelige investeringsbeslutning.

Processen understøttes med en række værktøjer, der sætter porteføljemanagerne i stand til at overvåge, analysere og udvælge ansvarlige investeringer på tværs af forskellige typer af aktiver. Hvor det er relevant og værdiskabende, anvender vi eksterne rådgivere og samarbejdspartnere. På andre områder udvikler og vedligeholder Sydbank selv værktøjer, som kan understøtte inddragelsen af bæredygtighedsfaktorer i vores investeringsproces. Sydbanks porteføljemanagere anvender forskellige datakilder og både intern og ekstern research i investeringsprocessen.

Porteføljemanagerne har adgang til CO₂-udledningsdata på størstedelen af vores aktieinvesteringer. Derved kan de løbende vurdere, hvordan eventuelle investeringsbeslutninger kan påvirke udledningsintensiteten i investeringsporteføljen.

Bankens Komité for Ansvarlige Investeringer har en løbende dialog med porteføljemanagerne om, hvordan vi kan udvælge investeringer, som kan bidrage til at reducere porteføljens udledningsintensitet. Derudover overvåges udviklingen i udledningsintensiteten fra vores samlede aktieinvesteringer, og vi kan derfor løbende evaluere, om vi følger den ønskede kurs mod at indfri målsætningen om en 75 pct. reduktion i udledningsintensiteten i forhold til MSCI ACWI.

Sydbanks Forum for bæredygtighed og samfundsansvar følger løbende op på de fastsatte mål.

Data, databehandling og datakvalitet

Finansiering

Forretningsomfang

Påvirkningsanalysen er udarbejdet på baggrund af bankudlån og garantier for 88.593 mio. kr.,¹⁵ hvor 27.719 mio. kr. kan henføres til privatudlån og garantier, imens 60.874 mio. kr. kan henføres til erhvervsudlån og garantier.

Udlånets CO₂-aftryk

Sydbanks beregning af CO₂-aftryk på bankens udlån tager udgangspunkt i Finans Danmarks CO₂-model for den finansielle sektor. Modellen opererer med flere datakvalitetsniveauer, hvilket har gjort det muligt at rapportere på baggrund af eksisterende data i 2021. Vi har i 2021 og 2022 arbejdet med at identificere den bedst mulige datakvalitet til beregning af CO₂-aftrykket af bankens udlån. En del af arbejdet er foregået i arbejdsgrupper både i regi af Landsdækkende Banker og Finans Danmark. Arbejdet med datakvalitet har resulteret i, at vi for første gang i 2021 kunne estimere CO₂-aftrykket af vores erhvervsudlån, boliglån og udlån til privatbiler.

Der beregnes CO₂-aftryk af udlån til erhvervs kunder, bolig og privatbiler. På grund af begrænsninger i data har det ikke været muligt at beregne CO₂-aftryk på det samlede udlån.

Beregning af CO₂-aftryk foretages kvantitativt.

I Sydbanks CSR-rapport for 2021 rapporterede vi for første gang CO₂-aftryk af bankens udlån for regnskabsåret 2021. Påvirkningsanalysen er udarbejdet med udgangspunkt i data for regnskabsåret 2021. I forbindelse med udarbejdelsen af påvirkningsanalysen har vi imidlertid viderebearbejdet data, således at opgørelsen af CO₂-aftrykket i påvirkningsanalysen i højere grad er sammenligneligt med årsregnskabet.

Erhverv

CO₂-aftrykket af erhvervsudlån beregnes ud fra den prioriterede liste i Finans Danmarks CO₂-model. CO₂-aftrykket beregnes for hver enkelt erhvervs kunde baseret på tilgængelige data. Der er væsentlig usikkerhed i beregningen, da den i høj grad bygger på branche- eller underbranchegennemsnit, eftersom virksomhedsspecifikke data kun i begrænset omfang har været tilgængelig.

Bolig

CO₂-aftrykket af boliglån beregnes med udgangspunkt i den mest præcise metode i Finans Danmarks CO₂-model, der er mulig ud fra tilgængelige data. Vi gør opmærksom på, at CO₂-aftrykket af realkreditlån formidlet af Totalkredit ikke indgår i opgørelsen af CO₂-aftrykket af Sydbanks udlån.

Privatbiler

CO₂-aftrykket beregnes med udgangspunkt i bilens emissionstype i de tilfælde, hvor Sydbank har pant i bilen. Hvis Sydbank ikke har pant i bilen, benytter vi en gennemsnitsbetragtning af den danske bilpark fra Nationalt Center for Miljø og Energi (DCE).

CO₂-aftrykket beregnes på baggrund af lånets størrelse ved oprettelse og af bilens købsværdi. I de tilfælde, hvor Sydbank ikke har pant i bilen, kan bilens købsværdi ikke opgøres. Eftersom privatkunderne som minimum selv skal betale 20 pct. af bilens købsværdi i henhold til bankens interne forretningsgang for privatkundernes optag af lån uden sikkerhed i bilen, beregnes købsværdien konservativt som 125 pct. af lånets størrelse ved oprettelse.

Investering

Forretningsomfang

Påvirkningsanalysen er udarbejdet på baggrund af et forretningsomfang på 36.439 mio. kr. I forretningsomfanget indgår såvel aktieinvesteringer i bankens puljeprodukter som aktieinvesteringer foretaget i regi af Sydinvest-fonde. Inddragelsen af sidstnævnt-

¹⁵ Sydbanks kreditrisikrapport for 2021, s. 12.

te skyldes, at Sydbank i rådgiverollen har betydelig mulighed for at påvirke investeringssammensætningen i fondene. Vi har valgt at fokusere på aktieinvesteringer, fordi vi vurderer, at vores globale aktieportefølje er den aktivklasse i det samlede investeringsunivers, der har størst påvirkning på samfundet.

Aktieinvesteringer foretaget i diskretionære individuelle forvaltningsaftaler i Sydbank er ikke medtaget i analysen. Vores samlede aktieinvesteringsportefølje består af både direkte investeringer og indirekte investeringer igennem fonde, indeksprodukter og exchange traded funds (ETF). I vores samlede aktieportefølje har vi taget højde for "fund of funds"-strukturer. Vi sikrer på den måde, at den enkelte investering kun medregnes en gang, når vi beregner CO₂-udledningen fra vores samlede aktieportefølje.

Vi forventer, at forretningsomfanget i påvirkningsanalysen vil blive øget i de kommende år, i takt med at bæredygtighedsdata modnes på de øvrige aktivklasser. Vi forventer dog ikke, at det øgede forretningsomfang vil ændre konklusionerne for så vidt angår de væsentligste påvirkningsområder betydeligt. Vi ser på nuværende tidspunkt vores globale aktieinvesteringsportefølje som en god proxy for, hvordan vores samlede investeringsportefølje påvirker samfundet.

Investeringernes CO₂-aftryk

Ved opgørelse af investeringernes udledning af drivhusgasser anvendes CO₂-modellen for den finansielle sektor, som er udviklet af Finans Danmark.¹⁶ Modellen angiver beregningsmetoder for CO₂-aftrykket af forskellige typer af aktivklasser. På linje med anbefalingerne fra Finans Danmark tilstræber Sydbank at anvende de senest tilgængelige CO₂-data. Vi har CO₂-data tilgængelig for 97,6 pct. af selskaberne i vores globale aktieinvesteringsportefølje (målt i kr.). Selskaber, på hvilke vi hverken har rapporteret eller estimeret CO₂-data til rådighed, medtages ikke i CO₂-beregningerne.

For det enkelte selskab i aktieinvesteringsporteføljen anvender Sydbank CO₂-data fra en ekstern dataleverandør. CO₂-data består af selskabets scope 1- og scope 2-udledning. Datasættet består af rapporteret data og i tilfælde, hvor rapporteret data ikke eksisterer, anvendes estimeret data. Vi ønsker at være transparente i forhold til, hvor stor en andel af CO₂-data, der bygger på estimeret udarbejdet af vores dataleverandør. I CO₂-beregningerne anvender vi estimerede data for 20,4 pct. af selskaberne (målt i kr.). Det er væsentligt at pointere, at aktieinvesteringsporteføljes CO₂-aftryk er et øjebliksbillede ultimo 2021.

For aktieinvesteringsporteføljen opgøres følgende 2 CO₂-nøgletal:

Udledning i ton

Investeringernes absolutte CO₂-udledning, opgjort som summen af den markedsværdivægtede udledning i ton CO₂-ækvivalenter (tCO₂).

Udledningsintensitet i ton pr. mio. kr. investering

Investeringernes CO₂-udledning, opgjort som den markedsværdivægtede udledning i ton CO₂-ækvivalenter pr. mio. kr. investeret (tCO₂/m DKK investeret).

I beregningerne anvender vi - på linje med anbefalingerne fra Finans Danmark - nøgletallet Enterprise Value Including Cash (EVIC) til at sikre, at den samlede udledning af CO₂-ækvivalenter bliver fordelt forholdsmæssigt mellem aktie- og gældsinvestorerne i den enkelte virksomhed. Beregningerne af de 2 CO₂-nøgletal tager udgangspunkt i Sydbanks ejerandele i de enkelte selskaber i aktieinvesteringsporteføljen. Ejerandelene er beregnet ud fra selskabernes EVIC.

Datakvalitet - CO₂-udledning

Datakvalitet bag CO₂-tal er vurderet med udgangspunkt i PCAF-datakvalitetsscore (2020). Tabel 6 nedenfor viser en vægтет data-score for forretningsomfanget anvendt i analysen.¹⁷

¹⁶ <https://finansdanmark.dk/media/48339/co2-model-for-den-finansielle-sektor.pdf>.

¹⁷ The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry (carbonaccountingfinancials.com).

Table 6 - Forretningsomfang fordelt efter PCAF's 5 niveauer

	Score 1	Score 2	Score 3	Score 4	Score 5	Vægtet datakvalitetsscore
Investering		79,1		20,9		2,36
Privat, billån				100,0		4,00
Privat, boliglån			51,0	42,0	7,0	3,56
Bygge og anlæg				94,8	5,2	4,05
Energiforsyning m.v.	0,8	6,1		79,8	13,3	3,99
Fast ejendom				59,7	40,3	4,40
Finansiering og forsikring				69,4	30,6	4,31
Handel				92,4	7,6	4,08
Industri og råstofindvinding				92,8	7,2	4,07
Information og kommunikation				95,9	4,1	4,04
Landbrug, skovbrug og fiskeri				31,4	68,6	4,69
Offentlige myndigheder				36,9	63,1	4,63
Transport, hoteller og restauranter	0,1			92,1	7,8	4,08
Øvrige erhverv				91,9	8,1	4,08