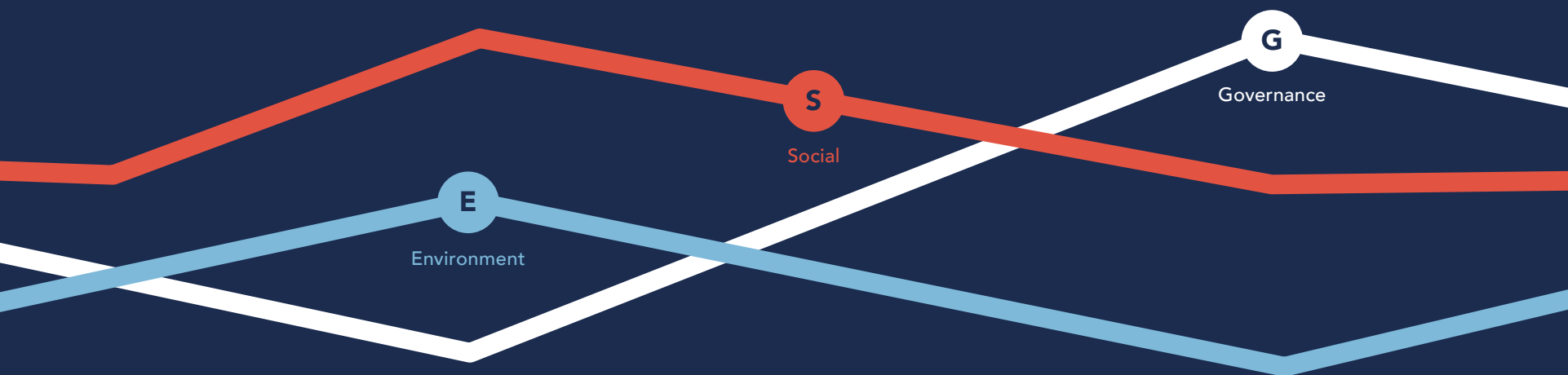


ESG-hoved- og nøgletal i årsrapporten

Bedre ESG-data, bedre indsigt, bedre investeringer



Indhold

Bedre ESG-data, bedre indsigt, bedre investeringer	3
Hvorfor inkludere ESG-data i årsrapporten?	4
Præsenter ESG-data på bedste vis	5
Standardiseret ESG-hoved- og nøgletalsoversigt	6
Tillid er centralt for værdien af ESG-data	8
Digitale ESG-data giver overblik og effektive analyser	9
ESG-data, definitioner	10
Lovgivning og anbefalinger	15
Vær på omgangshøjde med markedets forventninger til ESG-data	16

Bedre ESG-data, bedre indsigt, bedre investeringer

I de finansielle markeder er der kommet en stigende erkendelse af, at selskabers værdi ikke kan vurderes alene på grundlag af finansielle oplysninger. ESG-data (Environmental, Social & Governance) anvendes nu i høj grad ved vurdering af selskabernes langsigtede vækstmuligheder, indtjenings-evne og risici. ESG-data bliver derved brugt som en integreret del i vurderingen af selskabernes værdiskabelse og i selve værdiansættelsen. ESG-data er blevet nøgletal for investorer, långivere og analytikere – og derfor skal oplysningerne være relevante, sammenlignelige og pålidelige.

ESG-data bruges som supplement til de traditionelle selskabsanalyser, når de har den samme kvalitet som de finansielle data.

Værdien af standardiserede ESG-nøgletal

I analysearbejdet indgår de ESG-data, som selskabet oplyser for miljø og klima, sociale forhold og i forhold til selskabsledelsen. Men ESG-data er ofte svære at finde, og der er variation i, hvilke ESG-hoved- og nøgletal der oplyses, og hvordan de opgøres. Dette begrænser analysemulighederne og er ineffektivt for analytikerne. Det kan medføre fejlvurderinger af risici og potentialer og dermed af selskabets reelle værdi. En del af løsningen på den udfordring er denne publikation, der giver et bud på 15 basale ESG-hoved- og nøgletal med forklaringer og formler. Den foreslåede oversigt kan med fordel bringes i årsrapporten sammen med selskabets finansielle hoved- og nøgletalsoversigt.

En standardiseret ESG-hoved- og nøgletalsoversigt er ikke kun en hjælp for værdiansættelsen i de finansielle

markeder. Den tjener også selskabet selv, når der ikke skal bruges ressourcer på at udvælge nøgletal og udvikle egne definitioner og metoder. Den er et forslag, og hvert selskab bør vurdere, om et foreslået nøgletal giver mening i selskabets tilfælde, og eventuelt supplere med andre relevante ESG-data.

Værdien af pålidelige ESG-data

Valg af ESG-data og standardiserede formler gør det ikke alene. Brugbarheden af ESG-hoved- og nøgletallene afhænger af datakvaliteten. Her ligger der for selskaberne en opgave i at etablere registrerings- og kontrolsystemer for ESG-data i lighed med de finansielle data. Indsatsen belønner sig, ikke mindst hvis selskabet dermed kan få en tredjepartserklæring på de ikke-finansielle oplysninger. Det bidrager til selskabets troværdighed hos investorer, långivere og analytikere.

Hvorfor inkludere ESG-data i årsrapporten?

Årsrapporten er den vigtigste informationskilde om selskaber for investorer, långivere og analytikere. Med historisk finansiell information giver årsrapporten over- og indblik i selskabets finansielle status, udvikling og strategiske retning – og selskabets hoved- og nøgletal bidrager med et effektivt og hurtigt overblik.

Tilføjes ESG-hoved- og nøgletalsoversigten til den traditionelle finansielle oversigt, får analytikere og investorer bedre mulighed for at vurdere, om selskabets værdiskabelse sker på et bæredygtigt grundlag. Det faktiske niveau og udviklingen i ESG-data kan være med til at belyse, i hvilken grad selskaberne er fremtidssikrede, og hvor robuste de er over for kommende ændringer i rammebetingelser.

Data om selskabets medarbejderomsætnings-hastighed giver eksempelvis indsigthed i selskabets

evne til at fastholde medarbejdere og dermed viden og evner, hvilket er et element i selskabets fremtidige vækst og udvikling. Det samme kan gælde for faktorer som CO₂-udledning, vandforbrug og lønforskel mellem køn.

Vindretningen for den fremtidige rapportering

Der har længe været lovgivningsmæssigt vide rammer for rapportering om samfundsansvar og ESG-forhold. Det ændrer sig nu. Et nyt EU-direktiv for bæredygtighedsrapportering (CSRD) er på vej. Store virksomheder pålægges inden for få år at følge EU-standarder for ESG-data. Små og mellemstore virksomheder kan på sigt blive omfattet eller påvirket indirekte.

Det rejser spørgsmålet, om det er værd at begynde med at rapportere ESG-hoved- og nøgletal nu.

ESG-nøgletal er et krav fra investorerne

“Som ansvarlig investor er det afgørende, at man har adgang til ESG-nøgletal, da de spiller en betydelig og stigende rolle i analysen af et selskab. Derfor er der forventning om, at selskaber – både børsnoterede og ikke-noterede – inkluderer de væsentligste ESG-nøgletal i årsrapporten, og at ESG-nøgletallene underlægges samme revision som den øvrige årsrapport.”

- Torben Møger Pedersen,
adm. direktør, PensionDanmark

Svaret er: ja! De kommende EU-standarder skal baseres på eksisterende internationale standarder, som de 15 ESG-hoved- og nøgletal i publikationen er udvalgt fra. Selvom der kan komme justeringer til formlerne, kan man roligt og med fordel komme på forkant med udviklingen.

Præsenter ESG-data på bedste vis

Det varierer fra selskab til selskab, hvilke ESG-data der er relevante i årsrapporten. Men af hensyn til analyser og sammenligninger af selskaber og brancher er det afgørende at sikre en vis konsistens i valg af ESG-data; at de følger internationale standarder i definitioner og opgørelsesmetoder, og at den valgte praksis er beskrevet.

De anvendte og anerkendte standarder, der følger ESG-nøgletallene i denne publikation, er bl.a. forklaret i The Greenhouse Gas Protocol – Corporate Standard (af WRI/WBCSD) og Measuring Stakeholder Capitalism: Towards Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation (af WEF). Flere af ESG-nøgletallene indgår desuden i Finansforeningen / CFA Society Danmarks Nøgletalsvejledning.

Det anbefales at bringe en ESG-hoved- og nøgletalsoversigt – som vist på de følgende sider – sammen med selskabets finansielle oversigt over hoved- og nøgletal. Alternativt kan ESG-data indgå i et særligt ESG-afsnit i ledelsesberetningen eller i en separat note i årsrapporten.

ESG-nøgletal kan ikke stå alene og erstatter ikke dialog

ESG-hoved- og nøgletal bør ikke stå alene. Det anbefales at forklare, uddybe og begrunde udviklinger og målsætninger inden for ESG. Sådanne oplysninger kan indgå i selskabets redegørelse for samfundsansvar, når en sådan udarbejdes eller integreres i ledelsesberetningens afsnit om strategi, risici, ledelse og økonomi.

Oplysninger om datakvaliteten bidrager til troværdigheden - f.eks. ved beskrivelse af usikkerhed i skøn og den interne kontrolproces for ESG-data.

Oplysninger i årsrapporten erstatter heller ikke selskabets dialog med investorer og långivere. En dialog sikrer, at markedet er fortroligt med selskabets målsætninger og implementering af politikker på området, og selskabets ESG-ansvarlige bør derfor stå til rådighed på investormøder.

Det anbefales at bringe ESG-nøgletallene sammen med selskabets finansielle oversigt over hoved- og nøgletal.

Standardiseret ESG-hoved- og nøgletalsoversigt

ESG-hoved- og nøgletalsoversigten er et forslag til, hvilke ESG-data der umiddelbart kan have betydning i forhold til at vurdere et selskabs fremtidige forretningsmæssige performance, og som et selskab derfor opfordres til at inkludere i sin årsrapport.

Der er selvsagt intet krav om, at en oversigt indeholder dem alle, ligesom selskaberne naturligvis frit kan inkludere andre eller flere hoved- og nøgletal til oversigten. Afhængig af branche eller egne leverings-/salgsforhold og selskabets administrative parathed, kan det for eksempel være relevant at udvide nøgletallene for CO₂-udledninger til at omfatte hele værdikæden, dvs. inkludere det såkaldte scope 3 som defineret af The Greenhouse Gas Protocol.

Sæt tallene i perspektiv

Det er vigtigt at pointere, at en ESG-hoved- og nøgletalsoversigt sjældent er meningsfuld og dermed værdifuld for investorer eller analytikere i sig selv. Den indfrier typisk først sin reelle værdi, når data sættes ind i en kontekst – eksempelvis konkurrenternes data eller selskabets egen strategi og målsætninger set i forhold til historiske data. Konkrete mål og måltal med tidshorisont for målet har stor informationsværdi og viser, hvilken forskel virksomheden bestræber sig at bidrage med.

Målsætninger og den historiske udvikling i ESG-data bør sættes i perspektiv til de finansielle oplysninger i årsrapporten, når det er relevant – f.eks. hvilken betydning det har i forhold til vækstsmål, indtjening, investeringer og finansiering.

Ofte kræver det, at ESG-data relativiseres – f.eks. ved at sætte dem i forhold til rapporteringsperiodens aktiviteter i form af producerede enheder, omsætning, cash flow eller lignende. Hvis selskabet vælger at give relative data, bør disse dog altid rapporteres sammen med de absolutte data, så sammenlignelighed med andre selskaber kan fastholdes.

ESG-data definitioner

På side 10-14 defineres ESG-hoved- og nøgletallene i oversigten. Her kan du se det enkelte nøgletals formel, enhed, læse en kort beskrivelse, samt hvorfor det er relevant at inkludere nøgletallet.

ESG-hoved- og nøgletaloversigt

	Enhed	Mål	2021	2020	2019	2018	2017
Environment - miljødata							
CO ₂ e, scope 1	Tons	4.200	4.389	4.479	4.658	4.751	4.870
CO ₂ e, scope 2	Tons	2.500	2.679	2.734	2.843	2.900	2.973
Energiforbrug	GJ	48.000	48.619	49.611	51.595	52.627	53.943
Vedvarende energiandel	%	52	51	49	46	39	32
Vandforbrug	m ³	1.325	1.352	1.380	1.435	1.464	1.501
Social - sociale data							
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	4.450	4.498	4.510	4.690	4.971	5.369
Kønsdiversitet	%	40	40	38	37	33	32
Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag	%	33	30	31	24	22	17
Lønforstel mellem køn	Gange	1,0	1,2	1,2	1,2	1,3	1,4
Medarbejderomsætningshastighed	%	10	11	11	12	12	13
Sygefravær	Dage/FTE	4,5	5,3	5,4	5,6	6,0	6,4
Fastholdelse af kunder	%	88	85	87	83	81	79
Governance - ledelsesdata							
Bestyrelsens kønsdiversitet	%	33	33	33	17	0	0
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	98	95	92	92	90	92
Lønforstel mellem CEO og medarbejdere	Gange	22	23	22	21	21	20

Mål og data i ESG-hoved- og nøgletaloversigten er eksempler for at illustrere, hvordan det kunne se ud for et givent selskabs årsrapport. I forhold til målsætninger bør mål og tidshorisont konkretiseres i selskabets guidance om forventninger til fremtiden, når sådanne gives.

Tillid er centralt for værdien af ESG-data

Skal ESG-hoved- og nøgletaloversigten have værdi, skal man kunne stole på den i lige så høj grad, som man kan stole på traditionelle finansielle data. Selskaber anbefales derfor at følge god rapporteringskik på ESG-området og dermed de grundlæggende forudsætninger, som er:

- **Afgrænsning:** Følg den finansielle afgrænsning
- **Konsolidering:** Følg de finansielle regler for konsolidering (sammenlægning) af data
- **Periode:** Følg den samme periode som det finansielle regnskab
- **Regnskabspraksis:** Beskriv de anvendte metoder til opgørelse af ESG-data i årsrapporten i et afsnit under anvendt regnskabspraksis eller i en særskilt note.

- **Performance og udvikling:** Forklar og perspektiver tallenes udvikling for en periode på 3-5 år, så det står klart, hvorfor tallene er, som de er.

Revisorerklæring og/eller -assistance fremmer troværdigheden

Der findes erklæringer for forskellige niveauer af sikkerhed for ESG-data, og selskaber kan frivilligt få en uafhængig tredjepart til at erklære sig om ESG-området på samme måde, som revisor erklærer sig om finansielle data.

En revisorerklæring kan afgives med eller uden sikkerhed for oplysningerne. En erklæring uden sikkerhed er typisk en erklæring om, at revisor

En revisorerklæring betaler sig ofte – også når selskabet selv skal træffe økonomiske beslutninger på baggrund af ESG-data.

har ydet assistance ved udarbejdelse af nogle eller alle oplysninger i årsrapporten. En assistent-erklæring er ikke uden betydning for troværdigheden af ESG-data. Dertil kan der fås en revisorerklæring med begrænset sikkerhed eller høj grad af sikkerhed efter de standarder, der findes på området.

En forudsætning for validering af ESG-data er, at selskabet har, eller får, styr på de interne processer til indsamling, kontrol og dokumentation af de bagvedliggende opgørelser af nøgletallene. Det kræver en indsats af ressourcer at få etableret, men betaler sig påviseligt i den lange ende.

Digitale ESG-data giver overblik og effektive analyser

For at understøtte udviklingen i retning af, at det er nemt for investorer og analytikere at få ensartet ESG-data, og at selskabers ESG-data bliver set og anvendt, har Nasdaq Nordic lanceret en ESG Data Portal.

Løsningen føjer ESG-data til den suite af nøgletal, som Nasdaq Nordic tilbyder. ESG Data Portal anvender den eksisterende infrastruktur og skaber dermed let adgang til både finansielle data og ESG-data for investorer og analytikere. Portalen giver også et overblik over, hvilke selskaber der rapporterer ESG-data.

Ny mulighed til nytte for andre digitale brugere

Som et supplement til Nasdaqs ESG Data Portal er det nu muligt at opmærke ESG-data ved den digitale indberetning af årsrapporten til Erhvervsstyrelsen. XBRL-taksonomien indeholder felter til en række ESG-nøgletal, hvoraf de fleste findes i denne publikation. En forholdsvis simpel løsning, men en mulighed for at give en bredere kreds af brugere adgang til selskabets ESG-data i digital form.

” Tænker I lang- eller kortsigtet?

”Hvis et selskab rapporterer om ESG, siger det noget om, hvorvidt ledelsen tænker lang- eller kortsigtet. Det er sund fornuft at ville drive virksomhed med færre skadevirkninger, og det kendetegner et godt og veldrevet selskab, at det har overskud til at forbedre sine processer.

Vi har tillid til ESG-data, der er beregnet med en standard. Det sikrer sammenlignelighed og fjerner de mange faldgruber, der er på området, når selskaber selv definerer deres nøgletal og rapporteringens form uden brug af standarder. Det vil også forbedre mulighederne for assurance af ESG, hvilket vi sjældent ser i dag, men som er helt oplagt.”

- Daniel Patterson, Head of Danish Equities, Portfolio Manager, SEB

ESG-data, definitioner

Environment - miljødata

CO₂e scope 1

Formel

Drivhusgasser (GHG) beregnes baseret på hver enkelt brændselstype – f.eks.: $CH_4 = \sum (\text{brugt brændselstype i tons} * CH_4 \text{ konverteringsfaktor pr. brændselstype})$ pr. brændselstype. Når alle emissioner er beregnet, skal de normaliseres til CO₂-ækvivalenter (CO₂e): $CO_2e = CO_2 + (28*CH_4) + (273*N_2O) + (25.200*SF_6) + (GWP \text{ faktor}*HFC) + (GWP \text{ faktor}*PFC) + (17.400*NF_3)$.

Enhed: Metriske tons

Forklaring

Scope 1 emissioner: Direkte emissioner, der stammer fra selskabets egen forbrænding af brændsler og materialer. Normalt bliver CO₂e ikke målt men beregnet baseret på kvantitative data om forbrændte brændsler og materialer, f.eks.: olie, gas, diesel, benzin, petroleum, kul, biomasse mv. De forbrændte brændsler/materialer bliver multipliceret med konverteringsfaktorer for emissioner af de syv Kyoto gasser/GHG'er: kuldioxid (CO₂), metan (CH₄), lattergas (N₂O), hydro-

flourcaboner (HFC'er), perfluorocarboner (PFC'er), svovlhexafluorid (SF₆), og nitrogen triflorid (NF₃). Eftersom disse gasser har forskellig styrke og bliver i forskellig tid i atmosfæren (såkaldt drivhuspotentiale Global Warming Potential (GWP)), skal hver gas normaliseret til CO₂ ækvivalenter (CO₂e) ved at multiplicere hver gas med dens individuelle GWP faktor.

Hvorfor inkluderet

Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD) relevant. Udviklingen i CO₂e sat i forhold til producerede mængder eller omsætning kan bruges til at identificere de selskaber, der har været i stand til at omstille sig til en økonomi, der baserer sig mindre på fossile brændstoffer - enten over tid eller i forhold til konkurrenterne. Relevant i forhold til Verdensmål (SDG) indikator: 9.4.1.

Ved ajourføring af GWP faktorer

Der anvendes GWP faktorer fra IPCC's Sixth Assessment Report. Ved ajourføring af GWP faktorer tilpasses historiske tal ikke.

CO₂e scope 2

Formel

Scope 2 emissioner er beregnet pr. land pr. købt MWh af elektricitet og/eller GJ af fjernvarme/fjernkøling – f.eks.: $CH_4 = \sum (\text{købt MWh eller GJ} * CH_4 \text{ konverteringsfaktor pr. land})$ pr. land. Når alle emissioner er beregnet, skal de normaliseres til CO₂e: $CO_2e = CO_2 + (28*CH_4) + (273*N_2O)$.

Enhed: Metriske tons

Forklaring

Scope 2 emissioner: Indirekte emissioner, der stammer fra den energi, der blev brugt til at producere elektricitet, fjernvarme og fjernkøling, som selskabet har købt af 3. part til selskabets eget brug. Scope 2 emissioner er i princippet beregnet ligesom scope 1 emissioner, men dækker typisk ikke alle syv Kyoto-gasser/GHG'er. Vær opmærksom på, at forbruget af elektricitet, fjernvarme og fjernkøling skal indsamles pr. land, hvor det er købt, da der kan være meget store forskelle i udledningerne i de enkelte lande afhængigt af

produktionsmetoderne, hvorfor konverteringsfaktorerne pr. land også er forskellige. Hvis selskabet køber vedvarende energi (vind, sol, jordvarme, etc.), så er der i princippet ingen emissioner fra disse kilder, hvorfor de ikke skal indarbejdes i scope 2 – men de skal indgå i Energiforbrug (se senere). Hvis selskabet sælger elektricitet, så skal denne ikke fratrækkes fra den købte elektricitet – men kan rapporteres særskilt.

Hvorfor inkluderet

TCFD relevant. Udviklingen i CO₂e sat forhold til producerede mængder eller omsætning kan bruges til at identificere de selskaber, der har været i stand til at omstille sig til en økonomi, der ikke baserer sig på fossile brændstoffer - enten over tid eller i forhold til konkurrenterne. Relevant i forhold til SDG indikator: 9.4.1.

REFERENCER (scope 1 og 2):

- GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard
- International Energy Agency: Emission factors
- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Nasdaq (2019) ESG Reporting Guide 2.0, E1.

Energiforbrug

Formel

Energiforbrug = \sum (brugt brændselstype (t) * energifaktor pr. type brændsel) pr. brændselstype + (brugt elektricitet (inkl. vedvarende energi) (MWh)*3,6) + (brugt fjernvarme/fjernkøling inkl. vedvarende kilder til varme/køling (GJ)).

Enhed: GJ

Forklaring

Energi er, ligesom emissioner, typisk beregnet baseret på brændselsforbrug multipliceret med konverteringsfaktorer. Den forbrugte energi baserer sig på energi fra scope 1 og 2-kilder samt også energi fra vedvarende energikilder.

Hvorfor inkluderet

TCFD relevant. Udviklingen i Energiforbrug sat i forhold til producerede mængder eller omsætning kan bruges til at identificere de selskaber, der har været i stand til at omstille sig til en økonomi, der baserer sig på mindre energikrævende processer/

aktiver - enten over tid eller i forhold til konkurrenterne. Relevant i forhold til SDG indikator: 7.3.1.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Nasdaq (2019) ESG Reporting Guide 2.0, E3.

Vedvarende energiandel

Formel

Vedvarende energiandel = (Vedvarende energi/Energiforbrug) * 100.

Enhed: %

Forklaring

Hvor meget af den totale forbrugte energi stammer fra vedvarende energikilder? Nogle gange er dette også målt som vedvarende energi vs. ikke-vedvarende energi, men det nøgletal vil være umuligt at beregne i de tilfælde, hvor al energi er fra vedvarende energikilder.

Hvorfor inkluderet

TCFD relevant. Nøgletallet kan bruges til at identificere de selskaber, der har

formået at omstille deres aktiviteter og forbrug af energi til vedvarende energi. Relevant i forhold til SDG indikator: 7.2.1.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning.

Vandforbrug

Formel

Vandforbrug = Summen af alt forbrugt vand - brutto.

Enhed: m³

Forklaring

Summen af alt vand forbrugt fra alle kilder såsom overfladevand, grundvand, regnvand eller kommunevand. Vandforbrug opgøres brutto, og skulle selskabet også have renset spildevand eller tilsvarende, så kan dette ikke fratrækkes, men kan naturligvis rapporteres separat.

Hvorfor inkluderet

TCFD relevant. Vandforbrug illustrerer risikoprofilen ift. vandforsyning og/

eller ændringer i vandomkostninger. Relevant i forhold til SDG indikator: 6.4.1.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Nasdaq (2019) ESG Reporting Guide 2.0, E6.

Brug af standardfaktorer og skøn

Ved beregning af CO₂-ækvivalenter (CO₂e) anvendes typisk standard omregningsfaktorer, som kan indhentes fra energileverandører. Omregningsfaktoren for regnskabsperioden, alternativt den senest offentliggjorte omregningsfaktor, multipliceres med det registrerede forbrug pr. energitype.

Generelt gælder det: kan faktiske ESG-data ikke fremskaffes, foretages et skøn. Forudsætninger og usikkerheder bør i så fald oplyses sammen med anvendte opgørelsesmetoder.

ESG-data, definitioner

Social - sociale data

Fuldtidsarbejdsstyrke

Formel

Fuldtidsarbejdsstyrke = FTE'er + midlertidig arbejdskraft.

Enhed: Full Time Equivalenter (FTE'er)

Forklaring

Opgøres for at være i stand til at måle den nødvendige fuldtidsarbejdsstyrke, der skal til for at udføre arbejdet, som har genereret de finansielle nøgletal. Dette kræver både den lovmæssige opgørelse af gennemsnitligt antal medarbejdere (FTE'er) (dvs. fuldtidsansatte + kompenseret overarbejde + omregnede timeansatte) tillagt midlertidigt ansatte/vikarer omregnet til fuldtidsækvivalenter.

Hvorfor inkluderet

Indirekte vigtig, idet Fuldtidsarbejdsstyrke er basis for en række andre sociale indikatorer (se de følgende nøgletal). Fuldtidsarbejdsstyrken er bedre at anvende fremfor blot den simple FTE, idet det sikrer sammenlignelighed med andre selskaber, som kan have større eller mindre grader af midlertidig arbejdskraft. Vær opmærk-

som på, at Personaleomkostninger kun relaterer sig til FTE'er.

REFERENCER:

- Årsregnskabsloven § 68
- Finansforeningens Nøgletalsvejledning.

Kønsdiversitet

Formel

Kønsdiversitet = $((\text{Kvindelige FTE'er} + \text{Kvindelige midlertidige arbejdere}) / (\text{Fuldtidsarbejdsstyrken})) * 100$.

Enhed: %

Forklaring

Kønsdiversitet er beregnet både for FTE'er og for midlertidige arbejdere – og derefter summeret for at vise, om der er nogle kønsdiversitets-skævheder pr. kontrakttype og for hele arbejdsstyrken.

Hvorfor inkluderet

Der er lavet flere undersøgelser, der viser, at Kønsdiversitet har en korrelation med bedre finansiell performance.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning.

Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag

Formel

Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag = $((\text{Kvindelige ledere}) / (\text{Alle ledere})) * 100$.

Enhed: %

Forklaring

Omfatter direktion og medarbejdere i ledende stillinger med personaleansvar og/eller fagligt ansvar. Definition af ledende stilling vil bero på virksomhedens ledelsesstruktur. Opgøres i FTE'er.

Hvorfor inkluderet

Der er lavet flere undersøgelser, der viser, at kønsdiversitet har en korrelation med bedre finansiell performance. En ulige kønsfordeling kan også indikere en risiko for mere generel ulighed på arbejdspladsen og med deraf følgende problemer

med at tiltrække kvindeligt talent. Nogle investorer målretter deres investeringer til mere diversificerede selskaber. Relevant i forhold til SDG indikator: 5.5.2.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning.

Lønforhold mellem køn

Formel

Lønforhold mellem køn = Median mandlig løn / Median kvindelig løn.

Enhed: Gange

Forklaring

Ligestilling på aflønning – inkl. bonusser, pension, etc. Hvor mange gange kan den kvindelige medianløn dækkes af den mandlige medianløn. Der arbejdes med medianer fremfor gennemsnit for ikke at skævvride nøgletallet med ekstremt dyre og/eller billige medarbejdere. Som praktisk alternativ kan gennemsnit anvendes, hvis opgørelse af medianløn er meget byrdefuldt eller nøgletallet ikke påvirkes væsentligt af metodevalg.

Hvorfor inkluderet

Obligatorisk for mange børsnoterede selskaber i UK. Det er lavet flere undersøgelser, der viser, at kønsdiversitet har en korrelation med bedre finansiell performance. En stor forskel kan også indikere en risiko for mere generel ulighed på arbejdspladsen og med deraf følgende problemer med at tiltrække kvindeligt talent. Nogle investorer målretter deres investeringer til mere diversificerede selskaber. Relevant i forhold til SDG indikator: 8.5.1.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Nasdaq (2019) ESG Reporting Guide 2.0, S2.

Medarbejderomsætningshastighed

Formel

Medarbejderomsætningshastighed = $\frac{((\text{Frivillige} + \text{Ufrivillige forladende FTE'er})/\text{FTE'er}) * 100}{}$

Enhed: %

Forklaring

Medarbejderomsætningshastighed er beregnet for både frivilligt og ufrivilligt forladende medarbejdere. Pensioneringer indgår i de ufrivilligt forladende medarbejdere. Bemærk, dette nøgletal dækker kun egne FTE'er.

Hvorfor inkluderet

Især er den frivillige medarbejderomsætningshastighed interessant for investor, idet den viser, hvor god selskabet er til at holde på sine medarbejdere og dermed viden og kunnen. Kan også fungere som en erstatning for medarbejder-tilfredshedsmålinger, som ofte ikke er sammenlignelige på tværs af selskaber.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Nasdaq (2019) ESG Reporting Guide 2.0, S3.

Sygefravær

Formel

Sygefravær = $\frac{(\text{Antal sygedage for alle egne FTE'er i perioden})/(\text{Total FTE'er})}{}$

Enhed: Dage/FTE

Forklaring

Antal fulde dage som alle egne medarbejdere er syge, og derfor ikke er på job i forhold til total antal FTE'er. Barselsorlov skal ikke inkluderes.

Hvorfor inkluderet

Hvis selskabet har et uforholdsmæssigt stort antal sygedage pr. FTE, kan det indikere en mindre medarbejder-tilfredshed og/eller sikkerhedsproblemer. Udover at være dyrt, kan det også lede til problemer med at tiltrække talent.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- OECD Health Statistics 2020, Definitions, Sources and Methods.

Fastholdelse af kunder

Formel

Fastholdelse af kunder: $\frac{(((\text{Antal kunder ved afslutningen af perioden}) - (\text{Nye kunder der er kommet til i perioden}))/(\text{Antal kunder ved begyndelsen af perioden}) * 100}{}$

Enhed: %

Forklaring

Andel af fastholdte kunder fra den ene periode til den næste. Vær opmærksom på, at dette nøgletal kun er brugbart for selskaber med kendte returnerende kunder og varer med en kort købscyklus.

Hvorfor inkluderet

Dette nøgletal kan ses som en tilnærmelse for måling af kundetilfredshed, som ofte ikke er sammenlignelig på tværs af selskaber. En faldende eller lav fastholdelse af kunder kan indikere, at den fremtidige omsætning måske bliver dyrere eller mere problematisk at fastholde.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Farris et al (2017) Key Marketing Metrics – The 50+ metrics every manager needs to know, Pearson Education Ltd, Harlow, UK.

ESG-data opgøres for hele regnskabsperioden, medmindre andet angives.

ESG-data, definitioner

Governance - ledelsesdata

Bestyrelsens kønsdiversitet

Formel

Bestyrelsens kønsdiversitet = $((\text{Kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer}) / (\text{Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer})) * 100$.

Enhed: %

Forklaring

Kønsdiversitet for den generalforsamlingsvalgte bestyrelse opgjort på balancedagen. Bemærk at for selskaber underlagt Finanstilsynets Regnskabsbekendtgørelse er det diversiteten i den fulde bestyrelse, inklusive medarbejdervalgte medlemmer, men undtagen politisk udpegede medlemmer.

Hvorfor inkluderet

Der er lavet flere undersøgelser, der viser, at kønsdiversitet har en korrelation med bedre finansiel performance. Nogle investorer målretter deres investeringer til mere diversificerede selskaber. Relevant i forhold til SDG indikator: 5.5.2.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Nasdaq (2019) ESG Reporting Guide 2.0, G1
- Anbefalinger for god Selskabsledelse (2020).

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

Formel

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder = $(\sum \text{Antal bestyrelsesmøder, hvor man har været tilstede}) / (\text{Antal bestyrelsesmøder} * \text{Antal bestyrelsesmedlemmer}) * 100$.

Enhed: %

Forklaring

Måler aktivitetsniveauet for bestyrelsesmedlemmer.

Hvorfor inkluderet

Skal ses i sammenhæng med Komitéen for god Selskabsledelses anbefaling om bestyrelsesevaluering. En relativt lav eller faldende tilstedeværelse kan indikere mindre opmærksomhed på bestyrelsesarbejdet, hvilket kan indikere en risikabel ledelseskultur.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Anbefalinger for god Selskabsledelse (2020).

Lønforhold mellem CEO og medarbejdere

Formel

Lønforhold mellem CEO og medarbejdere = $\text{CEO kompensation} / \text{Median medarbejderløn}$.

Enhed: Gange

Forklaring

Hvor mange gange medarbejdernes medianløn kan dækkes af CEO-kompensationen som et udtryk for social lighed. Der arbejdes med medianlønnen fremfor gennemsnittet for ikke at skævvride nøgletallet med ekstremt dyre og/eller billige medarbejdere. Vær opmærksom på, at dette nøgletal kan være svært at anvende i komparative analyse mellem selskaber med forskellig geografisk dækning af medarbejdere pga. forskellige lokale lønniveauer.

Hvorfor inkluderet

En relativt høj eller stigende Lønforhold mellem CEO og medarbejdere kan udtrykke selskabets værdiansættelse af CEO'en ift. den almindelige medarbejder. Dette nøgletal kan investor sammenligne med selskabets finansielle performance – og hvis den modsat er relativt lav eller faldende, vil investor måske overveje, om aflønningspakken er socialt passende, og det kan måske også indikere en risikabel ledelseskultur. Obligatorisk for mange børsnoterede selskaber i USA og UK.

REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Nasdaq (2019) ESG Reporting. Guide 2.0, S1.

Links til relevant referencer

[Finansforeningen / CFA Society Denmarks Nøgletalsvejledning](#)

[Nasdaq \(2019\) ESG Reporting Guide 2.0](#)

[Erhvervsstyrelsens vejledning om ESG-taksonomi](#)

[World Resources Institute & World Business Council for Sustainable Development \(WRI/WBCSD\) \(2015\) The Greenhouse Gas Protocol](#)

[World Economic Forum \(WEF\) \(2020\) Measuring Stakeholder Capitalism: Towards Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation](#)

[International Energy Agency Data Services](#)

Lovgivning og anbefalinger

Hvad siger årsregnskabsloven?

Ifølge årsregnskabslovens § 99 a skal selskaber i regnskabsklasse C (stor) og D redegøre for selskabets samfundsansvar. Denne redegørelse skal indeholde oplysninger om ikke-finansielle nøgletal, som er relevante for den specifikke forretningsaktivitet. ESG-hoved- og nøgletalsoversigten kan gives i supplement hertil, men bemærk at § 99 a redegørelsen som minimum skal indeholde ESG-nøgletal vedrørende regnskabsåret.

Desuden skal selskaber i klasse B, C og D ifølge § 68 oplyse om det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret. Dette antal i fuldtidsækvivalenter (FTE'er) plus midlertidig arbejdskraft udgør ESG-nøgletallet for selskabets fuldtidsarbejdsstyrke.

De anvendte metoder og målegrundlag for ESG-hoved- og nøgletal, der indgår i årsrapporten, skal beskrives i henhold til § 53, stk. 1. Dette kan gøres i et afsnit under anvendt regnskabspraksis eller i en særskilt note. Tilsvarende gælder for en evt. CSR-rapport, der offentliggøres på selskabets hjemmeside.

Børsnoterede virksomheder skal ifølge § 107 b give en række oplysninger om selskabsledelse, herunder om interne kontrol- og risikostyrings-systemer. ESG-hoved- og nøgletalsoversigten kan supplere selskabets redegørelse om selskabsledelse.

Tilsvarende regler gælder for selskaber underlagt Finanstilsynets bekendtgørelser – også kendt som regnskabsbekendtgørelsen – se §§ 134, 135 og 135 b, § 124 a samt § 85.

Hvad siger Anbefalinger for god Selskabsledelse?

Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger er et kodeks, som har til formål at understøtte værdiskabende og ansvarlig ledelse. Selskaber med aktier på Nasdaq Copenhagen skal i relation til årsrapporten oplyse, hvilke anbefalinger selskabet følger og forklare afvigelser. Blandt andet anbefales at oplyse om bestyrelsens sammensætning og medlemmernes mødedeltagelse.

Vær på omgangshøjde med markedets forventninger til ESG-data

Interessen for bæredygtighed er vokset voldsomt i de seneste år, og investeringer bliver i stigende grad baseret på ESG-data foruden traditionel finansiell information. Og med god grund.

Ikke nok med at ESG-data gør det muligt at demonstrere, hvordan selskabet understøtter FN's Verdensmål (SDG'erne) og dermed bidrager til FN's 2030 Agenda for Bæredygtig Udvikling, så handler ESG også om at sikre, at et selskab er profitabelt om fem, ti og tyve år.

Investorer og analytikere ved, at selskaber med styr på deres ESG har styr på deres forretning, og de søger konkrete nøgletal for at vurdere, om selskaber faktisk arbejder med eksempelvis at minimere risici inden for klima, nedbringe sygefravær og sikre god selskabsledelse mv, for det er faktorer, som kan påvirke bundlinjen. Så selvom ESG-data ikke i sig selv er finansielle, kan de give en indikation af en kommende finansiell påvirkning. I den sammenhæng er sammenlignelighed og pålidelighed af ESG-data essentiell.

Finansforeningen / CFA Society Denmark, FSR – danske revisorer og Nasdaq Copenhagen ønsker at bidrage til en standardisering og professionalisering af ESG-data. Derfor har vi udarbejdet en standardiseret ESG-hoved- og nøgletalsoversigt, der kan medtages i årsrapporten.

Brug forslaget som inspiration til, hvilke ESG-nøgletal I skal have med i jeres årsrapport, og hvordan de kan præsenteres for at være brugbare for investorer og analytikere.