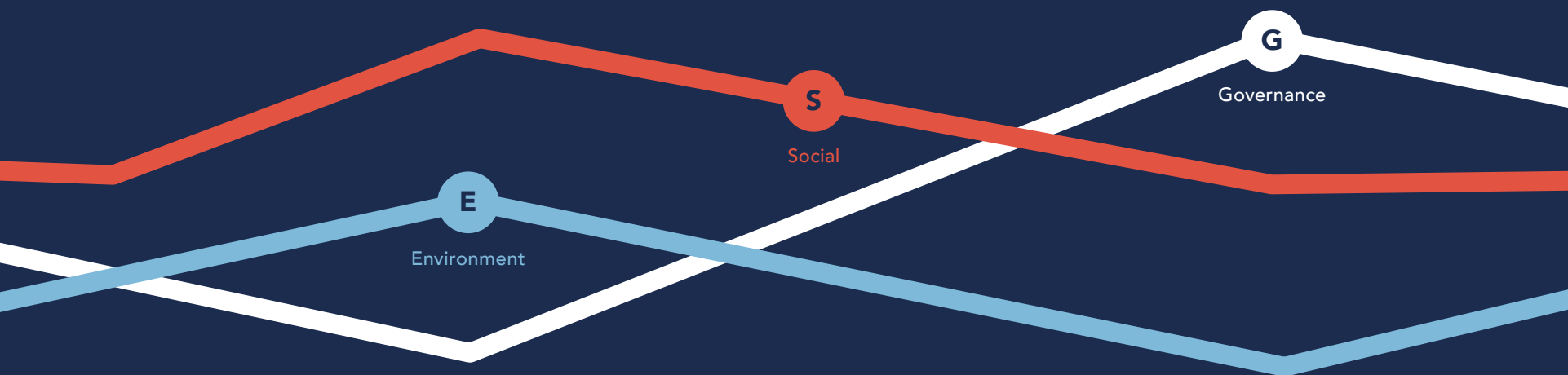


# ESG-hoved- og nøgletal i årsrapporten

Bedre ESG-data, bedre indsigt, bedre investeringer



---

## Indhold

Bedre ESG-data, bedre indsigt, bedre investeringer	3
Hvorfor inkludere ESG i årsrapporten?	4
Præsenter ESG-data på bedste vis	5
Standardiseret ESG-hoved- og nøgletaloversigt	6
Tillid er centralt for værdien af ESG-data	8
Portal for ESG-data giver overblik	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

Et selskabs værdi kan ikke længere alene baseres på finansielle informationer og finansielle data. Investorer og analytikere inddrager i stigende grad ESG-data (Environmental, Social & Governance) i deres vurdering af selskabers værdiskabelse og i analysen af selskabets langsigtede vækstmuligheder. Derfor er det afgørende at professionalisere ESG-data.

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

I analysearbejdet indgår de nøgletal, som selskabet oplyser for miljø og klima, sociale forhold og i for-

hold til selskabsledelsen. ESG-data bruges som supplement til de traditionelle selskabsanalyser, når de har den samme kvalitet som de finansielle data. Men ESG-data er oftest svære at finde, af ringere kvalitet end traditionelle finansielle data og ikke standardiserede og sammenlignelige, hvilket begrænser analysemulighederne og pålideligheden. En del af løsningen på den udfordring er denne publikation, der giver et bud på en standardiseret ESG-hoved- og nøgletalsoversigt. Den kan med fordel bringes i årsrapporten sammen med selskabets finansielle hoved- og nøgletalsoversigt.

## Værdien af standardiserede ESG-nøgletal

En standardiseret ESG-hoved- og nøgletalsoversigt er ikke kun en hjælp for investorer og analytikere. Den tjener også selskabet selv, og der skal

ikke bruges ressourcer på at udvikle egne definitioner og metoder. Desuden kan ESG-hoved- og nøgletalsoversigten anvendes af børsnoterede selskaber, når de rapporterer ESG-data til Nasdaq Nordics ESG Data Portal.

Forslaget til ESG-hoved- og nøgletalsoversigten er udgivet af Finansforeningen / CFA Society Danmark, FSR – danske revisorer og Nasdaq Copenhagen. Indhold og definitioner i ESG-hoved- og nøgletalsoversigten og i Finansforeningen / CFA Society Danmarks Nøgletalsvejledning er ens.

ESG-hoved- og nøgletalsoversigten har til sigte at harmonisere og standardisere de basale ESG-nøgletal – primært til gavn for finansielle analytikere og investorer. Den er et forslag, ikke en opskrift, og hvert selskab bør vurdere, om de enkelte foreslåede nøgletal giver værdi i selskabets tilfælde, og eventuelt supplere med andre ESG-nøgletal.

# Hvorfor inkludere ESG i årsrapporten?

Årsrapporten er den vigtigste informationskilde om selskaber for investorer 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, skærpes analytikernes indsigt i den bæredygtige værdiskabelse, og den understøtter analysearbejdets søgen efter fremtidige værdier i selskabet.

Data om selskabets medarbejderomsætningshastighed giver eksempelvis indsigt i selskabets evne til at fastholde medarbejdere og dermed viden, hvilket er et element i selskabets fremti-

## ” ESG-nøgletal giver dybere indsigt

”Som ansvarlig og langsigtet investor er det afgørende, at man kan anvende ESG-nøgletal, da de giver en dybere indsigt og spiller en betydelig rolle i analysen af et selskab. Derfor er det også oplagt, at et selskab inkluderer sine væsentligste ESG-nøgletal i årsrapporten.

Det er desuden afgørende, at ESG-nøgletal – på linje med finansielle nøgletal – opererer efter en fælles standard, ligesom det sikrer brugbarheden for investorer, at de er tilgængelige og sammenlignelige et og samme sted, som det er tilfældet med fondsbørsens ESG Data Portal.”

- Torben Möger Pedersen, adm. direktør, PensionDanmark

dige vækst og udvikling. Det samme kan gælde for faktorer som CO<sub>2</sub>-udledning, vandforbrug og

lønforskel mellem køn.

# Præsenter ESG-data på bedste vis

Det varierer fra selskab til selskab, hvilke ESG-nøgletal der er relevante i årsrapporten. Men af hensyn til analyser og sammenligninger af selskaber og brancher er det afgørende at sikre konsistens i nøgletaloversigterne; at de følger internationale standarder i definitioner og opgørelsesmetoder, og at de er reviderede og dermed troværdige.

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 i Finansforeningen / CFA Society Danmarks Nøgletalsvejledning.

Det anbefales at bringe ESG-nøgletallene sammen med selskabets finansielle oversigt over hoved- og nøgletal. Alternativt kan ESG-hoved- og nøgletaloversigten placeres i et særligt ESG-afsnit eller i en separat note i årsrapporten.

## **ESG-nøgletal kan ikke stå alene og erstatter ikke dialog**

En ESG-hoved- og nøgletaloversigt vil normalt ikke kunne stå alene. I årsrapportens afsnit om strategi, risici, ledelse og økonomi og i selskabets redegørelser for samfundsansvar og ledelsesaf-lønning anbefales det at forklare, uddybe og be-grunde udviklinger og målsætninger inden for ESG.

ESG-nøgletal erstatter heller ikke investorers

dialog med selskabet om ESG. Denne 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.

ESG-hoved- og nøgletaloversigten på de følgende sider er et forslag til, hvad en standardiseret ESG-oversigt i årsrapporten kan indeholde.

**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-nøgletal 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. Oversigten er et eksempel, og brugbarheden af nogle af nøgletallene er begrænset for visse brancher og selskaber, hvilket fremgår af de enkelte definitioner.

## 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 egne data over tid. Ofte kræver det også, at ESG-data normaliseres – f.eks. ved at sætte dem i forhold til selskabets aktiviteter i form af producerede enheder, omsætning, cash flow eller lignende. Hvis selskabet vælger at rapportere på normaliserede data, bør disse dog altid rapporteres sammen med de rå data, så sammenlignelighed med andre selskaber kan fastholdes. I definitionen af de medtagne nøgletal er der eksempler på, hvordan

den historiske udvikling af ESG-data kan påvirke vurderingen af den fremtidige finansielle performance – og derfor anbefales det, at den historiske udvikling i ESG-data også kommenteres i årsrapportens ledelsesberetning.

## 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 nøgletalsoversigt

	Enhed	Mål	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Environment - miljødata</b>							
CO <sub>2</sub> e, scope 1	Tons	4.200	4.389	4.479	4.658	4.751	4.870
CO <sub>2</sub> 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 <sup>3</sup>	1.325	1.352	1.380	1.435	1.464	1.501
<b>Social - sociale data</b>							
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
<b>Governance - ledelsesdata</b>							
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 nøgletalsoversigten er eksempler for at illustrere hvordan det kunne se ud for et givent selskabs årsrapport. I forhold til målsætninger bør mål og tidsramme konkretiseres i selskabets guidance.

# 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 som et afsnit under anvendt regnskabspraksis eller i en særskilt note.

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

Der findes erklæringer for forskellige niveauer af sikkerhed for ESG-data, og selskaber kan frivilligt få en tredjepart til at erklære sig om ESG-området på samme måde, som revisor erklærer sig om finansielle data. Når ESG-data har den samme kvalitet som finansielle data, bliver det muligt at stille den finansielle udvikling op mod selskabets udvikling på områder som miljø og sociale forhold.

Beskriv de anvendte metoder til opgørelse af ESG-data i årsrapporten som et afsnit under anvendt regnskabspraksis eller i en særskilt note.



# Portal for ESG-data giver overblik

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 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.

## ” 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

#### CO<sub>2</sub>e 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 CO<sub>2</sub>-ækvivalenter (CO<sub>2</sub>e):  $CO_2e = CO_2 + (25*CH_4) + (298*N_2O) + (22.800*SF_6) + (GWP \text{ faktor}*HFC) + (GWP \text{ faktor}*PFC) + (17.200*NF_3)$ .

**Enhed:** Metriske tons

##### Forklaring

**Scope 1 emissioner:** Direkte emissioner, der stammer fra selskabets egen forbrænding af brændsler og materialer. Normalt bliver CO<sub>2</sub>e 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 (CO<sub>2</sub>), metan (CH<sub>4</sub>), lattergas (N<sub>2</sub>O), hydro-

flourcaboner (HFC'er), perfluorocarboner (PFC'er), svovlhexafluorid (SF<sub>6</sub>), og nitrogen trifluorid (NF<sub>3</sub>). Eftersom disse gasser har forskellig styrke og bliver i forskellig tid i atmosfæren (såkaldt drivhuspotentiale Global Warming Potential (GWP)), skal hver gas normaliseret til CO<sub>2</sub> ækvivalenter (CO<sub>2</sub>e) ved at multiplicere hver gas med dens individuelle GWP faktor.

##### Hvorfor inkluderet

Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD) relevant. Udviklingen i CO<sub>2</sub>e 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.

##### REFERENCER:

- GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard
- International Energy Agency: CO<sub>2</sub> Emission from Fuel Combustion
- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Nasdaq (2019) ESG Reporting Guide 2.0, E1

#### CO<sub>2</sub>e 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 CO<sub>2</sub>e:  $CO_2e = CO_2 + (25*CH_4) + (298*N_2O)$ .

**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 CO<sub>2</sub>e 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:

- 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 selskab 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:** m<sup>3</sup>

### 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 CO<sub>2</sub> emissioner 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 + omberegnete timeansatte) tillagt midlertidigt ansatte/vikarer omberegnet 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 = ((Kvindelige FTE'er + Kvindelige midlertidige arbejdere) / (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 = ((Kvindelige ledere) / (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 medarbejdertilfredshedsmålinger, 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 medarbejdertilfredshed 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 tilnærmedelse 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

#### Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

##### Formel:

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

**Enhed:** %

##### Forklaring

Måler aktivitetsniveauet for bestyrelsesmedlemmer.

##### Hvorfor inkluderet

Skal ses i sammenhæng med Komiteen for god Selskabsledelses anbefaling om evaluering af bestyrelsesmedlemmer. En relativ lav eller faldende tilstedeværelse kan indikere mindre opmærksomhed på bestyrelsesarbejdet, hvilket kan indikere en risikabel ledelseskultur.

##### REFERENCER:

- Finansforeningens Nøgletalsvejledning
- Anbefalinger for god Selskabsledelse (2017)

#### 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 to relevant references

[Finansforeningen / CFA Society Denmarks Nøgletalsvejledning](#)

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

[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 store C og D redegøre for selskabets samfundsansvar. Redegørelsen skal indeholde oplysninger om ikke-finansielle nøgletal, som er relevante for den specifikke forretning.

I tillæg hertil skal selskaber i klasse B, C og D ifølge § 68 oplyse om det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret. Dette nøgletal udgør en delmængde af 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 en særskilt note. Tilsvarende gælder for en evt. CSR-rapport, der offentliggøres på selskabets hjemmeside. Indgår ESG-hoved- og nøgletal i en supplerende beretning i årsrapporten, skal metoder og målegrundlag dog beskrives heri, ifølge § 14, stk. 2. En supplerende beretning er placeret i årsrapporten efter den lovpligtige del.

Bemærk at tilsvarende regler gælder for selskaber underlagt Finanstilsynets bekendtgørelser – også kendt som Regnskabsbekendtgørelsen – se §§ 135 og 135 b, § 124 a samt § 85.

ESG-hoved- og nøgletalsoversigten kan understøtte selskabers arbejde med den ovennævnte lovpligtige redegørelse.

## Hvad siger Anbefalinger for god Selskabsledelse?

Anbefalinger for god Selskabsledelse (2017) har til formål at understøtte værdiskabende og ansvarlig ledelse og dermed bidrage til at styrke selskabernes langsigtede konkurrenceevne. Der skal redegøres for bestyrelsens opgaver, ansvar, vederlag, sammensætning, organisering samt selskabets risikostyring. Redegørelsen er obligatorisk for børsnoterede selskaber. De reviderede anbefalinger (2020) skal anvendes fra og med 2021 årsrapporter.

ESG-hoved- og nøgletalsoversigten medtager kvantitative data fra redegørelsen om god selskabsledelse.

# 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 FNs Verdensmål (SDG'erne) og dermed bidrager til FNs 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.