

Værdien af årsrapporten 2024

v/ Henrik Steffensen, PwC

Årsrapporten er fortsat klart den vigtigste informationskilde

I hvilken grad bruger du følgende informationskilder, når du skal opnå kendskab til en virksomhed?

(Figuren viser andelen, der har svaret i høj eller meget høj grad)



- 9 ud 10 regnskabsbrugere anvender i høj grad eller i meget høj grad årsrapporten, når de skal opnå kendskab til en virksomhed.
- Årsrapporten er dermed fortsat klart den vigtigste informationskilde, når regnskabsbrugere skal opnå kendskab til en virksomhed.
- På trods af nye digitale kommunikationsmuligheder, som virksomheder har til rådighed i dag, bevarer årsrapporten samme klare førerposition som i 2012 og 2017.

Årsrapporten påvirker virksomhedens og ledelsens troværdighed

Regnskabsbrugere

Hvor enig er du i følgende udsagn om årsrapportens betydning for en virksomhed?

(Figurerne viser andelen, der er delvist enige eller helt enige i udsagnet)

Årsrapporten påvirker min opfattelse af, om virksomheden er troværdig

88%

Årsrapporten påvirker min opfattelse af, om ledelsen er troværdig

86%

Årsrapporten giver mig et godt indtryk af, om virksomheden arbejder strategisk for at sikre, at den er bæredygtig og fremtidssikret

55%

Virksomheder

Hvor enig er du i følgende udsagn om årsrapportens betydning for jeres virksomhed?

■ Børsnoterede virksomheder □ Ikke børsnoterede virksomheder

Årsrapporten påvirker omverdenens opfattelse af, om virksomheden er troværdig

92%

81%

Årsrapporten påvirker omverdenens opfattelse af, om ledelsen er troværdig

88%

74%

Årsrapporten giver omverdenen et godt indtryk af, om virksomheden arbejder strategisk for at sikre, at den er bæredygtig og fremtidssikret

90%

54%

- Årsrapporten er stedet, hvor troværdig information formidles - "ledelsens historie" om virksomheden fortælles her.
- Årsrapporten påvirker opfattelsen af virksomhedens og ledelsens troværdighed - det er den klare holdning fra både regnskabsbrugere og virksomheder.
- Kun 55% af regnskabsbrugerne finder, at årsrapporten giver indtryk af, om virksomheden er bæredygtig - skyldes måske, at man venter på den nye rapportering.

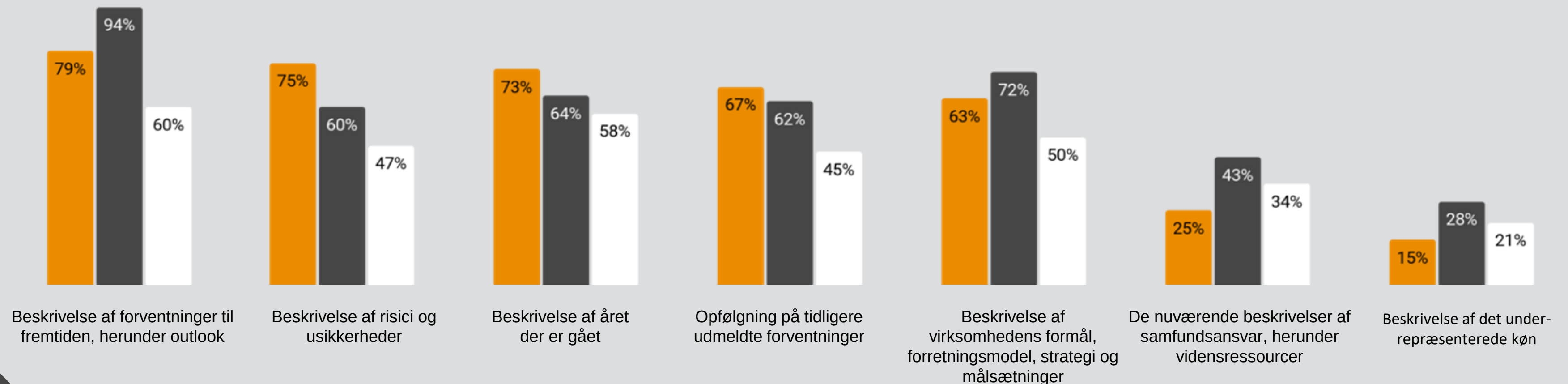
Ledelsesberetningens relevans

Regnskabsbrugere: I hvilken grad anser du følgende dele i ledelsesberetningen for relevante, når du læser en årsrapport for en virksomhed?

Virksomheder: I hvilken grad anser du følgende dele i ledelsesberetningen for relevante ved kommunikation med omverdenen?

(Figurerne viser andelen, der har svaret i høj grad eller i meget høj grad)

Regnskabsbrugere Børsnoterede virksomheder Ikke børsnoterede virksomheder



- Forventninger til fremtiden (outlook) vægtes højest blandt regnskabsbrugere og virksomheder - selv blandt ikke-børsnoterede selskaber, hvor præferencen dog er lavere end hos de børsnoterede.
- Et godt outlook vil i dag bl.a. bestå af outlook på kort, mellemlang og lang sigt - og vil samtidig omfatte ESG. Husk også at beskrive forudsætninger for outlook.
- Beskrivelser af samfundsansvar vægtes overraskende nok ikke så højt af hverken virksomheder eller regnskabsbrugere. Måske venter alle på den nye rapportering?

Bæredygtighedsrapporteringen vil skubbe på bæredygtig adfærd

I hvilken grad er du enig i følgende udsagn om den nye bæredygtighedsrapportering?

(Figurerne viser andelen, der er delvist enige eller helt enige i udsagnet)

■ Regnskabsbrugere ■ Børsnoterede virksomheder ■ Ikke børsnoterede virksomheder

Rapporteringen vil betyde, at den enkelte virksomhed i højere grad vil fokusere på at blive drevet bæredygtigt.



Jeg forventer, at den øgede rapportering på sigt vil være en fordel for den enkelte virksomhed, når den f.eks. skal tiltrække investorer, optage lån, sikre flere kunder, tiltrække nye medarbejdere m.v.



Rapporteringen vil betyde, at vi som virksomhed i højere grad vil fokusere på at blive drevet bæredygtigt.



Jeg forventer, at den øgede rapportering på sigt vil være en fordel for den enkelte virksomhed, når den f.eks. skal tiltrække investorer, optage lån, sikre flere kunder, tiltrække nye medarbejdere m.v.



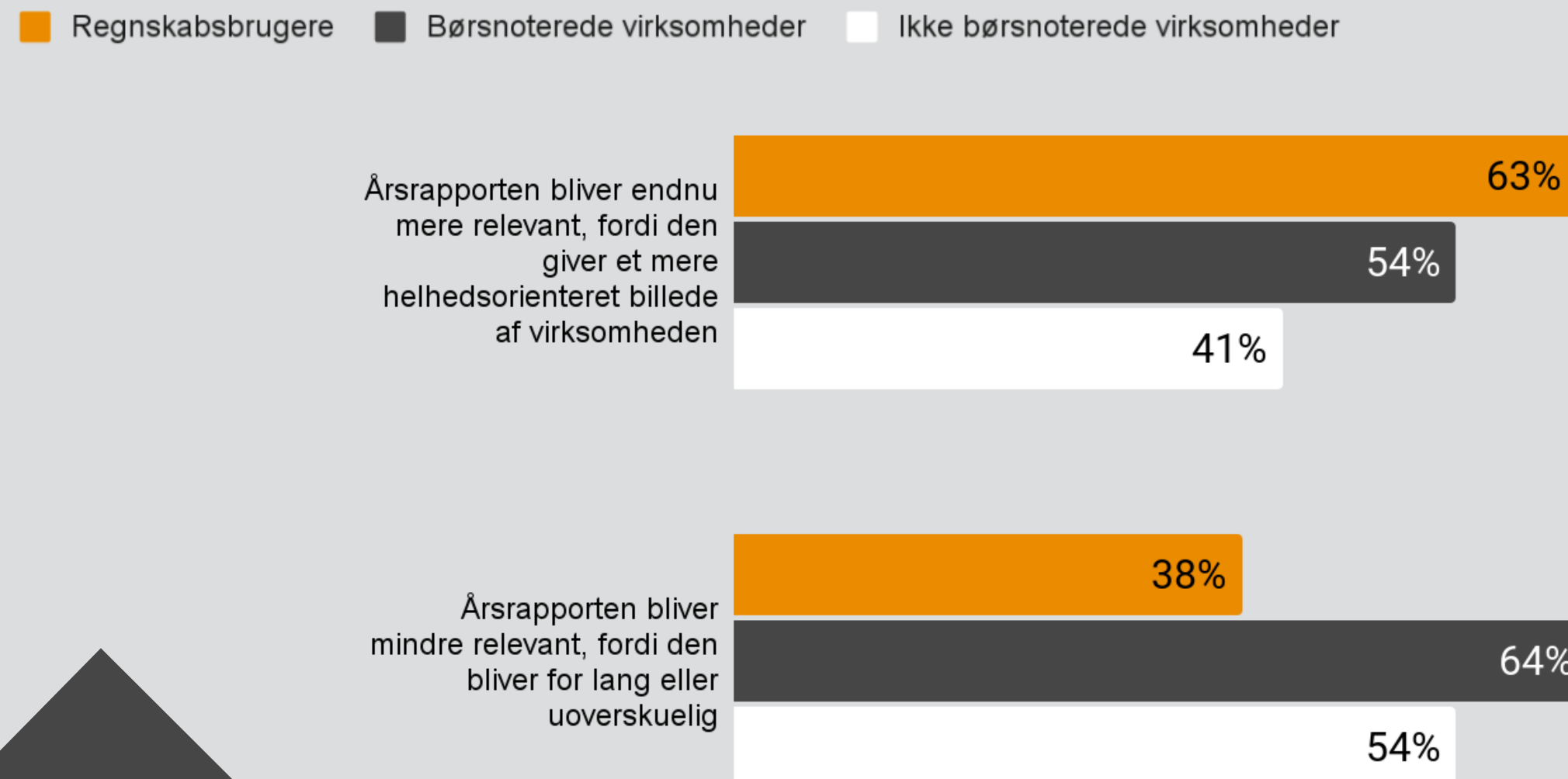
- “Rapportering kan drive adfærd” - og regnskabsbrugerne forventer det i højere grad end virksomhederne.
- Regnskabsbrugerne (og mange børsnoterede virksomheder) forventer, at rapporteringen kan være en fordel for virksomhederne fremadrettet, når der f.eks. skal tiltrækkes investorer.
- Rapportering i EU går foran resten af verden - giver fordele men der kan også være ulemper ved, at europæiske virksomheder er pålagt denne administrative byrde.

Bæredygtighedsrapporteringen udfordrer kommunikationsopgaven

Regnskabsbrugere: Fra og med regnskabsåret 2024 skal årsrapporten (for store børsnoterede virksomheder) indeholde en mere detaljeret beskrivelse af bæredygtighed, jf. de nye CSRD-regler. Hvilken betydning forventer du, at dette får for dit indtryk af den enkelte virksomheds årsrapport?

Virksomheder: Fra og med regnskabsåret 2024 skal årsrapporten (for store børsnoterede virksomheder) indeholde en mere detaljeret beskrivelse af bæredygtighed, jf. de nye CSRD-regler. Hvilken betydning forventer du, at dette får for jeres årsrapport?

(Figurerne viser andelen, der er delvist enige eller helt enige i udsagnet)



- Blandt regnskabsbrugerne forventer man en mere relevant årsrapport - blandt virksomhederne forventer en del, at årsrapporten bliver for lang eller uoverskuelig.
- Uanset præferencer hos virksomheder og regnskabsbrugere - her er en stor opgave hos virksomhederne i forhold til at kommunikere klart og (såvidt muligt) undgå, at rapporteringen blot bliver "compliance".
- Erfaringerne fra overgangen til IFRS i 2005 kan måske inspirere?

Interessen for bæredygtighedsrapportering vs. den finansielle rapportering

Regnskabsbrugere: Hvordan forventer du, at din interesse for den nye bæredygtighedsrapportering i årsrapporten vil være i forhold til den finansielle del af årsrapporten?

Virksomheder: Hvordan forventer du, at omverdenens interesse for den nye bæredygtighedsrapportering i årsrapporten vil være i forhold til den finansielle del af årsrapporten?

■ Regnskabsbrugere ■ Børsnoterede virksomheder ■ Ikke børsnoterede virksomheder

Jeg vil være mest fokuseret på den finansielle rapportering.

72%

Jeg vil fokusere lige meget på begge dele.

24%

Jeg vil være mest fokuseret på bæredygtighedsrapporteringen.

2%

Omverdenen vil være mest fokuseret på den finansielle rapportering.

64%

52%

Omverdenen vil fokusere lige meget på begge dele.

21%

34%

Omverdenen vil være mest fokuseret på bæredygtighedsrapporteringen.

9%

8%

Tal summerer ikke til 100%, da "ved ikke" er udeladt

- Hovedfokus i årsrapporten vil fortsat være på den finansielle del af rapporten.
- De finansielle resultater er nødvendige, hvis der skal investeres i bæredygtighed. Derfor er forudsætningen for at have en bæredygtig virksomhed, at økonomien stadig hænger sammen.
- Over tid vil der formentlig blive mere fokus på bæredygtighed - dog nok uden at det vil indtage førstepladsen.

PwC's anbefalinger: Kom godt fra start

1. Benyt anledningen til at engagere relevante funktioner i arbejdet med bæredygtighed
2. Fokuser på det væsentlige. Den lovpligtige væsentlighedsanalyse sætter rammen
3. Gør især et grundigt forarbejde med ledelsesberetningen - hvordan skal historien fortælles
4. Følg den struktur for bæredygtighedsrapporteringen, som fremgår af standarderne
5. Disponer hele årsrapportens struktur, så der skabes en sammenhængende fremstilling
6. Hjælp læseren til at navigere - via indholdsfortegnelse, krydshenvisninger og hyperlinks
7. Hold fast i det, der fungerer godt, og vær forberedt på at genbesøge processen næste år



Den gode årsrapport

v. Susanne Stormer, partner, PwC

Formålet: Løft af kvalitet og brugsværdi i årsrapporterne

Regnskabspriserne har til formål at fremme udviklingen i **kvaliteten** og **brugsværdien** af årsrapporterne for de største danske virksomheder, både børsnoterede og ikke-børsnoterede. Der fokuseres på:

- At årsrapporten som en central del af virksomhedens kommunikation giver et retvisende billede af dens resultater og positionering for fremtiden, herunder økonomi og finansielle forhold.
- En overskuelig, klar, konsistent og letforståelig formidling af budskaberne i årsrapporten.

I år har vi valgt at lægge særligt fokus på ESG-dimensionen. Det sker på baggrund af den lovgivning om bæredygtighedsrapportering som en integreret del af årsrapporten, der træder i kraft fra regnskabsåret 2024.

Dommerkomitéen har derfor valgt først at vurdere selskabernes ESG rapportering, og der næst deres finansielle rapportering.

Med tildeling af priserne giver dommerkomitéen sit bud på, hvad der er 'god praksis' blandt de største danske virksomheder, som kan inspirere andre.

Årets temaer:

1. bæredygtig forretning

Tema 1: Rapportering om bæredygtighed i ledelsesberetningen

Kvaliteten af bæredygtighedsrapporteringen (som en del af ledelsesberetningen) vurderes i forhold til virksomhedens **forretningsmodel** og **kontekst**. Der lægges særlig vægt på, om de rapporterede forhold er **væsentlige** for virksomheden, og på en tilgængelig måde beskriver f.eks. virksomhedens **miljøpåvirkning** og **klimahandlingsplan** og iværksatte tiltag til aflastning heraf, **skattepolitikker og betalte skatter**, hvordan virksomheden arbejder med **diversitet** mv. Der skal også være en beskrivelse af, hvordan virksomheden påvirkes af omverdenen, f.eks. klimaændringer eller forbrugerforventninger.

Der er særligt fokus på, hvordan virksomheden rapporterer i henhold til **EU's taxonomi** forordning, og i øvrigt om bæredygtighed i forhold til gældende 'best practice' og kommende krav, herunder implementeringen af **EUs direktiv for bæredygtighedsrapportering** og den internationale udvikling af standarder. Der lægges vægt på brug af **relevante nøgletal, redegørelse for bæredygtighedsforhold**, og om den samlede beskrivelse fremstår som relevant for virksomheden og brugerne af dens regnskab. Rapporteringen om bæredygtighed skal være **sammenhængende** med den overordnede fremstilling af **virksomhedens strategi og resultater**, herunder den **finansielle rapportering** i ledelsesberetningen.

Årets temaer:

2. resultater og forventninger

Tema 2: Rapportering om virksomhedens resultater for året, opfølgning på udmeldte forventninger og kvaliteten af IFRS-regnskabet

Formår ledelsen at give regnskabslæserne et **klart og tydeligt billede af selskabets aktuelle resultater og de forhold, der har påvirket den?** Der lægges vægt på, at årsrapporten giver et godt indblik i **afvigelser** i forhold til tidligere udmeldinger, samt beskrivelse af virksomhedens resultater i regnskabsperioden. Såfremt virksomheden anvender **Alternative Performance Measures**, skal disse være forståelige, motiverede og give regnskabsbrugerne yderligere indsigt i virksomhedens resultater, og **understøtte forståelsen af virksomhedens forretningsmodel**.

Det finansielle regnskab indgår også, idet dette er grundlaget for omtalen af udviklingen i året. Her vurderes, hvorvidt det finansielle regnskab fremstår moderne i forhold til **noteapparat, struktur, grafik** m.v.

Endvidere lægges der vægt på **beskrivelser i noterne af ESG-relevante forhold**, f.eks. betydningen af klima, forbrugertendenser m.v. i forhold til nedskrivningstests, anlægsaktiver, hensatte forpligtelser og lign. Har virksomheden indgået Power Purchase Agreements eller optaget lån med indbyggede ESG-variable, vurderes omtalen heraf.

Årets temaer:

3. strategi, mål, risici og ressourcer

Tema 3: Rapportering om virksomhedens strategi, målsætninger, forretningsmodel, risici (drift og finansielle) og ressourcer (herunder ledelsens vederlæggelse)

Giver årsrapporten et godt indblik i **virksomhedens forretningsmodel** og de **risici**, der knytter sig hertil? Dette skal beskrives på overskuelig vis, og væsentlige risici skal beskrives og vægtes. Endvidere skal årsrapporten give regnskabslæseren et **troværdigt indblik i virksomhedens værdiskabelse, ledelse, langsigtede målsætninger samt risici** fordelt på de enkelte **segmenter**. Der lægges vægt på, at **langsigtede målsætninger** beskrives, og det forklares, hvordan virksomheden forventer at realisere sine mål, herunder også ved at adressere **kritiske ressourcer**. Endelig vurderes omtalen af **kriterierne for ledelsens vederlæggelse** (herunder sammenhæng mellem værdiskabelsen i virksomhedens og ledelsens aflønning), i det omfang disse er beskrevet i årsrapporten.

Dommerkomitéens anbefalinger til en god årsrapport - udvalgte input

Sustainability-rapportering

- Rapporteringen om bæredygtighed er en del af ledelsesberetningen.
- Der er en forståelig beskrivelse af forretningsmodellen og hvordan virksomheden skaber værdi.
- Dobbelt-væsentlighedsvurderingen og processen bag forklares og begrundes.
- Der gives en fyldestgørende beskrivelse af regnskabsprincipper og foretagne skøn og vurderinger.
- Der er en tydelig angivelse af de anvendte standarder/rammeværker.

Den finansielle rapportering

- Væsentlige klimarisici indarbejdes i det finansielle regnskab via væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger.
- Finansielle risici beskrives tydeligt og klart i noterne til det finansielle regnskab. Regnskabspraksis anføres i relevante noter.
- Kritiske regnskabsmæssige skøn og vurderinger beskrives i noterne.
- Indledning til de enkelte notesektioner og underliggende noter suppleres med relevant grafik.

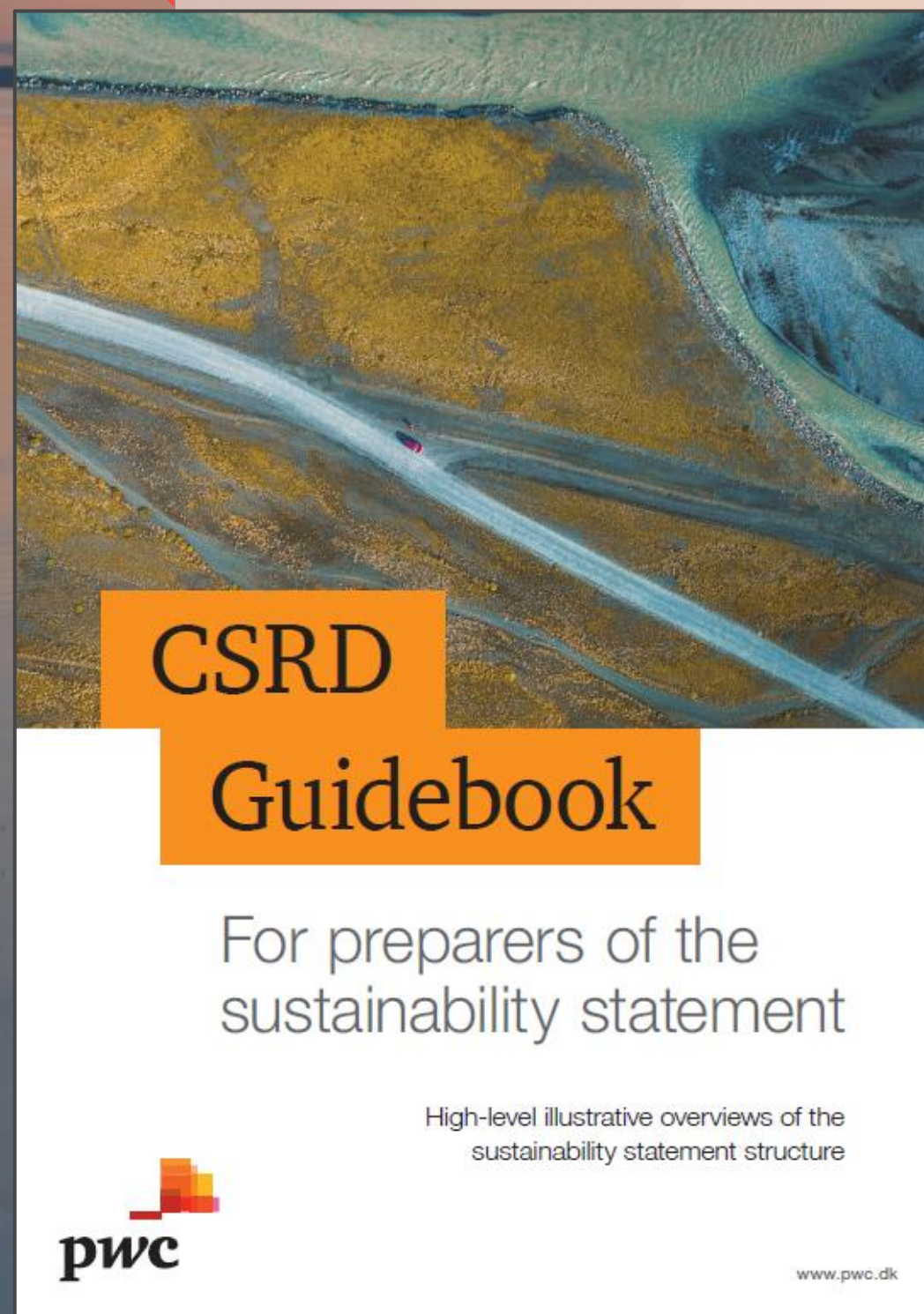
Struktur og læserguide

- God indholdsfortegnelse.
- Navigation på siderne og hyperlinks mellem sektioner.
- Integration af den finansielle rapportering og bæredygtighedsrapporteringen i årsrapporten, således det fremstrå som én rapport.

Ledelsesberetningen

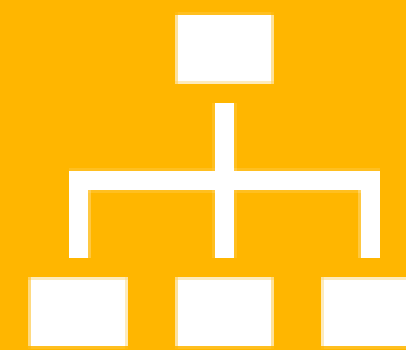
- Beskrivelse af væsentlige risici og udviklingen i disse, gerne illustreret med et risk map, der også viser udvikling.
- Hvis brug af “Alternative Performance Measures” - definition, forklaring og afstemning til IFRS-tal.
- Ledelsesberetningen er segmentopdelt og hænger sammen med segmenterne, der er præsenteret i det finansielle regnskab.
- Outlook på bæredygtighedsmål og finansielle mål gives på kort/mellemlang og lang sigt, og er understøttet af en beskrivelse af de væsentligste forudsætninger, samt følsomheden på disse.
- Der gives en neutral (både gode og dårlige forhold omtales) opfølgning på de udmeldte outlooks og historikken i outlook oplyses og begrundes.

Our CSRD Guidebook for preparers of the sustainability statement is out!



The first part

explains how to read the guidebook and briefly introduces key concepts.



The second part

provides a high-level illustrative overview of how to structure a sustainability statement, illustrative structures for certain ESRS and high-level content overviews of certain disclosure requirements.

The final part

consists of appendices with useful references.



Årets priser

C25 Regnskabsprisen

Uddeles til den C25-virksomhed, hvis årsrapport udmærker sig særligt inden for årets fokusområder, og som kan være en inspiration for andre virksomheder.

Regnskabsprisen+

Uddeles blandt large cap selskaber uden for C25 og de 10 største ikke-noterede virksomheder, der aflægger årsrapport efter IFRS, og som udmærker sig særligt inden for årets fokusområder.

Dommerkomitéens særpris

Tildeles som anerkendelse til en virksomhed, der har udmærket sig særligt ved at give et overskueligt outlook (ESG og finansielt) og opfølgning på mål.