An aerial photograph of a wind farm in a lush green landscape during sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. Two large wind turbines are prominent in the foreground, with their blades extending across the frame. The ground is covered in vibrant green grass and fields, with some tracks visible. In the distance, a small town or village is visible under the warm glow of the setting sun.

Indsigt i bæredygtigheds- rapportering for danske ikke-finansielle virksomheder

EY's praktiske guide til forståelse af CSRD

ey.com/dk

The EY logo, consisting of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. A yellow triangle is positioned above the 'Y', pointing downwards and to the right.

EY

Building a better
working world

Indsigt i bæredygtighedsrapportering for danske ikke-finansielle virksomheder

EY's praktiske guide til forståelse af CSRD

Udgiver: EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30700228

Udgave: 1. udgave

Redaktionen er afsluttet 1. maj 2024

Ansvarsbegrænsning

Denne publikation beskriver kravene til bæredygtighedsrapporteringer aflagt efter CSRD-direktivet og de europæiske bæredygtighedsstandarder (ESRS) for danske ikke-finansielle virksomheder.

Selv om EY har arbejdet på at sikre, at informationerne i publikationen er korrekte og i overensstemmelse med gældende regler i årsregnskabsloven, ESRS-standarderne m.v., kan EY ikke påtage sig ansvar som følge af eventuelle fejl eller udeladelse. EY fraskriver sig derfor ethvert ansvar for fejl, handlinger, udeladelse eller beslutninger foretaget alene ved eller som følge af oplysningerne i denne publikation. Det anbefales derfor at rådføre sig med EY, før der træffes beslutning om rapporteringsforhold ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringer.

EFRAG-indhold

Denne publikation indeholder copyright © materiale fra European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), som ejer alle rettigheder. For yderligere information om EFRAG og rettigheder til anvendelse af deres materiale henvises til deres hjemmeside www.efrag.org.

Disclaimer: Hvis det er tilladt i henhold til gældende lovgivning, fraskriver EFRAG sig ethvert ansvar for fejl, handlinger, udeladelse eller beslutninger, foretaget alene ved eller som følge af oplysningerne i publikationen eller enhver oversættelse heraf.

Indholdsfortegnelse

Forord	7
Del 1 CSRD og ændringer til årsregnskabsloven	10
1 En kort introduktion til CSRD og de nye krav	10
2 Omfattede virksomheder.....	14
2.1 Børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber	16
2.1.1 Børsnoterede virksomheder	16
2.1.2 Statslige aktieselskaber	17
2.2 Ikke-børsnoterede store virksomheder	17
2.3 Erhvervsdrivende fonde og andelsselskaber.....	18
2.4 Modervirksomheder der udarbejder koncernregnskab	18
2.5 Undtagelser for dattervirksomheder.....	19
2.6 Virksomheder uden for EU med væsentlig aktivitet i EU.....	20
2.7 Frivillig redegørelse.....	21
3 Indholdet af bæredygtighedsrapporteringen	22
3.1 Et særskilt afsnit i ledelsesberetningen.....	23
3.2 Elektronisk rapporteringsformat	24
3.3 Nye oplysningskrav i årsregnskabslovens § 99 a	25
3.3.1 Dobbelt væsentlighed.....	25
3.3.2 Oplysningskravene i § 99 a, stk. 1-4.....	26
3.4 Undtagelse hvis oplysninger kan volde betydelig skade.....	31
3.5 Immaterielle nøgleressourcer	31
3.6 Øvrige konsekvensændringer til ledelsesberetningen.....	32
3.7 Ledelsens ansvar og ledelsespåtegning	33
3.8 Revisors erklæring	33
Del 2 European Sustainability Reporting Standards (ESRS) - en introduktion.....	35
4 Introduktion til ESRS	36
4.1 Generelt	36
4.1.1 Oversættelse, definitioner og termer.....	36
4.1.2 Udstedte standarder.....	37
4.1.3 Referencer til yderligere vejledning	38

4.2	ESRS 1	39
4.2.1	Formål med ESRS-standarderne	39
4.2.2	Kategorier af ESRS-standarder	39
4.2.3	Rapporteringsområder, IRO og minimumsoplysningskrav	40
4.2.4	Forståelse af visse termer i standarderne	41
4.2.5	Kvalitative krav til information	42
4.2.6	Dobbelt væsentlighed er styrende for rapporteringen	42
4.2.7	Due diligence	43
4.2.8	Værdikæden	43
4.2.9	Tidshorisonter	43
4.2.10	Generelle principper for udarbejdelse og præsentation	44
4.2.11	Struktur for bæredygtighedsrapporteringen	46
4.2.12	Integrering ved henvisning	49
4.2.13	Connectivity med årsregnskab m.v.	50
4.2.14	Lempelser og overgangsregler	51
4.3	ESRS 2 General disclosures	55
4.3.1	Introduktion	55
4.3.2	Grundlag for udarbejdelse af rapportering (BP)	57
4.3.3	Governance	58
4.3.4	Strategi	58
4.3.5	Påvirkninger, risici og muligheder (IRO)	58
4.3.6	Nøgletal	59
4.4	Emnespecifikke standarder	60
4.4.1	Introduktion	60
4.4.2	Standarderne i overblikform	61
5	Dobbelt væsentlighed er styrende for rapporteringen	62
5.1	Introduktion	63
5.1.1	Dokumentation og frekvens	64
5.2	Trin 1: Identifikation af IRO'er relateret til virksomhedens aktiviteter og værdikæde	65
5.2.1	Inddragelse af interessenter	66
5.3	Trin 2: Vurdering og prioritering af IRO'er med henblik på at fastslå deres væsentlighed ..	67
5.4	Trin 3: Fastlæggelse af passende tærskler og kriterier for væsentlighed	71
5.4.1	Impact materiality	71
5.4.2	Financial materiality	75
5.4.3	Samspelet mellem "impact materiality" og "financial materiality"	76
5.5	Trin 4: Rapportering af resultatet og beskrivelse af den anvendte proces	79
5.6	Resultatet af væsentlighedsanalysen	79
5.6.1	Beslutningstræ	80
5.6.2	Bæredygtighedsspørgsmålet er ikke væsentligt	81
5.6.3	Bæredygtighedsspørgsmålet er væsentligt	81

5.7	Væsentlighed af enkelte oplysningskrav og datapunkter	82
5.7.1	Nøgletal (metrics)	82
5.7.2	Politikker, handlinger og målsætninger	83
5.7.3	ESRS 2 - detaljeringsgrad af oplysninger	83
5.8	FAQ'eri udkastet til vejledning om dobbelt væsentlighed.....	83
6	Værdikæden	86
6.1	Baggrund	87
6.2	Information om værdikæden	88
6.2.1	Dobbelt væsentlighed og værdikæden	89
6.2.2	Oplysning om politikker, handlinger og målsætninger	89
6.2.3	Nøgletal og datapunkter	90
6.2.4	Value chain map.....	90
6.2.5	Virksomhedsspecifikke oplysninger	91
6.3	Dattervirksomheder, fællesledede virksomheder, associerede virksomheder m.v.	91
6.3.1	Operationel kontrol for klima- og miljøstandarderne	92
6.3.2	Associerede virksomheder og fællesledede virksomheder	92
6.3.3	Andre investeringer, der ikke er aktører i værdikæden.....	93
6.3.4	Skema for enkelte typer af investeringer	93
6.4	Lempelse og overgangsregel	95
6.5	FAQ'eri udkastet til vejledning om værdikæden	95
Del 3	Øvrige rapporteringer	96
7	EU-taksonomiforordningen.....	96
7.1	Krav	96
	Appendiks 1: Referencer og links.....	99
	Appendiks 2: EY's oversigt over ESRS'erne	100

Forord

Lov om implementering af Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) i dansk lov er vedtaget af Folketinget den 2. maj 2024.

CSRD-direktivet ("Direktivet" eller "CSRD") erstatter de eksisterende regler om samfundsansvar, som er indarbejdet i årsregnskabslovens § 99 a, og indføres gradvist for børsnoterede og store danske virksomheder.

CSRD-direktivet medfører nye og væsentligt mere omfangsrige og komplekse krav til bæredygtighedsrapportering, som gælder for regnskabsår, der starter 1. januar 2025 eller senere for regnskabsklasse C (stor) og mindre børsnoterede virksomheder. De store børsnoterede virksomheder med mere end 500 ansatte skal allerede implementere reglerne for regnskabsår, der starter 1. januar 2024 eller senere.

Målsætning og målgruppe for denne publikation

De store børsnoterede virksomheder skal opfylde de nye krav fra og med regnskabsåret 2024, og har i praksis allerede arbejdet med implementering af reglerne i noget tid. Herefter følger den større gruppe af virksomheder inden for regnskabsklasse C (stor), som kan indhente inspiration fra de store børsnoterede virksomheder.

Den primære målgruppe for denne publikation er således virksomheder i regnskabsklasse C (stor). Herudover er målsætningen at give en introduktion til dele af den vejledning udstedt af EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) og Erhvervsstyrelsen, der er offentliggjort vedrørende direktivet og ESRS-standarder.

Standarder for børsnoterede SMV'er og standard for SMV'ers frivillige rapportering er under udarbejdelse af EFRAG og er sendt i høring. Denne gruppe af virksomheder må forventes at læne sig op ad disse standarder, når de bliver udsendt.

Målsætningen med denne publikation er ikke at give en udtømmende gennemgang af de nye regler for bæredygtighedsrapportering. Formålet er at klæde danske ikke-finansielle virksomheder bedre på og give en introduktion til CSRD og til de europæiske bæredygtighedsstandarder (ESRS'er), herunder en introduktion til det praktiske arbejde med standarderne.

Publikationens fokus er på ikke-finansielle virksomheder, og således er ændringer til bæredygtighedsrapportering for finansielle virksomheder ikke behandlet.

Overordnede krav i bæredygtighedsdirektivet (CSRD)

I henhold til lovbemærkningerne er formålet med bæredygtighedsdirektivet at forbedre virksomhedernes bæredygtighedsrapportering som et vigtigt element i bestræbelserne på at få virksomhederne i EU til at bidrage til opnåelse af målene i EU's Green Deal og FN's Verdensmål. Arbejdet med bæredygtighedsrapportering vurderes at være centralt for erhvervslivets bæredygtige omstilling, og det er vigtigt, at bæredygtighedsrapporteringen bliver troværdig og anvendelig for investorer, långivere, kreditorer og øvrige interessenter. Målet er, at investorer, långivere og andre interessenter bedre kan vurdere virksomhedernes bæredygtighed og kanalisere finansiering og efterspørgsel i retning af de mest bæredygtige virksomheder.

Bæredygtighedsrapporteringen omfatter bl.a. detaljerede krav til virksomhedernes rapportering om menneske- og arbejdstagerrettigheder og andre sociale forhold samt klima og miljø. De omfattede virksomheder skal offentliggøre væsentligt udvidede og standardiserede oplysninger om en række bæredygtighedsforhold i forhold til de krav, som virksomhederne hidtil har været underlagt efter direktivet for ikke-finansielle rapportering (NFRD). De nye krav reguleres dels via årsregnskabslovens § 99 a, der med vedtagelsen af CSRD i dansk lov er ajourført, og de europæiske

bæredygtighedsstandarder (ESRS'er), der er implementeret via en forordning, hvorefter de er direkte gældende for danske virksomheder uden indarbejdelse i dansk lovgivning. En virksomheds bæredygtighedsrapportering skal ikke dække alle de oplysningskrav, som ESRS indeholder, men baseres på en væsentlighedsvurdering, som virksomheden selv udarbejder. En vigtig del af arbejdet med implementering er at identificere de væsentlige oplysningskrav, der gælder for virksomheden.

For at øge troværdigheden af virksomheders bæredygtighedsrapportering, skal revisor fremadrettet afgive en erklæring om bæredygtighedsrapporteringen med begrænset sikkerhed (indtil videre), hvor der efter de hidtil gældende regler alene kræves en udtalelse baseret på et såkaldt konsistenstjek. Bæredygtighedsdirektivet indebærer således ikke kun ændringer til årsregnskabsloven, men også ændringer i bl.a. revisorlovgivning. Bæredygtighedsrevisor kommer således også til at spille en vigtig rolle i transitionen mod en ny og udvidet bæredygtighedsrapportering.

De nye krav adskiller sig væsentligt fra den praksis, der har været hidtil. Af samme grund vil implementeringen også medføre, at danske virksomheder skal anvende betydelige ressourcer på at gennemføre "omstilling" til ny rapportering, indsamling og kvalitetssikring af data m.v. Det er i den forbindelse vigtigt at nævne, at CSRD og ESRS'erne alene er rapporteringsregler, der ikke stiller krav til virksomhederne om at skulle implementere specifikke politikker og handlinger m.v. Det er dog en god lejlighed til at genbesøge virksomhedens bæredygtighedsstrategier og forretningsmodel med henblik på at opnå en så optimal konkurrencesituation som muligt.

Erhvervsstyrelsen har gennemført en måling af erhvervsøkonomiske konsekvenser ved implementering af CSRD i dansk lov, der viser estimat over omstillingsomkostninger. Målingen af de forventede administrative konsekvenser viser, at reglerne medfører en relativ stor og kompleks omstilling for virksomhederne. Dertil kommer, at størstedelen af de virksomheder, som nu skal rapportere efter CSRD, også vil blive omfattet af den eksisterende taksonomiforordning, der i sig selv er et omfattende regelsæt. Endelig vil rigtig mange små og mellemstore virksomheder forventes at skulle levere data til deres kunder og samarbejdspartnere. De kommer til at opleve nye omkostninger, men de kan også få en konkurrencefordel, hvis de dokumenterer deres bæredygtighed.

Hvordan er CSRD-direktivet implementeret i dansk lov?

Lov om implementering af CSRD i dansk lov medfører ændringer til årsregnskabsloven, revisorloven, selskabsloven samt flere andre love. I denne publikation gennemgås ændringerne til årsregnskabsloven.

Lovteksten med bemærkninger kan tilgås via link i [appendiks 1](#).

Som led i EU-Kommissionens bestræbelser på at reducere europæiske virksomheders administrative byrder og som følge af den stigende inflation er det ligeledes vedtaget at hæve størrelsesgrænserne i årsregnskabsloven for omsætning og balancesum med 25 %. Dette får bl.a. betydning for antallet af virksomheder i regnskabsklasse C (stor) og dermed antallet af virksomheder, der bliver omfattet af de nye krav til bæredygtighedsrapportering.

En overordnet introduktion til reglerne

Publikationen er opdelt i tre dele. I den første del behandles CSRD og ændringerne til årsregnskabsloven. Anden del giver en overordnet introduktion til ESRS-standarderne, og tredje del behandler EU's taksonomiforordning.

Alene baseret på omfanget af ESRS'erne og de tilhørende vejledninger står det klart, at oplysningskravene er mange, detaljerede og ret forskelligartede. Fokus i denne publikation er derfor også primært på de grundlæggende elementer af virksomhedernes bæredygtighedsrapportering,

som virksomhederne skal have styr på, og hvor der ses betydelige ændringer i forhold til de tidligere regler. Dette omfatter bl.a. følgende:

- ▶ Virksomhederne vil både skulle sætte sig ind i, hvordan direktivet er implementeret i dansk lov (del 1 af denne publikation), samt forholde sig til de detaljerede krav i ESRS-standarderne (del 2 i denne publikation).
- ▶ For at offentliggøre relevant og brugbar information skal virksomheden bl.a. udarbejde en omfattende dobbelt væsentlighedsvurdering. Denne er bestemmende for hvilke oplysninger, der skal indgå i bæredygtighedsrapporteringen. Vigtigheden i væsentlighedsvurderingen skyldes, at de 12 ESRS'er som udgangspunkt indeholder mere end 1000 potentielle rapporteringsdatapunkter, men at formålet med væsentlighedsanalysen er at få identificeret de oplysningskrav og datapunkter, som er væsentlige for virksomheden, og som derfor skal fremgå af bæredygtighedsrapporteringen.
- ▶ Oplysninger om bæredygtighed skal ikke kun omfatte virksomhedens egne aktiviteter, men også data og information fra virksomhedens værdikæde. Der gælder i den forbindelse en række vigtige overgangsbestemmelser, som har til formål at give virksomheder mere tid til at forberede sig på den nye bæredygtighedsrapportering, hvis ikke alle de nødvendige oplysninger vedrørende værdikæden er tilgængelig. Det er vigtigt at være opmærksom på, at lempelsen ikke fritager virksomheder fra at medtage værdikæden i sin dobbelt væsentlighedsanalyse, men ved at benytte lempelserne kan virksomheden reducere dataindsamlingen i de første tre år.
- ▶ Der gælder en række overordnede kvalitetskrav til bæredygtighedsrapporteringer, herunder fx krav om fastlæggelse af en praksis for bl.a. opgørelsesmetoder m.v., der skal opfylde visse grundlæggende kvalitative krav og oplysninger om, hvordan væsentlighedsvurderingen er udarbejdet m.v. Disse forhold er indeholdt i de tværgående standarder ESRS 1 og ESRS 2.
- ▶ ESRS'erne kræver oplysninger om en række nøgletal og datapunkter for væsentlige bæredygtighedsspørgsmål. Virksomhederne skal derfor etablere procedurer for dataindsamling, som for virksomhederne vil omfatte et betydeligt forberedende arbejde. Dette kunne fx være til brug for virksomhedens oplysninger om udledning af CO₂ i virksomheden og dens værdikæde eller virksomhedens energiforbrug, oplysninger om medarbejdere (fx køn, sygefravær, medarbejderomsætning) m.v. Vi har medtaget EY's oversigt over oplysningskravene som et [appendiks 2](#) til denne publikation.
- ▶ Store C-virksomheder omfattet af CSRD vil samtidig blive omfattet af taksonomiforordningens regler fra regnskabsår, der starter 1. januar 2025, idet de virksomheder, der bliver omfattet af bæredygtighedsrapportering efter CSRD, også skal rapportere efter taksonomiforordningen parallelt hermed. Store børsnoterede virksomheder med over 500 ansatte er allerede via taksonomiforordningen omfattet af forordningens oplysningskrav (del 3 i denne publikation).
- ▶ Der gælder nye krav til placering af bæredygtighedsrapporteringen. Mange virksomheder har hidtil benyttet muligheden for at henvise til en redegørelse på hjemmesiden, hvilket ikke længere vil være muligt. Bæredygtighedsrapporteringen skal fremover integreres som et særskilt afsnit i ledelsesberetningen og udarbejdes i et elektronisk format, som bliver omfattet af elektronisk opmærkning.
- ▶ Virksomhederne skal generelt være opmærksomme på de lempelsesmuligheder og overgangsregler som er implementeret i ESRS-standarderne.

Redaktionen er afsluttet 1. maj 2024, og der er ikke taget højde for ny udvikling efter denne dato.

For nyheder vedrørende bæredygtighedsrapportering samt kontaktinformation henvises til [EY's hjemmeside](#).

EY
Maj 2024

Del 1 CSRD og ændringer til årsregnskabsloven

Introduktion

Denne publikations første del introducerer CSRD-direktivet og lovgrundlaget for ændringerne til årsregnskabsloven.

De nye regler om bæredygtighedsrapportering indføres gradvist og i kapitel 2 gennemgår vi hvilke danske virksomheder der er omfattet af de nye regler, og hvornår virksomhederne er omfattet. I kapitel 3 er der fokus på ændringerne til årsregnskabsloven § 99 a. Dette omfatter fx placering af bæredygtighedsrapporteringen, elektronisk rapporteringsformat, oplysningskravene i § 99 a samt øvrige konsekvensændringer til ledelsesberetningen.

Vi indleder dog med at give en kort opsummering af CSRD, lovgrundlaget og udviklingen af de nye standarder i kapitel 1.

1 En kort introduktion til CSRD og de nye krav

Hvad er baggrunden?

Med "EU Green Deal" forpligtede Europakommissionen sig til at ændre direktivet om ikke-finansiell rapportering (NFRD).

EU's direktiv om bæredygtighedsrapportering, der har fået navnet "Corporate Sustainability Reporting Directive" (CSRD), blev offentliggjort i EU-tidende den 16. december 2022 og har virkning fra den 5. januar 2023. CSRD skal implementeres i national lovgivning, førend det får retsvirkning i de enkelte lande.

Lovtekst

Lov om implementering af Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) i dansk lov er vedtaget af Folketinget den 2. maj 2024.

Direktivet erstatter de eksisterende regler om samfundsansvar (som bygger på NFRD-direktivet), som er indarbejdet i årsregnskabslovens § 99 a. Herudover ændrer direktivet en række andre love, herunder revisorloven, selskabsloven, lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, lov om erhvervsdrivende fonde m.fl. Denne publikations primære fokus er afgrænset til årsregnskabsloven, hvorfor øvrige ændringer til love og bekendtgørelser m.v. ikke behandles.

Lovteksten med bemærkninger kan tilgås via link i [appendiks 1](#).

Ikrafttræden

Lovens ikrafttræden er den 1. juni 2024, men reglerne om bæredygtighedsrapporteringen har en gradvis indfasning, som nærmere beskrevet i de efterfølgende kapitler.

CSRD

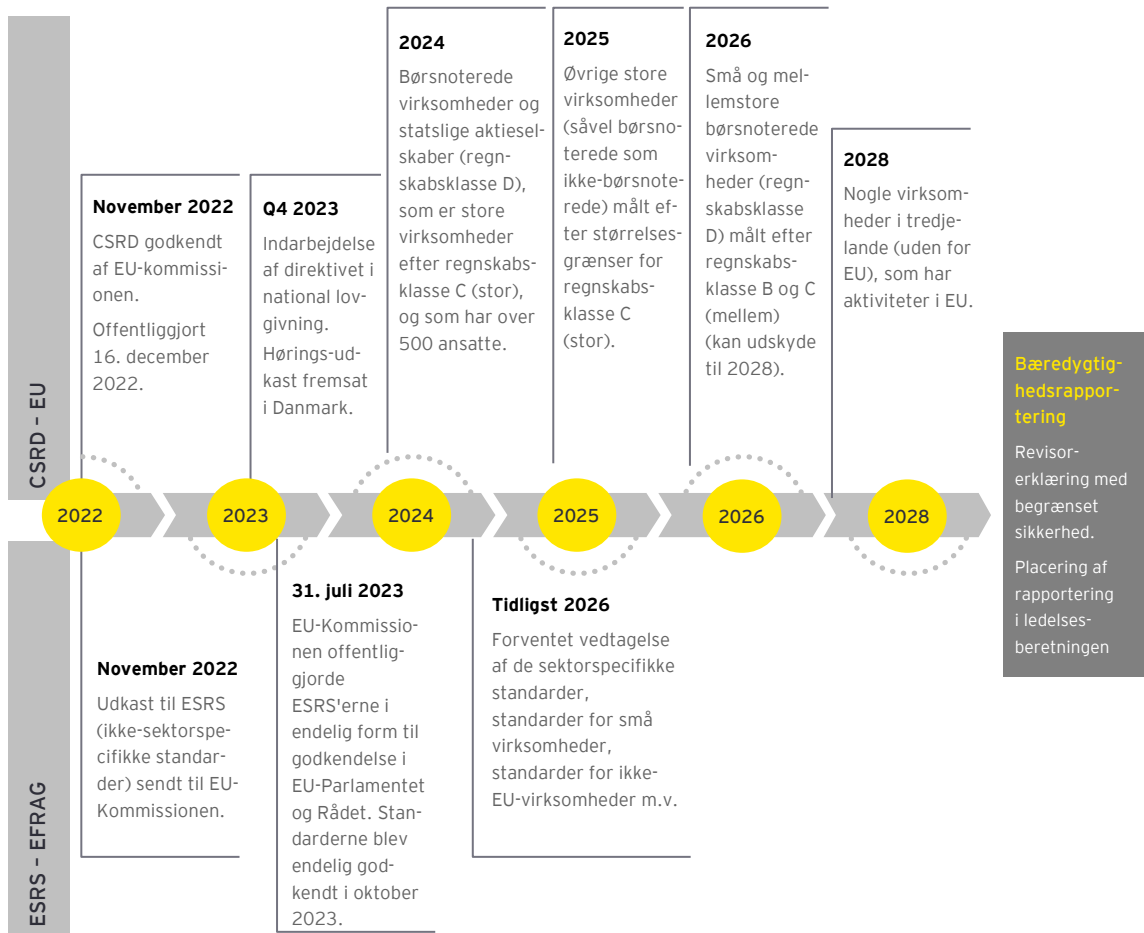
Med CSRD-direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering forpligtes de omfattede virksomheder til at rapportere om og offentliggøre deres arbejde med bæredygtighed efter obligatoriske rapporteringsstandarder (ESRS'er), som udstedes af EU-Kommissionen. Der er altså tale om

et rapporteringsdirektiv og ikke et regelsæt, der fx regulerer, hvilke politikker eller målsætninger en virksomhed skal have.

Parallelt med ovennævnte har EU-Kommissionen igangsat et arbejde i EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) med at udarbejde de europæiske bæredygtighedsstandarder (ESRS'er), som fastsætter det nærmere indhold af de oplysninger, som virksomhederne skal rapportere om.

EU-Kommissionen offentliggjorde de første 12 ikke-sektorspecifikke standarder den 31. juli 2023, og EU-Parlamentet og Rådet har efterfølgende i oktober 2023 endeligt godkendt standarderne.

Udviklingen af de nye regler og standarder samt implementering heraf kan illustreres som følger:



Den planlagte vedtagelse af de sektorspecifikke standarder er blevet udskudt til tidligst 2026.

Omfangsrige og komplekse krav

Væsentligt mere omfangsrige og komplekse krav

Direktivet medfører nye og væsentligt mere omfangsrige og komplekse krav til bæredygtighedsrapportering, som får en gennemgribende betydning for de omfattede virksomheder og for de nu gældende krav for danske virksomheders bæredygtighedsrapportering. Dette gælder ikke mindst den praktiske udmøntning af rapporteringen, idet virksomhederne skal "omstille" sig herpå og indhente data til rapportering, udarbejde væsentlighedsvurdering, forholde sig til virksomhedens værdikæde m.v.

De nye regler i CSRD-direktivet vil gælde for alle store virksomheder og alle børsnoterede virksomheder samt visse finansielle virksomheder. Visse tredjelandsvirksomheder med væsentlig aktivitet i EU omfattes også. Grænserne for store virksomheder svarer til størrelsesgrænserne for regnskabsklasse C (stor).

Forhøjelse af størrelsesgrænserne

Forslag til forhøjelse af størrelsesgrænserne

Som led i EU-Kommissionens bestræbelser på at reducere europæiske virksomheders administrative byrder og som følge af den stigende inflation er det ligeledes vedtaget at hæve størrelsesgrænserne i årsregnskabsloven for omsætning og balancesum med 25 %.

Det betyder, at en række danske virksomheder vil gå et trin ned i regnskabsklasse, og dermed vil færre virksomheder end først antaget blive omfattet af de nye krav om bæredygtighedsrapportering. Virkningstidspunktet for de nye størrelsesgrænser er 1. januar 2023 med tilbagevirkende kraft, og virksomhederne skal således vurdere, om de er omfattet med udgangspunkt i de nye størrelsesgrænser.

De nye størrelsesgrænser er illustreret i nedenstående tabel. En virksomhed er omfattet af regnskabsklasse C (stor) (og dermed omfattet af § 99 a), hvis den i to på hinanden følgende år overstiger 2 ud af 3 kriterier.

	Gældende størrelsesgrænser	Nye størrelsesgrænser
Regnskabsklasse C (mellem)		
Balance	156 mio. kr.	195 mio. kr.
Nettoomsætning	313 mio. kr.	391 mio. kr.
Antal ansatte	250	250

Taksonomiforordningen

Flere virksomheder bliver omfattet af taksonomiforordningen

Med CSRD udvides også antallet af virksomheder, der skal give oplysninger efter taksonomiforordningens artikel 8, idet EU ønsker samme anvendelsesområde for taksonomiforordningen som for CSRD.

Dermed skal store danske virksomheder, som ikke allerede var omfattet af taksonomiforordningen, både give oplysninger efter CSRD og taksonomiforordningen, når de implementerer CSRD for første gang.

Taksonomiforordningen er beskrevet i del 3 af denne publikation.

Hvornår træder reglerne i kraft?

De nye regler træder i kraft i tre faser, hvor de omfattede virksomheder løbende udvides.

- ▶ 1. januar 2024: Børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber (regnskabsklasse D), som er store virksomheder efter størrelsesgrænserne for regnskabsklasse C (stor), og som har gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på over 500, skal rapportere efter CSRD for regnskabsår, der starter 1. januar 2024 eller derefter.
- ▶ 1. januar 2025: Øvrige store virksomheder (såvel børsnoterede som ikke-børsnoterede) målt efter størrelsesgrænserne for regnskabsklasse C (stor) skal rapportere efter CSRD for regnskabsår, der starter 1. januar 2025 eller derefter.
- ▶ 1. januar 2026: Små og mellemstore børsnoterede virksomheder (regnskabsklasse D) målt efter størrelsesgrænserne for regnskabsklasse B og C (mellem) bliver omfattet af kravene i CSRD for regnskabsår, der starter 1. januar 2026 eller derefter. Disse virksomheder kan dog

undlade at rapportere indtil 2028, men dette skal i så fald oplyses og forklares i ledelsesberetningen.

- ▶ 1. januar 2028: Visse tredjelandsvirksomheder med aktivitet i EU.

Der henvises til kapitel 2 i denne publikation.

Indholdet af de nye regler

De europæiske bæredygtighedsstandarder (ESRS'erne) fastsætter det nærmere indhold af de oplysninger, som virksomhederne skal rapportere om efter CSRD, og der er tale om væsentligt mere komplekse og detaljerede rapporteringskrav om bæredygtighed end hidtil. Standarderne introduceres i del 2 af denne publikation.

De nye krav medfører, at de omfattede virksomheder, som en del af en særskilt sektion i ledelsesberetningen, skal rapportere mere detaljeret om de tre dimensioner af bæredygtighed (ESG):

- ▶ **Environment** (miljøforhold, herunder bl.a. klimaforandringer, vandressourcer, cirkulær økonomi, forurening og biodiversitet).
- ▶ **Social** (sociale forhold, herunder bl.a. lige muligheder for alle, arbejdsforhold og respekt for menneskerettigheder).
- ▶ **Governance** (ledelse, herunder bl.a. ledelsens opgaver i forhold til virksomhedens bæredygtighed, virksomhedsetik og -kultur samt virksomhedens kontrol og risikostyring i forhold til bæredygtighedsrisici).

Taksonomioplysningerne bliver desuden en del af bæredygtighedsrapporteringen.

Rapportering på hjemmesiden - ikke muligt

Den nuværende mulighed med at placere rapporteringen på hjemmesiden i en separat rapport med reference i årsrapporten til et særskilt dokument på hjemmesiden vil ikke fremover være muligt. Direktivet har således skærpet kravene til placering af informationen, der fremover skal være i en særskilt sektion i ledelsesberetningen.

Dobbelt væsentlighed

I rapporteringen bliver der øget fokus på det dobbelte væsentlighedsprincip, hvilket indebærer rapportering om, hvordan bæredygtighedsforhold påvirker virksomheden (outside-in eller "financial materiality") og effekten af virksomhedens aktiviteter på mennesker og miljø (inside-out eller "impact materiality"). Virksomheden skal udarbejde en omfattende analyse af dobbelt væsentlighed, idet denne er bestemmende for hvilke oplysninger, der skal indgå i bæredygtighedsrapporteringen (se kapitel 5).

Værdikæden

Oplysninger om bæredygtighed skal ikke kun omfatte virksomhedens egne aktiviteter, men også data og information fra virksomhedens værdikæde, fx leverandører, kunder osv. Dette er et bredere perspektiv end under NFRD, hvorfor langt de fleste virksomheder skal udarbejde en betydelig bredere undersøgelse og dataindsamling end hidtil. Det er derfor vigtigt, at danske virksomheder kender til omfanget af værdikædebegrebet med henblik på at sikre korrekt dataindsamling og omfanget af rapporteringsforpligtelsen, samt de vigtige overgangsbestemmelser for rapportering om værdikæden.

Digital opmærkning

Der bliver krav om digital opmærkning (tagging) af oplysningerne, herunder de ikke-finansielle nøgletal i virksomhedens bæredygtighedsrapportering, med henblik på at gøre oplysningerne maskinlæsbare.

Krav om revisorerklæring

For at øge troværdigheden bliver der krav om en revisorerklæring med begrænset sikkerhed på den enkelte virksomheds bæredygtighedsrapportering. På sigt er det meningen, at kravet skal udvides til høj grad af sikkerhed.

2 Omfattede virksomheder

I dette kapital gennemgår vi, hvilke danske virksomheder der er omfattet af de nye regler og hvornår.

Dette vil omhandle følgende:

- ▶ Regnskabsklasse D (børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber)
- ▶ Ikke-børsnoterede virksomheder i regnskabsklasse stor C
- ▶ Erhvervsdrivende fonde og andelsselskaber
- ▶ Undtagelse for dattervirksomheder
- ▶ Virksomheder uden for EU med væsentlig aktivitet i EU
- ▶ Virksomheder, der udarbejder koncernregnskab
- ▶ Frivillig redegørelse

Ændringsloven, § 13

CSRD-direktivets udgangspunkt er, at alle store virksomheder og alle virksomheder, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked i EU (bortset fra visse små børsnoterede virksomheder), og som er omfattet af regnskabsdirektivet, skal rapportere om bæredygtighed.

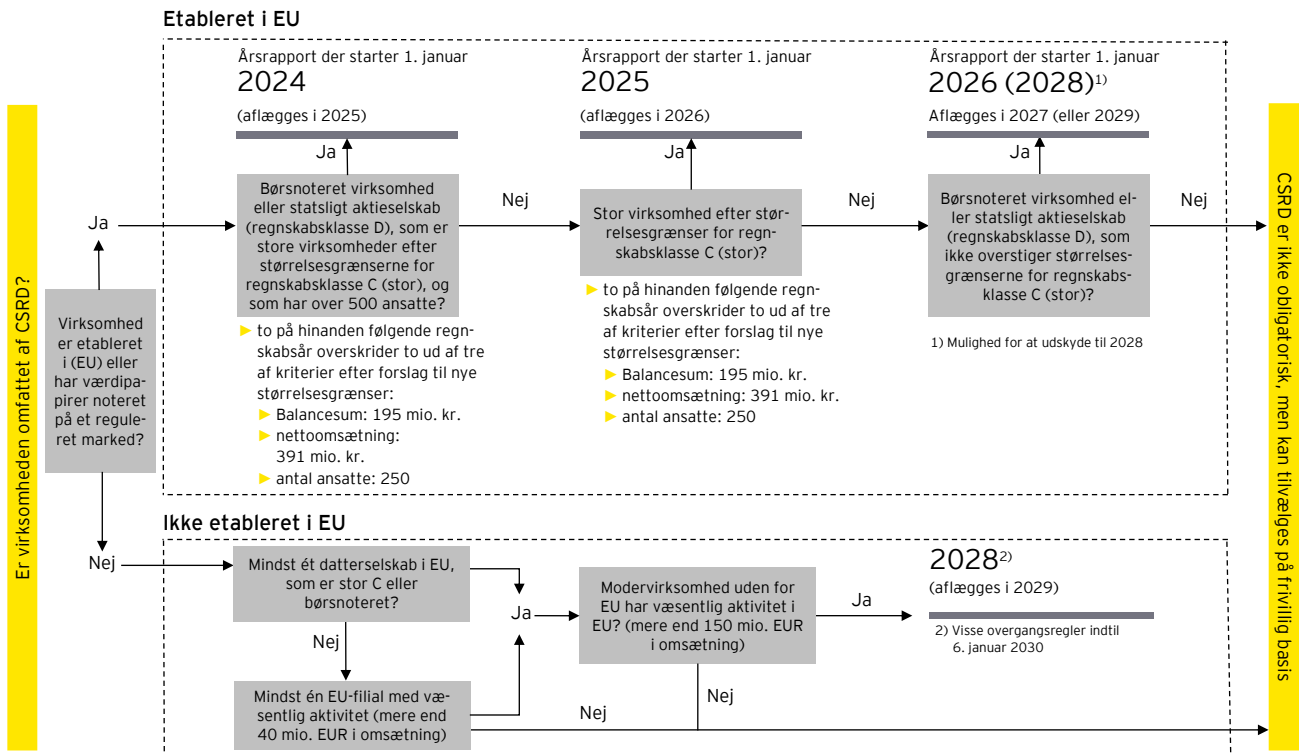
Idet Danmark har overimplementeret det tidligere direktiv om ikke-finansiel rapportering (NFRD), er CSRD ikke på samme måde som i nogle andre EU-lande en "stramning" af hvilke virksomheder, der fremover skal rapportere om bæredygtighed. Således er § 99 a allerede i dag gældende for virksomheder omfattet af regnskabsklasse C (stor), og dette vil forblive uændret fremover. Som nævnt ovenfor hæves størrelsesgrænserne dog fremover.

Kravene til bæredygtighedsrapportering sigter mod at omfatte store virksomheder og koncerner med aktivitet i EU. Fremover vil det ligeledes være lovens sædvanlige opdeling i regnskabsklasser, der er styrende for, hvilke virksomheder der er omfattet af CSRD. Loven ændrer således ikke ved, at § 99 a gælder for store virksomheder i regnskabsklasse C.

I henhold til loven omfattes særlige danske virksomhedsformer, herunder fx erhvervsdrivende fonde, andelsselskaber og statslige aktieselskaber også af de nye krav. Det svarer til reglerne, som de er i dag, men er en udvidelse i forhold til minimumsanvendelsesområdet i CSRD-direktivet.

Flere af de gældende undtagelsesmuligheder i den nuværende årsregnskabslovs § 99 a bevares med de ændringer, der følger af CSRD-direktivet.

Nedenstående beslutningsdiagram kan anvendes, når det skal fastlægges, hvilke virksomheder der er omfattet og hvornår.



En trinvis indfasning

Som det fremgår, indebærer direktivet en trinvis indfasning, hvor først de store børsnoterede virksomheder og store statslige aktieselskaber med over 500 ansatte er omfattet. Dernæst omfattes de øvrige store virksomheder (børsnoterede og ikke-børsnoterede), og til sidst de små børsnoterede virksomheder (med undtagelse af mikrovirksomheder).

Tidligere § 99 a udfases trinvist

Idet indfasningen af CSRD sker trinvist, medfører dette også, at den tidligere § 99 a (baseret på NFRD) udfases trinvist i takt med indfasningen af den nye § 99 a (CSRD). For eksempel vil store ikke-børsnoterede virksomheder skulle anvende den gældende § 99 a frem til ikrafttræden af CSRD for regnskabsåret 2025.

Forhøjelse af størrelsesgrænser

Som led i EU-Kommissionens bestræbelser på at reducere europæiske virksomheders administrative byrder og som følge af den stigende inflation er det ligeledes vedtaget at hæve størrelsesgrænserne i årsregnskabsloven for omsætning og balancesum med 25 %.

Det betyder, at en række danske virksomheder vil gå et trin ned i regnskabsklasse, og dermed vil færre virksomheder end først antaget blive omfattet af de nye krav om bæredygtighedsrapportering. Virkningstidspunktet for de nye størrelsesgrænser er 1. januar 2023 med tilbagevirkende kraft, og virksomhederne skal således vurdere, om de er omfattet med udgangspunkt i de nye størrelsesgrænser.

Ændringsloven, § 1

Størrelsesgrænserne for regnskabsklasse C (stor) er opfyldt for virksomheder, der i to på hinanden følgende år overskrider to ud af tre kriterier (i parentes angivet den tidligere størrelsesgrænse):

- ▶ Balancesum på 195 mio. kr. (tidligere 156 mio. kr.)
- ▶ Omsætning på 391 mio. kr. (tidligere 313 mio. kr.)
- ▶ 250 ansatte (uændret).

2.1 Børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber

Nedenfor sondres mellem store børsnoterede virksomheder og "små" børsnoterede virksomheder. Der skelnes tillige mellem store statslige aktieselskaber og øvrige statslige aktieselskaber.

Formålet med reglerne er, at de største børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber er omfattet af reglerne først.

2.1.1 Børsnoterede virksomheder

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på over 500

De store børsnoterede virksomheder på over 500 gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede bliver allerede fra 1. januar 2024 omfattet af CSRD, mens ikrafttræden for øvrige børsnoterede virksomheder med et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller mindre afhænger af, om størrelsesgrænsen for regnskabsklasse C (stor) er overskredet.

En stor børsnoteret virksomhed er defineret som en børsnoteret virksomhed, der både opfylder størrelsesgrænsen for C (stor) og på balancetidspunktet havde et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på mere end 500, jf. ikrafttrædelsesbestemmelserne i lovens § 13. Der skal således ikke alene kigges på regnskabsklasse, men herudover også på omsætning, balancesum og antallet af ansatte.

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller derunder

En børsnoteret virksomhed med et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller mindre, som er omfattet af størrelsesgrænsen for regnskabsklasse C (stor), omfattes af CSRD på samme tidspunkt som en ikke-børsnoteret stor virksomhed. Disse virksomheder skal implementere CSRD for regnskabsår, der starter 1. januar 2025 eller senere. Det er således kun de helt store børsnoterede virksomheder, der er omfattet af implementering i 2024.

Små og mellemstore børsnoterede virksomheder

Opfylder en børsnoteret virksomhed ikke grænserne for regnskabsklasse C (stor), omfattes virksomheden af CSRD for regnskabsår, der starter i 2026.

Årsregnskabslovens § 99 a, stk. 9, giver dog mulighed for, at små- og mellemstore børsnoterede virksomheder kan beslutte ikke at lade den nye bæredygtighedsrapportering indgå i ledelsesberetningen for regnskabsår, der begynder inden den 1. januar 2028. Disse virksomheder skal i så fald angive, hvorfor rapporteringen ikke er medtaget i ledelsesberetningen. For regnskabsår, hvor denne undtagelse anvendes, skal der i stedet rapporteres efter den hidtidige § 99 a (samfundsansvar).

I forbindelse med den endelige lov blev det præciseret i årsregnskabslovens § 128, stk. 2, at det kun er store koncerner, der er omfattet af kravet om bæredygtighedsrapportering. En modervirksomhed i en stor koncern vil dermed skulle anvende det fulde omfang af rapporteringsstandarderne til bæredygtighedsrapportering, uanset modervirksomhedens størrelse. Børsnoterede små og mellemstore virksomheder, der ikke er modervirksomhed i en stor koncern, vil derimod kunne begrænse deres bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med de kommende standarder for bæredygtighedsrapportering for små og mellemstore virksomheder, som fastsættes i medfør af bæredygtighedsdirektivets artikel 29c.

Børsnoterede mikrovirksomheder bliver ikke omfattet af de nye krav om bæredygtighedsrapportering.

Standarder for små- og mellemstore SMV

Lovens § 107 e giver mulighed for, at små og mellemstore børsnoterede virksomheder, der er omfattet af § 99 a, kan begrænse deres bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med de for små og mellemstore virksomheder til enhver tid relevante standarder for bæredygtighedsrapportering.

Efter bestemmelsen vil bæredygtighedsrapporteringen kunne begrænses til oplysningerne i § 107 e, nr. 1-5. Bestemmelsen skal ses som en undtagelse til hovedreglen for bæredygtighedsrapporteringen i § 99 a.

Reglen skal ses i sammenhæng med, at små og mellemstore børsnoterede virksomheder, der udarbejder årsrapport efter reglerne i regnskabsklasse D, i stedet for at rapportere i overensstemmelse med ESRS-standarderne vil kunne begrænse deres bæredygtighedsrapportering til de standarder, der vil gælde for små og mellemstore virksomheder, der er børsnoterede, og som vil blive fastsat af Kommissionen ved delegerede retsakter. Disse er under udarbejdelse af EFRAG og kan tilgås via link i [appendiks 1](#).

Erhvervsstyrelsen har eksplicit bemærket i høringsnotatet, at en børsnoteret SMV'er, som er modervirksomhed i en stor koncern, omfattes af kravene om konsolideret bæredygtighedsrapportering, jf. ovenfor.

2.1.2 Statslige aktieselskaber

Statslige aktieselskaber

I henhold til lovbemærkningerne omfattes statslige aktieselskaber, som er en særlig dansk virksomhedsform, ligeledes af den nye bæredygtighedsrapportering i årsregnskabsloven, selvom de ikke eksplicit er omfattet af bæredygtighedsdirektivet. Det samme er i øvrigt gældende for fx erhvervsdrivende fonde, jf. nedenfor.

For statslige aktieselskaber gælder en indfasning på samme måde som for børsnoterede virksomheder. Har virksomheden på balancetidspunktet et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på mere end 500, er det statslige aktieselskab omfattet for 2024, mens store statslige aktieselskaber under denne grænse er omfattet fra 2025.

Et statsligt aktieselskab, der har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU-/EØS-land, skal følge reglerne for børsnoterede virksomheder, hvor disse regler afviger fra reglerne, der gælder for statslige aktieselskaber.

Et datteraktieselskab, der kontrolleres af et statsligt aktieselskab, anses ikke for at være et statsligt aktieselskab og skal derfor anvende reglerne ud fra sin "egen" regnskabsklasse.

Statslige anpartsselskaber og kommunale aktieselskaber

Der foreligger generelt ikke tilsvarende krav for statslige anpartsselskaber og kommunale aktieselskaber. Disse selskaber vil derfor ikke være pligtig til at aflægge årsrapport efter regnskabsklasse D, men kan aflægge årsrapport efter egen regnskabsklasse baseret på virksomhedens størrelse. Er virksomheden således omfattet af C (stor), er virksomheden omfattet af § 99 a.

2.2 Ikke-børsnoterede store virksomheder

Ændringsloven, § 13, stk. 3

Rapportering for store virksomheder, der ikke er børsnoterede, gælder for regnskabsår, der starter 1. januar 2025 eller senere.

Det er interessant, at EU har tilnærmet sig den danske "overimplementering" af NFRD, hvor § 99 a i en årrække har været gældende for store danske virksomheder omfattet af regnskabsklasse C (stor). Disse danske virksomheder har således i en årrække rapporteret om samfundsansvar. Den primære ændring for disse virksomheder bliver således indholdet af rapporteringen, der som

nævnt tidligere er langt mere omfattende og kompleks end nugældende krav i årsregnskabslovens § 99 a.

Virksomheder, der ikke opfylder størrelsesgrænserne for C (stor), vil fortsat kunne undlade at rapportere om bæredygtighed efter § 99 a. Er der en forventning om, at størrelseskravene vil blive overskredet i nær fremtid, må det dog anbefales, at virksomheden indretter sine rapporteringssystemer og dataindsamling efter de nye krav.

2.3 Erhvervsdrivende fonde og andelsselskaber

Erhvervsdrivende fonde og andelsselskaber er i henhold til lovbemærkningerne omfattet, selvom de ikke eksplicit er omfattet af bæredygtighedsdirektivet. Virksomhederne er omfattet på samme måde som øvrige virksomheder omfattet af regnskabsklasse C (stor).

Dette svarer til, hvordan de danske regler om redegørelse for samfundsansvar er i dag.

Erhvervsdrivende moderfonde, § 99 a, stk. 11

I forhold til det lovudkast, der var i offentlig høring, blev der i forbindelse med det fremsatte lovforslag indført en undtagelse for visse erhvervsdrivende moderfonde. Årsregnskabsloven indeholder i dag en mulighed for, at erhvervsdrivende fonde kan undlade at udarbejde koncernregnskab. Bestemmelsen er indeholdt i lovens § 111, stk. 2 og stk. 3. Her overlades opgaven med at udarbejde et koncernregnskab til én af dattervirksomhederne. Denne udarbejder så koncernregnskab for den samlede erhvervmæssige aktivitet - dvs. alle dattervirksomheder, mens fonden udeholdes. Dette er en bestemmelse som er rettet direkte mod de erhvervsdrivende fonde.

Der er indført en særlig undtagelse i lovens § 99 a, stk. 11, for de store erhvervsdrivende fonde, som alene fungerer som moderfonde. Undtagelsen vil medføre, at en erhvervsdrivende fond, som benytter koncernregnskabsundtagelserne i årsregnskabslovens § 111, stk. 2 eller 3, og dermed ikke deltager direkte eller indirekte i erhvervsaktiviteterne i koncernen, vil være fritaget fra at udarbejde bæredygtighedsrapportering, hvis en dattervirksomhed udarbejder bæredygtighedsrapportering i dattervirksomhedens ledelsesberetning eller koncernens ledelsesberetning.

Ifølge lovbemærkningerne opnås herved, at der fortsat rapporteres om bæredygtighed for den erhvervsdrivende koncern. Der skal derimod ikke rapporteres om bæredygtighed i den del (fonden), som ikke udøver erhvervsaktivitet, men som alene har en udpegning af ledelsen i de erhvervsdrivende virksomheder samt en uddelingsaktivitet. I henhold til lovbemærkningerne vil den erhvervsdrivende fond i sin ledelsesberetning ikke være forpligtet til at henvise til bæredygtighedsrapporteringen i dattervirksomhedens årsrapport eller koncernregnskab, men hvis en erhvervsdrivende fond benytter koncernregnskabsundtagelsen i årsregnskabslovens § 111, stk. 3, skal det i henhold til nr. 5 i denne bestemmelse oplyses i fondens årsrapport, at fonden har undladt at udarbejde koncernregnskab, ligesom dattervirksomhedens koncernregnskab i henhold til nr. 6 i denne bestemmelse skal indsendes til Erhvervsstyrelsen sammen med fondens egen årsrapport.

2.4 Modervirksomheder der udarbejder koncernregnskab

§ 99 a, stk. 10, og § 128

Virksomheder, der udarbejder koncernregnskab, kan i dag nøjes med at udarbejde redegørelse for samfundsansvar for koncernen som helhed, jf. de gældende regler i årsregnskabslovens § 99 a, stk. 6-7.

Lovændringen indeholder tilsvarende mulighed for modervirksomheder, der således kan udarbejde bæredygtighedsrapportering for koncernen som helhed. Det er i øvrigt værd at nævne, at høringsnotatet eksplicit nævner, at holdingvirksomheder er direkte omfattet af direktivets krav om koncernrapportering, og at det ikke er tilladt for en holdingvirksomhed at henvise til dattervirksomheders og eventuelt investeringsporteføljens underliggende bæredygtighedsrapporteringer.

§ 128, stk. 3 og 4

Ændringen af årsregnskabslovens § 128 vil medføre, at modervirksomheden skal oplyse, hvilke af de dattervirksomheder, der er omfattet af konsolideringen, som har benyttet undtagelsen i § 99 a, stk. 7, og dermed undlader at udarbejde egen bæredygtighedsrapportering, jf. nedenfor. Dette er et nyt krav, og særligt i store virksomheder med mange datterselskaber skal det blive interessant at se, hvordan denne oplysning gives i praksis. Oplysningen gælder ligeledes koncernens udenlandske datterselskaber hjemmehørende i EU, hvorfor Erhvervsstyrelsen har fundet det nødvendigt i § 128, stk. 3, at henvise til direktivet, og ikke kun til loven.

I moderselskabets bæredygtighedsrapportering indføres der tillige et krav om at give en tilstrækkelig forklaring på risici og indvirkninger i datterselskaberne. Hvis modervirksomheden identificerer betydelige forskelle mellem risici og indvirkning på koncernen henholdsvis en eller flere af dens dattervirksomheder, skal modervirksomheden forklare risiciene for eller indvirkningen på den eller de berørte dattervirksomheder.

Udeholdte dattervirksomheder, jf. lovens § 114

I forbindelse med fremsættelse af lovforslaget blev der rejst en problemstilling om, hvorvidt virksomheder, som er udeholdt af konsolideringen i medfør af lovens § 114, skal omfattes af bæredygtighedsrapporteringen. Af høringsnotatet fremgår, at de virksomheder, der omfattes af konsolideret bæredygtighedsrapportering, svarer til de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet i overensstemmelse med national definition af en koncern. Det betyder også, at koncernvirksomheder, der udeholdes af konsolideringen efter § 114 tilsvarende vil skulle udeholdes af den konsoliderede bæredygtighedsrapportering. Det skal dog bemærkes, at ikke-konsoliderede datterselskaber er en aktør i værdikæden, jf. nærmere afsnit 6.3.

2.5 Undtagelser for dattervirksomheder

§ 99 a, stk. 7

Efter de gældende regler har en dattervirksomhed, som indgår i en koncern, haft mulighed for at undlade at præsentere egne oplysninger om samfundsansvar i ledelsesberetningen, hvis en modervirksomhed i stedet opfylder oplysningskravene.

§ 99 a, stk. 7, bibeholder denne i praksis vigtige lempelse for dattervirksomheder, hvis modervirksomheden opfylder oplysningskravene i den konsoliderede bæredygtighedsrapportering for den samlede koncern. Undtagelsen kan ikke kun anvendes af dattervirksomheder, hvor modervirksomheden er beliggende i EU/EØS, men kan også anvendes, hvor modervirksomheden er beliggende i et tredjeland. Her gælder dog en række yderligere betingelser, jf. nedenfor.

For at dattervirksomheden kan anvende undtagelsen, er det et krav, at der er sket offentliggørelse af modervirksomhedens konsoliderede ledelsesberetning senest samtidig med, at dattervirksomheden skal indsende sin ledelsesberetning. I henhold til lovbemærkningerne vil der ikke være særlige sprogkrav til denne, men Erhvervsstyrelsen kan forlange, at bæredygtighedsrapporteringen indberettes i en bekræftet oversættelse til enten dansk eller engelsk.

§ 99 a, stk. 8

Anvender en dattervirksomhed undtagelsesbestemmelsen, skal ledelsesberetningen indeholde:

- ▶ oplysning om navn og hjemsted på den modervirksomhed, der rapporterer oplysninger på koncernniveau,
- ▶ URL-adresse til modervirksomhedens konsoliderede ledelsesberetning, eller i givet fald til dens konsoliderede bæredygtighedsrapportering, samt til erklæring om bæredygtighedsrapportering, og
- ▶ oplysning om, at dattervirksomheden er undtaget fra bestemmelserne i stk. 1-6.

Ovennævnte gælder uanset, hvor modervirksomheden er etableret.

Modervirksomhed etableret uden for EU, § 99 a, stk. 9

Er modervirksomheden etableret i et land uden for EU/EØS, opstår de samme udfordringer som ved finansiell rapportering, hvor modervirksomheden ikke udarbejder sin rapportering efter de samme standarder.

I henhold til bestemmelsen er det en betingelse, at den konsoliderede bæredygtighedsrapportering er udarbejdet i overensstemmelse med EU's standarder for bæredygtighedsrapportering, eller på en måde, der af Kommissionen er vurderet at være ligeværdig med de europæiske standarder. Ved redaktionens slutning var der endnu ikke offentliggjort beslutninger herom.

Er modervirksomheden etableret uden for EU/EØS er det tillige en betingelse, at dattervirksomheden sammen med sin egen årsrapport skal indsende modervirksomhedens konsoliderede bæredygtighedsrapportering og erklæring om bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 138.

Det fremgår af § 99 a, stk. 9, nr. 3, at anvender en dattervirksomhed undtagelsesbestemmelsen, skal de oplysninger, der fremlægges i henhold til taksonomiforordningen vedrørende aktiviteter udført af dattervirksomheden, herunder dens dattervirksomheder, være indeholdt i dattervirksomhedens ledelsesberetning, eller, hvor rapporteringen udføres i et land uden for EU/EØS, være indeholdt i modervirksomhedens konsoliderede bæredygtighedsrapportering.

En
børsnoteret
datter-
virksomhed

Loven præciserer desuden, at undtagelserne for dattervirksomheder ikke finder anvendelse for store virksomheder, der har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU-/EØS-land.

§ 112, stk. 4

I forbindelse med lovændringen præciseres det, at undtagelserne for at aflægge koncernregnskab i § 112 gælder uafhængigt af undtagelserne for at aflægge konsolideret bæredygtighedsrapportering. Se dog ovenfor vedrørende erhvervsdrivende moderfonde, jf. afsnit 2.3.

En modervirksomhed, hvis øverste modervirksomhed udarbejder konsoliderede regnskaber og konsoliderede ledelsesberetninger, kan således være undtaget fra kravet om at udarbejde et konsolideret regnskab, men ikke undtaget fra kravet om bæredygtighedsrapportering, hvis den øverste modervirksomhed ikke udarbejder konsoliderede bæredygtighedsrapporter.

2.6 Virksomheder uden for EU med væsentlig aktivitet i EU

Formål

Som en nyskabelse indeholder direktivet regler for virksomheder uden for EU med væsentlig aktivitet i EU (såkaldte "tredjelandsvirksomheder"). I henhold til lovbemærkningerne er formålet at sikre, at tredjelandsvirksomheder er ansvarlige for deres indvirkning på mennesker og miljø, og at der er lige vilkår for virksomheder, der opererer på det indre marked. Der var i den hidtidige årsregnskabslov ikke regler om tredjelandsvirksomheders dattervirksomheder eller filialers pligt til at udarbejde og indsende en bæredygtighedsrapport, erklæring om bæredygtighedsrapportering og eventuel erklæring til disse.

Ændringerne medfører, at for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2028 eller senere, vil en dattervirksomhed, der er omfattet efter § 99 a, og som indgår i en koncern, hvor den øverste modervirksomhed ikke er underlagt lovgivningen i EU/EØS, skulle udarbejde og indsende en bæredygtighedsrapport på vegne af den øverste modervirksomhed, jf. § 137k og §§ 137m-n, i årsregnskabsloven, hvis koncernens samlede nettoomsætning i EU i de seneste to på hinanden regnskabsår overstiger 150 mio. EUR, medmindre den øverste modervirksomhed vil have udarbejdet en bæredygtighedsrapport på koncernniveau, der opfylder kravene i § 137m i årsregnskabsloven.

Desuden vil en filial af en virksomhed, der ikke er underlagt lovgivningen i EU/EØS, og hvor denne virksomhed eller dennes øverste modervirksomhed ikke har en dattervirksomhed i EU/EØS omfattet af § 99 a, skulle udarbejde og indsende en bæredygtighedsrapport vedrørende virksomheden eller den samlede koncern, jf. §§ 137 l-n i årsregnskabsloven, medmindre virksomheden vil have udarbejdet en bæredygtighedsrapport, der opfylder kravene i § 137m i årsregnskabsloven.

Nyt kapitel
18b i loven

Implementeringen i årsregnskabsloven tilvejebringes ved at indsætte et nyt kapitel 18b i loven. Rapporteringen er krævet for årsrapporter, der starter 1. januar 2028 eller senere.

Der henvises i øvrigt til lovbemærkningerne.

2.7 Frivillig redegørelse

Efter de nugældende regler kan en virksomhed, som ikke er omfattet af kravet om en lovpligtig redegørelse for samfundsansvar efter årsregnskabslovens § 99 a, vælge at udarbejde en frivillig redegørelse for samfundsansvar i ledelsesberetningen. Målgruppen er primært små og mellemstore virksomheder, som ikke er forpligtet til at udarbejde en lovpligtig bæredygtighedsrapportering, men som indirekte vil blive påvirket af de nye krav, bl.a. som følge af krav fra virksomhedens interessenter.

Høringsnotat
om frivillige
oplysninger

I høringsnotatet oplyste Erhvervsstyrelsen, at årsregnskabsloven indeholder en generel mulighed for tilvalg af regler fra en højere regnskabsklasse, så længe det sker systematisk og konsekvent, jf. lovens § 7, stk. 6. Dette omfatter også regler om bæredygtighedsrapportering. Det er tillige oplyst, at Styrelsen i efterfølgende vejledninger vil behandle frivillig rapportering.

I henhold til et ministersvar (L107, spørgsmål 2) betyder "systematisk og konsekvent" anvendelse af reglerne, at de valgte oplysninger og metoder skal afspejle det formål, de enkelte tilvalgte regler tjener. Det betyder, at hvis en virksomhed i regnskabsklasse B beslutter at rapportere om fx udledninger af drivhusgasemissioner i henhold til forslaget § 99 a, skal den ikke følge de øvrige mere omfattende regler, der gælder for store virksomheders ledelsesberetning. Virksomheden skal fortsat kun overholde de krav til ledelsesberetningen, som gælder for regnskabsklasse B.

Det er muligt for virksomheder kun at vælge specifikke dele af en bestemmelse. En virksomhed kan eksempelvis beslutte kun at rapportere om enkelte bæredygtighedsaspekter i henhold til CSRD, uden at det automatisk medfører, at den skal udarbejde en fuld bæredygtighedsrapportering.

Eksempelvis kan en virksomhed i regnskabsklasse B vælge udelukkende at rapportere om udledninger af drivhusgasemissioner efter scope 1, 2 og 3 i henhold til standarderne for bæredygtighedsrapportering (ESRS), uden at virksomheden dermed også vil skulle rapportere på de øvrige punkter under samme oplysningskrav eller standarderne i øvrigt. Imidlertid vil det være et krav, at den pågældende virksomhed anvender Green House Gas (GHG)-protokollen til opgørelse af drivhusgasemissionerne, så reglen anvendes systematisk og konsekvent, da dette kræves for de omfattede virksomheder.

Reglerne fra en højere regnskabsklasse, der frivilligt tilvælges, skal stadig tage hensyn til det grundlæggende krav om, at årsrapporten giver et retvisende billede, og at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse herunder, at både positive og negative aspekter skal medtages for at sikre en balanceret rapportering.

EFRAG's
arbejde med
SMV-
standarder

EFRAG arbejder dels på en SMV-standard for små børsnoterede virksomheder samt en frivillig SMV-standard for øvrige små- og mellemstore virksomheder. Disse er offentliggjort i udkast og ved redaktionens slutning kendes ikrafttræden ikke. Udkast kan tilgås via link i [appendiks 1](#).

I et spørgsmål til lovbehandlingen (L 107 spørgsmål 3) oplyste Erhvervsstyrelsen, at når en virksomhed vælger at bruge denne nye, mere simple standard, behøver virksomheden ikke forpligte sig til at udarbejde en fuld bæredygtighedsrapportering. Hvis en virksomhed beslutter at rapportere efter den frivillige SMV-standard, skal virksomheden derfor stadig kun følge de krav til ledelsesberetningen, som gælder den regnskabsklasse, som virksomheden tilhører, og bliver dermed ikke løftet over i en højere regnskabsklasse.

3 Indholdet af bæredygtighedsrapporteringen

Introduktion

Med ændringerne til årsregnskabslovens § 99 a m.v. er CSRD implementeret i loven. Ændringerne til loven er indarbejdet på en måde, der sikrer, at selve rammerne for bæredygtighedsrapporteringen så vidt muligt er gengivet i årsregnskabsloven.

Når en virksomhed rapporterer i henhold til standarderne for bæredygtighedsrapportering (ESRS'erne), vil virksomheden opfylde rapporteringskravene i lovens § 99 a.

De meget detaljerede krav i ESRS er ikke implementeret i selve loven. Disse er vedtaget af EU-Kommissionen som delegerede retsakter og er derfor gældende i medlemsstaterne. Virksomhedernes pligt til at rapportere efter de til enhver tid gældende standarder for bæredygtighedsrapportering er dermed tilvejebragt ved at indføre bestemmelser, der direkte henviser til de delegerede retsakter, som løbende vedtages af kommissionen. Det gør, at årsregnskabsloven ikke løbende skal tilpasses med ændringer til standarderne.

De i loven indarbejdede bestemmelser er derfor også begrænsede og udtrykker de overordnede rammer og principper. Gennemgangen vil derfor også henvise til ESRS-standarderne, som indeholder de detaljerede regler og oplysningskrav. I del 2 af denne publikation gives en introduktion til ESRS-standarderne.

Et af de krav, som er reguleret i loven, er CSRD's krav om, at bæredygtighedsoplysningerne tydeligt skal identificeres i et særskilt afsnit i ledelsesberetningen, dvs. muligheden for fx at henvise til virksomhedens hjemmeside fjernes. Derudover stiller bæredygtighedsdirektivet krav om, at bæredygtighedsrapporteringen opmærkes i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Formålet med dette kapitel er at beskrive ændringerne til lovens § 99 a, samt øvrige konsekvensændringer.

Som en nyskabelse skal virksomheder, der har pligt til at udarbejde en bæredygtighedsrapportering, lade bæredygtighedsrapporteringen forsyne med en erklæring med begrænset sikkerhed afgivet af en revisor, der efter revisorloven er godkendt til at afgive erklæringer om bæredygtighedsrapportering.

Hidtil gældende regler om samfundsansvar

Siden 2009 har de største virksomheder i Danmark været forpligtet til at redegøre for deres arbejde med samfundsansvar i virksomhedens ledelsesberetning i årsrapporten. Det er frivilligt for virksomhederne, om de ønsker at udarbejde politikker for samfundsansvar. Kravene i årsregnskabslovens § 99 a betyder, at virksomheder skal redegøre for, om de har en politik, og hvad politikken i givet fald går ud på inden for miljøforhold, herunder reduktion af virksomhedens klimapåvirkning, sociale forhold og personaleforhold, respekt for menneskerettigheder samt antikorrupsion og bestikkelse.

Efter de hidtil gældende regler skal virksomheden for hvert emne oplyse indholdet af virksomhedens politikker for samfundsansvar, hvordan virksomheden omsætter sine politikker for samfundsansvar til handling, herunder eventuelle systemer eller procedurer herfor, processer for nødvendig omhu (due diligence) og virksomhedens vurdering af, hvilke resultater der er opnået som følge af virksomhedens arbejde med samfundsansvar i regnskabsåret, og virksomhedens forventninger til arbejdet fremover.

Hvis virksomheden ikke har politikker, skal redegørelsen i givet fald indeholde en klar og begrundet forklaring af de forhold, hvor virksomheden har valgt ikke at have en politik. Dette medfører, at

kravene til redegørelsen for samfundsansvar i de hidtil gældende regler kaldes følg- eller forklaringsprincippet.

Uanset fravalg af politikker for samfundsansvar er der efter den gældende årsregnskabslov § 99 a, stk. 3, en række oplysninger, som virksomheden skal give. Dette omfatter bl.a. oplysninger om virksomhedens forretningsmodel, væsentlige risici forbundet med miljøforhold, herunder virksomhedens arbejde med at reducere klimapåvirkningen, sociale forhold og personaleforhold, forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse, ikke-finansielle KPI'er, der er relevante for specifikke forretningsaktiviteter og reference til og forklaring af beløb i den finansielle del af regnskabet.

CSRD og
ESRS-
standarder

Med CSRD erstattes ovenstående fra 1. januar 2024 (og gradvist frem) med væsentligt udvidede og standardiserede oplysninger om en række bæredygtighedsforhold.

Reglerne i CSRD sætter rammerne for virksomhedernes bæredygtighedsrapportering. Udarbejdelse af bæredygtighedsstandarder (ESRS'erne) udmønter oplysningskravene i direktivet, samt præciserer og udfylder indholdskravene i CSRD.

Ændringer til årsregnskabslovens § 99 a implementerer bæredygtighedsdirektivet i årsregnskabsloven. Dette skal sikre, at rammerne for bæredygtighedsrapporteringen så vidt muligt er gengivet i årsregnskabsloven.

ESRS-standarderne er derimod ikke implementeret i årsregnskabsloven. Disse er vedtaget af EU-Kommissionen som delegerede retsakter og er direkte gældende i medlemsstaterne. Virksomhedernes pligt til at rapportere efter de til enhver tid gældende standarder for bæredygtighedsrapportering tilvejebringes ved at indføre bestemmelser, der direkte henviser til de delegerede retsakter, som løbende vedtages af kommissionen. Det gør, at årsregnskabsloven ikke løbende skal tilpasse med de ændringer i standarderne, som løbende vil ske.

Rapportering i henhold til standarderne for bæredygtighedsrapportering (ESRS'erne) vil opfylde rapporteringskravene i lovens § 99 a, stk. 1-5.

Der vil tillige blive indført bestemmelser, hvorefter børsnoterede små og mellemstore virksomheder kan begrænse deres bæredygtighedsrapportering til at følge de særlige standarder, som kommissionen vedtager for netop denne type virksomheder.

Indhold af
dette kapitel

I dette kapitel beskrives ændringerne til årsregnskabsloven, som altså implementerer bæredygtighedsdirektivet i dansk lovgivning. I del 2 foretages en overordnet introduktion til ESRS-standarderne.

3.1 Et særskilt afsnit i ledelsesberetningen

Hidtil
gældende
regler

Efter de hidtil gældende regler har der været fleksibilitet til at vælge placering af redegørelsen for samfundsansvar, så længe der er henvist hertil fra ledelsesberetningen. Udgangspunktet har været, at virksomheden skal give redegørelsen for samfundsansvar i årsrapportens ledelsesberetning. Efter § 99 a, stk. 5 i årsregnskabsloven, kan virksomhederne dog i stedet vælge at offentliggøre deres redegørelse for samfundsansvar i en supplerende beretning til årsrapporten eller på virksomhedens hjemmeside og så henvise hertil i ledelsesberetningen. Der er desuden specifikke krav til opmærkning af redegørelsen ved indberetning af årsrapporten.

§ 99 a, stk. 1

CSRD stiller krav om, at bæredygtighedsoplysningerne tydeligt skal identificeres i et særskilt afsnit i ledelsesberetningen.

Ændringen til § 99 a indeholder derfor ikke en videreførelse af den hidtil gældende § 99 a, stk. 5, hvor der er fleksibilitet ift. at placere redegørelsen for samfundsansvar i en supplerende beretning til årsrapporten eller på virksomhedens hjemmeside og så henvise hertil i ledelsesberetningen.

På denne måde sikres det, at redegørelsen om bæredygtighed i højere grad er "let at finde" for regnskabsbrugere på tværs af virksomheder og landegrænser i EU.

Retvisende redegørelse

Da bæredygtighedsrapporteringen skal indgå i ledelsesberetningen, vil den også være omfattet af de generelle krav til ledelsesberetningen i lovens § 11, stk. 1. Det medfører, at bæredygtighedsrapporteringen bliver omfattet af kravet om en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler, og at denne redegørelse skal være "afbalanceret".

Egen sektion i ledelsesberetningen

Bæredygtighedsrapporteringen skal fremover fremgå af et særskilt afsnit i ledelsesberetningen, som tydeligt skal kunne identificeres. Det indebærer, at rapporteringen skal fremgå i en særskilt sektion. Dette kan fx være ved at markere sektionen med en overskrift, der er relevant for bæredygtighedsrapporteringen. ESRS 1 stiller yderligere detaljerede krav til struktur af det separate afsnit.

I henhold til lovbemærkningerne er årsagen, at offentliggørelse af en særskilt rapport, som ikke indgår i ledelsesberetningen, kan begrænse tilgængeligheden af oplysninger, der forbinder finansielle oplysninger med oplysninger om bæredygtighedsspørgsmål.

Med ændringen sidestilles oplysninger om bæredygtighedsspørgsmål med de finansielle oplysninger. Dermed undgås det, at bæredygtighedsoplysninger får karakter af mindre relevante oplysninger i forhold til finansielle oplysninger.

Connectivity

Et meget aktuelt emne for tiden er også "Connectivity", dvs. sammenhængen mellem ikke-finansielle oplysninger (fx oplysninger om klima), og hvordan det påvirker årsregnskabet, fx i form af skøn og estimater. Det forhold, at bæredygtighedsrapporteringen fremover skal være i en separat sektion af ledelsesberetningen, muliggør en sammenholdelse heraf med de finansielle oplysninger i samme dokument.

Integreret rapportering

Det har været diskuteret, om kravet om et separat afsnit forhindrer integreret rapportering. I henhold til lovbemærkningerne er en separat sektion ikke til hinder for integreret rapportering, så længe det sker ved klare henvisninger til de konkrete afsnit, hvor oplysningerne fremgår. ESRS-standarderne beskriver mulighederne herfor.

I forbindelse med lovbehandlingen bekræftede Erhvervsstyrelsen (L 107 spørgsmål 4), at kravene om, at bæredygtighedsrapporteringen vil skulle fremgå af et særskilt afsnit i ledelsesberetningen, ikke er til hinder for integreret rapportering, så længe det sker ved klare henvisninger.

3.2 Elektronisk rapporteringsformat

Elektronisk rapporteringsformat

Der har i de seneste år været en betydelig stigning i efterspørgslen efter oplysninger om virksomheders bæredygtighed, og brugere forventer i stigende grad, at oplysningerne er søgbare, sammenlignelige og maskinlæsbare i digitale formater.

Derfor forpligtes en virksomhed til at udarbejde deres ledelsesberetning i formatet XHTML (eXtensible HyperText Markup Language), som er et menneskelæsbart format, der kan åbnes med standard webbrowsere.

Derudover stiller bæredygtighedsdirektivet krav om, at bæredygtighedsrapporteringen opmærkes i overensstemmelse med ESEF-forordningen. Det betyder konkret, at de pågældende oplysninger skal opmærkes ved hjælp af Inline XBRL (eXtensible Business Reporting Language), som gør de opmærkede oplysninger strukturerede og maskinlæsbare. Kombinationen af XHTML-formatet og opmærkning i Inline XBRL benyttes allerede af børsnoterede virksomheder i EU i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporter og koncernregnskaber.

3.3 Nye oplysningskrav i årsregnskabslovens § 99 a

3.3.1 Dobbelt væsentlighed

§ 99 a, stk. 1 præciserer dobbelt væsentlighed

Ændringen af årsregnskabslovens § 99 a, stk. 1, har medført, at det dobbelte væsentlighedsprincip er skrevet eksplicit i loven med yderligere vejledning i ESRS'erne.

En dobbelt væsentlighedsvurdering er et krav i CSRD og er processen med at identificere og prioritere en virksomheds mest væsentlige påvirkninger, risici og muligheder inden for bæredygtighed (på engelsk: "Impacts, Risks and Opportunities", eller "IRO"). I denne publikation vil vi som oftest omtale disse som "IRO" eller "IRO'er".

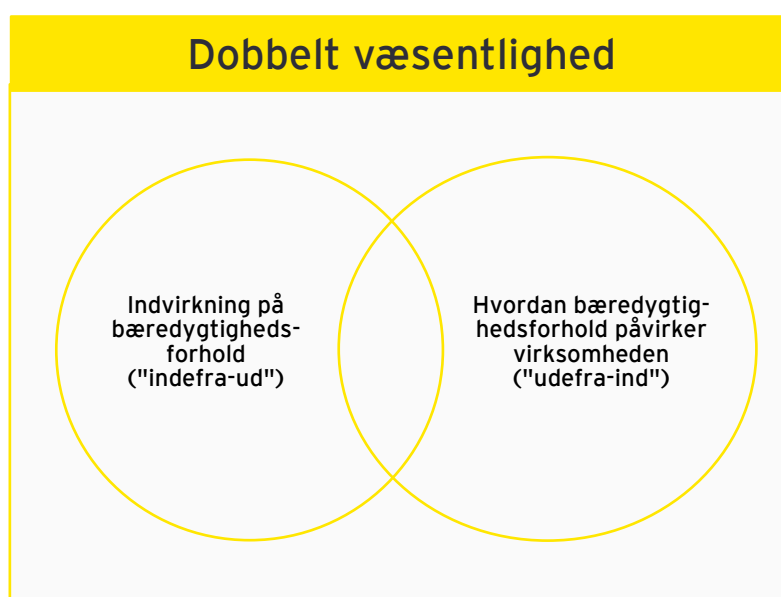
Resultatet af virksomhedens dobbelte væsentlighedsvurdering er bestemmende for de oplysningskrav, som virksomheden skal medtage i sin redegørelse om bæredygtighed ud fra ESRS-standarderne, og er således helt afgørende for, hvordan virksomheden forbereder sin rapportering. Det betyder også, at forud for den første rapportering efter ESRS'erne skal virksomheden foretage relativt omfattende analyser og vurderinger for at kunne udarbejde rapporteringen. Vigtigheden i væsentlighedsvurderingen skyldes, at de 12 ESRS'er som udgangspunkt indeholder mere end 1000 potentielle rapporteringsdatapunkter, men at formålet med væsentlighedsanalysen er at få identificeret de oplysningskrav og datapunkter, som er væsentlige for virksomheden, og som derfor skal fremgå af bæredygtighedsrapporteringen.

Kapitel 5 i denne publikation omhandler alene vurderingen af dobbelt væsentlighed.

Dobbelt væsentlighed kigger såvel på "udefra-ind" (financial materiality) og "indefra-ud" (impact materiality):

Finansiell væsentlighed (financial materiality) - "udefra-ind"-perspektiv: Dette er forhold, der udløser eller kan udløse væsentlige økonomiske virkninger for virksomheden. Dette er tilfældet, når det skaber eller kan generere risici eller muligheder, der har eller kan have væsentlig indflydelse på virksomhedens pengestrømme, udvikling, resultat, position, kapitalomkostninger eller adgang til finansiering på kort, mellemlang og lang sigt.

Væsentlighed af påvirkning (impact materiality) - "indefra-ud"-perspektiv: virksomhedens væsentlige faktiske eller potentielle positive eller negative indvirkning på mennesker eller miljø på kort, mellemlang og lang sigt.



Virksomheder skal i deres ledelsesberetning medtage oplysninger, der er nødvendige for at forstå virksomhedens påvirkning på bæredygtighed, og hvordan bæredygtighed påvirker virksomhedens udvikling, resultater, finansielle position og pengestrømme.

CSRD præciserer, at virksomheden skal overveje hvert væsentlighedsperspektiv for sig selv og både skal give oplysninger, der kun er væsentlige fra ét perspektiv, og oplysninger, der er væsentlige fra begge perspektiver. Vurderingen skal foretages ud fra virksomhedens værdikæde og ikke kun virksomhedens egne aktiviteter.

Hvis vurderingen ikke foretages rigtigt, vil det føre til en ufuldstændig rapportering.

Vejledninger EFRAG er som led i deres arbejde med udviklingen af ESRS-standarderne i proces med at udarbejde en vejledning om dobbelt væsentlighed. Vejledningen foreligger ved redaktionens afslutning alene i udkast. Den endelige vejledning forventes offentliggjort senest med udgangen af juni 2024 og kan tilgås via link i [appendiks 1](#).

Herudover har Erhvervsstyrelsen udarbejdet en dansk ikke-autoritativ vejledning, der findes på Erhvervsstyrelsens hjemmeside. Begge vejledninger omtales nærmere i kapitel 5.

Oplysning om proces Det følger desuden af den ændrede § 99 a, stk. 1, at virksomheden skal oplyse om den proces, den har gennemført for at identificere de oplysninger, som er medtaget i rapporteringen, herunder due diligence-processer. Det vil sige, at virksomheden skal oplyse om den vurdering, som virksomheden har foretaget i forhold til hvilke oplysninger, der er væsentlige for at forstå dens påvirkning på bæredygtighedsspørgsmål, og de oplysninger, der er væsentlige for at forstå, hvordan bæredygtighedsspørgsmål påvirker dens udvikling, resultater, finansielle position og pengestrømme (det dobbelte væsentlighedsperspektiv).

3.3.2 Oplysningskravene i § 99 a, stk. 1-4

ESRS-standarder skal anvendes, § 99 a, stk. 6 Oplysningskravene i § 99 a, stk. 1-4 skal afgives i overensstemmelse med de for virksomheden til enhver tid relevante standarder for bæredygtighedsrapportering, som fastsat af EU-Kommissionen ved delegerede retsakter (ESRS-standarderne). Disse er nærmere beskrevet i del 2 af denne publikation.

Oversættelse Loven præciserer, at internationale retningslinjer, protokoller eller lignende vedrørende bæredygtighedsrapportering er gældende, uanset at disse ikke foreligger på dansk. I henhold til lovbemærkningerne vil disse ikke blive oversat til dansk.

De omhandlede retsakter, herunder henvisninger heri, retter sig mod store danske virksomheder og børsnoterede virksomheder, som forudsættes at have det fornødne kendskab til engelsk. De internationale retningslinjer, protokoller eller lignende vedrørende bæredygtighedsrapportering vil bl.a. omhandle GHG-protokollen, der er en internationalt anerkendt standard for opgørelse af CO₂-emissioner.

Baggrunden for ikke at oversætte til dansk er, at en oversættelse vil kunne medføre risiko for fejl og regeldiskrepans.

Med henblik på at give et overblik over strukturen af § 99 a er udarbejdet nedenstående tabel.

§ 99 a Tabellen indeholder i venstre kolonne selve lovteksten. I højre kolonne har vi medtaget enkelte kommentarer og bemærkninger, der dog ikke er udtømmende for ESRS-standarderne.

Det skal præciseres, at lovteksten skal sætte en ramme for bæredygtighedsrapporteringen, mens ESRS'erne skal udfylde oplysningskravene. Det er således væsentligt at være opmærksom på, at § 99 a på ingen måde er tiltænkt at skulle beskrive alle oplysningskrav, idet disse følger af ESRS'erne. Erhvervsstyrelsen har i sit høringsnotat oplyst, at man har ønsket at gengive direktivets

ordlyd vedrørende indholdet af bæredygtighedsrapporteringen i loven for at sikre en direktivnær implementering. Dette selvom de specifikke oplysningskrav fremgår af ESRS-standarderne.

§ 99 a, stk. 2-4, vil sætte rammerne for de oplysninger, som bæredygtighedsrapporteringen som udgangspunkt skal dække. Det bemærkes, at reglerne vil stille krav til virksomhedens rapportering om bæredygtighedsspørgsmål og ikke direkte materielle krav, der regulerer virksomhedens adfærd, såsom fx hvilke politikker og målsætninger en virksomhed skal opfylde.

§ 99 a	Bemærkninger
<p>»§ 99 a. Store virksomheder skal i ledelsesberetningen medtage en bæredygtighedsrapportering. I rapporteringen, der skal udgøre et særskilt afsnit, skal medtages oplysninger, der er nødvendige for at forstå virksomhedens indvirkning på bæredygtighedsspørgsmål, og hvordan bæredygtighedsspørgsmål påvirker virksomhedens udvikling, resultat og situation, jf. dog stk. 7 og 12. Virksomheden skal oplyse om den proces, den har gennemført for at identificere de oplysninger, som er medtaget i rapporteringen.</p>	<p>Stk. 1 indeholder: kravet om bæredygtighedsrapportering for store virksomheder, som er beskrevet i denne publikation, og herudover:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Kravet om særskilt afsnit i ledelsesberetningen, jf. afsnit 3.1. ▶ Det specifikke krav om anvendelse af det dobbelte væsentligheds-princip, som beskrevet i afsnit 3.3.1 <p>Virksomheden skal oplyse om den proces, den har gennemført for at identificere de oplysninger, som er medtaget i rapporteringen (væsentlighedsvurderingen), hvilket tillige er et eksplicit krav i ESRS 2. Resultatet af væsentlighedsvurderingen er styrende for hvilke oplysningskrav, der skal opfyldes. Væsentlighedsvurderingen og resultatet heraf er nærmere beskrevet i ESRS 1, som er omtalt nedenfor i kapitel 5.</p>
<p>Stk. 2. Oplysninger nævnt i stk. 1, 2. pkt., skal omfatte, jf. dog stk. 5:</p>	<p>§ 99 a, stk. 2, opstiller en række overordnede rapporteringsområder, som skal fremgå af virksomhedens bæredygtighedsrapportering, og som skal afgives i overensstemmelse med de for virksomheden til enhver tid relevante standarder for bæredygtighedsrapportering.</p> <p>Dette er uddybet i del 2, der introducerer oplysningskravene i ESRS og de emnespecifikke standarder. Nedenstående gengiver nogle af de overordnede rammer og principper for oplysninger.</p>

§ 99 a	Bemærkninger
<p>1) En kort beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel og -strategi, herunder</p> <ul style="list-style-type: none"> a) virksomhedens forretningsmodel og -strategis modstandsdygtighed over for risici i forbindelse med bæredygtighedsspørgsmål, b) virksomhedens muligheder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål, c) virksomhedens planer, herunder gennemførelsestiltag og hertil hørende finansierings- og investeringsplaner for at sikre, at dens forretningsmodel og -strategi er forenelige med Parisaftalen inden for rammerne af De Forenede Nationers rammekonvention om klimaændringer vedtaget den 12. december 2015 og med målet om at opnå klimaneutralitet senest i 2050 som fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om fastlæggelse af rammerne for at opnå klimaneutralitet, og hvor det er relevant, virksomhedens eksponering for kul-, olie- og gasrelaterede aktiviteter, d) hvordan virksomhedens forretningsmodel og -strategi tager hensyn til virksomhedens interessenters interesser og til virksomhedens indvirkning på bæredygtighedsspørgsmål, og e) hvordan virksomhedens strategi er blevet gennemført med hensyn til bæredygtighedsspørgsmål. 	<p>Formålet med den foreslåede pligt til at oplyse om virksomhedens forretningsmodel og forretningsstrategi er at give interessenter indsigt i, hvordan bæredygtighedsspørgsmål kan påvirke virksomhedens forretningsmodel og -strategi, og hvordan virksomhedens aktiviteter kan påvirke bæredygtighedsspørgsmål.</p> <p>Kravet i nr. 1 er bl.a. beskrevet i ESRS 2 SBM samt de emnespecifikke standarder.</p>
<p>2) En beskrivelse af de tidsfæstede mål vedrørende bæredygtighed, som virksomheden har fastsat, herunder, hvor det er relevant, absolutte mål for reduktion af drivhusgasemission i hvert fald for 2030 og 2050, en beskrivelse af virksomhedens fremskridt med hensyn til at nå disse mål, og en tilkendegivelse af, hvorvidt virksomhedens mål vedrørende miljømæssige faktorer er baseret på videnskabelig dokumentation.</p>	<p>Oplysningerne skal omfatte en beskrivelse af de tidsfæstede mål vedrørende bæredygtighed, som virksomheden har fastsat.</p> <p>Det medfører, at hvis virksomheden har fastsat tidsfæstede mål vedrørende bæredygtighed, skal den oplyse om disse. For detaljer omkring de præcise krav til virksomhedens beskrivelse af sine absolutte mål for reduktion af drivhusgasemission samt mål vedrørende miljømæssige faktorer, henvises der til standarder for bæredygtighedsrapportering, herunder især ESRS 2 og ESRS E1.</p>
<p>3) En beskrivelse af den rolle, som virksomhedens ledelse, jf. bilag 1, A, nr. 6, spiller med hensyn til bæredygtighedsspørgsmål, og en beskrivelse af dens ekspertise og færdigheder med henblik på at varetage denne rolle eller den mulighed, den har for at anvende bistand på dette område.</p>	<p>CSRD har en række oplysningskrav om virksomhedens indsats til implementering af strategien, altså hvordan man i praksis gennemfører strategien. ESRS-standarderne har et overordnet rapporteringsområde, der omfatter "Impact, Risk and Opportunity management", og heri ligger, hvordan virksomheden implementerer strategien.</p> <p>Som led heri skal der oplyses om den rolle, som virksomhedens ledelse spiller med hensyn til bæredygtighedsspørgsmål, og en beskrivelse af dens ekspertise og færdigheder med henblik på at varetage denne rolle eller den mulighed, den har for at anvende bistand på dette område.</p>

§ 99 a	Bemærkninger
4) En beskrivelse af virksomhedens politikker vedrørende bæredygtighedsspørgsmål.	<p>Derudover skal virksomhedens politikker vedrørende bæredygtighedsspørgsmål beskrives. I den forbindelse bemærkes, at ESRS ikke stiller krav om, at virksomheden <i>skal</i> have en politik, idet CSRD er et rapporteringsdirektiv.</p> <p>Oplysningskravene i nr. 3) og 4) er primært specificeret i ESRS 2 suppleret med de emnespecifikke standarder.</p>
5) Oplysninger om, hvorvidt der foreligger incitamentsordninger forbundet med bæredygtighedsspørgsmål, som tilbydes medlemmer af virksomhedens ledelse, jf. bilag 1, A, nr. 6.	<p>§ 99 a, stk. 2, nr. 5, medfører, at oplysninger om incitamentsordninger tilknyttet bæredygtighedsspørgsmål skal medtages. Det kunne fx være bonusordninger, aktiebaseret vederlæggelse eller andet vederlag, som er knyttet op på bæredygtighedsspørgsmål.</p> <p>Oplysninger om ledelsens incitamentsordninger fremgår af ESRS 2 GOV-3.</p>
<p>6) En beskrivelse af</p> <p>a) due diligence-procedurer, der er gennemført af virksomheden med hensyn til bæredygtighedsspørgsmål, og hvor det er relevant i tråd med anden lovgivning, som stiller krav til virksomheder om at gennemføre en due diligence-procedure,</p> <p>b) de væsentligste aktuelle eller potentielle negative indvirkninger vedrørende virksomhedens egne aktiviteter og dens værdikæde, herunder dens produkter og tjenesteydelser, dens forretningsforbindelser og dens leverandørkæde, tiltag til at identificere og overvåge disse indvirkninger og andre negative indvirkninger, som virksomheden er påkrævet at identificere i henhold til anden lovgivning til virksomheder om at gennemføre en due diligence-procedure, og</p> <p>c) eventuelle tiltag, der er taget af virksomheden, for at forebygge, afbøde, afhjælpe eller standse aktuelle eller potentielle negative indvirkninger og resultatet af sådanne tiltag.</p>	<p>Nr. 6 omtaler enkelte centrale oplysningskrav i ESRS-standarderne.</p> <p>Litra a, medfører, at hvis virksomheden har gennemført due diligence-procedurer, skal den oplyse om disse. Virksomhedens due diligence er indarbejdet i ESRS 2-standardens oplysningskrav og i de emnespecifikke standarder. Det gælder for eksempel, hvordan due diligence integreres i virksomhedens governance-procedurer, hvordan virksomheden engagerer med virksomhedens interessenter, samt hvordan negative påvirkninger identificeres og adresseres, og er således et vigtigt begreb bl.a. i forhold til virksomhedens væsentlighedsvurdering.</p> <p>Litra b, medfører, at virksomheden skal oplyse om de væsentligste aktuelle eller potentielle negative indvirkninger vedrørende såvel virksomhedens egne aktiviteter og dens værdikæde, dvs. et bredere perspektiv end hidtil. Ved aktuelle eller potentielle negative påvirkninger forstås særligt de mest betydelige indvirkninger relateret til virksomhedens aktiviteter, herunder alvoren af indvirkningen på mennesker eller miljøet, antallet af individer, der påvirkes eller kan blive påvirket, eller omfanget af skader på miljøet og hvor let disse kan afhjælpes.</p> <p>Oplysningerne skal tillige omfatte en beskrivelse af eventuelle tiltag, der er taget af virksomheden, for at forebygge, afbøde, afhjælpe eller standse aktuelle eller potentielle negative påvirkninger og resultatet af sådanne tiltag, jf. litra c.</p> <p>Det bemærkes, at oplysninger skal omfatte de for virksomheden væsentlige forhold, som vurderes ud fra en dobbelt væsentlighedsanalyse. Der er ikke krav om at oplyse vedrørende uvæsentlige forhold.</p>

§ 99 a	Bemærkninger
<p>7) En beskrivelse af de væsentligste risici for virksomheden vedrørende bæredygtighedsspørgsmål, herunder en beskrivelse af virksomhedens væsentligste afhængigheder for så vidt angår disse spørgsmål, og hvordan virksomheden styrer disse risici.</p>	<p>Nr. 7 medfører beskrivelse af de væsentlige risici for bæredygtighedsspørgsmål, og afhængigheder og ledelsens styring. Det er kendetegnende for de risici, virksomheden skal rapportere om, at disse kan have faktiske eller potentielt negative påvirkninger på virksomheden.</p> <p>Det er væsentligt at adskille risici og muligheder (Risks and Opportunities) fra påvirkninger (Impacts), når oplysningskravene fastlægges.</p>
<p>8) Indikatorer, som er relevante for oplysningerne i nr. 1-7.</p>	<p>Nr. 8, medfører, at virksomhederne skal oplyse om indikatorer, som er relevante for oplysningerne i § 99 a, stk. 2, nr. 1-7. Disse indikatorer fastsættes bl.a. i ESRS'erne.</p>
<p>Stk. 3. Oplysningerne i stk. 2 skal omfatte oplysninger vedrørende kort-, mellem- og langsigtede horisonter, alt efter hvad der er relevant.</p>	<p>Virksomhedens bæredygtighedsrapportering skal omfatte oplysninger vedrørende kort-, mellem- og langsigtede horisonter, alt efter hvad der er relevant.</p> <p>ESRS 1 indeholder definitioner af tidshorisonter, jf. ESRS 1, afsnit 6.</p>
<p>Stk. 4. Oplysninger efter stk. 1-3 skal, hvor det er relevant, indeholde virksomhedens egne aktiviteter og dens værdikæde, herunder dens produkter og tjenesteydelser, dens forretningsforbindelser og dens leverandørkæde. Oplysninger efter stk. 1-3 skal desuden indeholde henvisninger til og yderligere forklaringer på andre oplysninger, der er medtaget, jf. § 99, og beløb, der er anført i årsregnskabet.</p>	<p>Stk. 4 medfører, at bæredygtighedsrapporteringen skal indeholde oplysninger om virksomhedens samlede værdikæde, herunder dens egne aktiviteter, dens produkter og tjenesteydelser, dens forretningsforbindelser og dens leverandørkæde, for så vidt det er relevant. Oplysningerne skal omfatte både oplysninger vedrørende virksomhedens værdikæde både inden- og uden for EU, hvis virksomhedens værdikæde strækker sig uden for EU.</p> <p>Som nærmere omtalt i denne publikation er dette et bredere perspektiv, end virksomhederne har været vant til.</p> <p>De endelige ESRS-standarder indeholder lempelser i forhold til tidligere offentliggjorte udkast, der skal være med til at reducere den administrative byrde ved implementering. Dette omfatter lempelser gældende for alle virksomheder, fx at virksomheden i de første tre år efter ikrafttrædelsestidspunktet kan undlade detaljeret information om værdikæden - dog skal virksomheden i stedet rapportere om 1) de bestræbelser, den gør sig for at fremskaffe de fornødne oplysninger om værdikæden, 2) grundene til, at ikke alle de fornødne oplysninger er blevet fremskaffet, og 3) dens planer for fremskaffelse af de fornødne oplysninger i fremtiden.</p> <p>Oplysningerne om værdikæden indfører nye krav til dataindsamling, som skønnes at være krævende for virksomhederne at implementere.</p> <p>EFRAG har udsendt vejledning om værdikæden, der dog ikke foreligger i endelig udgave ved redaktionens slutning.</p>

3.4 Undtagelse hvis oplysninger kan volde betydelig skade

§ 99 a, stk. 5

Virksomheden kan i særlige tilfælde undlade at give oplysninger, hvis offentliggørelse af de pågældende oplysninger kan forventes at volde betydelig skade for virksomheden i forbindelse med fx igangværende forhandlinger eller retstvister. Undlader virksomheden at give oplysninger, skal virksomheden oplyse dette i sin rapportering.

Bestemmelsen indebærer imidlertid, at virksomheden, uagtet denne undtagelse, vil skulle afgive tilstrækkeligt med oplysninger til, at bæredygtighedsrapporten kan give en rimelig og afbalanceret forståelse af virksomhedens udvikling for så vidt angår bæredygtighedsområdet i forhold til dens udvikling, resultat m.v. Bestemmelsen er en videreførelse af den hidtil gældende § 99 a, stk. 4, og må antages kun at finde anvendelse i meget sjældne tilfælde.

I henhold til lovbemærkningerne forstås ved rimelig, at beskrivelsen er dækkende. Med afbalanceret forstås, at rapporteringen ikke må blive ensidig ved, at der udelades oplysninger, som er nødvendige for at give en retvisende beskrivelse af virksomheden.

3.5 Immaterielle nøgleressourcer

Ny § 99, stk. 2

I henhold til § 99, stk. 2, skal store virksomheder medtage oplysninger om immaterielle nøgleressourcer i ledelsesberetningen.

Virksomheden skal i oplysningerne redegøre for, hvordan virksomhedens forretningsmodel grundlæggende afhænger af sådanne immaterielle nøgleressourcer, og hvordan disse ressourcer er en kilde til værdiskabelse for virksomheden.

Immaterielle nøgleressourcer defineres således i loven, jf. lovens bilag C.

Definition

Ressourcer uden fysisk substans, som virksomhedens forretningsmodel i afgørende grad afhænger af, og som er en kilde til virksomhedens værdiskabelse.

§ 99, stk. 2, har baggrund i bæredygtighedsdirektivet, som indsætter et nyt krav i regnskabsdirektivet, hvoraf det følger, at store virksomheder skal medtage oplysninger om immaterielle nøgleressourcer. Kravet er gældende for store virksomheder i regnskabsklasse C (stor) og regnskabsklasse D. Således vil små og mellemstore børsnoterede virksomheder også være omfattet.

Den foreslåede bestemmelse vil forpligte virksomhederne til at inkludere oplysninger om immaterielle nøgleressourcer i ledelsesberetningen. Det bemærkes, at oplysningskravet om immaterielle nøgleressourcer både inkluderer indregnede og ikke-indregnede nøgleressourcer.

Baggrund

I henhold til lovbemærkningerne kan visse oplysninger om immaterielle ressourcer knytte sig til bæredygtighedsspørgsmål, hvorfor disse skal medtages i bæredygtighedsrapporteringen. Dette kan fx være bæredygtighedsoplysninger, der er relevante for sociale spørgsmål om medarbejders færdigheder, erfaring, kompetencer, loyalitet over for virksomheden og motivation til at forbedre processer, varer og tjenesteydelser. Disse oplysninger kan også vurderes som værende oplysninger om immaterielle nøgleressourcer. På samme måde kan bæredygtighedsoplysninger om ledelsesmæssige spørgsmål som fx oplysninger om virksomhedens relation og forbindelser til dens interessenter, herunder kunder og leverandører, også vurderes som relevant i forbindelse med oplysninger om immaterielle ressourcer.

Loven har ikke tidligere indeholdt krav om, at ledelsesberetningen skal beskrive immaterielle nøgleressourcer, som defineret ovenfor, og på den måde som den nye § 99, stk. 2, nu kræver. I praksis har virksomheder hidtil undladt at oplyse om immaterielle ressourcer, der ikke kan indregnes i balancen. Et eksempel på dette kunne være en medicinalvirksomhed, hvor medarbejdernes viden

er en afgørende ressource for virksomhedens udviklingsprojekter. Da denne ressource ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, vil værdien heraf ikke blive afspejlet i balancen, som vil vise en lavere værdi end virksomhedens dagsværdi.

Det er derfor fundet hensigtsmæssigt at supplere kravene til immaterielle ressourcer, så kravene, ud over at omfatte indregning af immaterielle aktiver, som allerede defineret i årsregnskabsloven, tillige omfatter oplysning om immaterielle nøgleressourcer.

Formålet med bestemmelsen er at give investorer en bedre indsigt i forskellen på en virksomheds regnskabsmæssige værdi og dens dagsværdi ved at stille krav til virksomhederne om at rapportere om deres immaterielle nøgleressourcer. Således vil ændringen kunne medvirke til, at investorer kan foretage en korrekt vurdering af virksomheders udvikling, resultater og finansielle stilling på baggrund af virksomhedens aktiviteter.

Hvad skal oplysningerne indeholde?

Ifølge lovbemærkningerne skal ledelsesberetningen indeholde en beskrivelse af virksomhedens immaterielle nøgleressourcer. Beskrivelsen skal bidrage til forståelsen af sammenhængen mellem forretningsmodellen og virksomhedens immaterielle nøgleressourcer. Et eksempel på dette kan være en virksomhed, hvis omdømme kan være en afgørende faktor for virksomhedens omsætning, og hvor omdømmet afhænger af kundernes personlige relation til de enkelte medarbejdere. I dette tilfælde vil virksomhedens immaterielle nøgleressourcer være medarbejderens loyalitet til virksomheden og derved relationen til kunden. Oplysningerne om de immaterielle nøgleressourcer skal have en relation til virksomhedens kerneforretning. Kerneforretning skal forstås som virksomhedens løbende aktiviteter.

Hvor det er relevant, bør der desuden henvises til oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen.

Væsentlighed

I forbindelse med væsentlighedsvurderingen for beskrivelsen af de immaterielle nøgleressourcer skal der i henhold til lovbemærkningerne tages højde for, hvorvidt forretningsmodellen i afgørende grad afhænger af den pågældende immaterielle nøgleressource, samt om ressourcen skaber værdi for virksomheden. Beskrivelsen skal være retvisende for de forhold, den omhandler, jf. årsregnskabslovens § 11, stk. 1, 2. pkt.

Dattervirksomheder

I modsætning til oplysningskravene i § 99 a findes der ikke nogen undtagelse i loven for så vidt angår dattervirksomheder, hvor modervirksomheder inkluderer oplysningerne for koncernen.

3.6 Øvrige konsekvensændringer til ledelsesberetningen

Videnressourcer og påvirkning af det eksterne miljø, jf. § 99, stk. 1, nr. 6 og 7

Det følger af den hidtil gældende § 99, stk. 1, at ledelsesberetningen skal beskrive virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening, jf. nr. 6, og beskrive virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå, jf. nr. 7.

Disse to punkter (nr. 6 og 7) er nu ophævet. Ændringen medfører, at virksomheder omfattet af reglerne i regnskabsklasse C (dvs. både stor og mellemstor), ikke længere i medfør af § 99, skal beskrive virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening, eller beskrive virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå. Ændringen skal ses i sammenhæng med § 99 a og § 99, stk. 2, der kræver oplysninger om bæredygtighed og miljømæssige forhold samt immaterielle nøgleressourcer.

Mangfoldighed, § 107 d

Som led i lovændringen er det præciseret, at kravet om redegørelse for mangfoldighedspolitikker fortsat vil skulle gælde for store virksomheder, der har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i EU/EØS, men at virksomhedens størrelse vil skulle vurderes i overensstemmelse

med årsregnskabslovens størrelsesgrænser frem for specifikke størrelseskriterier angivet i § 107 d, stk. 1.

Bestemmelsen ændres, så den ikke længere omtaler alder, køn eller uddannelses- og erhvervs-mæssige baggrund, men i stedet eksplicit angiver køn og andre aspekter, som fx alder, handicap eller uddannelses- og erhvervsmæssig baggrund.

Ændringen medfører i henhold til lovbemærkningerne, at den fuldstændige fleksibilitet i forhold til, hvilke mangfoldighedsaspekter en virksomhed vælger at redegøre for i dens redegørelse efter § 107d, bliver fjernet, så politikker for ledelsens kønssammensætning altid vil være obligatorisk i en virksomheds redegørelse om mangfoldighedspolitik. Derudover vil ændringen medføre, at handicap bliver tilføjet til opstillingen af eksempler på øvrige mangfoldighedsaspekter, som redegørelsen for mangfoldighed kan vedrøre.

I det omfang virksomhedens redegørelse efter lovens § 99 b (kønsmæssig sammensætning af ledelsen) opfylder kravene til redegørelse for mangfoldighed efter § 107 d, kan virksomheden henvise til redegørelsen for det underrepræsenterede køn, jf. § 99 b. En virksomhed kan desuden give en samlet redegørelse efter §§ 99 b og 107 d, så længe kravene i begge bestemmelser efterleves. De opsatte mål for mangfoldighedspolitikken og målene, som fremgår af redegørelsen for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, må ikke være modstridende, skal kunne indfries samtidig og være konsistente.

3.7 Ledelsens ansvar og ledelsespåtegning

Ledelsens ansvar

Som konsekvens af de ændrede regler om bæredygtighedsrapportering præciseres det nu eksplicit i årsregnskabsloven, at ledelsen har ansvar for den finansielle del af årsrapporten og bæredygtighedsrapporteringen.

Det er desuden blevet præciseret, at en virksomheds ledelse tillige har ansvaret for, at bæredygtighedsrapporteringen kan forsynes med en erklæring om bæredygtighedsrapportering rettidigt i forhold til de frister, der er for indsendelse af årsrapporten til Erhvervsstyrelsen.

Særlig omtale i ledelsespåtegning for klasse D

I ledelsespåtegningen for regnskabsklasse D vil ledelsen fremover skulle erklære sig om, at "bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med de i § 99 a, stk. 6 og § 107 e nævnte standarder med de specifikationer, som er vedtaget i henhold til artikel 8, stk. 4 i EU-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852". Foruden standarderne om bæredygtighed erklærer ledelsen sig også om de specifikationer, som kommissionen vedtager i henhold til taksonomiforordningens artikel 8, stk. 4.

Erhvervsstyrelsen har i sit høringsnotat oplyst, at bestemmelsen, hvorefter ledelsen i virksomheder i regnskabsklasse D skal erklære, at en bæredygtighedsrapportering er udarbejdet i overensstemmelse med de i § 99 a, stk. 6, eller § 107 e nævnte standarder, er en implementering af ændring til gennemsigthedsdirektivet. CSRD stiller ingen krav til erklæring fra ledelsen i øvrige virksomheder, hvorfor lovens § 9, stk. 1, nr. 1 fortsat gælder for virksomheder, der ikke er omfattet af regnskabsklasse D. Dette medfører, at ledelsen skal erklære sig om, hvorvidt årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens og eventuelle standarders krav samt eventuelle krav i vedtægter eller aftale. Da bæredygtighedsrapporteringen indgår som en del af ledelsesberetningen, vil ledelsen således også (indirekte) erklære sig herom.

3.8 Revisors erklæring

Revisor-erklæring, § 135 c

Efter de hidtil gældende regler skal revisor revidere årsregnskabet og et eventuelt koncernregnskab, og afgive en udtalelse om ledelsesberetningen. Revisor skal således foretage et såkaldt konsistentstjek af ledelsens redegørelse for samfundsansvar, da redegørelsen er en del af

ledelsesberetningen. Det gælder også, hvis redegørelsen for samfundsansvar fx er placeret på en virksomheds hjemmeside.

For at sikre troværdighed i rapporteringen skal virksomheder, der har pligt til at udarbejde en bæredygtighedsrapportering, fremover lade bæredygtighedsrapporteringen forsyne med en erklæring med begrænset sikkerhed afgivet af en revisor, der efter revisorloven er godkendt til at afgive erklæringer om bæredygtighedsrapportering. Det er tiltænkt på sigt, at erklæringen skal have høj grad af sikkerhed.

På samme måde som for finansielle årsrapporter skal bæredygtighedserklæringen indgå i årsrapporten.

Vælger en virksomhed frivilligt at udarbejde en bæredygtighedsrapportering og frivilligt vælger at få bæredygtighedsrapporteringen forsynet med en erklæring, skal erklæringen ligeledes indgå i årsrapporten.

Del 2 European Sustainability Reporting Standards (ESRS) - en introduktion

Introduktion

Det overordnede formål med del 2 er at give en overordnet introduktion til ESRS-standarderne.

Gennemgangen er baseret på det nuværende rapporteringslandskab og tilgængelige vejledninger, der som beskrevet tidligere er dynamiske og løbende ændres og suppleres med ny vejledning. Ved redaktionen slutning var ikke alle vejledninger fra EFRAG udsendt i endelig version. Dette er i øvrigt et godt eksempel på, at man i de kommende år må forvente yderligere vejledning og fortolkning på en række områder.

Strukturen for denne del af publikationen er følgende:

- ▶ Formålet med kapitel 4 er at give en introduktion til de 12 udstedte ESRS-standarder, hvor det primære fokus vil være på de tværgående standarder ESRS 1 og ESRS 2. ESRS 1 indeholder ikke oplysningskrav, men sætter rammerne og de obligatoriske principper for bæredygtighedsrapporteringen, herunder strukturen af ESRS samt rapporteringsområder og rapporteringskrav. Herudover defineres fx dobbelt væsentlighed og præsentationen af virksomhedens bæredygtighedsrapportering, anvendt regnskabspraksis m.v. Den anden af de tværgående standarder (ESRS 2) giver i modsætning til den første af de to tværgående standarder en række oplysningskrav, som gælder for alle virksomheder og for alle ESG-emner. I appendiks har vi medtaget EY's oversigter over datapunkter og oplysningskrav, der supplerer gennemgangen af ESRS 2 og de emnespecifikke standarder.
- ▶ Resultatet af virksomhedens dobbelte væsentlighedsvurdering er bestemmende for de oplysningskrav, som virksomheden skal medtage i sin rapportering om bæredygtighed ud fra ESRS-standarderne, og er således helt afgørende for, hvordan virksomheden forbereder sin rapportering. En dobbelt væsentlighedsvurdering, som er et krav i CSRD og ESRS, er processen med at identificere og prioritere en virksomheds mest væsentlige indvirkninger, risici og muligheder inden for bæredygtighed (på engelsk: "Impacts, Risks and Opportunities", eller "IRO"). Vi har dedikeret kapitel 5 til introduktion af dobbelt væsentlighed.
- ▶ For at opfylde rapporteringskravene, der følger af CSRD og ESRS'erne, skal virksomheder tillige identificere deres IRO på tværs af hele værdikæden. Kortlægning af aktører i værdikæden, fra fx leverandører (upstream) til aftagere (downstream), foruden egne aktiviteter, så man ikke udelader fx væsentlige negative indvirkninger, fordi de ikke er under virksomhedens direkte kontrol, er derfor et lovkrav. Dette introduceres i kapitel 6.
- ▶ EY's oversigt over oplysningskrav og datapunkter i standarderne fremgår af [appendiks 2](#).

4 Introduktion til ESRS

4.1 Generelt

CSRD-direktivet sætter de overordnede krav til den nye bæredygtighedsrapportering. Det fremgår af CSRD-direktivet, at kravene skal udfyldes med egentlige bæredygtighedsstandarder, der skal fastsætte de detaljerede krav til virksomhedernes bæredygtighedsrapportering. EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) har på vegne af EU-Kommissionen fået til opgave at udarbejde udkast til de europæiske bæredygtighedsstandarder (ESRS-standarderne). De endelige europæiske bæredygtighedsstandarder skal efter indstilling fra EU-Kommissionen vedtages af EU-Parlamentet og Rådet. EU-Parlamentet og Rådet har i oktober 2023 godkendt de første 12 ikke-sektorspecifikke bæredygtighedsstandarder.

Standarderne for bæredygtighedsrapportering indebærer, at alle omfattede europæiske virksomheder skal rapportere efter de samme bæredygtighedsstandarder.

Fastlæggelse af virksomhedernes pligt til at rapportere efter de til enhver tid gældende standarder for bæredygtighedsrapportering tilvejebringes ved at indføre bestemmelser i årsregnskabsloven, der direkte henviser til de delegerede retsakter, som godkender de af EU-Kommissionen udarbejdede bæredygtighedsstandarder, jf. årsregnskabslovens § 99 a, stk. 6. Formålet hermed er at sikre, at årsregnskabsloven er fremtidssikret mod de ændringer, der løbende vil ske i ESRS'erne.

De europæiske bæredygtighedsstandarder (ESRS'er) fastsætter det nærmere indhold af de oplysninger, som virksomhederne skal rapportere om. Det første sæt af standarder (12 i alt) blev vedtaget af EU-Parlamentet i juli 2023 og i oktober 2023 af EU-Parlamentet og Rådet og finder anvendelse for alle virksomheder omfattet af CSRD-direktivet. Standarderne omfatter såkaldte "cross cutting" standarder (ESRS 1 og ESRS 2), som vi i det følgende har oversat til tværgående standarder, samt standarder inden for "Environment" (ESRS E), "Sociale forhold" (ESRS S) og "Governance" (ESRS G). Disse omtales som de emnespecifikke standarder.

De endelige ESRS-standarder indeholder væsentlige lempelser i forhold til tidligere offentliggjorte udkast, der skal være med til at reducere den administrative byrde ved implementering. Dette omfatter lempelser gældende for alle virksomheder, fx at virksomheden i de første tre år efter ikrafttrædelsestidspunktet kan undlade detaljeret information om værdikæden - dog så virksomheden i stedet skal begrunde udeladelsen, herunder med information om, hvor langt man er i processen for at fremskaffe den nødvendige information. Derudover gælder yderligere lempelser for virksomheder med under 750 ansatte.

Det første sæt af standarder er et omfattende værk på mere end 200 sider. Hertil kommer, at EFRAG har udarbejdet udkast til vejledning omkring det dobbelte væsentlighedsprincip og værdikæden, som ikke foreligger i endelig version ved redaktionens slutning. Der vil tillige blive udarbejdet sektorspecifikke standarder.

EFRAG har også etableret en Q&A portal på EFRAG's hjemmeside, hvor man kan stille spørgsmål til forståelsen af ESRS'erne, og hvor EFRAG som svar på disse spørgsmål løbende vil udstede yderligere vejledning.

Erhvervsstyrelsen har tillige etableret en hjemmeside med vejledninger og en Q&A funktion.

4.1.1 Oversættelse, definitioner og termer

I dette afsnit defineres nogle af de vigtige begreber og termer, som vil blive anvendt under beskrivelserne af ESRS'erne.

om oversættelserne af de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering for at højne kvaliteten.

Vi har valgt at fastholde de engelske begreber og termer for oplysningskrav i denne publikation. Dette er et bevidst valg, da vi tror på, at anvendelse af de samme begreber som i standarderne skaber en sammenhæng fra denne publikation til de officielle standarder.

Hvis termerne ligeledes er beskrevet på dansk, præsenteres nedenfor en tabel over de vigtigste oversættelser, som vi ser i praksis, og som også er anvendt i denne publikation. Listen er ikke udtømmende.



Vigtige definitioner og termer

Engelsk term i ESRS'erne	Dansk oversættelse	Relevant forkortelse
Impacts, risks and opportunities	"Påvirkning" eller "indvirkning", risiko og mulighed	IRO
Policies, actions, targets	Politikker, handlinger og målsætninger	PAT
Metrics	Nøgletal	Metrics
Governance	Forvaltning - alternativt "Governance"	GOV
Strategy and Business model	Strategi og forretningsmodel	SBM
Minimum disclosure requirements	Minimumskrav, minimumsoplysninger	MDR
Disclosure requirement	Oplysningskrav	DR
Sustainability matter	Bæredygtighedsspørgsmål eller bæredygtighedsforhold	
Cross-cutting standards	Tværgående standarder	
Topical standards	Emnespecifikke standarder	
Sector-specific standards	Sektorspecifikke standarder	
Financial materiality	Finansiel væsentlighed	
Impact materiality	Væsentlighed af indvirkning, væsentlighed af påvirkning	

ANNEX II i standarderne

Et relevant opslagsværk i arbejdet med ESRS'erne er desuden listen over forkortelser (fx oplysningskrav forkortet "DR") samt definitioner af diverse begreber (fx "actions".)

Denne liste indgår i Annex II af standarderne.

4.1.2 Udstedte standarder

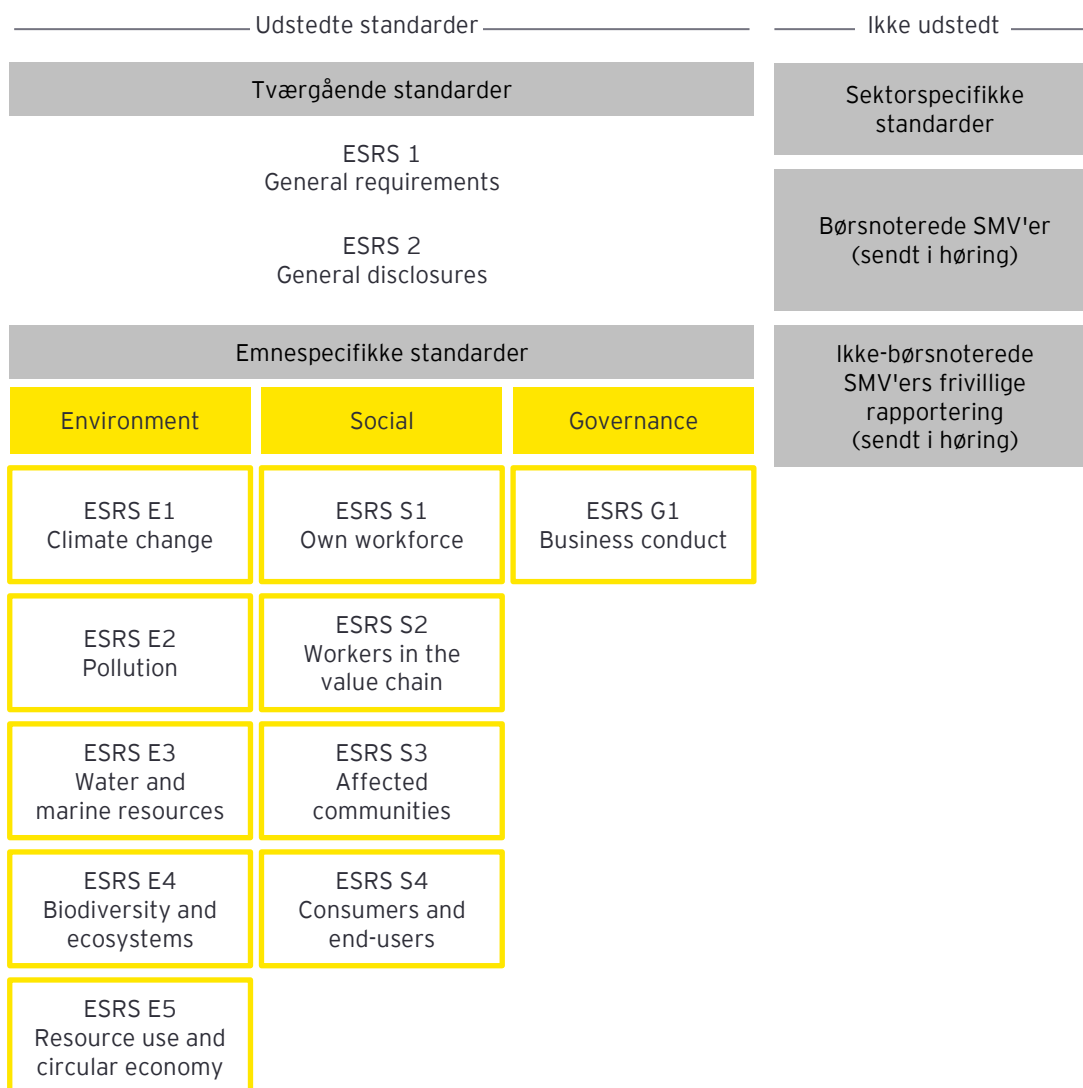
Kort introduktion

De første 12 europæiske bæredygtighedsstandarder blev efter indstilling fra EU-Kommissionen endeligt vedtaget af EU-Parlamentet og Rådet i oktober 2023.

[Standarderne kan downloades her.](#)

12 standarder i alt

Dette første sæt ESRS'er, der omfatter 12 standarder, følger CSRD-direktivet og dækker klima og miljø (E), sociale forhold (S) og governance spørgsmål (G). Sættet indeholder både tværgående (cross cutting) og emnespecifikke (ikke-sektorspecifikke) standarder.



Standarder under udarbejdelse

Sektorspecifikke standarder samt standarder for børsnoterede SMV'er og standard for SMV'ers frivillige rapportering er under udarbejdelse af EFRAG. Standarder for børsnoterede SMV'er og standard for ikke-børsnoterede SMV'ers frivillige rapportering er sendt i udkast og kan tilgås via link i [appendiks 1](#).

Der vil også blive udviklet et særskilt sæt rapporteringsstandarder for tredjelandsvirksomheders bæredygtighedsrapportering i henhold til CSRD, dvs. udarbejdelse af en bæredygtighedsrapport på koncernniveau af den ultimative moder med hjemsted i et land uden for EU. Det er disse krav, som er nærmere omtalt i afsnit [2.6](#).

I januar 2024 blev det af EU-Kommissionen besluttet at udsætte de sektorspecifikke standarder og standarder for tredjelandsvirksomheder med to år.

4.1.3 Referencer til yderligere vejledning

Som nævnt ovenfor er publikationen baseret på det nuværende rapporteringslandskab. I dette afsnit vil vi opsummere relevante links til fx EFRAG, Erhvervsstyrelsen m.v.

EFRAG Q&A EFRAG har etableret en "ESRS Q&A platform", som virksomheder og andre interessenter kan anvende. Denne platform har til formål at tilbyde vejledning om tekniske spørgsmål til forståelse af ESRS-standarderne. Spørgeren skal selv præsentere et udkast til svar til spørgsmålet ved indsendelse af formularen.

Det bemærkes, at spørgsmål og svar fra denne database ikke er autoritative. Det må dog forventes, at databasen vil have en vis betydning for regulator og for virksomheder ved anvendelse af standarderne. I skrivende stund udgør antallet af spørgsmål over 500. Portalen kan tilgås her: [EFRAG ESRS Q&A Platform - EFRAG](#).

Implementeringsvejledninger På specifikke områder har EFRAG udviklet implementeringsvejledninger. Det gælder forståelse af den dobbelte væsentlighedsvurdering og værdikæden samt en oversigt over datapunkter i standarderne. Disse publikationer forelå ikke i endelig udgave ved redaktionens slutning, men kan tilgås i udkast her: [PUBLICATION OF THE 3 DRAFT EFRAG ESRS IG DOCUMENTS \(EFRAG IG 1 TO 3\)](#).

Erhvervsstyrelsen Erhvervsstyrelsen har også udtalt i forbindelse med lovbehandlingen, at man arbejder på at vejlede virksomhederne om forståelsen og anvendelsen af CSRD-direktivet og ESRS'erne. Erhvervsstyrelsen havde ved redaktionens slutning offentliggjort vejledninger om ESRS'erne på deres hjemmeside for bæredygtighedsrapportering: [Krav om rapportering af bæredygtighed | erhvervsstyrelsen.dk](#), og har ligeledes udgivet vejledninger på [virksomhedsguiden.dk](#).

4.2 ESRS 1

4.2.1 Formål med ESRS-standarderne

ESRS 1 indeholder ikke oplysningskrav, men sætter rammerne og de obligatoriske principper for bæredygtighedsrapporteringen, herunder strukturen af ESRS samt rapporteringsområder og rapporteringskrav. Herudover defineres fx dobbelt væsentlighed og præsentationen af virksomhedens bæredygtighedsrapportering.

Formål med ESRS 1 Formålet med ESRS 1 er at sætte rammerne for, og beskrive strukturen af ESRS-standarderne.

ESRS 1 beskriver tillige de obligatoriske principper, der skal anvendes ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapportering i henhold til CSRD, herunder fx dobbelt væsentlighed, anvendt regnskabspraksis, generelle præsentationskrav m.v.

4.2.2 Kategorier af ESRS-standarder

Kategorier af standarder, ESRS 1, afsnit 1 Et af de indledende afsnit i ESRS 1 fokuserer på at beskrive de enkelte kategorier af standarder, og hvordan standarderne relaterer til hinanden.

- ▶ ESRS 1 og ESRS 2 er tværgående standarder (cross-cutting), der gælder for alle bæredygtighedsspørgsmål. Det betyder fx, at de finder anvendelse for alle virksomheder uanset branche og uanset om spørgsmålet fx angår klima eller sociale forhold.
- ▶ Emnespecifikke standarder: De emnespecifikke standarder omfatter oplysningskrav, der dækker miljømæssige (ESRS E), sociale forhold (ESRS S) og ledelsesmæssige forhold (ESRS G).
- ▶ Sektorspecifikke standarder: Sektorspecifikke standarder vil påvirke alle virksomheder inden for en sektor (disse er under udarbejdelse af EFRAG).

ESRS 1 ESRS 1 *General Requirements*, som beskriver de obligatoriske principper, der skal anvendes ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapportering i henhold til CSRD, indeholder ikke nogen direkte oplysningskrav.

ESRS 2 ESRS 2 *General Disclosures* fastsætter de tværgående oplysningskrav til bæredygtighedsrapportering, som finder anvendelse for de fire rapporteringsområder: Governance (GOV); Strategy (SBM); Impact, risk and opportunity management (IRO) og Metrics and Targets (MT).

ESRS 2 indeholder obligatoriske oplysningskrav, som finder anvendelse uanset væsentlighed. Et eksempel herpå er fx, at ESRS kræver oplysning om den anvendte regnskabspraksis, værdikædeinformation, anvendelse af overgangsbestemmelser m.v.

Emnespecifikke standarder

De emnespecifikke standarder omfatter oplysningskrav, der dækker miljømæssige (ESRS E), sociale (ESRS S) og ledelsesmæssige forhold (ESRS G). Disse er opdelt i forskellige relevante emner og underemner, som er benævnt bæredygtighedsspørgsmål. Oversigt over disse fremgår af afsnit 5.3.

Oplysningskravene er emnespecifikke og skal således anvendes af alle virksomheder uanset branche eller industri, medmindre bæredygtighedsspørgsmålet ikke er væsentligt, eller det enkelte oplysningskrav ikke er væsentligt.

Sektor-specifikke standarder

De sektorspecifikke standarder vil påvirke alle virksomheder inden for en specifik sektor (standarder under udarbejdelse). De vil omhandle påvirkninger, risici og muligheder (IRO) som sandsynligvis vil være væsentlige for alle virksomheder i en bestemt sektor, og som ikke er dækket (i tilstrækkeligt omfang) i de emnespecifikke standarder. Formålet er at sikre en højere grad af sammenlignelighed indenfor branchen.

Virksomhedsspecifikke oplysninger, ESRS 1.11 AR1-AR5.

Yderligere oplysninger kan være nødvendige, hvis et specifikt forhold ikke er behandlet i en af de tre kategorier af standarder i ESRS. Disse kaldes virksomhedsspecifikke oplysninger (entity-specific disclosures) og skal oplyses, hvis oplysningerne er væsentlige for at forstå bæredygtighedsrelaterede IRO'er.

4.2.3 Rapporteringsområder, IRO og minimumsoplysningskrav

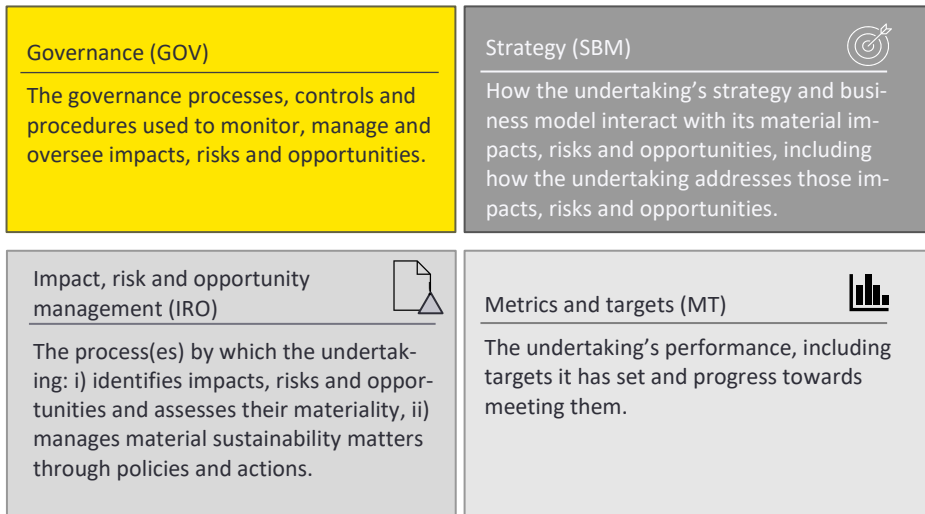
Fire rapporteringsområder, ESRS 1.12

Oplysningskravene er opbygget i henhold til en specifik struktur, som er fastsat i ESRS 1. Strukturen med rapporteringsområder er et gennemgående træk ved alle standarderne og er derfor vigtige at kende til. Standarden præciserer, at oplysningskravene i såvel ESRS 2, de emnespecifikke standarder samt de sektorspecifikke standarder (når disse offentliggøres) er struktureret i følgende fire rapporteringsområder:

- ▶ Governance (GOV): virksomhedens processer, kontroller og procedurer, der anvendes til at overvåge og styre påvirkninger, risici og muligheder (IRO) (se ESRS 2, kapitel 2).
- ▶ Strategy (SBM): hvordan virksomhedens strategi og forretningsmodel interagerer med dens væsentlige IRO'er, herunder strategien for håndtering af dem (se ESRS 2, kapitel 3).
- ▶ Impact, risk and opportunity management (IRO) ("påvirkninger, risici og muligheder"): den eller de processer, hvormed virksomheden:
 - identificerer IRO'er og vurderer deres væsentlighed, (se IRO-1 i ESRS 2, kapitel 4.1)
 - hvordan virksomheden håndterer væsentlige bæredygtighedsspørgsmål gennem politikker og handlinger. (se ESRS 2, kapitel 4.2).
- ▶ Metrics and targets (MT): Virksomhedens performance (resultater), herunder virksomhedens målsætninger, hvordan virksomheden måler sine resultater og fremskridt imod at opfylde målsætningerne (se ESRS 2, kapitel 5).

De fire rapporteringsområder kan illustreres således, herunder de engelske definitioner:

De fire rapporteringsområder, ESRS 1.12



Obligatoriske oplysningskrav i ESRS 2 (ESRS 1.13)

ESRS 2 indeholder følgende mindstekrav (MDR) til oplysninger om politikker, handlinger, nøgletal og målsætninger for hvert væsentligt bæredygtighedsspørgsmål:

- ▶ Mindstekrav vedrørende politikker (MDR-P). Disse er inkluderet i ESRS 2, kapitel 4.2
- ▶ Mindstekrav vedrørende handlinger (MDR-A). Disse er inkluderet i ESRS 2, kapitel 4.2
- ▶ Mindstekrav vedrørende nøgletal (MDR-M). Disse er inkluderet i ESRS 2, kapitel 5
- ▶ Mindstekrav vedrørende målsætninger (MDR-T). Disse er inkluderet i ESRS 2, kapitel 5.

ESRS 1 fastslår, at disse mindstekrav skal anvendes sammen med øvrige oplysningskrav i emnespecifikke- og sektorspecifikke standarder.

4.2.4 Forståelse af visse termer i standarderne

Påvirkninger, risici og muligheder (IRO)

Som det fremgår af ovenstående, er virksomhedens bæredygtighedsrelaterede "påvirkninger, risici og muligheder" (IRO'er) et vigtigt begreb i forhold til oplysningskravene samt vurdering af væsentlighed. I denne publikation vil vi som oftest omtale disse som IRO'er, og disse er nærmere defineret som følger:

Påvirkninger, risici og muligheder (IRO), ESRS 1.14

- ▶ "Påvirkninger" henviser til positive og negative bæredygtighedsrelaterede virkninger, som er forbundet med virksomhedens aktiviteter, herunder aktiviteter i virksomhedens værdikæde, og som er identificeret ved virksomhedens vurdering af væsentlighed i forhold til virksomhedens påvirkning på bæredygtighedsforhold (impact materiality). Som et eksempel herpå kunne fx nævnes udledning af drivhusgasser eller en identificeret forurening.
- ▶ Udtrykket "risici og muligheder" henviser til virksomhedens bæredygtighedsrelaterede finansielle risici og muligheder, herunder dem, der skyldes afhængighed af naturlige, menneskelige og sociale ressourcer som identificeret gennem en vurdering af finansiell væsentlighed (financial materiality). Dette kunne fx være det forhold, at en identificeret væsentlig forurening på sigt kan give anledning til risici for finansielle krav eller behov for investeringer.

IRO har således en direkte sammenhæng til vurdering af dobbelt væsentlighed, jf. nærmere nedenfor i kapitel 5.

Det er således vigtigt at have en grundlæggende forståelse af konceptet omkring på den ene side virksomhedens påvirkninger på mennesker og miljø (indefra-ud), og på den anden side virksomhedens risici og muligheder afledt af væsentlige bæredygtighedsforhold (udefra-ind). Som nærmere beskrevet i afsnit 5.4.3 er der en sammenhæng mellem de to perspektiver, idet de fleste påvirkninger på sigt vil medføre enten risici eller muligheder for virksomheden.

Oplysningskrav

Oplysningskrav,
ESRS 1.16

Når virksomheden skal undersøge, hvilke oplysningskrav, der er gældende, fastlægger ESRS 1, at alle oplysningskravene i standarderne - både ESRS 2 og emnespecifikke - er beskrevet i standarden under en overskrift benævnt "Disclosure requirements".

Hvert oplysningskrav består af en eller flere datapunkter, hvor det præciseres, at et datapunkt også kan være en verbal beskrivelse af et emne. EFRAG har udarbejdet en oversigt over datapunkter, som foreligger i udkast ved redaktionens slutning.

I henhold til ESRS 1.17 har standardernes bilag (Application requirements), der understøtter forståelsen af standarderne, samme autoritet som andre dele af en standard.

Frivillige eller krævede oplysninger

"Shall disclose" eller "may disclose",
ESRS 1.18

I forbindelse med identifikation af oplysningskravene er det vigtigt at være opmærksom på de frivillige oplysninger, der med standardens ord er medtaget for at fremme god praksis og skik på området. Når standarden anvender termen "may disclose", er der således tale om frivillige oplysningskrav, i modsætning til "shall disclose", som betyder, at oplysningskravet ikke er frivilligt.

"Shall consider"

Begrebet "shall consider" bruges af standarderne, når virksomheden skal tage højde for visse forhold ved udarbejdelse af rapporteringen.

4.2.5 Kvalitative krav til information

ESRS 1.19

Ligesom i finansiell rapportering arbejder ESRS 1 med en række kvalitative "krav" eller egenskaber til den information, der skal indgå i bæredygtighedsrapporten. ESRS 1 definerer, at information i bæredygtighedsrapporteringen skal opfylde visse kvalitative egenskaber, herunder:

- ▶ relevans (relevance)
- ▶ retvisende redegørelse (faithful representation)
- ▶ oplysninger skal være sammenlignelige (comparability)
- ▶ oplysninger skal kunne verificeres (verifiability)
- ▶ oplysninger skal være forståelige (understandability)

Se Appendiks B til ESRS 1

Appendiks B til ESRS 1, som ikke er gengivet her, giver yderligere information og beskrivelser af de kvalitative krav til information i bæredygtighedsrapporteringen.

4.2.6 Dobbelt væsentlighed er styrende for rapporteringen

ESRS 1, afsnit 3

Resultatet af virksomhedens dobbelte væsentlighedsvurdering er bestemmende for de oplysningskrav, som virksomheden skal medtage i sin redegørelse om bæredygtighed ud fra ESRS-standarderne, og er således helt afgørende for, hvordan virksomheden forbereder sin rapportering. For eksempel vil der ikke skulle medtages oplysningskrav fra en emnebaseret standard (fx ESRS E3 *Water and marine resources*), hvis virksomheden har vurderet, at dette er uvæsentligt.

Vigtigheden i væsentlighedsvurderingen skyldes, at de 12 ESRS'er som udgangspunkt indeholder mere end 1000 potentielle rapporteringsdatapunkter, men at formålet med væsentlighedsanalysen er at få identificeret de oplysningskrav og datapunkter, som er væsentlige for virksomheden, og som derfor skal fremgå af bæredygtighedsrapporteringen.

Grundet betydningen af væsentlighedsvurderingen har vi medtaget dette i et separat kapitel 5, hvortil henvises for en uddybende beskrivelse.

4.2.7 Due diligence

Due diligence, ESRS 1, afsnit 4

I henhold til ESRS 1 påvirker resultatet af virksomhedens due diligence-proces virksomhedens vurdering af IRO'er og virksomhedens vurdering af dobbelt væsentlighed.

Due diligence er den proces, hvorved virksomheder identificerer, forebygger, afbøder og redegør for, hvordan virksomheden håndterer faktiske og potentielle negative påvirkninger på miljøet og mennesker forbundet med deres aktivitet.

Som tidligere omtalt pålægger CSRD ikke virksomhederne en specifik adfærd, idet CSRD er et rapporteringsdirektiv. ESRS pålægger heller ikke virksomheden en specifik adfærd, men regulerer, at due diligence indgår i virksomhedens væsentlighedsanalyse og stiller krav om oplysninger.

I forhold til virksomhedens væsentlighedsvurdering er dette nærmere behandlet i kapitel 5 og særligt om inddragelse af interessenter.

De helt store virksomheder skal være opmærksomme på Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD), der i april 2024 blev godkendt af Europa-Parlamentet. Direktivet går ud over selve rapporteringen og kræver, at ansvarlighed, fremme af menneskerettigheder, beskyttelse af klima og miljø bliver en integreret del af virksomheders governance. Gennemførelsen af CSDDD's bestemmelser skal først anvendes i 2027 af virksomheder med mere end 5000 ansatte, efterfulgt af virksomheder med mere end 3000 ansatte i 2028 og endelig virksomheder med mere end 1000 ansatte i 2029. Virksomheder fra tredjelands er også omfattet, og implementering kommer til at afhænge af den omsætning, tredjelandsvirksomheden genererer i EU.

Due diligence oplysningskrav, ESRS 1.61

Virksomhedens due diligence er indarbejdet i ESRS 2's oplysningskrav og i de emnespecifikke standarder. Det gælder for eksempel, hvordan due diligence integreres i virksomhedens governance-procedurer, hvordan virksomheden engagerer med virksomhedens interessenter, og hvordan negative påvirkninger identificeres og adresseres.

4.2.8 Værdikæden

Bæredygtighedsrapporteringen skal omfatte væsentlige påvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) på tværs af hele værdikæden fra upstream (fx leverandører) til downstream (fx slutkunder). Værdikæden omfatter også indirekte forretningsforbindelser, og ikke kun det første led i værdikæden. Virksomheden skal identificere væsentlige IRO'er i sin dobbelt væsentlighedsanalyse med et fokus på, hvor i værdikæden disse IRO'er opstår. Der er en række oplysningskrav i forbindelse med væsentlighedsvurderingen, der ligeledes omfatter IRO i værdikæden.

Oplysninger om værdikæden giver anledning til en række spørgsmål, og vi har dedikeret et helt kapitel til at introducere værdikæden, jf. kapitel 6. Dette tager primært udgangspunkt i EFRAG's vejledning om værdikæden, der dog ikke forelår i endelig form ved redaktionens slutning. Vi henviser til vejledningen, som kan tilgås via link i [appendiks 1](#).

4.2.9 Tidshorisonter

Tidshorisonter, ESRS 1, afsnit 6

Rapporteringsperioden for bæredygtighedsrapporteringen skal være den samme som for årsregnskabet. Med henblik på at kunne opfylde oplysningskravene i ESRS-standarderne og udarbejde en væsentlighedsvurdering, skal virksomheden forholde sig til tidshorisonter for kort, mellem og lang

sigt. Kort sigt er sædvanligvis sammenfaldende med rapporteringsperioden, dvs. 1 år, mens mellemlang sigt som udgangspunkt vil være 1-5 år, men kan for så vidt angår mellemlang og lang sigt defineres anderledes, afhængigt af eventuelle særlige karakteristika for virksomheden, og den branche den opererer i.

Sammenholdelse med "base year" og rapportering og fremskridt, ESRS 1.76

I bæredygtighedsrapporteringen vil der ofte være sammenholdelse med et såkaldt "base year", som er et defineret år, hvor information er tilgængelig. Har virksomheden fx defineret 2021 som "base year", er dette udgangspunkt for sammenligninger og virksomhedens fremskridt.

Når virksomheden fx oplyser om fremskridt imod virksomhedens målsætninger (sammenholdt med et "base year"), skal der som udgangspunkt være informationer om sammenligningsåret, medmindre oplysningskravet definerer, hvordan fremskridt skal opgøres. Desuden kan det være relevant at give oplysninger om visse milestones, som virksomheden har opnået.

4.2.10 Generelle principper for udarbejdelse og præsentation

Generelt

På samme måde som finansiel rapportering indeholder ESRS-standarderne generelle principper for udarbejdelse og præsentation af bæredygtighedsrapportering. Dette omfatter kendte emner som fx sammenligningstal, efterfølgende begivenheder m.v. Nedenstående er en kort gennemgang af de generelle principper, som er indeholdt i ESRS 1, afsnit 7.

Sammenligningstal, ESRS 1.83-86

Virksomheden skal offentliggøre sammenligningstal og sammenlignelig information for den foregående periode for alle kvantitative nøgletal (metrics) og beløb, der oplyses i den aktuelle periode. Bemærk dog, at nogle oplysningskrav kan kræve yderligere sammenligningsår, jf. ESRS 1.86.

Virksomheden skal herudover oplyse sammenlignelig information for tekstoplysninger, hvis det er relevant for en forståelse af den aktuelle periodes bæredygtighedsrapportering.

Hvis virksomheden ændrer tidligere sammenligningstal, skal forskellen oplyses og årsagsforklares. Er det ikke praktisk muligt at ændre sammenligningstal (fx som følge af en ny definition af et nøgletal), skal dette oplyses.

Virksomheden kan undlade sammenlignelig information og sammenligningstal i virksomhedens første rapporteringsperiode, hvilket må antages at være en i praksis meget vigtig lempelse ved overgang til reglerne. Fx kan en virksomhed i regnskabsklasse C (stor) nøjes med at præsentere og indsamle data for 2025, når den første bæredygtighedsrapportering udarbejdes for 2025. Se mere herom i afsnit 4.2.14.

Væsentlige skøn og usikkerheder, ESRS 1.87-92

Skøn og usikkerheder kan opstå ved bæredygtighedsinformation på samme måde som for finansielle oplysninger. Der kan fx være usikkerheder om opgørelse af virksomhedens emissioner, ligesom der kan være usikkerhed om rapportering af information vedrørende værdikæden.

En virksomhed skal offentliggøre oplysninger, der sætter brugerne i stand til at forstå de væsentligste usikkerheder, der påvirker de kvantitative oplysninger og beløb, der indgår i bæredygtighedsrapporteringen. Anvendelse af rimelige antagelser og skøn, herunder scenarie- eller følsomhedsanalyser, er en væsentlig del af udarbejdelsen af bæredygtighedsrelaterede oplysninger. De af virksomheden foretagne skøn skal så vidt muligt være konsistent med virksomhedens finansielle rapportering.

Efterfølgende begivenheder, ESRS 1.93-94

Efterfølgende begivenheder omfatter de begivenheder, der opstår efter rapporteringsperioden, men inden årsrapporten og ledelsesberetningen, herunder bæredygtighedsrapporten, godkendes. Kravene til, hvornår man regulerer for efterfølgende begivenheder, minder om de for årsregnskabet gældende.

Hvis efterfølgende begivenheder giver indsigt i forhold, der eksisterede på balancedagen (en regulerende begivenhed), skal virksomheden foretage ændringer i skøn og oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen.

Der kan også være tale om en ikke-regulerende begivenhed, hvilket vil sige transaktioner, hændelser m.v., der vedrører forhold opstået efter balancedagen. I denne situation skal virksomheden give relevante beskrivende oplysninger vedrørende væsentlige begivenheder efter årets afslutning, herunder forekomst, forholdets art og potentiel effekt.

Ændring i praksis for udarbejdelse og præsentation, ESRS 1.95

Det er et grundprincip, at bæredygtighedsrapporteringen skal være konsistent fra år til år. Det hænder dog til tider, at definitionen på et nøgletal ændres (herunder nøgletal til brug for virksomhedens målsætninger), eller at der identificeres ny information vedrørende skøn, som eksisterede i den givne periode.

Hvis det er praktisk muligt, skal virksomheden korrigere sammenligningstal vedrørende nøgletal (metrics), hvis virksomheden ændrer ved definitionen af et nøgletal, eller der identificeres nye oplysninger vedrørende de tidligere offentliggjorte estimerede tal, og de nye oplysninger afspejler forhold, der eksisterede i tidligere perioder.

For så vidt angår ændring i skøn er ovenstående anderledes end finansiell rapportering, hvor en ændring i skøn har fremadrettet virkning.

Fejl, ESRS 1.96-101

Virksomheden skal korrigere væsentlige fejl vedrørende tidligere regnskabsår, medmindre det ikke er praktisk muligt. Ligesom finansiell rapportering indeholder ESRS 1 yderligere vejledning i son- dringen mellem fejl og skøn.

Fejl inkluderer for eksempel matematiske fejl, forkert anvendelse af nøgletalsdefinitioner, forkert fortolkning af fakta, samt besvigelser. Fejlen skal korrigeres fra det tidligst mulige tidspunkt, hvor det ikke er praktisk muligt at korrigere for alle sammenligningsår. Standarder kræver, at fejl skal korrigeres uden anvendelse af bagklogskab (hindsigt).

Konsolideret rapportering, ESRS 1.102-104

Når virksomheden rapporterer på konsolideret niveau, skal vurderingen af væsentlige IRO'er (ved anvendelse af dobbelt væsentlighed) ligeledes udarbejdes for hele den konsoliderede koncern.

Hvis virksomheden identificerer betydelige forskelle mellem væsentlige IRO'er på koncernniveau og på datterselskabsniveau, skal virksomheden give en fyldestgørende beskrivelse af den eller de pågældende datterselskabers IRO'er, alt efter hvad der er relevant. Dette oplysningskrav er ligeledes medtaget i årsregnskabslovens § 128, stk. 4.

I henhold til lovbemærkningerne er formålet at give regnskabsbruger oplysninger om den individuelle dattervirksomhed. Det vil være særligt relevant i tilfælde, hvor der er forskelle på visse områder mellem koncernens og den enkelte dattervirksomheds situation, som kan være betydelige for brugerens konklusion om risiciene for eller indvirkningen på dattervirksomheden. Et eksempel på dette kunne være en dattervirksomhed, hvis aktiviteter adskiller sig fra resten af koncernens aktiviteter, og som derfor er udsat for andre risici end resten af koncernen. Et andet eksempel kunne være en dattervirksomhed, som er lokaliseret et andet sted end resten af koncernen, hvor der er større risiko for naturkatastrofer. Modervirksomheder, der rapporterer på koncernniveau, er således forpligtet til at forklare risiciene relateret til bæredygtighedsspørgsmål og indvirkningen på deres dattervirksomheder.

Det bemærkes, at i forbindelse med fremsættelse af lovforslaget til implementering af bæredygtighedsdirektivet, blev der rejst en problemstilling om virksomheder, som er udeholdt af konsolideringen i medfør af årsregnskabslovens § 114, skal omfattes af bæredygtighedsrapporteringen. Af høringsnotatet fremgår, at de virksomheder, der skal omfattes af konsolideret bæredygtighedsrapportering, svarer til de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet i overensstemmelse med national definition af en koncern. Det betyder også, at koncernvirksomheder, der udeholdes af konsolideringen efter årsregnskabslovens § 114 tilsvarende vil skulle udeholdes af den

konsoliderede bæredygtighedsrapportering. Disse virksomheder kan dog være aktører i værdikæden.

Følsomme og klassificerede oplysninger, ESRS 1, afsnit 7.7

ESRS 1 indeholder ligeledes en undtagelse for følsomme og klassificerede oplysninger. Følsomme og klassificerede oplysninger er eksplicit defineret i Annex II til ESRS-standarderne, og vedrører helt specifikke EU-forhold om sikkerhedsbeskyttelse og forsvar. Der henvises til definitionen heraf, og bestemmelsen i øvrigt. Bestemmelsen i ESRS 1 er anderledes end bestemmelsen i årsregnskabslovens § 99 a, stk. 5, omhandlende oplysninger, der kan volde betydelig skade, jf. afsnit 3.4. Der henvises i den forbindelse til lovbemærkningerne til § 99 a, stk. 5.

Opportunities, ESRS 1.109

Ved rapportering om muligheder for virksomheden afledt af bæredygtighedsspørgsmål (opportunities), skal der i henhold til ESRS 1.109 gives en forklaring af muligheden for virksomheden eller for branchen, herunder om muligheden er del af virksomhedens strategi m.v.

4.2.11 Struktur for bæredygtighedsrapporteringen

Særskilt afsnit i ledelsesberetningen, ESRS 1.112

Som beskrevet i afsnit 3.1 ovenfor indeholder CSRD et eksplicit krav om, at bæredygtighedsrapporteringen skal præsenteres i et særskilt afsnit i ledelsesberetningen. ESRS 1 indeholder ligeledes en række regler vedrørende strukturen af bæredygtighedsrapporteringen, og hvordan denne skal udformes. ESRS 1.112 er eksplicit i kravet om et særskilt afsnit i ledelsesberetningen. Det betyder grundlæggende, at alle oplysningskrav i ESRS'erne skal rapporteres inden for dette særskilte afsnit, bortset fra de tilfælde, hvor afsnit 9.1 i ESRS 1 giver muligheder for krydsreferencer til andre dele af årsrapporten.

Taksonomi, ESRS 1.113

Det separate afsnit skal ligeledes indeholde EU-taksonimirapporteringen på en måde, som gør, at taksonimirapporteringen vises på en klar og tydelig måde. EU-taksonimirapporteringen skal være indeholdt i afsnittet vedrørende klima og miljø.

Generelle præsentationskrav

Bæredygtighedsoplysninger skal præsenteres på en måde, der gør det muligt at skelne mellem oplysninger, der kræves i henhold til ESRS, og andre oplysninger i ledelsesberetningen.

Indholdskrav og struktur, ESRS 1.115-116

Virksomheden skal strukturere sin bæredygtighedsrapportering i fire dele og i en specifik rækkefølge, som følger:

- ▶ Generelle oplysninger (ESRS 2 oplysninger)
- ▶ Klima og miljø (ESRS E1-E5 og enhedsspecifikke oplysninger). Denne sektion skal tillige inkludere oplysninger iht. EU-taksonimirapporteringen
- ▶ Sociale forhold (ESRS S1-S4 og enhedsspecifikke oplysninger)
- ▶ Governance (ESRS G1 og enhedsspecifikke oplysninger)

Hvis information er indeholdt i en af de andre dele af bæredygtighedsrapporteringen, kan der krydsrefereres for at undgå gentagelser.

Ovenstående er ligeledes gengivet i standardens appendiks D, jf. nedenfor.



ESRS 1 Rækkefølge bæredygtighedsrapporten

Part of the management report	ESRS codification	Title
1. General information	ESRS 2	<i>General disclosures, including information provided under the Application Requirements of topical ESRS listed in ESRS 2 Appendix C.</i>
2. Environmental information	<i>Not applicable</i>	<i>Disclosures pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation)</i>
	ESRS E1	<i>Climate change</i>
	ESRS E2	<i>Pollution</i>
	ESRS E3	<i>Water and marine resources</i>
	ESRS E4	<i>Biodiversity and ecosystems</i>
3. Social information	ESRS E5	<i>Resource use and circular economy</i>
	ESRS S1	<i>Own workforce</i>
	ESRS S2	<i>Workers in the value chain</i>
	ESRS S3	<i>Affected communities</i>
4. Governance information	ESRS S4	<i>Consumers and end-users</i>
	ESRS G1	<i>Business conduct</i>

Kilde: ESRS 1, appendiks D

Sektor-specifikke oplysninger

De oplysninger, der kræves i henhold til sektorspecifikke ESRS (under udarbejdelse), grupperes efter rapporteringsområde, og hvor det er relevant, efter bæredygtighedsemne. De skal præsenteres sammen med information krævet af ESRS 2 og den emnespecifikke ESRS.

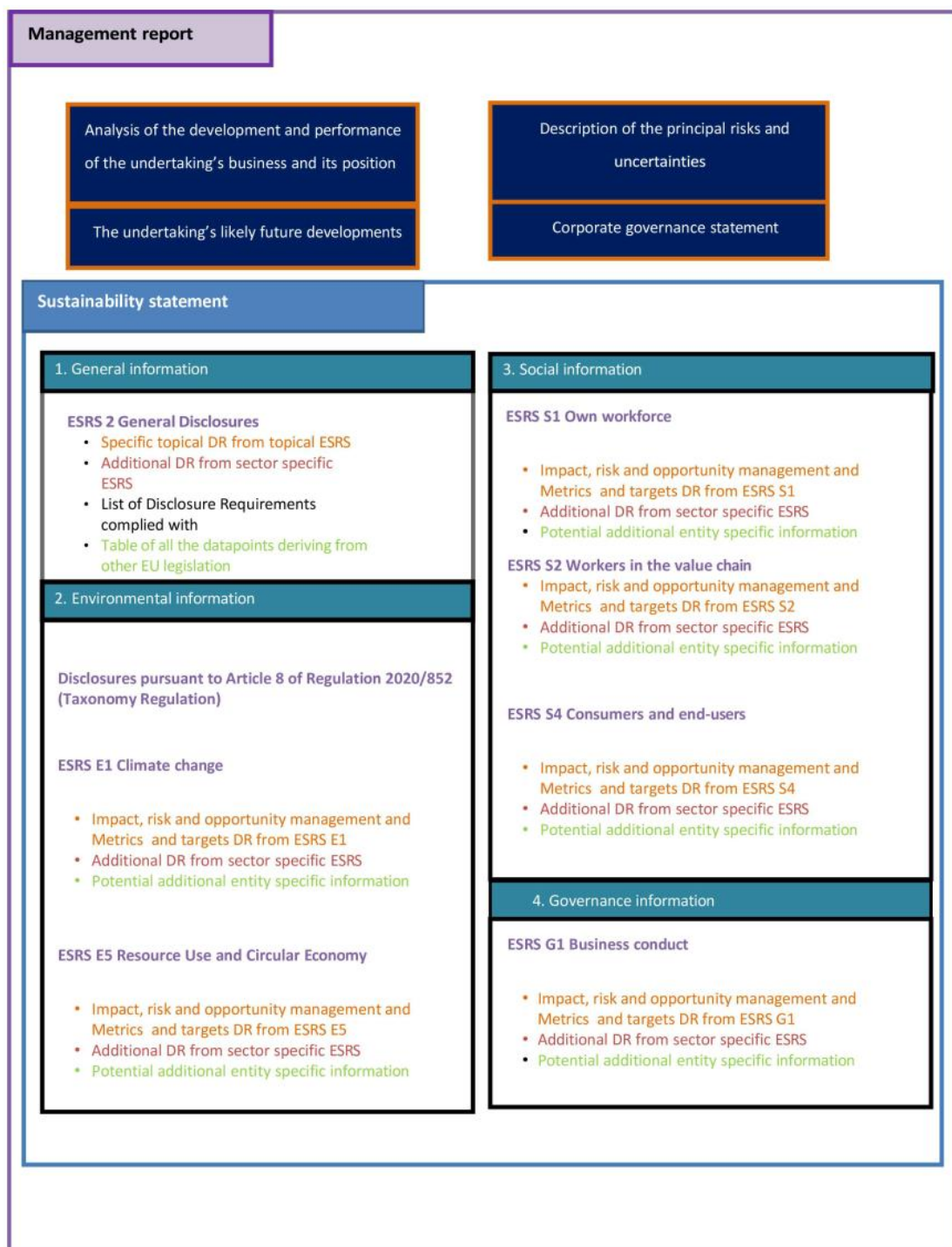
De sektorspecifikke standarder er under udarbejdelse, hvorfor dette finder anvendelse på et senere tidspunkt.

Appendiks F – illustrativt eksempel på struktur

Appendiks F i ESRS 1 indeholder et eksempel på en struktur for bæredygtighedsrapporteringen, som kan bruges til illustrative formål. Som beskrevet i ESRS 1.115 er denne struktur ikke obligatorisk men et illustrativt eksempel, og viser hvordan opdelingen er tiltænkt. I nedenstående illustration har virksomheden konkluderet, at ESRS E2, E3, E4 og S3 ikke er væsentlige.



ESRS 1 struktur på rapportering



Kilde: ESRS 1, appendiks F

4.2.12 Integrering ved henvisning

ESRS 1,
afsnit 9.1

Som nævnt ovenfor er udgangspunktet, at alle oplysningskrav i ESRS'erne skal rapporteres inden for det særskilte afsnit af ledelsesberetningen, som udgør bæredygtighedsrapporteringen, bortset fra de tilfælde, hvor afsnit 9.1 i ESRS 1 giver muligheder for krydsreferencer til andre dele af årsrapporten. Det kunne fx være reference til årsregnskabet.

Øvrige kryds-
henvisninger,
ESRS 1,
afsnit 9.1

Det er et krav, at oplysningen fremgår som en separat og identificerbar del af den note eller element af årsrapporten m.v., som henvisningen sker til.

ESRS 1.119 indeholder en liste, med hvilke rapporter m.v. der kan henvises til, hvilket primært omfatter:

- ▶ en anden sektion af ledelsesberetningen
- ▶ årsregnskabet
- ▶ corporate governance-afsnit (i Danmark vil det være redegørelsen efter årsregnskabslovens § 107b)
- ▶ vederlagsrapporten (udarbejdes i henhold til selskabsloven).

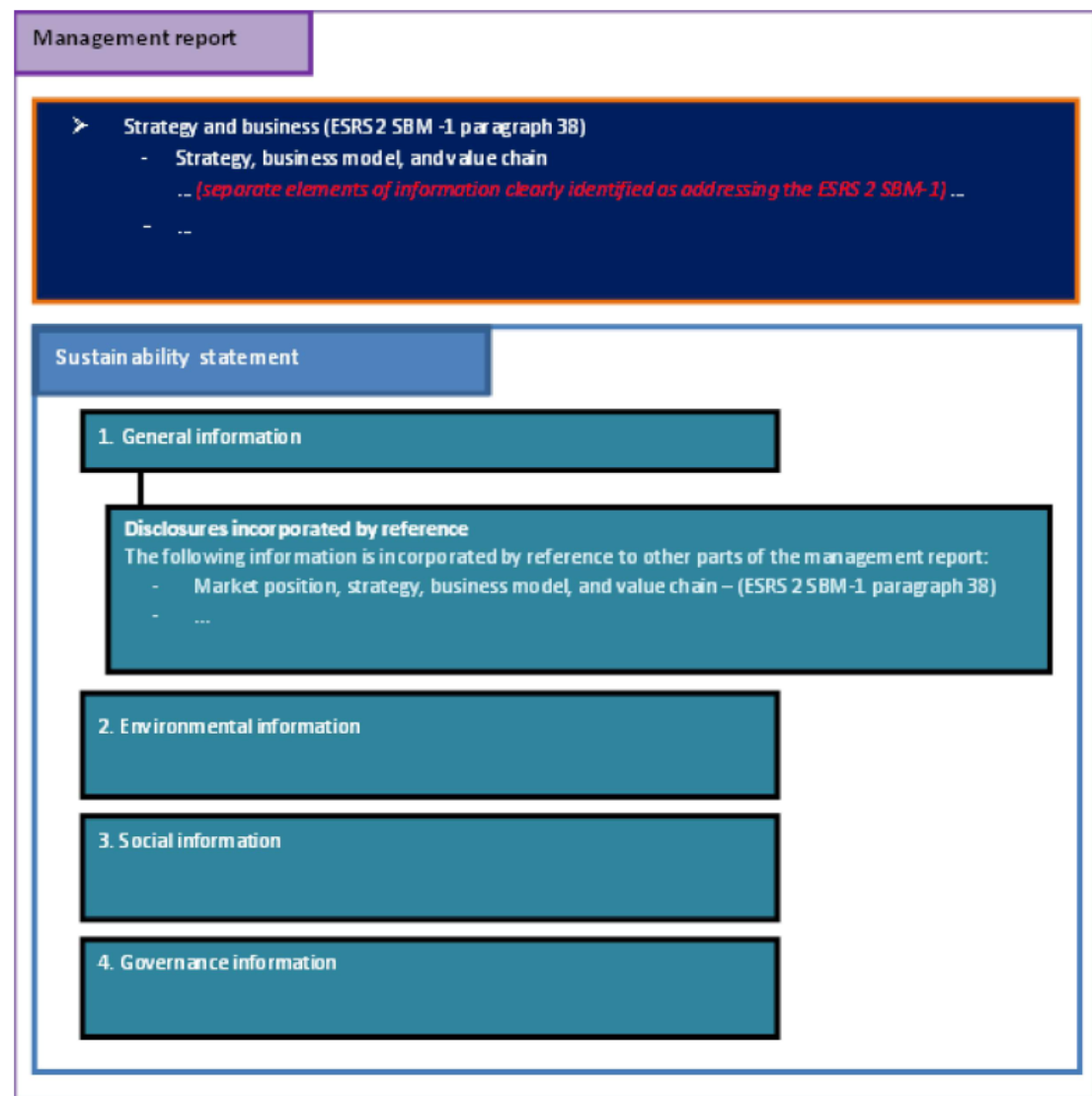
Herudover er der krav til, at oplysningen skal være på samme sprog og være offentliggjort senest samtidig med bæredygtighedsrapporten. Den information, der henvises til, skal ligeledes være omfattet af minimum samme krav til gennemgang af en revisor og være underlagt krav om digital indberetning.

Appendiks G

Appendiks G i ESRS 1 indeholder en illustration af indarbejdelse i bæredygtighedsrapporteringen ved krydshenvisning til anden information i ledelsesberetningen. Eksemplet, der er vist nedenfor, illustrerer meget godt, at hensigten er, at der skal være tale om "separate" og "identificerbare" afsnit.



Henviſning til andre dele af dokumentet



Kilde: ESRS 1, appendiks G

4.2.13 Connectivity med årsregnskab m.v.

Connectivity,
ESRS 1.118

Connectivity er et "hot topic" inden for finansiell rapportering generelt, og det er derfor interessant, at ESRS 1 behandler netop dette emne og opstiller en række krav om, at brugeren skal kunne forstå sammenhængen mellem bæredygtighedsrapporteringen og den finansielle rapportering. Dette kan fx have den betydning, at virksomheden skal beskrive sammenhængen mellem virksomhedens klimamålsætninger og den finansielle rapportering eksempelvis ved at beskrive effekten på finansielle forecasts, investeringer, nedskrivningstests m.v.

European Securities and Markets Authority (ESMA) har senest i oktober 2023 fremhævet "connectivity" ved regnskabskontrol af de børsnoterede virksomheders årsrapporter for 2023. I en supplerende vejledning ved navn "The Heat is On" har ESMA stillet skarpt på connectivity i årsrapporten og fremhævet flere eksempler herpå, hvor oplysninger om bæredygtighedsspørgsmål indarbejdes i det finansielle regnskab ved oplysning om skøn og estimater. IASB (International

Accounting Standards Board) har desuden i skrivende stund et projekt på agendaen om "Climate related and Other Uncertainties in the Financial Statements".

Connectivity med årsrapporten, ESRS 1, afsnit 9.2

Virksomheden skal beskrive forholdet mellem forskellige oplysninger (Connected information). Som eksempel nævner standarden en forklaring af effekten af virksomhedens strategi på dens finansielle planer og finansielle rapportering, investeringsbehov m.v., eller hvordan ændringer inden for virksomhedens forsyningskæde kan have en afledt effekt på virksomhedens IRO'er.

Direkte og indirekte forbindelse med finansiell rapportering, ESRS 1.124-126

Standarden taler om henholdsvis "direct connectivity" og "indirect connectivity" mellem bæredygtighedsrapportering og finansiell rapportering.

Når bæredygtighedsrapporteringen indeholder beløb eller andre kvantitative oplysninger, og som præsenteres i den finansielle rapportering (direct connectivity), skal virksomheden indarbejde en henvisning til relevante afsnit i årsregnskabet, jf. ESRS 1.124.

Hvis beløb eller andre kvantitative datapunkter er enten en sum af eller en del af oplysninger, der præsenteres i virksomhedens årsregnskab (indirect connectivity), skal virksomheden redegøre for, hvordan disse beløb eller datapunkter i bæredygtighedsrapporteringen relaterer til de mest relevante beløb præsenteret i årsregnskabet. Denne oplysning skal indeholde en henvisning til regnskabspost og/eller de relevante noter m.v. i årsregnskabet.

Hvis ovennævnte ikke finder anvendelse, skal virksomheden forklare konsistensen af væsentlige data, forudsætninger, og kvalitative oplysninger i bæredygtighedsrapporten med de tilsvarende, der indgår i årsregnskabet. Som eksempel nævnes, hvis kvalitativ information er relateret til tilsvarende information i årsregnskabet eller hvis makroøkonomiske forudsætninger er brugt til at oplyse om nøgletal i bæredygtighedsrapporten, og disse ligeledes er relevante for skøn i årsregnskabet fx i forbindelse med en nedskrivningstest.

Standarden forudsætter, at der er konsistens mellem bæredygtighedsrapport og årsregnskab, og manglende konsistens skal oplyses og forklares, jf. ESRS 1.127.

4.2.14 Lempelser og overgangsregler

De endelige ESRS-standarder indeholder væsentlige lempelser i forhold til tidligere offentliggjorte udkast, der skal være med til at reducere den administrative byrde ved implementering. Dette omfatter lempelser gældende for alle virksomheder og yderligere lempelser for virksomheder med under 750 ansatte.

Værdikæden

Lempelser vedrørende værdikæden

En tilsvarende lempelse er eksplicit nævnt i årsregnskabsloven, hvor § 99 a, stk. 4 har en særlig indfasning og ikrafttræden. Det må antages, at mange virksomheder vil benytte denne lempelse, som ligeledes er yderligere omtalt i EFRAG's vejledning om værdikæden (VCIG), som vi beskriver i kapitel 6.

Overgangsbestemmelserne har til formål at give virksomheder mere tid til at forberede sig på den nye bæredygtighedsrapportering, hvis ikke alle de nødvendige oplysninger vedrørende værdikæden er tilgængelige. Overgangskravene er frivillige, dvs. virksomheden kan beslutte, om den ønsker at anvende dem eller ej, og de gælder, uanset om aktøren i værdikæden er en SMV eller ej.

Det er vigtigt at være opmærksom på, at lempelsen ikke fritager virksomheder fra at medtage værdikæden i sin dobbelte væsentlighedsanalyse, men ved at benytte lempelserne kan virksomheden reducere dataindsamlingen i de første tre år.

Lempelserne gælder for alle virksomheder, og herudover er der indført lempelser, der kun gælder for virksomheder med under 750 ansatte:

- ▶ For alle virksomheder: at virksomheden i de første tre år efter ikrafttrædelsestidspunktet kan undlade detaljeret information om værdikæden, dog skal virksomheden i stedet begrunde udeladelsen, herunder med information om, hvor langt man er i processen for at fremskaffe den nødvendige information (ESRS 1, afsnit 10.2)
- ▶ For virksomheder med under 750 ansatte gælder herudover de lempelser, der fremgår som en del af appendiks C i ESRS 1, som er en liste over overgangsbestemmelser. Disse er særskilt markeret i oversigten nedenfor.

Politikker, handlinger og målsætninger, ESRS 1.133

Ovenstående betyder, at når virksomheden oplyser om politikker, handlinger og målsætninger, kan virksomheden begrænse oplysninger til information, som er tilgængelige internt i virksomheden og fra andre offentligt tilgængelige kilder.

Nøgletal, ESRS 1.133

Når virksomheder oplyser nøgletal, skal virksomheden ikke medtage upstream- eller downstream-information fra værdikæden. Dette gælder dog ikke visse datapunkter fra anden EU-lovgivning, som nævnt i ESRS 2, appendiks B.

Når de tre år er gået, ESRS 1.135

For det fjerde år skal virksomheden medtage information fra værdikæden. Det betyder, at for en stor C-virksomhed, der implementerer standarderne for regnskabsåret 2025, vil værdikæde information skulle medtages i 2028.

Begrænsning vedrørende SMV, VCIG afsnit 2.6

Det er i den forbindelse interessant, at CSRD eksplicit nævner, at den information, som en virksomhed skal medtage fra en "SME undertaking" i sin værdikæde, ikke skal omfatte mere end, hvad de kommende SMV-standarder kræver af den pågældende leverandør eller forretningsforbindelse.

Denne undtagelse benævnes ofte som "LSME" cap, og har til formål at begrænse byrden for de små børsnoterede virksomheder. EFRAG's vejledning om værdikæden bemærker, at standarden for disse SMV'er fortsat er under udarbejdelse. Der må forventes mere vejledning på dette område, når standarderne bliver endelige.

VCIG 59-60

For de virksomheder, som vælger at bruge lempelserne, nævner EFRAG's vejledning eksempler på, hvad virksomhederne kan fokusere på i den mellemliggende periode for herved at blive klar til rapportering om værdikæden:

- ▶ Inddragelse af interessenter og andre forbedringer til væsentlighedsvurderingen
- ▶ Forbedring af it og processer til indsamling af data
- ▶ Ændringer til juridiske aftaler med aktører i værdikæden i forhold til politikker, målsætninger og løbende dataindsamling
- ▶ Indsamle yderligere viden om værdikæden, dens aktører og tilhørende impacts og afhængigheder.

Virksomhedsspecifikke oplysninger

Virksomhedsspecifikke oplysninger, ESRS 1, afsnit 10.1

Behovet for virksomhedsspecifikke oplysninger vil sandsynligvis falde i takt med bl.a. fremtidige vedtagelser af sektorspecifikke standarder. Derfor kan en virksomhed anvende visse lempelsesmuligheder med henblik på de virksomhedsspecifikke oplysninger.

For de første 3 år kan virksomheden vælge at rapportere oplysninger, som virksomheden har medtaget i tidligere år, eller information baseret på andre referencerammer eller best practise (såsom fx GRI eller branchespecifikke standarder).

EFRAG's vejledning om værdikæden nævner eksplicit, at selvom denne lempelsesmulighed ikke vedrører værdikæden, vil den også være relevant i tilfælde af, at virksomhedsspecifikke oplysninger kræver, at man medtager information fra værdikæden.

Sammenligningstal

Sammenligningstal, ESRS 1.136

Som beskrevet tidligere kan virksomheden undlade sammenlignelig information og sammenligningstal i virksomhedens første rapporteringsperiode, hvilket må antages at være en i praksis meget vigtig lempelse ved overgang til reglerne. For en virksomhed i regnskabsklasse C (stor), som implementerer standarderne for regnskabsåret 2025, er der således ikke krav om sammenligningstal for 2024.

For så vidt angår oplysningskrav, der indføres - fx oplysninger om værdikæden - gælder undtagelsen for det første år, hvor det pågældende oplysningskrav bliver obligatorisk. Skal oplysninger om værdikæden først medtages for regnskabsåret 2028, er der således ikke krav om sammenligningstal for 2027.

Oversigt over overgangsbestemmelser

Appendiks C i ESRS 1 indeholder en oversigt over overgangsbestemmelser, som er gengivet nedenfor.



Overgangsbestemmelser, som indfører visse oplysningskrav

Vi har i oversigten anført, når overgangsbestemmelsen kun kan anvendes af virksomheder med under 750 ansatte.

ESRS	Oplysningskrav	Navn på oplysningskrav	Indfasning og ikrafttræden
ESRS 2	SBM-1	Strategy, business model and value chain	The undertaking shall report the information prescribed by ESRS 2 SBM-1 paragraph 40(b) (breakdown of total revenue by significant ESRS sector) and 40(c) (list of additional significant ESRS sectors) starting from the application date specified in a Commission Delegated Act to be adopted pursuant to article 29b(1) third subparagraph, point (ii), of Directive 2013/34/EU.
ESRS 2	SBM-3	Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS 2 SBM-3 paragraph 48(e) (anticipated financial effects) for the first year of preparation of its sustainability statement. The undertaking may comply with ESRS 2 SBM-3 paragraph 48(e) by reporting only qualitative disclosures for the first 3 years of preparation of its sustainability statement if it is impracticable to prepare quantitative disclosures.
Klima og miljø (ESRS E)			
ESRS E1	E1-6	Gross Scopes 1, 2, 3 and Total GHG emissions	<i>For virksomheder med under 750 ansatte</i> Undertakings or groups not exceeding on their balance sheet dates the average number of 750 employees during the financial year (on a consolidated basis where applicable) may omit the datapoints on scope 3 emissions and total GHG emissions for the first year of preparation of their sustainability statement.

ESRS	Oplysningskrav	Navn på oplysningskrav	Indfasning og ikrafttræden
ESRS E1	E1-9	Anticipated financial effects from material physical and transition risks and potential climate-related opportunities	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS E1-9 for the first year of preparation of its sustainability statement. The undertaking may comply with ESRS E1-9 by reporting only qualitative disclosures for the first 3 years of preparation of its sustainability statement if it is impracticable to prepare quantitative disclosures.
ESRS E2	E2-6	Anticipated financial effects from pollution-related impacts, risks and opportunities	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS E2-6 for the first year of preparation of its sustainability statement. Except for the information prescribed by paragraph 40 (b) on the operating and capital expenditures occurred in the reporting period in conjunction with major incidents and deposits, the undertaking may comply with ESRS E2-6 by reporting only qualitative disclosures, for the first 3 years of preparation of its sustainability statement.
ESRS E3	E3-5	Anticipated financial effects from water and marine resources-related impacts, risks and opportunities	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS E3-5 for the first year of preparation of its sustainability statement. The undertaking may comply with ESRS E3-5 by reporting only qualitative disclosures, for the first 3 years of preparation of its sustainability statement.
ESRS E4	All disclosure requirements	All disclosure requirements	<i>For virksomheder med under 750 ansatte</i> Undertakings or groups not exceeding on their balance sheet dates the average number of 750 employees during the financial year (on a consolidated basis where applicable) may omit the information specified in the disclosure requirements of ESRS E4 for the first 2 years of preparation of their sustainability statement.
ESRS E4	E4-6	Anticipated financial effects from biodiversity and ecosystem-related impacts, risks and opportunities	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS E4-6 for the first year of preparation of its sustainability statement. The undertaking may comply with ESRS E4-6 by reporting only qualitative disclosures, for the first 3 years of preparation of its sustainability statement.
ESRS E5	E5-6	Anticipated financial effects from resource use and circular economy-related impacts, risks and opportunities	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS E5-6 for the first year of preparation of its sustainability statement. The undertaking may comply with ESRS E5-6 by reporting only qualitative disclosures, for the first 3 years of preparation of its sustainability statement.
Sociale forhold (ESRS S)			
ESRS S1	All disclosure requirements	All disclosure Requirements	<i>For virksomheder med under 750 ansatte</i> Undertakings or groups not exceeding on their balance sheet dates the average number of 750 employees during the financial year (on a consolidated basis where applicable) may omit the information specified in the disclosure requirements of ESRS S1 for the first year of preparation of their sustainability statement.
ESRS S1	S1-7	Characteristics of non-employee workers in the undertaking's own workforce	The undertaking may omit reporting for all datapoints in this Disclosure Requirement for the first year of preparation of its sustainability statement.
ESRS S1	S1-8	Collective bargaining coverage and social dialogue	The undertaking may omit this Disclosure Requirement with regard to its own employees in non-EEA countries for the first year of preparation of its sustainability statement.

ESRS	Oplysningskrav	Navn på oplysningskrav	Indfasning og ikrafttræden
ESRS S1	S1-11	Social protection	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS S1-11 for the first year of preparation of its sustainability statement.
ESRS S1	S1-12	Percentage of employees with disabilities	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS S1-12 for the first year of preparation of its sustainability statement.
ESRS S1	S1-13	Training and skills development	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS S1-13 for the first year of preparation of its sustainability statement.
ESRS S1	S1-14	Health and safety	The undertaking may omit the data points on cases of work-related ill-health and on number of days lost to injuries, accidents, fatalities and work-related ill health for the first year of preparation of its sustainability statement.
ESRS S1	S1-14	Health and safety	The undertaking may omit reporting on non-employees for the first year of preparation of its sustainability statement.
ESRS S1	S1-15	Work-life balance	The undertaking may omit the information prescribed by ESRS S1-15 for the first year of preparation of its sustainability statement.
ESRS S2	All disclosure requirements	All disclosure requirements	<i>For virksomheder med under 750 ansatte</i> Undertakings or groups not exceeding on their balance sheet dates the average number of 750 employees during the financial year (on a consolidated basis where applicable) may omit the information specified in the disclosure requirements of ESRS S2 for the first 2 years of preparation of their sustainability statement.
ESRS S3	All disclosure requirements	All disclosure requirements	<i>For virksomheder med under 750 ansatte</i> Undertakings or groups not exceeding on their balance sheet dates the average number of 750 employees during the financial year (on a consolidated basis where applicable) may omit the information specified in the disclosure requirements of ESRS S3 for the first 2 years of preparation of their sustainability statement.
ESRS S4	All disclosure requirements	All disclosure requirements	<i>For virksomheder med under 750 ansatte</i> Undertakings or groups not exceeding on their balance sheet dates the average number of 750 employees during the financial year (on a consolidated basis where applicable) may omit the information specified in the disclosure requirements of ESRS S4 for the first 2 years of preparation of their sustainability statement.

Kilde: ESRS 1, appendiks C

4.3 ESRS 2 General disclosures

4.3.1 Introduktion

Overordnet formål med standarden, ESRS 2.1

I modsætning til den første af de to tværgående standarder indeholder ESRS 2 en række oplysningskrav, som gælder for alle virksomheder (uanset branche) og for alle bæredygtighedsspørgsmål. Derfor skal alle virksomheder som led i implementeringen også forholde sig til ESRS 2.

ESRS 2 anviser, at oplysningskravene i de emnespecifikke standarder skal dække de fire rapporteringsområder, som er defineret i ESRS 1: Governance (GOV), Strategy (SBM), Impacts, Risks and Opportunities (IRO), samt Metrics and Targets (MT). Se nærmere herom i afsnit 4.2.3.

ESRS 2 anviser, hvordan en virksomhed skal rapportere om politikker, handlinger og målsætninger (PAT).

Oplysningskravene i ESRS 2 er opdelt i fem sektioner, der strukturerer oplysningskravene:

- ▶ Sektion 1: Grundlag for udarbejdelse af rapportering og anvendt regnskabspraksis, herunder fx om rapporteringen er udarbejdet på konsolideret basis. Formålet med dette oplysningskrav er at give en forståelse af bl.a., hvordan virksomheden udarbejder bæredygtighedsrapporteringen, herunder konsolideringens omfang, hvorvidt oplysninger om værdikæden er medtaget, hvilke undtagelser virksomheden har benyttet, usikkerheder om skøn og estimater, ændringer i udarbejdelse og præsentation af bæredygtighedsoplysninger eller rapporteringsfejl i tidligere perioder.
- ▶ Sektion 2-5 omfatter de fire rapporteringsområder, jf. ovenfor:
 - Oplysninger vedrørende Governance (GOV 1-5): Formålet med oplysningskravene er at forstå de ledelsesmæssige processer, kontroller og procedurer, der er indført vedrørende bæredygtighedsspørgsmål.
 - Oplysninger vedrørende Strategy (SBM 1-3): Formålet med oplysningskravene er at forstå, hvordan elementer af virksomhedens strategi påvirker eller påvirkes af bæredygtighedsforhold, virksomhedens forretningsmodel og dens værdikæde, samt hvordan virksomhedens interesser tages i betragtning.
 - Oplysninger vedrørende Impacts, Risks and Opportunities (IRO 1-2): Formålet med oplysningskravene er at forstå virksomhedens væsentlighedsvurdering, herunder processen som virksomheden har gennemgået for at identificere væsentlige bæredygtighedsspørgsmål, samt resultatet af denne analyse.
 - Oplysninger vedrørende Metrics and Targets (MDR M-T): Formålet med oplysningskravene er overordnet at forstå, hvilke datapunkter og nøgletal virksomheden anvender for at måle virksomhedens målopfyldelse og fremdriften heri, herunder anvendt regnskabspraksis.
- ▶ Standarden indeholder herudover i appendiks C en liste med oplysningskrav i de tværgående og emnespecifikke standarder, som er krævet af EU-lovgivning.

Indholdet af dette kapitel

Målsætningen med dette kapitel er ikke at give en udtømmende gennemgang af ESRS 2. Vores formål har været at give overblik over indholdet, så virksomhederne selv kan arbejde videre med oplysningskravene.

Vi har i [appendiks 2](#) medtaget en oversigt over indholdet af standarden. Dette omfatter bl.a. formålet med standarden, oplysningskrav (i overskrifter) og øvrige væsentlige definitioner m.v.

Oplysningskravene er omfangsrige og der henvises til standarden eller [EFRAG's udkast til vejledning om datapunkter](#) for en liste herover.

Vi har dog nedenfor gennemgået de overordnede oplysningskrav, grundlag for udarbejdelse af rapportering og de fire rapporteringsområder.

4.3.2 Grundlag for udarbejdelse af rapportering (BP)

Grundlag for udarbejdelse af rapportering, BP-1

Oplysninger om grundlag for udarbejdelse er angivet under oplysningskrav relateret til "basis for preparation" ("BP").

Formålet med dette oplysningskrav er at give en forståelse af, hvordan virksomheden udarbejder bæredygtighedsrapporteringen, herunder konsolideringens omfang, hvorvidt oplysninger om værdikæden er medtaget, hvilke undtagelser virksomheden har benyttet m.v. På samme måde som i det finansielle regnskab er en grundlæggende forståelse af regnskabspraksis nødvendig for at forstå rapporteringen.

Specifikke forhold, BP-2

I henhold til BP-2 skal virksomheden oplyse om en række specifikke forhold, herunder fx definitioner af tidshorisonter, estimater i relation til oplysninger om virksomhedens værdikæde, usikkerhed om skøn, ændringer i udarbejdelse og præsentation af bæredygtighedsoplysninger, fejl i tidligere perioder, og brugen af overgangsregler og lempelser. Som det fremgår, er disse oplysningskrav relateret til de generelle principper for rapportering i ESRS 1, som er gennemgået i de forrige afsnit.

Oplysningskravene i henholdsvis BP-1 og BP-2 kan overordnet opsummeres således, idet listen ikke indeholder alle kravene i detaljer.

DR BP-1: General basis for preparation of the sustainability statements	DR BP-2: Disclosures in relation to specific circumstances
<p><i>The objective of this Disclosure Requirement is to provide an understanding of how the undertaking prepares its sustainability statement, including the scope of consolidation, the upstream and downstream value chain information and, where relevant, whether the undertaking has used any of the options for omitting information.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Basis for preparation of sustainability statement. ▶ Scope of consolidation of consolidated sustainability statement is same as for financial statements. ▶ Indication of subsidiary undertakings included in consolidation that are exempted from individual or consolidated sustainability reporting. ▶ Disclosure of extent to which sustainability statement covers upstream and downstream value chain. ▶ Option to omit specific piece of information corresponding to intellectual property, know-how or results of innovation has been used. ▶ Option allowed by Member State to omit disclosure of impending developments or matters in course of negotiation has been used. 	<p><i>The objective of this Disclosure Requirement is to provide an understanding of the effect of these specific circumstances on the preparation of the sustainability statement.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Time horizons: Medium- or long-term time horizons defined by ESRS 1 have been deviated from. ▶ Value chain estimation: Metrics include value chain data estimated using indirect sources. ▶ Sources of estimation and outcome uncertainty. ▶ Changes in preparation or presentation of sustainability information. ▶ Reporting errors in prior periods. ▶ Disclosure of other legislation or generally accepted sustainability reporting standards and frameworks based on which information has been included in sustainability statement. ▶ Incorporation by reference. ▶ Use of phase-In provisions in accordance with Appendix C of ESRS 1.

BP-1, værdikæden

For så vidt angår oplysningerne om værdikæden, herunder i hvilket omfang denne indgår, henvises til FAQ 4 i EFRAG's vejledning om værdikæden. I disse FAQ'er er ligeledes overordnet behandlet estimater vedrørende værdikæden. Det må antages, at mange virksomheder vil bruge lempelserne og indfasningen vedrørende værdikæden.

4.3.3 Governance

Formål ESRS 2 er inddelt i sektioner, der indeholder oplysningskravene for de fire rapporteringsområder.

Governance (GOV 1-5) Formålet med oplysningskravene er at forstå de ledelsesmæssige processer, kontroller og procedurer, der er indført vedrørende bæredygtighedsspørgsmål. Dette omfatter bl.a. følgende:

Disclosure requirement	
▶ DR GOV-1 - The role of the administrative, management and supervisory bodies	The undertaking shall disclose the composition of the administrative, management and supervisory bodies, their roles and responsibilities and access to expertise and skills with regard to sustainability matters.
▶ DR GOV-2 - Information provided to, and sustainability matters addressed by the undertaking's administrative, management and supervisory bodies	The undertaking shall disclose how the administrative, management and supervisory bodies are informed about sustainability matters and how these matters were addressed during the reporting period.
▶ DR GOV-3 - Integration of sustainability-related performance in incentive schemes	The undertaking shall disclose information about the integration of its sustainability-related performance in incentive schemes.
▶ DR GOV-4 - Statement on due diligence	The undertaking shall disclose a mapping of the information provided in its sustainability statement about the due diligence process.
▶ DR GOV-5 - Risk management and internal controls over sustainability reporting	The undertaking shall disclose the main features of its risk management and internal control system in relation to the sustainability reporting process.

4.3.4 Strategi

Strategy (SBM 1-3) Formålet med oplysningskravene er at forstå, hvordan elementer af virksomhedens strategi påvirker eller påvirkes af bæredygtighedsforhold, interaktionen med væsentlige IRO'er, og hvordan virksomhedens interesser tages i betragtning.

Dette omfatter bl.a. følgende:

Disclosure requirement	
▶ DR SBM-1 - Strategy, business model and value chain	The undertaking shall disclose the elements of its strategy that relate to or impact sustainability matters, its business model and its value chain.
▶ DR SBM-2 - Interests and views of stakeholders	The undertaking shall disclose how the interests and views of its stakeholders are taken into account by the undertaking's strategy and business model
▶ DR SBM-3 - Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model	The undertaking shall disclose its material impacts, risks and opportunities and how they interact with its strategy and business model.

4.3.5 Påvirkninger, risici og muligheder (IRO)

IRO (IRO 1-2) Formålet med oplysningskravene er at forstå virksomhedens væsentlighedsvurdering, herunder processen, som virksomheden har gennemgået for at identificere væsentlige bæredygtighedsspørgsmål, og resultatet af denne analyse.

Dette omfatter bl.a. følgende:

Disclosure requirement	
<ul style="list-style-type: none"> ▶ DR IRO-1 - Description of the process to identify and assess material impacts, risks and opportunities 	The undertaking shall disclose its process to identify its impacts, risks and opportunities and to assess which ones are material.
<ul style="list-style-type: none"> ▶ DR IRO-2 - Disclosure Requirements in ESRS covered by the undertaking's sustainability statement 	The undertaking shall report on the Disclosure Requirements complied with in its sustainability statements

Minimums-krav, ESRS section 4.2

ESRS 2 indeholder minimumskrav vedrørende oplysninger om politikker og handlinger, som omtalt i afsnit 5.7.2. Dette omfatter:

- ▶ Politikker (MDR-P): Formålet med dette oplysningskrav er at give en forståelse af politikker, som virksomheden har indført med hensyn til væsentlige bæredygtighedsspørgsmål.
- ▶ Actions (MDR-A): Formålet med dette oplysningskrav er at give en forståelse af de foranstaltninger og handlingsplaner, som virksomheden har indført eller planlagt med hensyn til væsentlige bæredygtighedsspørgsmål.

IRO-2

IRO-2 virker som en form for indholdsfortegnelse, og skal give en forståelse af de oplysningskrav der er medtaget i rapporteringen. Dette skal ligeledes inkludere fx en sidehenvisning og en tabel med datapunkter fra anden EU-lovgivning.

4.3.6 Nøgletal

Nøgletal, målsætninger, (MDR M-T)

Formålet med oplysningskravene om nøgletal er overordnet at forstå, hvilke datapunkter og nøgletal virksomheden anvender for at måle virksomhedens målopfyldelse og fremdriften heri. Dette gælder fx:

Disclosure requirement	
<ul style="list-style-type: none"> ▶ Minimum disclosure requirement - Metrics MDR-M - Metrics in relation to material sustainability matters 	<p>The undertaking shall apply the requirements for the content of disclosures in this provision when it discloses on the metrics it has in place with regard to each material sustainability matter.</p> <p>The objective of this Minimum Disclosure Requirement is to provide an understanding of the metrics the undertaking uses to track the effectiveness of its actions to manage material sustainability matters.</p> <p>The undertaking shall disclose any metrics that it uses to evaluate performance and effectiveness, in relation to a material impact, risk or opportunity.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ▶ Minimum Disclosure Requirement - Targets MDR-T - Tracking effectiveness of policies and actions through targets 	The undertaking shall apply the requirements for the content of disclosures in this provision when it discloses information about the targets it has set with regard to each material sustainability matter.

4.4 Emnespecifikke standarder

4.4.1 Introduktion

Indholdet af dette kapitel

De emnespecifikke standarder omfatter oplysningskrav, der dækker miljømæssige (ESRS E), sociale (ESRS S) og ledelsesmæssige spørgsmål (ESRS G). Der er i alt 10 emnespecifikke standarder.

En liste over bæredygtighedsemner og relaterede sub-topics fremgår af ESRS 1.AR16. Listen opsummerer, hvilke bæredygtighedsspørgsmål der er omfattet af de emnespecifikke standarder.

- ▶ De klimarelaterede standarder (ESRS E1-5) har til formål at sikre virksomhedens oplysningskrav vedrørende klimaændringer, forurening, vand- og havressourcer, biodiversitet og økosystemer samt ressourceanvendelse og cirkulær økonomi. Ud over disse generelle emner har de klimarelaterede standarder til formål at gøre det muligt for brugerne at forstå planerne og kapaciteten for en virksomhed til at tilpasse sin forretningsmodel og sine aktiviteter i overensstemmelse med omstillingen til en bæredygtig økonomi, og hvordan den bidrager til de forskellige miljømål i den europæiske grønne pagt og i andre EU-lande.
- ▶ Standarderne vedrørende sociale forhold (ESRS S1-S3) har til formål at sikre virksomhedens oplysningskrav vedrørende egen arbejdsstyrke, arbejdstagere i værdikæden, berørte samfund samt forbrugere og slutbrugere.
- ▶ Standarden vedrørende governance (ESRS G1) har til formål at øge brugernes forståelse af en virksomheds strategi, tilgang og processer, procedurer og resultater i forhold til forretningsgik.

Standarderne er ikke-sektorspecifikke og skal således anvendes af alle virksomheder uanset branche eller industri. Der skal dog kun oplyses om de for virksomheden væsentlige forhold (ved anvendelse af det dobbelte væsentlighedsprincip). Det betyder med andre ord, at hvis et "matter" ikke er væsentligt, skal der ikke oplyses herom, jf. afsnit 5.6.

Standarderne sigter mod at gøre det muligt for brugerne at forstå virksomhedens påvirkning på bæredygtighedsspørgsmål, virksomhedens væsentlige risici og muligheder i forbindelse med disse områder og i sidste ende deres indvirkning på virksomhedens evne til at skabe værdi.

Emnespecifikke standarder er opbygget på den måde, at de foreskriver oplysningskrav, der dækker de fire rapporteringsområder, som er fastlagt i ESRS 2:

- ▶ Governance (GOV)
- ▶ Strategi (SBM)
- ▶ Impact, risk and opportunity management (IRO)
- ▶ Metrics and targets (MT).

Herudover er der i standarderne en kort indledning, der beskriver målsætningen med standarden og hvilke bæredygtighedsspørgsmål standarden vedrører.

4.4.2 Standarderne i overblikform

Indholdet af
dette kapitel

Målsætningen med dette kapitel er ikke at give en udtømmende gennemgang af de emnespecifikke standarder. Vores formål har været at give overblik over indholdet af standarderne, så virksomhederne selv kan arbejde videre med oplysningskravene.

For hver standard har vi i [appendiks 2](#) medtaget en ca. to siders oversigt over indholdet af standarden. Dette omfatter bl.a. formålet med standarderne, oplysningskrav (i overskrifter) samt øvrige væsentlige definitioner m.v.

Oplysningskravene er omfangsrige, og der henvises til standarden eller [EFRAG's udkast til vejledning om datapunkter](#) for en liste herover.

5 Dobbelt væsentlighed er styrende for rapporteringen

Introduktion

En dobbelt væsentlighedsvurdering er et krav i ESRS og er processen med at identificere og prioritere en virksomheds mest væsentlige indvirkninger, risici og muligheder inden for bæredygtighed (på engelsk: "Impacts, Risks and Opportunities", eller "IRO").

Resultatet af virksomhedens dobbelte væsentlighedsvurdering er bestemmende for de oplysningskrav, som virksomheden skal medtage i sin redegørelse om bæredygtighed ud fra ESRS-standarderne, og er således helt afgørende for, hvordan virksomheden forbereder sin rapportering. Det betyder også, at forud for den første rapportering efter ESRS'erne skal virksomheden foretage relativt omfattende analyser og vurderinger for at kunne udarbejde rapporteringen. Dertil kommer selve dataindsamlingen til brug for rapporteringen.

Vigtigheden i væsentlighedsvurderingen skyldes, at de 12 ESRS'er som udgangspunkt indeholder mere end 1000 potentielle rapporteringsdatapunkter, men at formålet med væsentlighedsanalysen er at få identificeret de oplysningskrav og datapunkter, som er væsentlige for virksomheden, og som derfor skal fremgå af bæredygtighedsrapporteringen. Der er således tale om en proces, hvor virksomheden indsnævrer listen over datapunkter til de for virksomheden væsentlige oplysninger.

En dobbelt væsentlighedsvurdering skal udføres fra både et "indfra og ud"-perspektiv, hvor væsentligheden af virksomhedens positive og negative indvirkninger (impacts) på en række bæredygtighedsaspekter vurderes, og ud fra et "udefra og ind"-perspektiv, hvor den finansielle væsentlighed af bæredygtighedsmæssige risici og muligheder for virksomheden vurderes. Vurderingen skal tage højde for både aktuelle og potentielle IRO'er over en række bæredygtighedsspørgsmål for virksomheden på såvel kort, mellem og lang sigt ("tidshorisonter").

Beslutningstræet i ESRS 1 viser, hvordan virksomheden med udgangspunkt i listen over bæredygtighedsemner foretager en væsentlighedsvurdering. Samlet set vil den dobbelte væsentlighedsvurdering bestemme, hvilke emnespecifikke standarder der skal rapporteres efter og hermed danne grundlag for de oplysningskrav og datapunkter, virksomhederne skal rapportere på.

Det er vigtigt at være opmærksom på reglerne for, hvornår oplysningskrav eller datapunkter er individuelt væsentlige, og dermed skal indgå i bæredygtighedsrapporteringen. Denne vurdering finder sted efter identifikationen af væsentlige bæredygtighedsspørgsmål.

Ved udarbejdelse af en dobbelt væsentlighedsvurdering kan virksomheden ligeledes søge inspiration i EFRAG's vejledning om dobbelt væsentlighed, som dog kun foreligger i udkast ved redaktionens slutning. Alligevel mener vi, at udkastet hertil giver nyttig vejledning. Der kan desuden søges inspiration i Erhvervsstyrelsens notat om dobbelt væsentlighedsvurdering.

5.1 Introduktion

Vurdering af dobbelt væsentlighed er udgangspunktet for bæredygtighedsrapporteringen under de europæiske bæredygtighedsstandarder (ESRS). For de bæredygtighedsspørgsmål, der vurderes væsentlige, skal virksomheden derfor udarbejde sin rapportering i overensstemmelse med den pågældende rapporteringsstandard under ESRS.

Analysen skal baseres på virksomhedens konkrete forhold, MAIG.15

ESRS'erne er principbaserede standarder og foreskriver ikke nogen specifik metode til, hvordan en dobbelt væsentlighedsanalyse udføres, men krav til, hvad den skal indeholde og komme frem til. Det betyder overordnet, at den vejledning, EFRAG har udarbejdet, herunder illustrationer og kriterier, ikke er den eneste måde, hvorpå en virksomhed kan udføre analysen. Analysen skal baseres på virksomhedens konkrete forhold, herunder forretningsmodel, strategi, legale struktur, kompleksitet og governance.

Bæredygtighedsrapporteringen skal pr. definition ikke omhandle uvæsentlige bæredygtighedsspørgsmål, hvilket også har den konsekvens, at hvis væsentlighedsanalysen ikke udføres på en rimelig måde, risikerer virksomheden at udelade væsentlige oplysninger.

Såvel Erhvervsstyrelsens notat samt EFRAG's vejledning om dobbelt væsentlighed ("Vejledningen" eller "MAIG") illustrerer en metode, som viser fire trin.

De fire trin i Erhvervsstyrelsens notat er:

- ▶ Trin 1: Identificering af væsentlige IRO'er relateret til virksomhedens aktiviteter og værdikæde.
- ▶ Trin 2: Vurdering og prioritering af disse IRO'er med henblik på at fastslå deres væsentlighed.
- ▶ Trin 3: Fastlæggelse af passende tærskler og kriterier for væsentlighed.
- ▶ Trin 4: Rapportering af resultatet og beskrivelse af den anvendte proces.

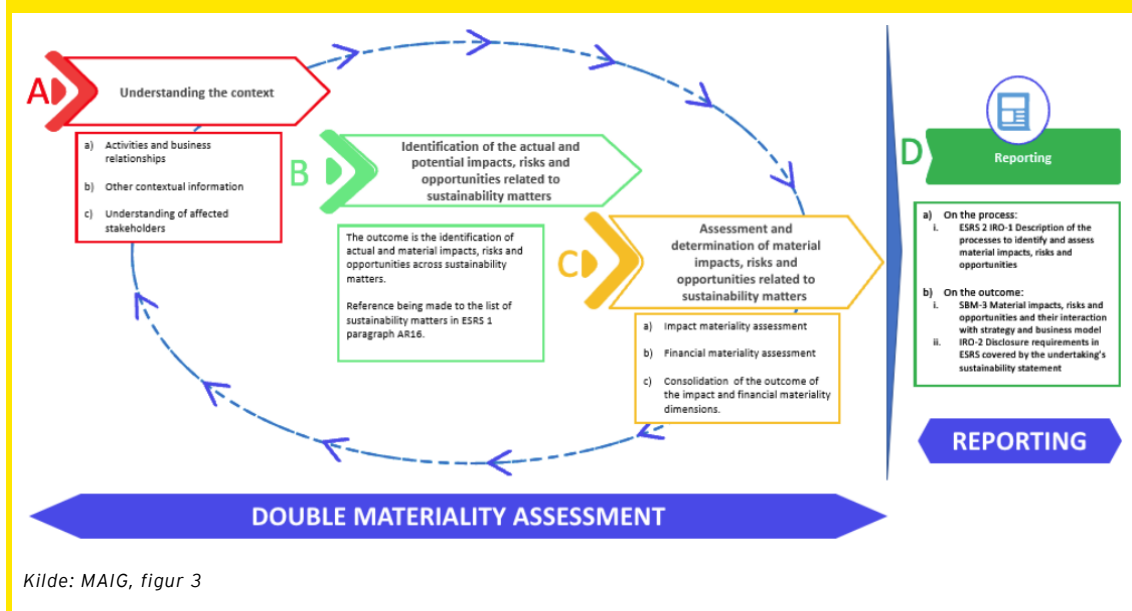
Download

Erhvervsstyrelsens notat kan [downloades her](#), og EFRAG's udkast til vejledning (Draft IG 1) kan hentes via følgende [link](#).

MAIG illustrerer processen med at identificere de væsentlige bæredygtighedsforhold nedenfor.



Eksempel på en proces for væsentlighedsanalyse



Grundlæggende ses der ikke at være indholdsmæssige forskelle, hvorfor vi har fundet det relevant at inddrage forhold fra såvel Erhvervsstyrelsens notat som MAIG.

FAQ'er i MAIG EFRAG har som del af deres vejledningen indarbejdet en række FAQ'er, som nærmere diskuterer en række praktiske spørgsmål. Vi anbefaler, at disse inddrages i det videre arbejde med væsentlighedsvurderingen. I dette kapitel vil vi løbende referere til disse FAQ'er, idet de bibringer en forståelse for, hvordan analysen skal foretages. FAQ'erne indeholder desuden illustrative eksempler. Der henvises til afsnit 5.8 for oversigt over FAQ'er og link hertil.

5.1.1 Dokumentation og frekvens

Dokumentation Væsentlighedsvurderingen skal dokumenteres, hvilket ligeledes vil være et krav fra bæredygtighedsrevisor. FAQ 12 behandler overordnet baggrunden for dokumentationskravene, ligesom FAQ 10 beskriver, hvorvidt kvantitativ information skal bruges, når dette er muligt.

Frekvens Bæredygtighedsrapportering under ESRS er en årlig rapportering. Virksomheden er derfor også forpligtet til at vurdere væsentlige IRO'er og de væsentlige oplysninger, der skal medtages i bæredygtighedsrapporteringen på årlig basis. FAQ 7 indeholder yderligere vejledning herom.

Hvis virksomheden konkluderer, at resultatet af væsentlighedsvurderingen er uændret i forhold til året før, kan denne vurdering danne grundlag for bæredygtighedsrapporteringen. Vejledningen nævner eksplicit, at denne vurdering skal foretages på grundlag af passende dokumentation, hvilket kan være tilfældet, hvis virksomheden fx vurderer, at der ikke har været nogen væsentlige ændringer i virksomhedens organisatoriske struktur og dens aktiviteter, og der ikke har været nogen væsentlige ændringer i de eksterne faktorer, der kunne generere nye eller ændre eksisterende IRO'er.

5.2 Trin 1: Identifikation af IRO'er relateret til virksomhedens aktiviteter og værdikæde

Trin 1 omfatter identifikation af påvirkninger (impact materiality), og risici og muligheder (financial materiality) relateret til virksomhedens aktiviteter og værdikæde.

Hele værdikæden

For at opfylde rapporteringskravene, der følger af CSRD, skal virksomheden identificere IRO'er på tværs af hele værdikæden. Kortlægning af aktører i værdikæden fra leverandører (upstream) til aftagere (downstream) foruden egne aktiviteter, så man ikke udelader fx væsentlige negative påvirkninger (impacts), fordi de ikke er under virksomhedens direkte kontrol, er derfor et lovkrav.

Hvordan en virksomhed vælger at kortlægge sin værdikæde, og i hvilken rækkefølge en given virksomhed vælger at arbejde med delementerne i væsentlighedsvurderingen, findes der ikke lovkrav til. Værdikæden omfatter også indirekte forretningsforbindelser, hvorfor det fx ikke kun omfatter virksomhedens direkte leverandører, men også underleverandører hertil. Som eksempel skal virksomheden således forholde sig til anvendelse af råvarer eller energi i produktionsprocessen, sociale forhold hos leverandører og underleverandører m.v.

Det er dog vigtigt at påpege, at værdikæden (eller værdikæderne), der skal tages i betragtning, begrænser sig til det, der har relation til virksomhedens egne aktiviteter, og aktiviteter i værdikæden (upstream og downstream). Det betyder, at en virksomhed fx ikke skal tage stilling til leverandørforhold, der ikke har indflydelse på disse værdikæder. I kapitel 6 kommer vi nærmere ind på aktører i værdikæden.

Interessenter

ESRS beskriver ingen specifikke krav til inddragelse af interessenter, når virksomheden udarbejder sin dobbelte væsentlighedsvurdering. Ikke desto mindre omtales dette som et centralt princip i processen med dobbelt væsentlighed og den løbende due diligence-proces. Interessentinddragelse er altså ikke et lovkrav, men fremgår som en stærk anbefaling i standarderne. Se desuden afsnit 5.2.1.

MAIG.66-69

I henhold til vejledningen har det første trin som formål at give overblik over og forstå:

- ▶ Virksomhedens aktiviteter og forretningsrelationer
- ▶ Hvordan regulatoriske forhold påvirker virksomheden
- ▶ Offentliggjort dokumentation, såsom medierapporter, analyse af peers, eksisterende sektorspecifikke benchmarks, generelle bæredygtighedstendenser m.v.
- ▶ Virksomhedens interessenter.

Denne forståelse giver vigtige input til identifikation af virksomhedens påvirkninger, risici og muligheder.

Aktiviteter og forretningsrelationer, værdikæden
MAIG.67

Aktiviteter og forretningsforbindelser omfatter bl.a. en analyse af virksomhedens forretningsplan, strategi, regnskaber og investorinformation. Herudover er det relevant at forstå virksomhedens aktiviteter, produkter og geografiske placering.

Andre forhold,
MAIG.68

Andre forhold, der kan medvirke til at forstå virksomhedens IRO'er kan fx være virksomhedens regulatoriske forhold, forståelse af sektoren og virksomhedens konkurrenter m.v.

MAIG.26

Hvis virksomheden identificerer et større antal IRO'er, kan ledelsen til interne formål prioritere disse i forhold til fx handlinger og politikker. Dette fritager dog ikke virksomheden fra at rapportere væsentlige IRO i bæredygtighedsrapporteringen. ESRS er en rapporteringsstandard og stiller altså ikke krav om, at en virksomhed skal have en politik for et bæredygtighedsspørgsmål.

5.2.1 Inddragelse af interessenter

MAIG afsnit 3.5

Afsnit 3.5 i EFRAG's vejledning forklarer yderligere om inddragelse af virksomhedens interessenter. Helt generelt hjælper inddragelse af virksomhedens interessenter med at underbygge, hvordan interessenter påvirkes af bæredygtighedsforhold. Dette kunne for eksempel være en dialog med virksomhedens medarbejdere med henblik på at forstå arbejdsmiljø og sundhed. Det inkluderer også løbende feedback fra virksomhedens interessenter.

ESRS'erne kræver dog ikke aktiv dialog med påvirkede interessenter, jf. FAQ 15. Interessentinddragelse er altså ikke et lovkrav, men fremgår som en stærk anbefaling i standarderne. I praksis kan inddragelse af interessenter ske på flere måder, fx via spørgeskema eller som desktopanalyse.

ESRS 1 - interessenter og deres relevans for vurdering af væsentlighed, ESRS 1.22-24

Bæredygtighedsrapporteringen skal tilgodese oplysningsbehovene hos begge primære grupper af brugere, som er defineret i ESRS 1, hvoraf nogle vil være omfattet af begge hovedgrupper:

- ▶ Interessenter, som bliver påvirket af virksomheden: enkeltpersoner eller grupper, der har interesser, der er eller kunne være påvirket – positivt eller negativt – af virksomhedens aktiviteter og dens direkte og indirekte forretningsforbindelser på tværs af værdikæden.
- ▶ Brugere af bæredygtighedsrapportering: Primære brugere (fx investorer, låntagere m.v.) og andre brugere (fx fagforeninger, forretningspartnere, myndigheder m.v.).

MAIG.100

ESRS 2 kræver gennemsigtighed i forbindelse med virksomhedens inddragelse af interessenter i væsentlighedsvurderingen. Hermed menes, at selvom ESRS ikke fastlægger en specifik metode, er virksomheden forpligtet til at oplyse, om og hvordan væsentlighedsvurderingen identificerer og vurderer virksomhedens påvirkninger, herunder at forstå, hvordan virksomhedens interessenter kan blive påvirket.

ESRS 1.24

Inddragelse af berørte interessenter er centralt for virksomhedens løbende due diligence-proces (se ESRS 1, afsnit 4) og løbende væsentlighedsvurdering. Dette omfatter processer til at identificere og vurdere faktiske og potentielle IRO'er, som derefter indgår i virksomhedens dobbelte væsentlighedsanalyse. Som nævnt tidligere er CSRD dog et rapporteringsdirektiv, og derfor pålægger ESRS ikke virksomhederne due diligence-processer kun med henblik på rapportering (MAIG.101).

MAIG.105-108

Vejledningen forklarer, at inddragelse af interessenter kan være til hjælp under forskellige trin i væsentlighedsvurderingen. Virksomheden kan også have et løbende engagement med interessenterne. Engagement med brugerne af bæredygtighedsrapportering kan også bekræfte den dokumentation, der understøtter den finansielle væsentlighed af bæredygtighedsspørgsmål.

Vejledningen indeholder tre FAQ'er om inddragelse af interessenter, som kan tilgås via link i afsnit [5.8](#).

Udkast til FAQ'er om inddragelse af interessenter

MAIG, kapitel 5.4

- ▶ Kræver ESRS'erne aktiv dialog med påvirkede interessenter?
- ▶ Kan virksomheden ved udarbejdelse af væsentlighedsanalysen prioritere nogle grupper af interessenter - og hvordan?
- ▶ Hvordan skal virksomheden forholde sig til "silent stakeholders"?

5.3 Trin 2: Vurdering og prioritering af IRO'er med henblik på at fastslå deres væsentlighed

En dobbelt væsentlighedsvurdering skal udføres fra både et "indefra og ud"-perspektiv, hvor væsentligheden af virksomhedens positive og negative impacts på en række bæredygtighedsspørgsmål vurderes (impact materiality), og ud fra et "udefra og ind"-perspektiv, hvor den finansielle væsentlighed af bæredygtighedsmæssige risici og muligheder for virksomheden vurderes.

Trin 2 i væsentlighedsvurderingen fokuserer altså primært på at evaluere og rangere de identificerede IRO'er baseret på deres betydning og sandsynlighed for virksomheden. Formålet er at skelne mellem emner, der er kritiske for virksomheden, og dem, der er mindre betydningsfulde.

Resultatet vil være en (ofte længere) liste over IRO'er for yderligere vurdering og analyse i de efterfølgende trin. Uanset hvilken tilgang, der vælges, er formålet at identificere de væsentlige bæredygtighedsspørgsmål, og relatere disse til væsentlige IRO'er.

Påvirkninger
("Impacts")

Når der tales om indvirkninger eller påvirkninger (I'et i IRO eller "impacts"), er det både positive og negative impacts på miljø og mennesker, der skal vurderes. Impacts er heller ikke begrænset til faktiske påvirkninger, men omhandler også de påvirkninger, der potentielt kan forekomme i fremtiden.

Finansiell
væsentlighed

Finansiell væsentlighed handler om de risici og muligheder (R og O i "IRO"), der er forbundet med det pågældende bæredygtighedsspørgsmål for virksomheden. Et bæredygtighedsspørgsmål er væsentligt ud fra et finansielt perspektiv, hvis det udløser, eller med rimelighed kan forventes at udløse, væsentlige økonomiske konsekvenser for virksomheden. Ligesom impacts vurderes den finansielle væsentlighed ud fra et positivt ("muligheder", O'et i IRO) og et negativt ("risici", R'et i IRO) perspektiv.

Tidshorisonter
FAQ 9

For hver identificeret IRO skal virksomheden overveje, inden for hvilken tidshorizont den mest sandsynligt forekommer, samt disses udvikling og relevans hen over en kort, mellem og lang tidshorizont, da en impact på fx klimaet eller den finansielle væsentlighed af klimaændringer kan stige eller falde over de kommende år, alt efter hvordan virksomheden vælger at arbejde med dem igennem deres målsætninger og politikker. ESRS skelner herved mellem:

- ▶ Kortsigtet: Svarer til rapporteringsperioden for det finansielle regnskab
- ▶ Mellemsigtet: Fra udgangen af rapporteringsperioden og op til 5 år
- ▶ Langsigtet: Tidshorizont på mere end 5 år.

En virksomhed har mulighed for at vælge andre tidshorisonter end ovenstående, i så fald skal det dog beskrives. Tidshorisonter er beskrevet i afsnit [4.2.9](#).

Fuldstændighed,
FAQ 8,
MAIG.72

Virksomheden skal i henhold til vejledningen anvende listen over bæredygtighedsspørgsmål i ESRS 1.AR16 for at sikre fuldstændighed. Listen er ikke en substitut for at forholde sig til væsentlige bæredygtighedsemner. Dette bekræftes i vejledningens FAQ 8, der beskriver, at væsentlighedsvurderingen skal omfatte virksomhedens forhold og ikke kun listen over bæredygtighedsemner i AR16. Bæredygtighedsemnerne er gengivet nedenfor i figurerne, og som det ses, stiger detaljeniveauet fra hovedemnet til de enkelte underemner. De tre niveauer af emner betegnes alle som bæredygtighedsspørgsmål eller bæredygtighedsemner (sustainability "matters").



Bæredygtighedsspørgsmål omfattet af væsentlighedsvurdering for ESRS E-standarder (klima og miljø)

Nedenstående tabel opsummerer, hvilke bæredygtighedsspørgsmål der er omfattet af de fem emnespecifikke standarder for klima og miljø (ESRS 1.AR16):

Topical ESRS	Topic	Sub-topic	Sub-sub-topics
ESRS E1:	Climate Change	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Climate change adaptation ▶ Climate change mitigation ▶ Energy 	
ESRS E2:	Pollution	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Pollution of air ▶ Pollution of water ▶ Pollution of soil ▶ Pollution of living organisms and food resources ▶ Substances of concern ▶ Substances of very high concern ▶ Microplastics 	
ESRS E3:	Water and marine resources	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Water ▶ Marine resources 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Water consumption ▶ Water withdrawals ▶ Water discharges ▶ Water discharges in the oceans ▶ Extraction and use of marine resources
ESRS E4:	Biodiversity and ecosystems	▶ Direct impact drivers of biodiversity loss	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Climate Change ▶ Land-use change, fresh water-use change and sea-use change ▶ Direct exploitation ▶ Invasive alien species ▶ Pollution ▶ Others
		▶ Impacts on the state of species	Examples: <ul style="list-style-type: none"> ▶ Species population size ▶ Species global extinction risk
		▶ Impacts on the extent and condition of ecosystems	Examples: <ul style="list-style-type: none"> ▶ Land degradation ▶ Desertification ▶ Soil sealing
		▶ Impact and dependencies on ecosystem services	
ESRS E5:	Circular economy	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Resources inflows, including resource use ▶ Resource outflows related to products and services ▶ Waste 	



Bæredygtighedsspørgsmål omfattet af væsentlighedsvurdering for ESRS S-standarder (sociale forhold)

Nedenstående tabel opsummerer, hvilke bæredygtighedsspørgsmål der er omfattet af de fire emnespecifikke standarder for sociale forhold (ESRS 1.AR16):

Topical ESRS	Topic	Sub-topic	Sub-sub-topics
ESRS S1	Own work-force	▶ Working conditions	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Secure employment ▶ Working time ▶ Adequate wages ▶ Social dialogue ▶ Freedom of association, the existence of works councils and the information, consultation and participation rights of workers ▶ Collective bargaining, including rate of workers covered by collective agreements ▶ Work-life balance ▶ Health and safety
		▶ Equal treatment and opportunities of all	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Gender equality and equal pay for work of equal value ▶ Training and skills development ▶ Employment and inclusion of persons with disabilities ▶ Measures against violence and harassment in the workplace ▶ Diversity
		▶ Other work-related rights	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Child labour ▶ Forced labour ▶ Adequate housing ▶ Privacy
ESRS S2	Workers in the value chain	▶ Working conditions	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Secure employment ▶ Working time ▶ Adequate wages ▶ Social dialogue ▶ Freedom of association, including the existence of works councils ▶ Collective bargaining ▶ Work-life balance ▶ Health and safety
		▶ Equal treatment and opportunities of all	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Gender equality and equal pay for work of equal value ▶ Training and skills development ▶ The employment and inclusion of persons with disabilities ▶ Measures against violence and harassment in the workplace ▶ Diversity
		▶ Other work-related rights	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Child labour ▶ Forced labour ▶ Adequate housing ▶ Water and sanitation ▶ Privacy

Topical ESRS	Topic	Sub-topic	Sub-sub-topics
ESRS S3	Affected communities	▶ Communities' economic, social and cultural rights	▶ Adequate housing ▶ Adequate food ▶ Water and sanitation ▶ Land-related impacts ▶ Security-related impacts
		▶ Communities' civil and political rights	▶ Freedom of expression ▶ Freedom of assembly ▶ Impacts on human rights defenders
		▶ Rights of indigenous peoples	▶ Free, prior and informed consent ▶ Self-determination ▶ Cultural rights
ESRS S4	Consumers and end-users	▶ Information-related impacts for consumers and/or end-users	▶ Privacy ▶ Freedom of expression ▶ Access to (quality) information
		▶ Personal safety of consumers and/or end-users	▶ Health and safety ▶ Security of a person ▶ Protection of children
		▶ Social inclusion of consumers and/or end-users	▶ Non-discrimination ▶ Access to products and services ▶ Responsible marketing practices



Bæredygtighedsspørgsmål omfattet af væsentlighedsvurdering for ESRS G-standarder (Governance)

Nedenstående tabel opsummerer, hvilke bæredygtighedsspørgsmål der er omfattet af ESRS G1 (ESRS 1.AR16):

Topical ESRS:	Topic	Sub-topic	Sub-sub-topics
ESRS G1	Business conduct	▶ Corporate culture ▶ Protection of whistle-blowers ▶ Animal welfare ▶ Political engagement ▶ Management of relationships with suppliers including payment practices	
		▶ Corruption and bribery	▶ Prevention and detection including training ▶ Incidents

Forskellige tilgange, MAIG.75-77

EFRAG's vejledning beskriver forskellige tilgange til, hvordan trin 2 skal udføres, herunder fx en screening af ovenstående liste og udarbejdelse af en (ofte længere) liste over IRO'er, der er relevante for virksomhedens forretningsmodel og værdikæde.

Aktiviteter omfattet af "taxonomy eligible"

Hvis en virksomhed udøver aktiviteter, der er omfattet af EU-taksonomien, kan dette også være en hjælp til at identificere påvirkninger, risici og muligheder. Vejledningen indeholder FAQ 25, der beskriver sammenhængen mellem væsentlighedsvurderingen og taksonomioplysningerne.

Dis-aggregering, ESRS 1, afsnit 3.7

Et andet vigtigt forhold er behovet for disaggregering og aggregering af oplysninger, når dette er påkrævet for at fremme forståelsen for virksomhedens bæredygtighedseksponering. Der kan fx være tale om at disaggregere oplysninger pr. land i bæredygtighedsrapporten, hvis undladelse heraf risikerer at sløre væsentlige oplysninger eller en disaggregering i bæredygtighedsrapporten per "aktiv" ved særlig afhængighed af enkeltaktiver eller lokationer. Der kan også være tale om at disaggregere for væsentlige datterselskaber. Der henvises til FAQ 18 og 19 i vejledningen for yderligere information.

5.4 Trin 3: Fastlæggelse af passende tærskler og kriterier for væsentlighed

MAIG.80

Trin 3 indebærer handlinger med henblik på at bestemme de væsentlige IRO'er.

- ▶ Væsentlighed af indvirkning (impact materiality)
- ▶ Finansiell væsentlighed (financial materiality)
- ▶ Konsolideret resultat af analysen.

Resultat af analyse

Trin 3 resulterer i en liste over væsentlige IRO'er, som danner grundlag for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen og tilhørende oplysninger. Ledelsen i virksomheden vil i praksis ofte validere listen over væsentlige impacts, risici og muligheder.

Virksomheder skal i henhold til ESRS anvende bestemte kategorier for henholdsvis påvirkningens væsentlighed (impact materiality) og finansiell væsentlighed (financial materiality). Yderligere skal disse kategorier vurderes ved hjælp af passende kvantitative og/eller kvalitative skalaer og tærskelværdier.

Tærskler (thresholds), MAIG.27

Når virksomhedens IRO'er er identificeret, skal virksomheden fastsætte passende tærskler for væsentlighed. Der findes ingen lovgivningsmæssige krav til, hvordan tærskelværdierne skal se ud eller opgøres, og tærskelværdierne kan være både kvalitative og kvantitative. Vurderingen kræver derfor betydelige skøn, som skal baseres på virksomhedens faktiske forhold og vejledning i standarder m.v. Tærskelværdierne skal dog være retvisende.

5.4.1 Impact materiality

Væsentlighed af indvirkning, ESRS 1, afsnit 3.4

For impact materiality ("indfra ud"-perspektiv) gælder, at et bæredygtighedsspørgsmål er væsentligt, når det vedrører virksomhedens væsentlige faktiske eller potentielle positive eller negative påvirkning på mennesker eller miljø på kort, mellemlang og lang sigt (ESRS 1, afsnit 3.4).

ESRS 1.43 anfører bl.a., at påvirkninger både kan omfatte dem, der er forbundet med virksomhedens egne aktiviteter og dens værdikæde (såvel upstream og downstream). Dette kunne for eksempel være gennem virksomhedens produkter og services eller gennem virksomhedens øvrige forretningsforbindelser.

Hvad angår impact materiality, er kategorierne bestemt ud fra, om impact er positiv eller negativ og faktisk eller potentiel. De negative og positive, faktiske og potentielle indvirkninger, skal ifølge ESRS opdeles og måles efter følgende kategorier:

- ▶ Skala: hvor betydningsfuld påvirkningens konsekvenser er (fx indgreb i adgangen til grundlæggende fornødenheder eller friheder, uddannelse osv.).
- ▶ Omfang: hvor udbredt påvirkningen er (fx antallet af berørte personer eller miljøskadens omfang)
- ▶ Uoprettelighed: Uoprettelighed handler om, i hvilken udstrækning det er muligt at genoprette tilstanden før en negativ påvirkning, fx hvis en virksomheds produktion har haft en negativ indvirkning på grundvandet, skal man vurdere, i hvilken grad det er muligt at genoprette grundvandets kvalitet før forureningen.
- ▶ Sandsynlighed: Benyttes kun ved potentielle indvirkninger. Sandsynlighed handler om, hvor stor risiko eller chance, der er, for at en påvirkning indtræffer.

MAIG.115-116

Ved fastsættelsen af thresholds (tærskler) bør disse i størst muligt omfang baseres på objektive kriterier. Det er dog ikke altid muligt at opnå en rimelig kvantificering af de potentielle påvirkninger. De tre kendetegn ved alvoren af forholdet, jf. ovenfor, er kendetegnet ved ofte at være indbyrdes afhængige. For eksempel kan et uopretteligt forhold påvirke skala og omfang negativt.

Omvendt forholder det sig ofte sådan, at jo større skala eller omfang, desto mindre er muligheden for afhjælpning.

Negative faktiske og potentielle impacts

For faktiske negative impacts er væsentligheden baseret på påvirkningens alvorsgrad, mens den for potentielle negative påvirkninger er baseret på alvorsgrad og sandsynlighed.

Alvorsgraden bestemmes af:

- ▶ (a) skala
- ▶ (b) omfang
- ▶ (c) uoprettelig karakter (kategori kun for negative impacts)
- ▶ (d) sandsynlighed (kategori kun for potentielle impacts).

I tilfælde af en potentiel negativ indvirkning på menneskerettigheder vejer alvorsgraden af indvirkningen tungere end indvirkningens sandsynlighed.

Positive faktiske og potentielle impacts

For positive faktiske impacts er alvorsgraden baseret på:

- ▶ (a) skala
- ▶ (b) omfang.

Er der tale om en positiv potentiel impact, skal den også vurderes på baggrund af sandsynlighed, ud over indvirkningens skala og omfang.

Til illustration indeholder Erhvervsstyrelsens notat følgende opsummering:

	Negativ	Positiv
Faktisk	Skala Omfang Uoprettelighed	Skala Omfang
Potentiel	Skala Omfang Sandsynlighed Uoprettelighed	Skala Omfang Sandsynlighed

FAQ

Væsentlighed af påvirkning (impact materiality) har givet anledning til en del spørgsmål i praksis (FAQ), og som kan tilgås via link i afsnit [5.8](#).

MAIG, kapitel 5.1

Udkast til FAQ'er om impact materiality

- ▶ FAQ 1: Er "impact materiality" baseret på væsentlighed for virksomheden eller for virksomhedens interessenter?
- ▶ FAQ 2: Hvad betyder det, at virksomheden er "connected with an impact"?
- ▶ FAQ 3: Hvordan identificeres væsentlige påvirkninger, risici og muligheder i værdikæden?
- ▶ FAQ 4: Kan positive påvirkninger modregnes med negative påvirkninger?

FAQ 2 og FAQ 3 relateres til vurderinger af dobbelt væsentlighed for værdikæden.

For så vidt angår FAQ 4 skal impacts vurderes "brutto". Det betyder, at positive virkninger på miljø og mennesker ikke kan "modregnes" negative påvirkninger, idet der ellers ville være risiko for at skjule væsentlige impacts.

Eksempel på vurdering af faktiske påvirkninger

Vejledningen indeholder et eksempel, der illustrerer kortlægning af faktiske påvirkninger og væsentlighedsvurderingen.

I nedenstående eksempel har en virksomhed kortlagt dens faktiske påvirkninger ved brug af de tre karakteristika i et kolonneformat og med en visualisering af væsentlighedsvurderingen.



Væsentlighedsvurdering af faktiske påvirkninger

Graphical representation of impact severity for actual impacts in columnar format.

Please note that that the graphical representation in this figure serves only as illustration of a possible approach to visualisation of the conclusions of assessment of impact materiality criteria. ESRS 2 IRO-1 also requires the undertaking to explain how it determined the materiality of the impact, including the qualitative and quantitative thresholds used.

Negative impact	Severity assessment			Is the impact assessed as material?
	Scale	Scope	Irremediability	
Impact 1				No
Impact 2				Yes
Impact 3				Yes
...				
Impact N				Yes

Colour coding:
 Low
 Medium
 High

Kilde: MAIG, afsnit 117

Eksempel på vurdering af potentielle påvirkninger

MAIG.118

For potentielle påvirkninger skal sandsynligheden (likelihood) vurderes sammen med graden af alvor (severity). I tilfælde af påvirkninger på menneskerettighederne, som specificeret i ESRS 1.45, har alvorsgraden dog forrang for sandsynligheden.

MAIG.119-120

I forlængelse af illustrationen ovenfor er metoden den samme bortset fra, at sandsynligheden tilføjes. Sandsynligheden kan fastsættes enten kvantitativt (fx ved brug af procenter) eller kvalitativt (fx usandsynligt til højst sandsynligt).

Dette kan illustreres ved, at sandsynligheden for forekomst går ud af den vandrette akse og alvorsgraden af den lodrette akse. Et sådant eksempel er medtaget i EFRAG's vejledning, jf. nedenfor.

En lignende tilgang til de faktiske påvirkninger kunne også anvendes, hvorved tærsklen for væsentlige påvirkninger defineres som det røde område i den illustrative matrix.

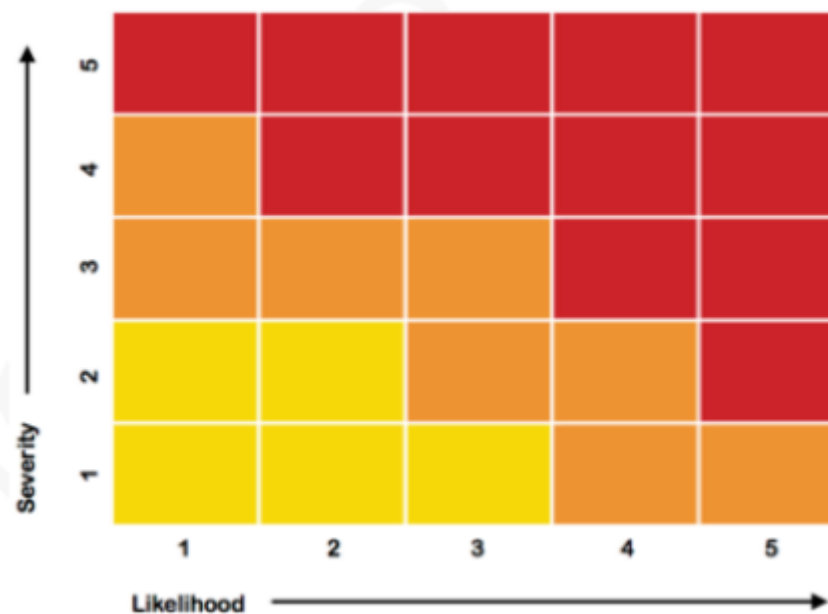
I det illustrative eksempel nedenfor har virksomheden vurderet, at høj alvorsgrad (skala 5) og lav sandsynlighed (skala 1) for negative påvirkninger er væsentlige for klimaet/miljøet.



Væsentlighedsvurdering af potentielle påvirkninger

Thresholds for materiality of potential impacts for illustrative purposes only (the color coding of the matrix is to be determined by each undertaking following the criteria in ESRS 1 Chapter 3.4 Impact materiality).

Please note that that the graphical representation in this figure serves only as illustration of a possible approach to visualisation of the conclusions of assessment of impact materiality criteria. ESRS 2 IRO-1 also requires the undertaking to explain how it determined the materiality of the impact, including the qualitative and quantitative thresholds used.



Kilde: MAIG, afsnit 121

5.4.2 Financial materiality

Finansiell væsentlighed, ESRS 1, afsnit 3.5

Oplysninger betragtes især som væsentlige for primære brugere af fx et årsregnskab, hvis de manglende eller mangelfulde oplysninger med rimelighed kan forventes at påvirke den primære brugers finansielle eller økonomiske beslutninger. ESRS 1.48 anfører bl.a., at den finansielle væsentlighedsvurdering svarer til identifikationen af væsentlige oplysninger for en primær bruger af fx et årsregnskab.

Et bæredygtighedsspørgsmål er væsentligt ud fra et finansielt perspektiv, hvis det udløser eller med rimelighed kan forventes at udløse væsentlige finansielle påvirkninger for virksomheden. Dette er tilfældet, når det skaber eller kan generere risici eller muligheder, der har eller kan have væsentlig indflydelse på virksomhedens finansielle pengestrømme, udvikling, resultat, finansielle stilling, kapitalomkostninger eller adgang til finansiering på kort, mellemlang og lang sigt.

Det skal bemærkes, at vurderingen af væsentligheden af bæredygtighedsspørgsmål ikke er begrænset til forhold, der er under virksomhedens kontrol, men omfatter også indvirkninger, risici og muligheder, der kan opstå i virksomhedens værdikæde. På denne måde går væsentlighedsvurderingen ud over omfanget af den finansielle årsrapport.

Kategorierne for væsentligheden af risici og muligheder (= finansiell væsentlighed), er derfor bestemt ud fra:

- ▶ Omfang (størrelsen af de økonomiske konsekvenser)
- ▶ Sandsynligheden for at de opstår

Faktisk og potentiel

Faktisk finansiell væsentlighed vurderes efter omfang, mens potentiel finansiell væsentlighed vurderes efter såvel omfanget og sandsynligheden.

Til illustration indeholder Erhvervsstyrelsens notat følgende:

	Negativ	Positiv
Faktisk	Omfang	Omfang
Potentiel	Omfang Sandsynlighed	Omfang Sandsynlighed

Afhængighed

En kilde til finansielle risici og muligheder er fx virksomhedens afhængighed af ressourcer, hvad enten der er tale om naturressourcer, menneskelige ressourcer eller sociale ressourcer.

MAIG.123

EFRAG's vejledning henviser bl.a. til, at man kan lade sig inspirere af væsentlighedsvurderingen for finansielle årsregnskaber. I henhold til FAQ 5 er væsentlighedsvurderingen dog ikke den samme. Den finansielle væsentlighedsvurdering afhænger af, om oplysninger anses for at være væsentlige hos dem, der stiller eller i fremtiden kan stille ressourcer til rådighed for virksomheden.

Virksomheden kan henvise til absolutte beløbsmæssige tærskler eller til relative monetære tærskler, fx en procentdel af en post i regnskabet (omsætning, aktiver, egenkapital osv.). Horisonten for vurdering af finansiell væsentlighed i bæredygtighedsrapportering er dog længere end for finansielle årsregnskaber. Dette kan fx betyde, at man skal overveje den akkumulerede virkning af et bæredygtighedsspørgsmål på indtægter, omkostninger osv. over en længere periode (og ikke kun en 12-måneders periode). På samme måde skal sandsynlighedskriteriet reflektere den akkumulerede sandsynlighed over en længere periode for at kunne dække den langsigtede horisont.

Omdømme, MAIG.126

En virksomhed kan også være eksponeret for omdømmemæssige risici, der er af interesse for investorer. Disse risici kan påvirke tilgængeligheden af kapital og kan derfor være økonomisk væsentlige.

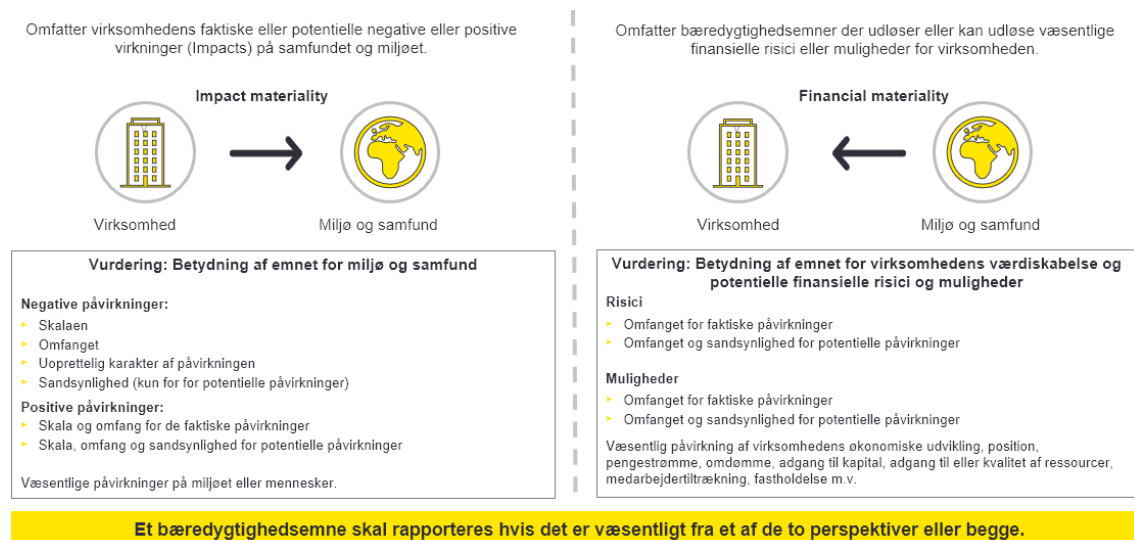
FAQ 5 og 6

FAQ'erne om finansiell væsentlighed behandler bl.a. sammenhængen til forhold i årsregnskabet. Heraf fremgår bl.a., at omfanget af finansiell væsentlighed for bæredygtighedsrapporteringen er bredere, end hvad der gælder for indregning, måling og oplysninger i årsregnskabet. Eksempelvis omfatter en bæredygtighedsrapportering oplysninger om potentielle økonomiske virkninger af risici eller muligheder, der endnu ikke er omfattet af finansielle notekrav eller indregning og måling i årsregnskabet m.v. Det er således ofte tilfældet, at risici og muligheder bliver væsentlige for bæredygtighedsrapporteringen, før disse bliver omfattet af finansiell rapportering. Desuden indeholder bæredygtighedsrapporteringen oplysninger om væsentlige risici og muligheder som følge af virksomhedens værdikæde, herunder fx afhængigheder af leverandører, naturressourcer m.v.

5.4.3 Samspillet mellem "impact materiality" og "financial materiality"

Definition af væsentlighed i standarden, MAIG.34

Et bæredygtighedsspørgsmål er i henhold til ESRS 1 væsentligt enten ud fra finansiell væsentlighed (financial materiality) eller væsentlighed af indvirkning (impact materiality). Dette kan illustreres ud fra nedenstående figur:



De to begreber hænger sammen, MAIG.35

Impact materiality og financial materiality er to forskellige begreber, men hænger ofte sammen. Vejledningen anfører overordnet, at virksomhedens påvirkning på mennesker eller miljø kombineret med ændringer til strategien, investeringer og ledelsesbeslutninger, der træffes for at håndtere påvirkninger på mennesker og miljø, kan give anledning til finansielle risici og muligheder. Væsentlige risici og muligheder stammer generelt fra påvirkninger (impacts) og afhængigheder af miljø, ressourcer m.v. (dependencies), og dermed er de to begreber som oftest tæt forbundne.

Eksempel på påvirkninger, der medfører risici og muligheder, MAIG.37

De fleste væsentlige påvirkninger (impacts) vil over tid normalt medføre væsentlige risici og muligheder. Som eksempel nævner vejledningen:

- ▶ Et olie- og gasselskab identificerer en væsentlig negativ påvirkning fra ikke at konsultere eller nå til enighed med lokalbefolkningen om anvendelse af jord til udvinding og samtidig flytning af lokalbefolkningen. På balancedagen forventer virksomheden ikke protester fra lokalbefolkningen, men disse kan på et senere tidspunkt protestere og negativt påvirke produktionen og forårsage betydelige omkostninger eller opgivelse af projektet.
- ▶ En virksomhed har udøvet kønsmæssig forskelsbehandling ved forfremmelse af medarbejdere. På balancedagen forventer virksomheden ikke, at medarbejderne vil retsforfølge virksomheden. Gruppen af medarbejdere, individuelt eller som helhed, kunne dog søge om økonomisk kompensation på et senere tidspunkt, på grund af forskelsbehandlingen, og hermed skade virksomhedens omdømme.

Eksempel på risici og muligheder som følge af afhængighed af ressourcer m.v., MAIG.38

Væsentlige risici og muligheder behøver dog ikke være opstået som følge af virksomhedens påvirkninger (impacts), men kan også opstå som følge af afhængigheder (dependencies), som illustreret ved følgende eksempler:

- ▶ En virksomhed har forretning inden for økologisk landbrug, som er afhængig af bestøvere. Antallet af bestøvere er faldende på grund af pesticid-anvendelse i andre lokale landbrugs-bedrifter.
- ▶ En virksomhed har en fabrik, der kører på vedvarende energi og med lave emissioner. Virksomheden er beliggende i et kystområde og er udsat for klimarelaterede fysiske risici såsom oversvømmelser eller ekstremt vejr.
- ▶ En advokatvirksomhed kan opleve en forhøjet personaleomsætning forårsaget af en konkurrent, der tilbyder højere lønninger. Begge virksomheder tilbyder sine medarbejdere samme arbejdsvilkår. Den virksomhed, som oplever personaleafgang, kan risikere en lavere omsætning, indtil ny kvalificeret arbejdskraft er rekrutteret.

Lovgivnings-mæssige risici, MAIG.39

Lovgivning kan også påvirke udsigterne for en virksomhed. Det kan fx være tilfældet ved ændringer i lovgivning vedrørende forurening, der kræver betydelige investeringer, og som kan medføre, at virksomheden får bøder, hvis lovgivningen ikke overholdes.

Samspillet mellem væsentlighed af påvirkning og finansiel væsentlighed

Det er tydeligt fra ovenstående eksempler, hvordan finansiel væsentlighed og væsentlighed af påvirkninger ofte er indbyrdes forbundne. Vejledningen indeholder følgende, der på en overskuelig måde illustrerer samspillet mellem de to begreber:

Interaction between impact and financial materiality

Materiality of a matter is determined by either (i) material impacts or (ii) material risks and opportunities. A matter can also be material from both perspectives.

When a matter is material due to impact materiality, the same material matter may or may not result in material risks and/or material opportunities. Most of the materials also give rise to financial risks and/or opportunities.

Irrespective of the fact that the matter is material due to its impacts or risks/opportunities, it is only when an undertaking identifies that material risks and/or opportunities exist that the undertaking discloses the financial effects relating to the matter.

However, where a matter is material due to its impacts only, the undertaking does not have to disclose risks and opportunities (or its related financial effects) that are not material.

FAQ 21 Er et bæredygtighedsforhold alene væsentligt ud fra "impact materiality", skal virksomheden altså ikke oplyse om de *uvæsentlige* risici og muligheder (inkl. den finansielle effekt).

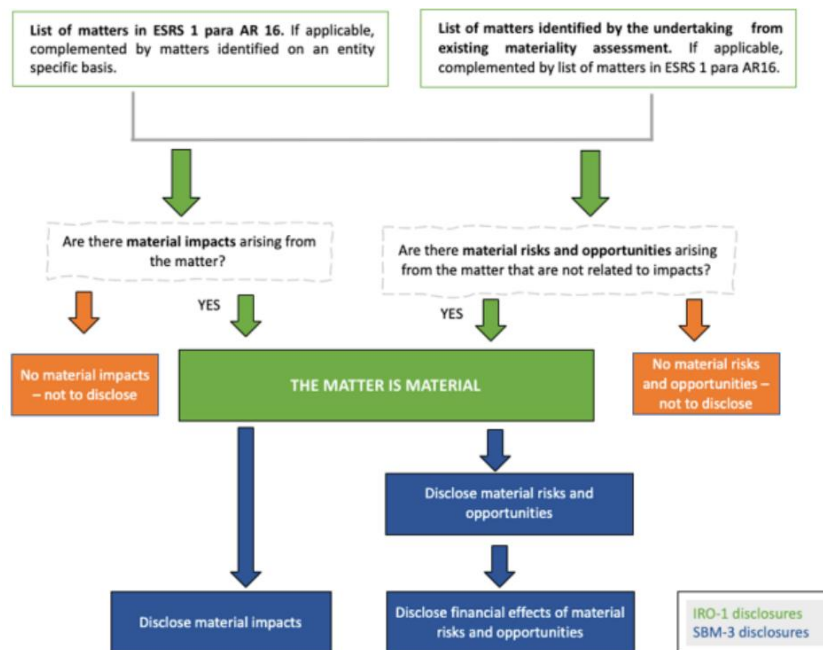
FAQ 11 I den forbindelse kan ligeledes henvises til FAQ 11, der forklarer, at selv om impact materiality og financial materiality er indbyrdes forbundne, og man altid skal overveje, hvordan de to begreber hænger sammen, behøver et bæredygtighedsspørgsmål ikke at være væsentligt fra begge dimensioner til rapporteringsformål. Derfor skal IRO'er ikke vurderes samlet, men hver for sig.

Nedenstående figur, som er taget fra EFRAG's vejledning, illustrerer ovenstående og samspillet mellem "impact materiality" og "financial materiality". Bemærk, hvordan vurderingen tager udgangspunkt i listen over bæredygtighedsspørgsmål i AR16, som blev gennemgået i afsnit 5.3.



Samspil mellem ESRS 1.AR16 og analysen af væsentlige påvirkninger, risici og muligheder

Interaction between ESRS 1 para AR16 and the assessment of material impacts, risks and opportunities.



Kilde: MAIG, afsnit 35

5.5 Trin 4: Rapportering af resultatet og beskrivelse af den anvendte proces

Når virksomheden har identificeret de væsentlige IRO'er, og på baggrund heraf identificeret, hvilke emnespecifikke standarder, der skal rapporteres efter, skal resultatet af vurderingen beskrives sammen med en beskrivelse af processen.

Beskrivelsen af resultatet og processen bag væsentlighedsvurderingen skal indeholde følgende:

- ▶ En beskrivelse af, hvordan ledelsen har identificeret og vurderet væsentlige IRO'er
- ▶ En forklaring på, hvordan disse væsentlige IRO'er påvirker virksomhedens strategi og forretningsmodel og oplysninger om, hvordan virksomheden har fastslået væsentlighed, herunder de tærskler og kriterier, indikatorer og mål, der er blevet anvendt til at vurdere de foreliggende oplysninger.

Som det ses af figuren ovenfor i afsnit 5.1, er det følgende krav, der skal oplyses om:

- ▶ ESRS 2 IRO-1 *Description of the processes to identify and assess material impacts, risks and opportunities*
- ▶ ESRS 2 SBM-3 *Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model*
- ▶ ESRS 2 IRO-2 *Disclosure requirements in ESRS covered by the undertaking's sustainability statement. The undertaking shall also disclose how it has determined the material information to be disclosed, including thresholds and criteria used to assess such information (ESRS 2 paragraph 59).*

5.6 Resultatet af væsentlighedsanalysen

Indledning

Vi har ovenfor gennemgået, hvordan virksomheden udarbejder væsentlighedsvurderingen, herunder impact materiality og finansiell væsentlighed.

I dette afsnit gennemgår vi resultatet af væsentlighedsvurderingen, og hvad det betyder for bæredygtighedsrapporteringen og de oplysningskrav, der skal vurderes.

Væsentlighed af oplysninger

Begrebet "væsentlighed af oplysninger" finder anvendelse på et mere detaljeret niveau, dvs. på oplysningskrav- eller datapunktniveau. Dette er således rettet mod, om et individuelt oplysningskrav eller datapunkt er væsentligt, og ikke om et bæredygtighedsemne er væsentligt.

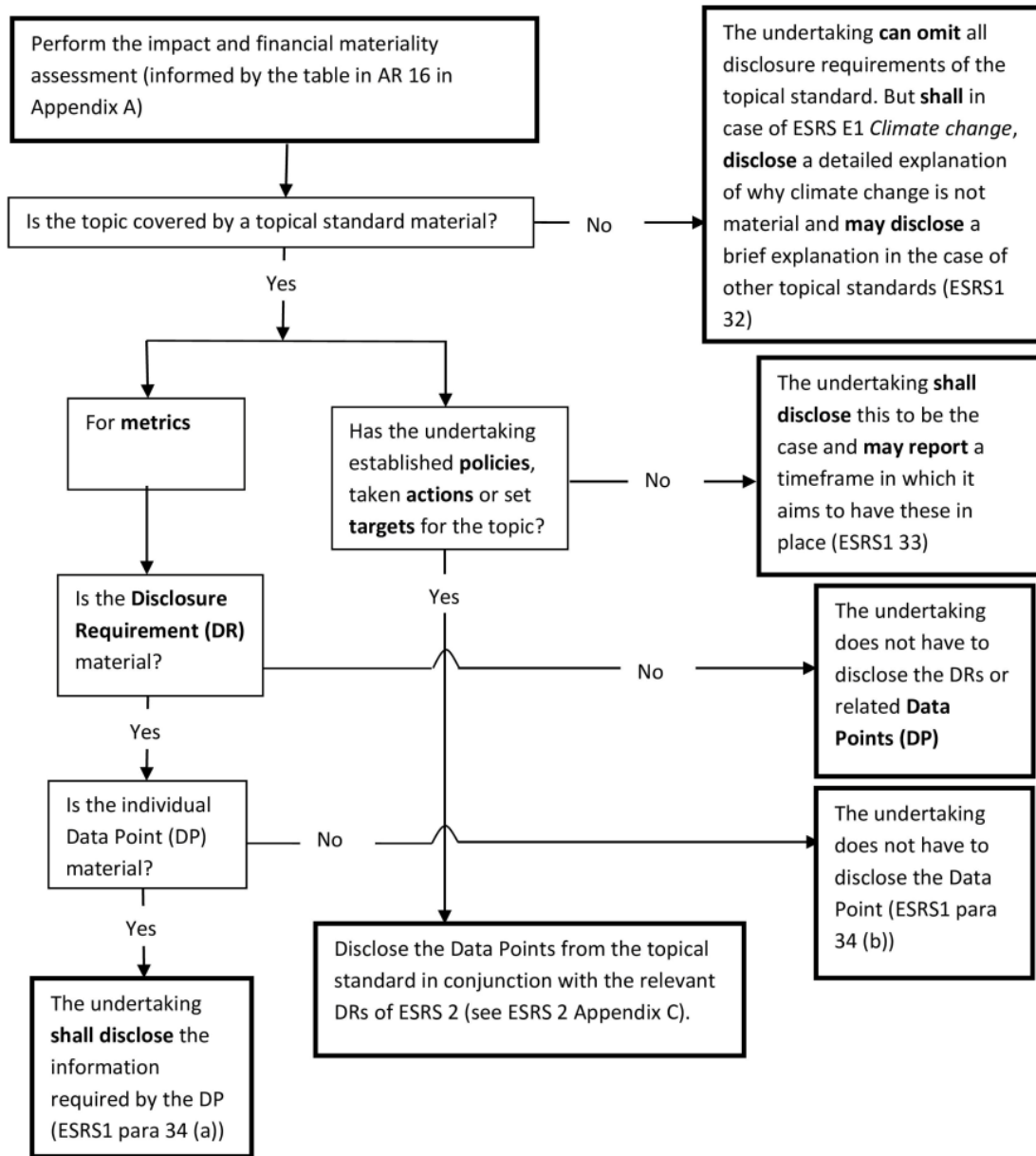
5.6.1 Beslutningstræ

Beslutnings-
træ

For at forstå, hvor central væsentlighedsvurderingen er, kan det være nyttigt at tage udgangspunkt i appendiks E i ESRS 1, som indeholder et beslutningstræ. Dette beslutningstræ indeholder resultatet af væsentlighedsvurderingen og konsekvensen i form af, hvilke oplysningskrav der finder anvendelse.



Beslutningstræ for væsentlighedsvurderingen



Kilde: ESRS 1, appendiks E

ESRS 1.30-32 Som det ses, indeholder første led i beslutningsdiagrammet virksomhedens vurdering af væsentlighed. Denne liste med væsentlige bæredygtighedsspørgsmål udspringer af virksomhedens vurderinger, som er beskrevet i de foregående afsnit. Dette er første led i processen med at indsnævre listen over datapunkter til de for virksomheden væsentlige oplysninger.

5.6.2 Bæredygtighedsspørgsmålet er ikke væsentligt

Vurderes det, at bæredygtighedsspørgsmålet "Topic covered by a topical standard" ikke er væsentligt, kan virksomheden undlade alle oplysningskrav vedrørende den emnespecifikke standard. Som noget helt særligt specificerer standarden, at der skal gives en detaljeret redegørelse for væsentlighedsvurderingen, hvis en virksomhed når frem til, at klimaændringer ikke er væsentlige, og at der derfor ikke rapporteres herpå i overensstemmelse med ESRS E1. Dette er ikke et krav for andre emner.

Uanset væsentlighed skal virksomheden fortsat oplyse om generelle oplysningskrav i ESRS 2 og oplysningskrav relateret til IRO-1 i emnespecifikke standarder. Disse er i øvrigt oplistet i appendiks C til ESRS 2.

5.6.3 Bæredygtighedsspørgsmålet er væsentligt

Hvis et bæredygtighedsspørgsmål "Topic covered by a topical standard" på listen (emne, underemne eller under-underemne) vurderes at være væsentligt enten ud fra "impact materiality", "financial materiality" eller begge, skal virksomheden rapportere på oplysningskravene i den relevante emnespecifikke ESRS.

MAIG.46 Dette kan illustreres således:

- ▶ Hvis virksomheden fx identificerer "Health and safety", som er et underemne under "Own workforce" (S1), som et væsentligt bæredygtighedsemne, betyder det, at virksomheden skal rapportere på oplysningskravene i S1. Dette gælder specifikt ESRS S1-1 *Policies*, S1-4 *Taking action*, S1-5 *Targets*, and S1-14 *Health and safety metrics*.
- ▶ Hvis virksomheden fx identificerer, at forurening af vand er væsentligt, skal virksomheden rapportere på oplysningskravene i E2. Dette gælder specifikt E2-1 *Policies*, E2-2 *Actions and resources*, E2-3 *Targets*, E2-4 *Pollution of air, water and soil* og E2-6 *Anticipated financial effects from material polluted-related risks and opportunities*.

MAIG.48 Det betyder, at når et bæredygtighedsemne (et "matter" forstået som enten emne, underemne eller under-underemne) er væsentligt, skal virksomheden identificere oplysningskravene på et "matter level", dvs. på niveauet for det enkelte bæredygtighedsemne. Herved følger virksomheden en række oplysningskrav (og datapunkter) i den emnespecifikke standard.

Der er herudover forskellige krav, afhængigt af om der er tale om nøgletal (metrics) eller politikker, handlinger og målsætninger (policies, actions and targets eller "PAT"), som vi gennemgår nedenfor. Her bliver det også centralt at vurdere, om individuelle oplysningskrav og datapunkter er væsentlige. Dette behandles nedenfor i afsnit 5.7.

Virksomheds-
specifikke
oplysninger,
ESRS 1.30(b)

Det er herudover vigtigt at være opmærksom på, at hvis et specifikt bæredygtighedsspørgsmål ikke er behandlet i ESRS, skal virksomheden give såkaldte virksomhedsspecifikke oplysninger (entity-specific disclosures), hvis oplysninger er væsentlige for at forstå påvirkninger, risici og muligheder i bæredygtighedsrapporten.

5.7 Væsentlighed af enkelte oplysningskrav og datapunkter

I dette afsnit behandles væsentlighed af enkelte oplysningskrav og datapunkter. Dette ses også indarbejdet i beslutningstræet ovenfor, og er andet led i processen med at indsnævre oplysningskrav og datapunkter.

Væsentlighed finder i denne sammenhæng anvendelse på et mere detaljeret niveau, dvs. på oplysningskrav eller datapunktniveau. Dette er således rettet mod, om et oplysningskrav i ESRS'erne er væsentligt, og ikke om et bæredygtighedsemne er væsentligt. Vurderingen af de individuelle oplysningskrav og datapunkter sker således efter, at virksomheden har foretaget sin dobbelt væsentlighedsanalyse og fastlagt de væsentlige bæredygtighedsemner.

ESRS 1.31 og 33-35 fastsætter krav til, hvordan væsentligheden af oplysninger vurderes. Hertil kommer EFRAG's vejledning, afsnit 2.3 og 2.4, hvortil vi henviser.

ESRS 1.31,
MAIG.50

Kriterierne for væsentligheden af oplysninger (og datapunkter) er baseret på oplysningernes relevans (ESRS 1.31):

- ▶ (a) oplysningernes betydning (significance) i forhold til det emne det beskriver
- ▶ (b) værdi i forhold til beslutninger (decision-usefulness).

I praksis er information, der er relevant under perspektiv (b), i de fleste tilfælde også relevant under perspektiv (a). Der kan dog være situationer, hvor information kan være væsentlig for at vise virksomhedens påvirkning på mennesker eller miljø, uden det nødvendigvis er relevant input for brugerne af bæredygtighedsrapporteringen. Når et forhold både er væsentligt i forhold til "impact materiality" og "financial materiality", er informationsbehovene ofte de samme i praksis, se yderligere herom i FAQ 21.

Der er forskel i kravene, afhængigt af om der er tale om informationer vedrørende nøgletal eller information vedrørende politikker, handlinger og målsætninger.

5.7.1 Nøgletal (metrics)

Nøgletal,
ESRS 1.34,
MAIG.55

Når en virksomhed skal oplyse om nøgletal (metrics) for et væsentligt bæredygtighedsspørgsmål i henhold til den relevante emnespecifikke standard, skal ledelsen tage stilling til væsentlighed af individuelle oplysningskrav (DR) og individuelle datapunkter. Som det fremgår af beslutningstræet, skal virksomheden først vurdere oplysningskravet og dernæst datapunktet.

ESRS 1.34 kræver, at væsentlig information skal rapporteres ("shall include the information prescribed by a Disclosure Requirement if it assesses such information to be material").

Det fremgår af beslutningstræet, at en virksomhed kan:

- ▶ Udelade et oplysningskrav (inklusive datapunkter) i en emnespecifik standard, hvis virksomheden konkluderer, at oplysningerne ikke er væsentlige (1.34(a))
- ▶ Udelade oplysninger omkring et datapunkt (relateret til et oplysningskrav), hvis virksomheden konkluderer, at denne oplysning ikke er væsentlig, herunder at denne information ikke er nødvendig for at opfylde formålet med selve oplysningskravet. Udeladelse af et datapunkt krævet af anden EU-lovgivning kræver dog en eksplicit oplysning om, at dette datapunkt er uvæsentligt (1.34(b)).

Der kan således være situationer, hvor selve oplysningskravet og/eller et individuelt datapunkt (relateret til et oplysningskrav) er uvæsentligt.

5.7.2 Politikker, handlinger og målsætninger

MAIG.54

Listen over mindstekrav til oplysninger indeholder, hvordan en virksomhed fastlægger oplysninger for politikker, handlinger og målsætninger (PAT), jf. ESRS 2, kapitel 4.2 *Minimum Disclosure Requirements on policies and actions* og kapitel 5 *Metrics and targets*.

Datapunkterne i "Minimum Disclosure Requirements" gennemgår, hvilke relevante oplysninger en bruger har behov for til at kunne vurdere politikker, handlinger og målsætninger i forbindelse med et væsentligt bæredygtighedsspørgsmål.

Som det ses af ovenstående beslutningstræ, er der ikke mulighed for at undlade oplysninger om politikker, handlinger og mål. Til gengæld nævner vejledningen, at ESRS 1.31 skal anvendes til at vurdere detaljegraden af de oplysninger, der skal udarbejdes.

Der kan være situationer, hvor en virksomhed ikke har vedtaget politikker, handlinger eller målsætninger. Dette anses per definition for en væsentlig information og skal derfor eksplicit oplyses. Der er dog ikke krav om yderligere information, og dermed er det frivilligt, om virksomheden offentliggør en tidsplan for implementering af sådanne politikker, handlinger eller målsætninger. Der henvises til FAQ 24.

Handlinger for at imødegå væsentlige risici

Der kan opstå situationer, hvor en virksomheds handlinger for at imødegå væsentlige risici kan resultere i negative påvirkninger eller risici i relation til et andet bæredygtighedsspørgsmål. Hvis en virksomhed fx gennemfører handlinger for at reducere udledninger af drivhusgas, kan det medføre negative påvirkninger på en virksomheds medarbejdere, hvis stillinger nedlægges, og der kan opstå risici for betaling af fratrædelsesgodtgørelse. En virksomhed skal være opmærksom på, at disse forhold skal oplyses, jf. ESRS 1.52-53.

5.7.3 ESRS 2 - detaljeringsgrad af oplysninger

MAIG.57

Oplysningskrav (DR) og datapunkterne i ESRS 2 skal rapporteres uanset resultatet af væsentlighedsvurderingen. Det har været diskuteret, hvordan en virksomhed fastlægger detaljegraden af den information, der kræves af ESRS 2-oplysningerne.

Vejledningen nævner, at kriterierne for vurdering af væsentligheden af oplysninger (ESRS 1.31) ligeledes kan anvendes til at vurdere detaljeringsgraden af ESRS 2 oplysninger.

5.8 FAQ'er i udkastet til vejledning om dobbelt væsentlighed

FAQ'er

Som vi har set i dette kapitel, giver den praktiske anvendelse af begrebet dobbelt væsentlighed anledning til en række praktiske spørgsmål. Det drejer sig fx om, hvordan begreberne skal forstås i visse sammenhænge, brug af interessenter i analysen, dokumentation m.v. EFRAG har som del af deres vejledningen indarbejdet en række FAQ'er, som nærmere diskuterer en række praktiske spørgsmål. Vi anbefaler, at disse inddrages i det videre arbejde med væsentlighedsvurderingen.

I dette kapitel har vi løbende refereret til enkelte af disse FAQ'er, idet de bibringer en forståelse for, hvordan analysen skal foretages. FAQ'erne indeholder desuden illustrative eksempler.

Selve vejledningen foreligger ved redaktionens slutning ikke i en endelig version, og derfor er FAQ'erne heller ikke endelige. Man skal derfor som virksomhed og revisor være opmærksom på eventuelle ændringer hertil.

Udkast til FAQ'er om processen for væsentlighedsanalyse

Link til vejledningen kan tilgås her: [DRAFT EFRAG IG 1 TO 3](#)

Impact materiality

- ▶ FAQ 1: Er "impact materiality" baseret på væsentlighed for virksomheden eller for virksomhedens interessenter?
- ▶ FAQ 2: Hvad betyder det, at virksomheden er "connected with an impact"?
- ▶ FAQ 3: Hvordan identificeres væsentlige påvirkninger, risici og muligheder i værdikæden?
- ▶ FAQ 4: Kan positive påvirkninger modregnes med negative påvirkninger?

Financial materiality

- ▶ FAQ 5: Er væsentlig information for årsregnskabet det samme som for bæredygtighedsrapporten?
- ▶ FAQ 6: Er finansiel væsentlighed begrænset til forhold, der præsenteres i årsregnskabet?

Processen for væsentlighedsvurdering

- ▶ FAQ 7: Hvor ofte skal virksomheden opdatere væsentlighedsanalysen?
- ▶ FAQ 8: Skal virksomheden kun vurdere bæredygtighedsspørgsmålene i AR16?
- ▶ FAQ 9: Hvordan skal virksomheden vurdere tidshorisonter i dobbelt væsentlighedsanalyse?
- ▶ FAQ 10: Skal vurderingen af påvirkninger, risici og muligheder baseres på kvantitativ information?
- ▶ FAQ 11: Skal påvirkninger, risici og muligheder vurderes samlet for et bæredygtighedsspørgsmål?
- ▶ FAQ 12: Skal væsentlighedsanalysen dokumenteres?
- ▶ FAQ 13: Udarbejdelse af væsentlighedsanalyse, når virksomheden har aktiviteter i forskellige sektorer
- ▶ FAQ 14: Kommer der nye bæredygtighedsspørgsmål, når de sektorspecifikke standarder offentliggøres?

Inddragelse af interessenter

- ▶ FAQ 15: Kræver ESRS'erne aktiv dialog med påvirkede interessenter?
- ▶ FAQ 16: Kan virksomheden ved udarbejdelse af væsentlighedsanalysen prioritere nogle grupper af interessenter – og hvordan?
- ▶ FAQ 17: Hvordan skal virksomheden forholde sig til "silent stakeholders"?

Aggregering og disaggregering

- ▶ FAQ 18: Skal virksomheden bruge de samme kriterier for disaggregering på tværs af alle påvirkninger, risici og muligheder?
- ▶ FAQ 19: Er en disaggregering baseret på segmentrapportering i IFRS eller ÅRL, et passende niveau for væsentlighedsvurderingen?

Rapportering

- ▶ FAQ 20: Skal man oplyse om alvorligheden af væsentlige påvirkninger og sandsynlighed samt omfang for risici og muligheder?
- ▶ FAQ 21: Hvis et bæredygtighedsspørgsmål kun er væsentligt fra ét perspektiv (impact eller financial materiality), skal oplysningerne så omfatte begge perspektiver, eller skal der kun gives oplysninger ud fra det ene perspektiv?

- ▶ FAQ 22: Skal en koncern med aktiviteter inden for flere sektorer oplyse om nøgletal for hele koncernen eller kun oplysninger relateret til væsentlige påvirkninger, risici eller muligheder?
- ▶ FAQ 23: Hvis en virksomhed har vedtaget handlinger for at undgå, minimere, retablere og kompensere for påvirkninger på klima og miljø, skal virksomheden så rapportere på påvirkningerne før effekten af disse tiltag?
- ▶ FAQ 24: Skal en virksomhed rapportere på væsentlige bæredygtighedsspørgsmål, selvom virksomheden ikke har vedtaget eller implementeret nogle handlinger?

EU-Taksonomiforordningen

- ▶ FAQ 25: Hvad er sammenhængen mellem "taxonomy eligible"-aktiviteter og væsentligheds-vurderingen?

6 Værdikæden

Introduktion

Bæredygtighedsrapporteringen skal omfatte væsentlige IRO'er gennem virksomhedens direkte og indirekte forretningsforbindelser i værdikæden, såvel upstream (fx leverandør) som downstream (fx slutkunde). Værdikæden omfatter også indirekte forretningsforbindelser, og ikke kun det første led i værdikæden. Virksomheden skal identificere væsentlige IRO'er i sin dobbelte væsentlighedsanalyse med et fokus på, hvor i værdikæden disse IRO'er opstår. Der er en række oplysningskrav i forbindelse med væsentlighedsvurderingen, der ligeledes omfatter IRO i værdikæden.

En række virksomheder må forventes at benytte overgangsbestemmelserne for oplysninger om værdikæden. Disse har til formål at give virksomheder mere tid til at forberede sig på den nye bæredygtighedsrapportering, hvis ikke alle de nødvendige oplysninger vedrørende værdikæden er tilgængelig. Overgangsbestemmelserne er frivillige, dvs. virksomheden kan beslutte, om den ønsker at anvende dem eller ej, og de gælder, uanset om aktøren i værdikæden er en SMV eller ej. Det er vigtigt at være opmærksom på, at lempelsen ikke fritager virksomheder fra at medtage værdikæden i sin dobbelte væsentlighedsanalyse, men ved at benytte lempelserne kan virksomheden reducere dataindsamlingen i de første tre år.

Information om værdikæden påvirker ikke, hvilke selskaber og/eller koncernselskaber som bæredygtighedsrapporteringen skal omhandle. Bæredygtighedsrapporteringen dækker således den samme rapporterende virksomhed som i det finansielle årsregnskab, hvilket fx vil være den samlede koncern, hvis der er tale om et moderselskab, der udarbejder koncernregnskab. Oplysningerne om værdikæden medfører derimod, at bæredygtighedsrapporteringen medtager information og oplysninger vedrørende væsentlige IRO'er gennem de konsoliderede virksomheders direkte og indirekte forretningsforbindelser, og ikke kun gennem dens egne operationer. Associerede selskaber og andre investeringer, som ikke konsolideres i koncernregnskabet, bliver i den sammenhæng behandlet som andre forretningsforbindelser, hvilket vil sige, at disse virksomheder kan være en aktør i virksomhedens værdikæde.

Virksomheden er ikke forpligtet til at medtage oplysninger om værdikæden i alle oplysninger, men kun når det er forbundet med væsentlige IRO'er ud over dens egne aktiviteter. Det er i den sammenhæng vigtigt at huske, at de emnespecifikke standarder ikke indeholder et krav om, at alle nøgletal og datapunkter skal indeholde information fra værdikæden. Således fokuserer en række oplysningskrav på virksomhedens egne aktiviteter og operationer og omfatter altså ikke værdikæden (fx en underleverandør). Virksomheden skal i den forbindelse vurdere eventuelle virksomhedsspecifikke oplysninger om IRO'er i værdikæden, og der kan således efter omstændighederne være et behov for at medtage yderligere nøgletal.

I det tilfælde, hvor virksomheden efter rimelige bestræbelser ikke kan indsamle information om værdikæden til brug for dobbelt væsentlighedsvurdering eller til brug for at udarbejde oplysninger om virksomhedens væsentlige IRO'er, skal virksomheden estimere den manglende information. Virksomheden skal oplyse om dette forhold.

Virksomheder kan søge inspiration i EFRAG's vejledning om værdikæden, som dog kun foreligger i udkast ved redaktionens slutning. Alligevel mener vi, at udkastet hertil giver nyttig vejledning.

Dette kapitel er alene en introduktion til værdikæden og ikke en udtømmende gennemgang.

6.1 Baggrund

Baggrund

CSRD og ESRS kræver information om værdikæden. Årsagen til dette er, at større impacts eller større risici og muligheder ofte relaterer sig til forretningsforbindelser i værdikæden. Hvis man alene fokuserede på virksomhedens egne aktiviteter, vil dette kun give et delvist billede af konsekvenserne for mennesker og miljø i forbindelse med virksomhedens aktiviteter, produkter og tjenesteydelser.

En værdikæde er illustreret således i Erhvervsstyrelsens notat om dobbelt væsentlighed:



Value chain IG (VCIG)

Dette kapitel henviser til EFRAG's vejledning om værdikæden ("VCIG" eller "vejledningen"), som dog ikke forelå i endelig udgave ved redaktionens slutning.

Eksempler

VCIG nævner et par eksempler:

- ▶ En tøjproducent, som får produceret varer hos en ekstern leverandør beliggende i et land uden for EU. Virksomheden betaler sine ansatte en passende løn i henhold til kollektive overenskomster for sine aktiviteter i EU. Den eksterne leverandør er baseret i et land uden for EU, hvor vederlaget til medarbejdere er under det passende niveau for det pågældende land, og retten til kollektive overenskomster er ikke eksisterende. I dette tilfælde ville bæredygtighedsrapporteringen ikke give en retvisende redegørelse, hvis virksomheden ikke overvejede ansatte i virksomhedens værdikæde (væsentlig impact i upstream værdikæde).
- ▶ En forhandler af trælegetøj, hvor varerne bliver fremstillet på en fabrik uden for EU, hvor lovkravene er reducerede. Fremstillingsprocessen har flere miljø-, sundheds- og sikkerhedsrisici på grund af støv og kemikalier. Der er derfor en betydelig risiko for, at arbejdstagerne og lokalsamfundene udsættes for eksponering for alvorlige erhvervsrisici og sundhedsrisici (impact materiality).
- ▶ Endvidere forventes scope 3 GHG-emissioner at være væsentlige for de fleste virksomheder.

FAQ

Vejledningen indeholder desuden en række FAQ, som vil blive inddraget i dette kapitel. Endvidere henvises til oversigt i afsnit [6.5](#).

Krav i ESRS'erne

De generelle krav til værdikæden findes i ESRS 1, afsnit 5, jf. afsnit [4.2.8](#) ovenfor. Der findes herudover supplerende vejledning i ESRS 1.AR 17 om estimering af informationer fra værdikæden, og ikke mindst de særlige lempelser og overgangsregler, der findes i ESRS 1. Vejledningen nævner eksplicit, at reglerne er principbaserede og kræver information om væsentlige IRO'er vedrørende virksomhedens værdikæde.

6.2 Information om værdikæden

Væsentlige definitioner

Annex 2 til ESRS-standarderne indeholder definitioner af henholdsvis værdikæden, værdikædens aktører og forretningsforbindelser, som er medtaget nedenfor:

Value chain - The full range of activities, resources and relationships related to the undertaking's business model and the external environment in which it operates.

A value chain encompasses the activities, resources and relationships the undertaking uses and relies on to create its products or services from conception to delivery, consumption and end-of-life. Relevant activities, resources and relationships include:

- i. those in the undertaking's own operations, such as human resources;
- ii. those along its supply, marketing and distribution channels, such as materials and service sourcing and product and service sale and delivery; and
- iii. the financing, geographical, geopolitical and regulatory environments in which the undertaking operates.

Value chain includes actors upstream and downstream from the undertaking. Actors upstream from the undertaking (e.g., suppliers) provide products or services that are used in the development of the undertaking's products or services. Entities downstream from the undertaking (e.g., distributors, customers) receive products or services from the undertaking.

ESRS use the term "value chain" in the singular, although it is recognised that undertakings may have multiple value chains.

Actor in the value chain - Individuals or entities in the upstream or downstream value chain. The actor is considered downstream from the undertaking (e.g., distributors, customers) when it receives products or services from the undertaking; it is considered upstream from the undertaking (e.g., suppliers) when it provides products or services that are used in the production of the undertaking's own products or services.

Business relationship - The relationships the undertaking has with business partners, entities in its value chain, and any other non-State or State entity directly linked to its business operations, products or services. Business relationships are not limited to direct contractual relationships. They include indirect business relationships in the undertaking's value chain beyond the first tier, and shareholding positions in joint ventures or investments.

VCIG, afsnit 2 Som det fremgår af ovennævnte definitioner, omfatter værdikæden såvel upstream- og downstream-aktører og deres aktiviteter.

Det er vigtigt at bemærke, at værdikæden (eller værdikæderne) begrænser sig til det, der har relation til virksomhedens egne aktiviteter, samt upstream- og downstream-aktiviteter i værdikæden. Dvs. at en virksomhed fx ikke skal tage stilling til leverandørforhold, der ikke har indflydelse på virksomhedens egne aktiviteter.

Fokus på væsentlige IRO'er

Standarden nævner eksplicit, at fokus skal være på aktører, hvor væsentlige IRO'er sandsynligvis opstår. Det omfatter:

- ▶ Aktører som er forbundet med de led i kæden, der medfører væsentlige IRO'er.
- ▶ De aktører, hvormed virksomhedens forretningsmodel er forbundet med afhængigheder, og dermed giver anledning til risici og muligheder for virksomheden.

FAQ 1 I den forbindelse indeholder vejledningens FAQ 1 eksempler og diskussion om rækkevidden af værdikæden. Vejledningen nævner, at virksomheden for at vurdere faktiske og potentielle impacts bl.a. skal identificere følgende:

- ▶ Lokation og karakteristika for virksomhedens leverandører og underleverandører hertil (dvs. ikke kun i første led)
- ▶ Brugere/kunderne for virksomhedens varer og tjenesteydelser
- ▶ Hvordan varer bliver behandlet i forhold til affald (waste)
- ▶ Hvem der kan blive påvirket af virksomhedens varer og tjenesteydelser.

Påvirkningskraft,
VCIG 29-31

Det er forskelligt, om virksomheden har stor påvirkning på aktørerne i værdikæden. Dette kunne fx være tilfældet, hvis virksomheden er en stor kunde hos en leverandør. I andre tilfælde er muligheden for at påvirke og modtage information begrænset.

Vejledningen tager stilling til, at omfanget af virksomhedens mulighed for at påvirke aktører i værdikæden ikke har betydning, når virksomheden vurderer, om en IRO er væsentlig. Det er derimod nærliggende, at påvirkningskraft kan bruges til at indhente information fra værdikæden til brug for virksomhedens oplysninger.

FAQ 7 For væsentlighedsvurdering og udarbejdelse af nøgletal kan virksomheden enten indhente information direkte fra aktører i værdikæden eller bruge estimater m.v.

I visse situationer kan det være en udfordring for virksomheden at indhente relevant information fra værdikæden, fx som følge af at en leverandør ikke kan udlevere information. ESRS 1.69 anfører, at virksomheden skal estimere information om værdikæden (fx ved brug af sektorspecifikke data eller "proxies"), hvis virksomheden ikke kan fremskaffe informationen efter at have anvendt rimelige bestræbelser herpå. Der henvises til FAQ 9, der omhandler, hvordan en virksomhed kan estimere påvirkninger, når data ikke kan indsamles fra aktører i værdikæden.

6.2.1 Dobbelt væsentlighed og værdikæden

Dobbelt væsentlighed,
VCIG 21a

ESRS 2 kræver oplysninger om processen og resultatet af virksomhedens væsentlighedsvurdering. Væsentlighedsvurderingen er separat gennemgået ovenfor i kapitel 5, hvor vi bl.a. redegjorde for, hvordan analysen skal identificere væsentlige IRO'er i værdikæden. I den forbindelse indeholder vejledningen to praktiske spørgsmål:

- ▶ FAQ 3: Hvordan skal virksomheden strukturere væsentlighedsvurderingen for at identificere væsentlige IRO'er i værdikæden?
- ▶ FAQ 4: Hvordan skal virksomheden oplyse information vedrørende værdikæden i relation til væsentlighedsvurderingen?

6.2.2 Oplysning om politikker, handlinger og målsætninger

PAT,
VCIG 21b

Listen over mindstekrav til oplysninger indeholder, hvordan en virksomhed fastlægger oplysninger for politikker, handlinger og målsætninger (PAT), jf. ESRS 2, kapitel 4.2 *Minimum Disclosure Requirements on policies and actions* og kapitel 5 *Metrics and targets*, jf. ovenfor i afsnit 5.7.2.

Emnespecifikke standarder indeholder yderligere krav til oplysninger om politikker m.v. for det pågældende bæredygtighedsspørgsmål. I det omfang disse politikker, handlinger og målsætninger adresserer væsentlige IRO'er i værdikæden, skal dette ligeledes omtales.

Der kan være situationer, hvor en virksomhed ikke har vedtaget politikker, handlinger eller målsætninger. Virksomheden kan i dette tilfælde komme i mål ved at oplyse herom.

Der henvises til FAQ 5 i vejledningen om, hvordan virksomheden medtager oplysninger om politikker, handlinger og målsætninger i sin bæredygtighedsrapportering.

6.2.3 Nøgletal og datapunkter

I forhold til værdikæden er det vigtigt at være opmærksom på, at de emnespecifikke standarder ikke indeholder et krav om, at alle nøgletal og datapunkter skal indeholde information fra værdikæden. Således fokuserer en række oplysningskrav alene på virksomhedens egne aktiviteter og omfatter altså ikke værdikæden (fx en underleverandør).

Value chain map

Vejledningen indeholder i afsnit 4 en nyttig opstilling af de oplysningskrav fra standarderne, der kræver information om værdikæden. Dette inkluderer også, i hvilken grad værdikæden skal indarbejdes i oplysningerne - fx om værdikæden direkte indgår i beregningen af et nøgletal. Der henvises til afsnit 6.2.4 nedenfor.

FAQ 6

FAQ 6 giver yderligere vejledning i nøgletal og datapunkter i relation til informationer fra værdikæden. Her nævnes fx, at mange oplysningskrav ikke kræver information fra værdikæden, men at virksomheder skal bruge oversigten, jf. nedenfor.

6.2.4 Value chain map

Nedenstående tabel omfatter en oversigt over oplysningskrav, der kræver information om værdikæden. Oversigten omhandler ikke eventuelle virksomhedsspecifikke oplysninger.



Værdikæde oplysningskrav (coverage map)

Level of VC coverage	Disclosure Requirements with this level of VC coverage				
1. The undertaking shall assess its material IROs across its VC	IRO-1				
2. The undertaking shall describe its VC	SBM-1 ^a				
3. The undertaking shall describe its material IROs and report where in the VC they arise	SBM-3 ^a				
4. The undertaking shall reflect whether and how policies, actions or targets (PAT) cover VC.	BP-1/2 ^a , SBM-2, GOV-4/5	E1-2 to E1-4 E2-1 to E2-3, E3-1 to E3-3,	E4-1 to E4-4, E5-1 to E5-3, S1-1 to S1-5	S2-1 to S2-5 S3-1 to S3-5 S4-1 to S4-5	G1-1, G1-2, G1-3
5. The standard covers PAT for IROs that are linked to people in the VC . The undertaking shall disclose whether and how PAT cover VC.			S2 S3 ^d	S4	
6. The disclosure only reflects own operations , as no coverage of VC is required	GOV-1/3, IRO-2, E1-5	E1-8 -E1-9, E2-4 ^a , E2-6,	E3-4/5 E4-5/6 E5-4 par 31	S1-1 to S1-17 ⁵	G1-4 to G1-6
7. Disclosure of procured materials				E2-5 ^a	E5-5 ^a
8. There are specific quantitative datapoints in this DR that requires VC coverage ⁶				E1-6	E1-7
9. There are specific qualitative datapoints in this DR that requires VC coverage ⁷			E1-1 E4-1 par 13	E4 IRO 1 par 17(a) E4-4 par 32(c)	E5-4 par 30
10. SFDR indicators ⁸ listed in ESRS 2 Appendix B	VC to be covered to the extent that foreseen in the relevant technical standards				
11. Other EU law (excluding SFDR) in ESRS 2 Appendix B	VC to be covered				

156. The above table should be read with the following additional notes for those DRs marked with the symbol ^a.

DR	Content
BP-1	To what extent the sustainability statement covers the undertaking's upstream and downstream VC.
BP-2	When metrics include VC data estimated using indirect sources, such as sector-average data or other proxies, the undertaking shall: <ul style="list-style-type: none"> i. identify the metrics; and ii. describe the basis for preparation, E4-1 par 13 iii. the resulting level of accuracy and, iv. where applicable, the planned actions to improve the accuracy in the future.
SBM-1	Requires that value chain is covered but is not expected to trigger data requests to actors in the value chain, i.e. can be covered by internal or public information.
SBM-3	For each material IRO identified in the materiality assessment, the undertaking shall report whether the undertaking is involved with the negative or positive impact through its activities or because of its business relationships.
E2-4	AR 20 refers to procurement of microplastics
E2-5	Relates to the products/materials and/or substances procured which ends up in products / manufacturing.
E5-5	Includes supplied material but does not expand to suppliers
E5-6	Waste treatment may sometimes require information from supplier who treats waste

Kilde: VCIG afsnit 4. Navnene på oplysningskravene fremgår af en supplerende tabel, som er medtaget i VCIG, appendiks A (ikke gengivet her)

6.2.5 Virksomhedsspecifikke oplysninger

VCIG 21d

Hvis en virksomhed konkluderer, at en væsentlig IRO ikke er tilstrækkeligt dækket af ESRS-standarderne, skal virksomheden give yderligere oplysninger, så brugerne kan forstå de væsentlige IRO'er. Dette kan inkludere information om en væsentlig IRO i værdikæden, herunder nøgletal.

6.3 Dattervirksomheder, fællesledede virksomheder, associerede virksomheder m.v.

Problemstilling

I det finansielle regnskab er det klart defineret, at dattervirksomheder konsolideres i koncernregnskabet, og at fællesledede arrangementer og associerede virksomheder skal behandles i henhold til specifikke regler.

I dette afsnit beskriver vi, hvordan forskellige typer af investeringer skal behandles i bæredygtighedsrapporteringen. For dattervirksomhederne i koncernen er det logisk, at disse skal medtages fuldt ud i bæredygtighedsrapporten, men man skal være opmærksom på behandlingen for andre virksomhedstyper. Dette kunne for eksempel være en virksomhed, hvor koncernen ejer 25 %, men som samtidig er underleverandør til virksomheden.

Udgangspunkt

I henhold til ESRS 1.62 skal bæredygtighedsrapporteringen dække den samme rapporterende virksomhed som årsregnskabet. Det betyder fx, at hvis bæredygtighedsrapporteringen vedrører en modervirksomhed med pligt til at aflægge koncernregnskab, skal bæredygtighedsrapporten udarbejdes for koncernen.

Dattervirksomheder, VCIG 35

Det betyder fx, at dattervirksomheder skal medtages fuldt ud i bæredygtighedsrapporteringen. Man skal dog være opmærksom på, at eliminering af transaktioner mellem koncernvirksomhederne ikke på samme måde finder anvendelse. Er der således samhandel mellem dattervirksomheder, kan der være påvirkninger herfra (fx udledning), som ikke skal elimineres, når virksomheden udarbejder bæredygtighedsrapportering.

Baseret på VCIG gennemgås nedenfor begrebet for operationel kontrol, som anvendes for klima- og miljøstandarderne. Dernæst gennemgås associerede virksomheder og andre typer af investeringer.

6.3.1 Operationel kontrol for klima- og miljøstandarderne

I klima- og miljøspørgsmål (E-standarderne) henvises til begrebet operationel kontrol for at identificere situationer, hvor oplysninger om IRO for et produktionsanlæg, et aktiv eller en enhed, som virksomheden ikke har regnskabsmæssig kontrol over, skal rapporteres.

ESRS E1.46

ESRS E1, afsnit 46, specificerer, hvordan man anvender denne tilgang til GHG-emissioner. Det præciseres, at hvis virksomheden har operationel kontrol, skal rapporterede emissioner indeholde data fra joint ventures, associerede virksomheder, ikke-konsoliderede dattervirksomheder og joint operations. ESRS E1.AR40 præciserer, at den andel der skal medtages er 100 %.

Vejledningen nævner i den forbindelse følgende eksempel på et joint venture:

Eksempel, VCIG 42

En virksomhed A har et joint venture B sammen med en anden investor C. A har operationel kontrol i en periode af produktion, og C har operationel kontrol i den resterende periode. I denne situation skal virksomhed A medtage 100 % af scope 1 og 2 emissioner fra joint venture B, der vedrører virksomhed A's periode med operationel kontrol.

ESRS E1.50b

Uanset om der er tale om en associeret virksomhed eller fællesledet virksomhed m.v. under operationel kontrol, er der en særregel i ESRS E1, der kræver oplysninger om scope 1- og scope 2-emissioner fra disse virksomheder i en separat oplysning (dvs. adskilt fra koncernens).

VCIG 44-46

Virksomheder skal være opmærksomme på andre standarder med samme regler for operationel kontrol, herunder beskrivelse af metode for opgørelse af nøgletal. Der henvises til vejledningen herfor.

Beslutningstræ

Vi vil desuden henvise til vejledningens beslutningstræ, som ikke er gengivet i denne publikation.

6.3.2 Associerede virksomheder og fælleslede virksomheder

ESRS 1.67

Udgangspunktet for bæredygtighedsrapporteringen er ikke det samme, som gælder i det finansielle regnskab, hvor fx equity-metoden eller pro rata-konsolidering kan finde anvendelse. Det skyldes, at en associeret virksomhed eller en fællesledet virksomhed kan være en aktør i virksomhedens værdikæde, fx som underleverandør.

VCIG 38

Når dette er tilfældet, skal påvirkninger, der opstår som følge af dette forretningsforhold, behandles som påvirkninger, der er forbundet med enhver anden forretningsforbindelse af samme art (dvs. påvirkninger forbundet med kunder eller leverandører), uanset den regnskabsmæssige behandling i årsregnskabet. Det betyder med andre ord, at når virksomheden udarbejder nøgletal, så er det ikke kun en forholdsmæssig andel, der skal medregnes fra den associerede virksomhed, men skal vurderes på baggrund af de impacts, som er relateret til virksomhedens værdikæde.

Eksempel på en associeret virksomhed, der er leverandør

Dette kan fx illustreres med en virksomhed (M), som producerer træmøbler, og hvor træet leveres af en anden virksomhed, der er klassificeret som associeret virksomhed (A). M's ejerandel i A udgør 30 %. M køber 10 tons træ af A til fremstilling af møblerne. M skal behandle købet fra A på samme måde som enhver anden leverandør, når M skal overveje

impacts i forbindelse med træ købt hos A. Derfor er virkningerne i dette tilfælde relateret til de 10 tons træ købt og ikke kun 3 tons svarende til ejerandelen.

Ikke del af værdikæden, VCIG 49

Vejledningen behandler også det tilfælde, hvor den associerede eller fællesledede virksomhed ikke indgår i virksomhedens værdikæde som enten leverandør eller kunde. Som det fremgår af definitionen på "business relationships", så indgår investeringer også eksplicit heri. På baggrund heraf, skal virksomheden vurdere eventuelle IRO'er, som er forbundet med den associerede virksomhed og rapportere herpå, hvis væsentligt. De emnebaserede standarder indeholder dog ikke specifikke oplysningskrav og vejledning i, hvordan dette måles, bortset fra i relation til scope 3-emissioner. Der henvises til vejledningen.

6.3.3 Andre investeringer, der ikke er aktører i værdikæden

VCIG 50

Andre investeringer, som ikke klassificeres som associerede virksomheder eller fællesledede virksomheder i årsregnskabet, er ligeledes behandlet i vejledningen.

På samme måde som for de associerede virksomheder kan en forretningsmæssig relation til den underliggende investering give anledning til impacts, der er forbundet med virksomheden, og som skal rapporteres, hvis de er væsentlige. Standarden indeholder dog ikke yderligere vejledning.

FAQ 2

Definitionen på forretningsforbindelser og værdikæde udelukker ikke, at finansielle aktiver kan betragtes som en forretningsforbindelse, der indeholder væsentlige IRO'er. ESRS 1.AR12(b) siger, at hvor en virksomhed fx giver lån til en virksomhed, som ultimativt resulterer i forurening af jord og luft, vil denne negative impact være forbundet med virksomheden.

6.3.4 Skema for enkelte typer af investeringer

VCIG 50

Vejledningen indeholder nedenstående oversigt, hvor de koncepter vi kender fra finansiell rapportering sammenholdes med reglerne, der gælder for bæredygtighedsrapporteringen.



Klassifikation af investeringer og bæredygtighedsrapportering

Mapping of financial reporting concepts to sustainability reporting

52. The following table illustrates the treatment of impacts arising from investments of the undertaking depending on their accounting treatment in the financial statements:

	Common characteristic(s) ²	Accounting treatment	Measuring impacts by metrics in topical standards
Subsidiary	Control or 50%+1 of voting rights or de facto control less than 50% of voting rights	Include 100% of assets, liabilities, income and expenses	Fully included (scope of consolidation is the same as financial reporting)
Associate	Significant influence, usually between 20% and 50% of voting rights; ability to influence the decision making through the appointment of a director to the board.	Investor recognises its share of profits and losses and add to value of investment in associate on balance sheet in a single line item (no proportional consolidation line by line)	Operational control³: GHG emissions to the extent of operational control. (ESRS 1 par. 67) Associates that are actors in the value chain – based on impacts connected with the undertaking’s products and services through transactions. Associates with other business relationships (i.e. investees only) There are no specific indications for metrics in the sector agnostic standards on how to measure impacts connected with the undertaking through its associates, where they are not actors in the value chain (except for category 15 of GHG protocol).
Investments Trading	Less than 20% held for short term gain	Recognised at fair value; dividends in profit or loss.	There are no specific indications in metrics of the topical standards on how to measure impacts connected with the undertaking through its investments (except for category 15 of GHG protocol in ESRS 1).
“Strategic”	Less than 20% not held for short term gain		
Joint venture	Joint control with rights to net assets of the arrangement. Always a separate entity.	Same as for associates	Same as for associates except for joint operations where the assets/liabilities belong to the reporting undertaking and so form part of own operations.
Joint operation	Joint control with rights to assets, obligations for the liabilities relating to the arrangement. Not necessarily a separate entity.	Recognises its assets, liabilities, revenue, expenses including any share from items held jointly (proportional consolidation).	

² Please note that this is a very simplified description of the financial reporting requirements (and may differ between IFRS and local GAAP used in European countries) and so does not capture the nuances involved in classifying investments.

³ Operational control can also apply to assets under joint control proportionally consolidated. The related GHG emissions then reflects the terms and conditions of the arrangement.

Kilde: VCIG afsnit 52

6.4 Lempelse og overgangsregel

Lempelser
vedrørende
værdikæden

Vejledningen omtaler ligeledes de vigtige lempelsesregler og overgangsbestemmelser vedrørende værdikæden, som mange virksomheder i praksis forventes at følge.

For yderligere diskussion henvises til afsnit 4.2.14.

6.5 FAQ'er i udkastet til vejledning om værdikæden

Som vi har set i dette kapitel, giver værdikæden anledning til en række praktiske spørgsmål i relation til fx væsentlighedsvurderingen, rækkevidden af begrebet m.v. EFRAG har som del af deres vejledningen udarbejdet en række FAQ'er, som nærmere diskuterer en række praktiske spørgsmål.

I dette kapitel har vi løbende refereret til enkelte af disse FAQ'er, idet de bibringer en forståelse for, hvordan analysen skal foretages. FAQ'erne indeholder desuden illustrative eksempler.

Selve vejledningen foreligger ved redaktionens slutning ikke i en endelig version, og derfor er FAQ'erne heller ikke endelige. Man skal derfor som virksomhed og revisor være opmærksom på eventuelle ændringer hertil.

Udkast til FAQ om værdikæden

VCIG, kapitel 3

Vejledningen kan tilgås her: [DRAFT EFRAG IG 1 TO 3](#)

- ▶ FAQ 1: Hvor starter og slutter virksomhedens værdikæde?
- ▶ FAQ 2: Er finansielle aktiver (lån, aktier, obligationer) at betragte som en forretningsforbindelse, som medfører værdikædeinformation?
- ▶ FAQ 3: Hvordan skal virksomheden strukturere væsentlighedsvurderingen for at identificere væsentlige IRO'er i værdikæden?
- ▶ FAQ 4: Hvordan skal virksomheden oplyse information vedrørende værdikæden i relation til væsentlighedsvurderingen?
- ▶ FAQ 5: Skal information om værdikæden medtages i oplysningskrav relateret til politikker, handlinger og målsætninger (PAT)?
- ▶ FAQ 6: Skal værdikædeinformation medtages i oplysningskrav relateret til nøgletal?
- ▶ FAQ 7: Hvordan skal man vurdere og kvantificere påvirkninger (impacts) fra forretningsforbindelser i værdikæden?
- ▶ FAQ 8: Hvad er rimelige bestræbelser i forhold til at indsamle data fra værdikæden?
- ▶ FAQ 9: Hvordan kan en virksomhed estimere påvirkninger, når data ikke kan indsamles fra aktør i værdikæden?
- ▶ FAQ 10: Er en korruptionssag, der ikke involverer egne medarbejdere, relevant for den rapporterende virksomhed?

Del 3 Øvrige rapporteringer

7 EU-taksonomiforordningen

Introduktion

Virksomheder omfattet af CSRD-direktivet bliver omfattet af taksonomiforordningens regler fra regnskabsår, der starter 1. januar 2025, hvorfor de virksomheder, der bliver omfattet af bæredygtighedsrapportering efter CSRD, også skal rapportere efter taksonomiforordningen parallelt hermed. Store børsnoterede virksomheder med over 500 ansatte er allerede via taksonomiforordningen omfattet af forordningens oplysningskrav.

EU-taksonomirapporteringen skal inkluderes i bæredygtighedsrapporten i afsnittet om klima og miljø på en måde, som gør, at taksonomirapporteringen vises på en klar og tydelig måde.

Erhvervsstyrelsen har på deres [hjemmeside](#) samlet vejledning om redegørelse i årsrapporten om økonomiske aktiviteter efter taksonomiforordningen. EU-Kommissionen har også på deres [hjemmeside](#) en vejledning om taksonomiforordningen, ligesom de har oprettet et særligt [vejledningsunivers](#).

I dette kapitel gives en introduktion til reglerne.

7.1 Krav

De største danske virksomheder, som er omfattet af CSRD-direktivet, skal i årsrapporten redegøre for, hvorvidt og i hvor høj grad virksomhedens økonomiske aktiviteter er bæredygtige, som dette er defineret i taksonomiforordningens artikel 8. Nedenfor uddybes rapporteringskravets omfang, herunder hvilke seks klimamål rapporteringen skal omhandle.

De omfattede virksomheder

Når bæredygtighedsdirektivet (CSRD) er trådt i kraft, bliver de virksomheder, som omfattes af CSRD, også omfattet af taksonomiforordningen, hvorfor kravet i taksonomiforordningen udvides til også at omfatte virksomheder i regnskabsklasse C (stor). Denne udvidelse sker for regnskabsår, der begynder 1. januar 2025 eller senere. De omfattede virksomheder er herefter de samme som for bæredygtighedsrapportering.

Store børsnoterede virksomheder med over 500 ansatte har siden 2021-årsrapporterne skullet rapportere i henhold til taksonomiforordningens artikel 8, dog så der har været tale om en gradvis indfasning af oplysningskravene.

Begreberne eligible og aligned

Taksonomiforordningen opererer med begreberne "eligible" og "aligned". Eligible er de aktiviteter, der er omfattet af taksonomien. Aligned er de aktiviteter, der er omfattet af taksonomien og som overholder de krav, der skal til, for at være en bæredygtig økonomisk aktivitet.

Hvis en aktivitet er eligible, så betyder det alene, at den er omfattet af taksonomien, men ikke nødvendigvis at aktiviteten er bæredygtig.

Historik og indfasning af krav

For de årsrapporter, der blev offentliggjort i 2022 (2021-årsrapporter), skulle der alene rapporteres om, hvorvidt virksomhedens økonomiske aktiviteter var "Taxonomy-eligible" vedrørende de to første klimamål i form af modvirkning af klimaændringer og tilpasning til klimaændringer. Rapportering på "Taxonomy-eligibility" vedrører, hvorvidt virksomhedens aktiviteter er omfattet af taksonomien.

Årsrapporten 2022	<p>For de årsrapporter, der blev offentliggjort i 2023 (2022-årsrapporter), blev kravet udvidet, så der for disse årsrapporter skulle ske rapportering om, hvorvidt virksomhedens økonomiske aktiviteter var "Taxonomy-aligned" for regnskabsåret 2022. Rapportering på "Taxonomy-alignment" vedrører, hvorvidt virksomhedens aktiviteter opfylder kriterierne for at være bæredygtige efter taksonomien.</p> <p>Det var oprindeligt meningen, at redegørelsen skulle omfatte alle seks klimamål fra 1. januar 2023 (for 2022-årsrapporter), men eftersom de tekniske screeningskriterier for de fire sidste klimamål ikke blev frigivet rettidigt, blev kravet om rapportering efter de sidste fire klimamål udskudt. De seks klimamål er beskrevet nedenfor.</p>
Årsrapporten 2023	<p>De tekniske screeningskriterier for de fire sidste klimamål blev frigivet i juni 2023. For de årsrapporter, der offentliggøres i 2024 (2023-årsrapporter), skal der alene ske rapportering på, hvorvidt virksomhedens økonomiske aktiviteter er "Taxonomy-eligible" vedrørende disse fire sidste klimamål, som er oplistet nedenfor. Herudover skal der i 2023-årsrapporten fortsat ske rapportering på, hvorvidt virksomhedens økonomiske aktiviteter er "Taxonomy-aligned" for de to første klimamål, svarende til kravet for 2022-årsrapporten.</p> <p>Herudover er der i forbindelse med frigivelsen af de seneste tekniske screeningskriterier sket tilføjelse af flere økonomiske aktiviteter til de to første klimamål. For disse nye økonomiske aktiviteter under de to første klimamål skal der for 2023-årsrapporten ske rapportering på "Taxonomy-eligibility", mens der først fra og med 2024-årsrapporten skal ske rapportering på "Taxonomy-alignment".</p>
Årsrapporten 2024	<p>For de årsrapporter, der bliver offentliggjort i 2025 (2024-årsrapporter), bliver kravet udvidet, så der for disse årsrapporter skal ske rapportering om, hvorvidt virksomhedens økonomiske aktiviteter er "Taxonomy-aligned" for regnskabsåret 2024 på alle seks klimamål. Dette vil således være gældende for de store børsnoterede virksomheder med et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller mere.</p>
Virksomheder i regnskabsklasse C (stor)	<p>Når store virksomheder omfattes af bæredygtighedsrapportering fra 2025, vil der således være sket en indfasning, så der skal ske rapportering om, hvorvidt virksomhedens økonomiske aktiviteter er "Taxonomy-aligned" for regnskabsåret 2025 på alle seks klimamål.</p>
Rapporteringskravets omfang	<p>De omfattede virksomheder skal i henhold til taksonomiforordningen rapportere om følgende seks klimamål:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Modvirkning af klimaændringer ▶ Tilpasning til klimaændringer ▶ Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer ▶ Omstilling til cirkulær økonomi ▶ Forebyggelse og bekæmpelse af forurening ▶ Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. <p>De omfattede virksomheder skal oplyse om, hvordan og i hvilket omfang virksomhedens aktiviteter kan betegnes som bæredygtige aktiviteter (også kaldet kvalificerende aktiviteter). Som det ses ovenfor, er der god sammenhæng mellem klimamålene og ESRS E-standardernes hovedemner.</p>

En bæredygtig økonomisk aktivitet	<p>En økonomisk aktivitet vil efter taksonomiforordningen være bæredygtig, hvis den opfylder alle følgende tre screeningskriterier for den enkelte økonomiske aktivitet (Taxonomy-alignment):</p> <ul style="list-style-type: none">▶ Aktiviteten skal bidrage væsentligt til at nå et eller flere af de seks klima- og miljømål (substantial contribution).▶ Aktiviteten må ikke væsentligt skade de øvrige klima- og miljømål (do no significant harm-kriterier).▶ Virksomheden skal overholde minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.
	<p>For hver enkel økonomisk aktivitet indeholder taksonomiforordningen en beskrivelse af, hvad der skal til, for at de enkelte kriterier er opfyldt. Herudover har EU-Kommissionen udviklet et Taksonomikompas, der kan bruges til at afgøre, om aktiviteter kan betegnes som bæredygtige (kvalificerende) aktiviteter.</p>
Opgørelse af den økonomiske aktivitet	<p>De omfattede virksomheder skal opgøre de økonomiske aktiviteter i forhold til tre nøgleresultatindikatorer, som er omsætning, investeringer og driftsudgifter.</p> <p>I redegørelsen om økonomiske aktiviteter efter taksonomiforordningen skal virksomheden rapportere om andelen af virksomhedens økonomiske aktiviteter, der opfylder kriterierne for at være bæredygtige aktiviteter, jf. ovenstående tre kriterier.</p>
	<p>Der skal i redegørelsen i den forbindelse oplyses følgende nøgletal:</p> <ul style="list-style-type: none">▶ Andelen af virksomhedens omsætning, der stammer fra miljømæssigt bæredygtige produkter eller tjenesteydelser.▶ Andelen af virksomhedens kapitaludgifter (CapEx), der vedrører aktiver eller processer, som er miljømæssigt bæredygtige ifølge taksonomiforordningen.▶ Andelen af virksomhedens direkte driftsudgifter (OpEx), der vedrører aktiver eller processer, som er miljømæssigt bæredygtige ifølge taksonomiforordningen.
	<p>I tilknytning til disse nøgletal skal virksomheden give relevante oplysninger om den anvendte regnskabspraksis og beregningsmetode for nøgletallene, herunder eventuelle ændringer i forhold til tidligere år.</p>
	<p>Hvis en virksomhed ikke har økonomiske aktiviteter, der betragtes som bæredygtige aktiviteter efter taksonomiforordningen, skal dette også rapporteres. Der skal således rapporteres om både omfattede og ikke-omfattede økonomiske aktiviteter.</p>
Placering af redegørelsen	<p>EU-taksonomirapporteringen skal inkluderes i bæredygtighedsrapporten i afsnittet om klima og miljø på en måde, som gør, at taksonomirapporteringen vises på en klar og tydelig måde. Der henvises til afsnit 4.2.11.</p>
Obligatoriske skemaer	<p>Redegørelsen om økonomiske aktiviteter efter taksonomiforordningen skal ske via brug af obligatoriske oplysningsskemaer, som fremgår af bilagene i den delegerede forordning.</p>
Yderligere vejledning	<p>Erhvervsstyrelsen har på deres hjemmeside samlet vejledning om redegørelse i årsrapporten om økonomiske aktiviteter efter taksonomiforordningen. EU-Kommissionen har også på deres hjemmeside vejledning om taksonomiforordningen, ligesom de har oprettet et særligt vejledningsunivers.</p>

Appendiks 1: Referencer og links

Lov om ændring af årsregnskabsloven, revisorloven og forskellige andre love

[L107 med lovbemærkninger](#)

[Ændringsforslag til 2. behandling](#)

[Lovforslag som optrykt efter 2. behandling](#)

ESRS-standarderne udstedt 31. juli 2023

[Standarderne kan downloades her.](#)

Vejledninger fra EFRAG (Udkast til IG 1, IG 2 og IG 3)

EFRAG har ved redaktionens slutning udgivet tre vejledninger i udkast:

- ▶ [Draft EFRAG IG 1 Materiality assessment](#)
- ▶ [Draft EFRAG IG 2 Value chain](#)
- ▶ [Draft EFRAG IG 3 List of ESRS datapoints](#)

Udkast til SMV-standarder for børsnoterede og ikke-børsnoterede

[Exposure Draft ESRS for listed SMEs \(ESRS LSME ED\) and the Exposure Draft for the voluntary reporting standard for non-listed SMEs \(VSME ED\)](#)

EFRAG Q&A

[EFRAG ESRS Q&A Platform - EFRAG](#)

Vejledninger fra Erhvervsstyrelsen

[Krav om rapportering af bæredygtighed](#)

[Virksomhedsguiden.dk](#)

[Redegørelse i årsrapporten om økonomiske aktiviteter efter taksonomiforordningen](#)

EU-Kommissionen (taksonomiforordningen)

[Vejledningsunivers](#)

[Hjemmeside](#)

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS 1 General requirements

Appendiks 2: EY's oversight over ESRS'erne



ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers and end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Categories of ESRS standards, reporting areas and drafting conventions
2. Qualitative characteristics of information
3. Double materiality as basis for sustainability disclosures
4. Due diligence
5. Value chain
6. Time horizons
7. Preparation and presentation of sustainability information
8. Structure of sustainability statements
9. Linkages with other parts of corporate reporting and connected information
10. Transitional provisions

The objective of this standard is to set out the general requirements that companies shall comply with when preparing and presenting sustainability-related information under the Accounting Directive as amended by the Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Information to be reported

1. Categories of ESRS standards, reporting areas and drafting conventions

- ▶ Categories of ESRS standards (cross-cutting, topical and sector-specific standards)
- ▶ Reporting areas and minimum content disclosure requirements on policies, actions, targets and metrics
- ▶ Drafting conventions

2. Qualitative characteristics of Information

- ▶ Relevance, faithful representation, comparability, verifiability, understandability

3. Double materiality as basis for sustainability disclosures

- ▶ Stakeholders and their relevance to materiality assessment process
- ▶ Materiality matters and materiality of information
- ▶ Double materiality
- ▶ Impact materiality
- ▶ Financial materiality
- ▶ Material impacts or risks arising from actions to address sustainability matters
- ▶ Level of disaggregation

4. Sustainability due diligence

- ▶ Sustainability due diligence in governance, strategy and business
- ▶ Identifying affected stakeholders and assessment of negative impacts

5. Value chain

- ▶ Reporting company and value chain
- ▶ Estimation using sector averages and proxies



Additional information

Definitions of key terminology

1. Double materiality:

Double materiality has two dimensions: impact materiality and financial materiality. A sustainability matter meets the criterion of double materiality if it is material from the impact perspective, the financial perspective or both.

2. **Financial materiality:** A sustainability matter is material from a financial perspective if it triggers or may trigger material financial effects on the company.

3. **Impact materiality:** A sustainability matter is material from an impact perspective when it pertains to the company's material actual or potential, positive or negative impacts on people or the environment over the short-, medium- and long-term time horizons.

6. Time horizons

- ▶ Reporting period
- ▶ Linking past, present and future
- ▶ Reporting progress against the base year
- ▶ Definition of short-, medium- and long-term time horizons for reporting purposes

7. Preparation and presentation of sustainability information

- ▶ Presenting comparative information
- ▶ Sources of estimation and outcome uncertainty
- ▶ Updating disclosures about events after the end of the reporting period
- ▶ Changes in preparation or presentation of sustainability information
- ▶ Reporting errors in prior periods
- ▶ Consolidated reporting and subsidiary exemption
- ▶ Classified and sensitive information on intellectual property, know-how or results of innovation
- ▶ Reporting on opportunities

8. Structure of sustainability statements

- ▶ General presentation requirement
- ▶ Content and structure of the sustainability statements

9. Linkages with other parts of corporate reporting and connected information

- ▶ Incorporation by reference
- ▶ Connected information and connectivity with financial statements

10. Transitional provisions

- ▶ Transitional provision related to *section 1.4 Entity-specific disclosure*
- ▶ Transitional provision related to *section 5 Value chain*
- ▶ Transitional provision related to *section 7.1 Presenting comparative information*
- ▶ Transitional provision: list of disclosure requirements that are phased-in

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010759-23GBI
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS 2 General disclosures



ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers or end users

Governance

Business conduct

Basis for preparation

The company needs to disclose:

- ▶ The general basis for preparation of its sustainability statements, including the scope of consolidation, value chain information and, where relevant, the disclosure exemption per CSRD
- ▶ Disclosures in relation to specific circumstances and provide an understanding of the effect of these circumstances on the preparation of the sustainability statements (including time horizons, value chain estimation and others)

- ▶ The object of this standard is to set out disclosure requirements that apply to all companies regardless of their sector of activity and apply across sustainability topics.
- ▶ Companies need to apply the disclosure requirements (DR) set in topical ESRS (as listed in Appendix D) that are applicable jointly with ESRS 2.
- ▶ Companies shall apply the requirements in all instances for those in other topical standards to *DR IRO 1 Description of the processes* to identify and assess material impacts, risks and opportunities and for those in other topical standards if the sustainability topic concerned is material.

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 12

1. Governance

- ▶ The role of the administrative, management and supervisory bodies
- ▶ Information provided to and sustainability matters addressed by the company's administrative, management and supervisory bodies
- ▶ Integration of sustainability-related performance in incentive schemes
- ▶ Statement on sustainability due diligence
- ▶ Risk management and internal controls over sustainability reporting

2. Strategy

- ▶ Strategy, business model and value chain
- ▶ Interests and views of stakeholders
- ▶ Material impacts, risks, opportunities and their interaction with strategy and business model

3. Impact, risk and opportunity management

- ▶ Materiality assessment process - Description of the processes to identify and assess material impacts, risks and opportunities, disclosure requirements in ESRS covered by the company's sustainability statements
- ▶ Requirement on policies and actions - Policies adopted to manage material sustainability matters, actions and resources in relation to material sustainability matters

4. Metrics and targets

- ▶ Metrics in relation to material sustainability matters
- ▶ Tracking effectiveness of policies and actions through targets



List of datapoints in cross-cutting and topical standards that are required by EU law (Source: ESRS 2 Appendix C)

- ▶ ESRS 2 GOV-1 Board's gender diversity paragraph 21 (d)
- ▶ ESRS 2 GOV-1 Percentage of board members who are independent paragraph 21 (e)
- ▶ ESRS 2 GOV-4 Statement on due diligence paragraph 30
- ▶ ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to fossil fuel activities paragraph 40 (d) i
- ▶ ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to chemical production paragraph 40 (d) ii
- ▶ ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to controversial weapons paragraph 40 (d) iii
- ▶ ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to cultivation and production of tobacco paragraph 40 (d) iv
- ▶ ESRS E1-1 Transition plan to reach climate neutrality by 2050 paragraph 14
- ▶ ESRS E1-1 Undertakings excluded from Paris-aligned Benchmarks paragraph 16 (g),
- ▶ ESRS E1-4 GHG emission reduction targets paragraph 34
- ▶ ESRS E1-5 Energy consumption from non-renewable sources disaggregated by sources (only high climate impact sectors) paragraph 38
- ▶ ESRS E1-5 Energy consumption and mix paragraph 37
- ▶ ESRS E1-5 Energy intensity associated with activities in high climate impact sectors paragraphs 40 to 43
- ▶ ESRS E1-6 Gross Scope 1, 2, 3 and Total GHG emissions paragraph 44
- ▶ ESRS E1-6 Gross GHG emissions intensity paragraphs 53 to 55
- ▶ ESRS E1-7 GHG removals and carbon credits paragraph 56
- ▶ ESRS E1-9 Exposure of the benchmark portfolio to climate-related physical risks paragraph 66
- ▶ ESRS E1-9 Disaggregation of monetary amounts by acute and chronic physical risk paragraph 66 (a)
- ▶ ESRS E1-9 Location of significant assets at material physical risk paragraph 66 (c)
- ▶ ESRS E1-9 Breakdown of the carrying value of its real estate assets by energy-efficiency classes paragraph 67 (c),
- ▶ ESRS E1-9 Degree of exposure of the portfolio to climate-related opportunities paragraph 69
- ▶ ESRS E2-4 Amount of each pollutant listed in Annex II of the E-PRTR Regulation (European Pollutant Release and Transfer Register) emitted to air, water and soil, paragraph 28
- ▶ ESRS E3-1 Water and marine resources paragraph 9
- ▶ ESRS E3-1 Dedicated policy paragraph 13
- ▶ ESRS E3-1 Sustainable oceans and seas paragraph 14
- ▶ ESRS E3-4 Total water recycled and reused paragraph 28 (c)
- ▶ ESRS E3-4 Total water consumption in m³ per net revenue on own operations paragraph 29
- ▶ ESRS 2- IRO 1 - E4 paragraph 16 (a) i
- ▶ ESRS 2- IRO 1 - E4 paragraph 16 (b)
- ▶ ESRS 2- IRO 1 - E4 paragraph 16 (c),
- ▶ ESRS E4-2 Sustainable land/agriculture practices or policies paragraph 24 (b)
- ▶ ESRS E4-2 Sustainable oceans/seas practices or policies paragraph 24 (c)
- ▶ ESRS E4-2 Policies to address deforestation paragraph 24 (d)
- ▶ ESRS E5-5 Non-recycled waste paragraph 37 (d)
- ▶ ESRS E5-5 Hazardous waste and radioactive waste paragraph 39
- ▶ ESRS 2- SBM3 - S1 Risk of incidents of forced labor paragraph 14 (f)
- ▶ ESRS 2- SBM3 - S1 Risk of incidents of child labor paragraph 14 (g),
- ▶ ESRS S1-1 Human rights policy commitments paragraph 20
- ▶ ESRS S1-1 Due diligence policies on issues addressed by the fundamental International Labor Organisation Conventions 1 to 8, paragraph 21
- ▶ ESRS S1-1 processes and measures for preventing trafficking in human beings paragraph 22
- ▶ ESRS S1-1 workplace accident prevention policy or management system paragraph 23
- ▶ ESRS S1-3 grievance/complaints handling mechanisms paragraph 32 (c)
- ▶ ESRS S1-14 Number of fatalities and number and rate of work-related accidents paragraph 88 (b) and (c),
- ▶ ESRS S1-14 Number of days lost to injuries, accidents, fatalities or illness paragraph 88 (e)
- ▶ ESRS S1-16 Unadjusted gender pay gap and weighted average gender pay gap paragraph 97 (a)
- ▶ ESRS S1-16 Excessive CEO pay ratio paragraph 97 (b)
- ▶ ESRS S1-17 Incidents of discrimination paragraph 103 (a)
- ▶ ESRS S1-17 Violations of United Nations Global Compact (UNGC) principles and OECD paragraph 104 (a)
- ▶ ESRS 2- SBM3 - S2 Significant risk of child labor or forced labor in the value chain paragraph 11 (b)
- ▶ ESRS S2-1 Human rights policy commitments paragraph 17
- ▶ ESRS S2-1 Policies related to value chain workers paragraph 18
- ▶ ESRS S2-1 Non-respect of United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights principles and OECD guidelines paragraph 19
- ▶ ESRS S2-1 Due diligence policies on issues addressed by the fundamental International Labor Organization Conventions 1 to 8, paragraph 19
- ▶ ESRS S2-4 Human rights issues and incidents connected to its upstream and downstream value chain paragraph 36
- ▶ ESRS S3-1 Human right policy commitments paragraph 16
- ▶ ESRS S3-1 non respect of UNGPs on Business and Human Rights, ILO principles or and OECD guidelines paragraph 17
- ▶ ESRS S3-4 Human rights issues and incidents paragraph 36
- ▶ ESRS S4-1 Policies related to consumer and end-users paragraph 16
- ▶ ESRS S4-1 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights and OECD guidelines paragraph 17
- ▶ ESRS S4-4 Human rights issues and incidents paragraph 35
- ▶ ESRS G1-1 United Nations Convention Against corruption paragraph 10 (b)



List of datapoints in cross-cutting and topical standards that are required by EU law

- ▶ ESRS G1-1 Protection of whistleblowers paragraph 10 (d)
- ▶ ESRS G1-4 Fines for violation of anti-corruption and anti-bribery laws paragraph 24 (a)
- ▶ ESRS G1-4 Standards of anticorruption and antibribery paragraph 24 (b)

Disclosure or application requirements in topical ESRS that are applicable jointly with ESRS 2 General Disclosures

- ▶ GOV-1 The role of the administrative, management and supervisory bodies
- ▶ GOV-3 Integration of sustainability-related performance in incentive schemes
- ▶ SBM-2 Interests and views of stakeholders
- ▶ SBM-3 Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model
- ▶ IRO-1 Description of the processes to identify and assess material impacts, risks and opportunities

Additional information

Definitions of key terminology

- Sustainability-related impacts:** The effect the company has or could have on the environment and people, including effects on their human rights, as a result of the company's activities or business relationships. The impacts can be actual or potential, negative or positive, short-term or long-term time horizons, intended or unintended, and reversible or irreversible. Impacts indicate the company's contribution, negative or positive, to sustainable development.
- Sustainability-related financial opportunities:** Uncertain environmental, social or governance events or conditions that, if they occur, could cause a potential material positive effect on the company's business model, strategy, its capability to achieve its goals and targets and to create value, and therefore may influence its decisions and those of its business relationship partners with regards to sustainability matters. Like any other opportunity, sustainability-related opportunities are measured as a combination of an impact's magnitude and the probability of occurrence.
- Sustainability-related financial risks:** Uncertain environmental, social or governance events or conditions that, if they occur, could cause a potential material negative effect on the company's business model, strategy and sustainability strategy, its capability to achieve its goals and targets and to create value, and therefore may influence its decisions and those of its business relationships with regard to sustainability matters. Like any other risks, sustainability-related risks are the combination of an impact's magnitude and the probability of occurrence.

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 004228-23GbI
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS E1 Climate change



Building a better working world

ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers or end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Climate change adaption
2. Climate change mitigation
3. Energy

The objective of this standard is to understand:

- ▶ How the company contributes to climate change
- ▶ Any mitigation efforts that are in place or planned
- ▶ Plans and capacity to adapt business model in line with a transition to a sustainable economy
- ▶ Actions taken to prevent, mitigate or remediate impacts
- ▶ Material risks and opportunities arising from the company's impacts and dependencies on climate change; the effects of such on the company's development and performance
- ▶ Financial effects on short-term, medium and long-term time horizons of material risks and opportunities

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 9

1. Governance

- ▶ DR related to *ESRS 2 GOV-3 – integration of sustainability-related performance in incentive schemes*

2. Strategy

- ▶ Transition plans for climate change mitigation
- ▶ Material impacts, risks and opportunities, and their interaction with strategy and business model

3. Impact, risk and opportunity

- ▶ Description of the processes to identify and assess material climate-related impacts, risks, and opportunities
- ▶ Policies related to climate change mitigation and adaption
- ▶ Actions and resources in relation to climate change policies

4. Metrics and targets

- ▶ Targets related to climate change mitigation and adaptation
- ▶ Energy consumption and mix
- ▶ Gross scopes 1,2,3, and total greenhouse gas (GHG) emission



4. Metrics and targets

- ▶ GHG removals and GHG mitigation projects financed through carbon credits
- ▶ Internal carbon pricing
- ▶ Anticipated financial effects from material physical and transition risks and potential climate-related opportunities

Interactions with other ESRS: ESRS E2 Pollution, ESRS S1 Workforce, ESRS 2 Workers in the value chain, ESRS S3 Affected communities, ESRS S4 Consumer and users, ESRS 1 General Requirements, ESRS General disclosures

Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Climate change adaptation:** Climate change adaptation is the process of adjusting to the impacts of climate change. It involves modifying systems, policies, and practices to reduce vulnerability and enhance resilience. This concept is central to the Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) reports and the Paris Agreement.
- 2. Climate change mitigation:** Climate change mitigation means the process of reducing GHG emissions and holding the increase in the global average temperature to well below 2°C and pursuing efforts to limit it to 1,5°C above pre-industrial levels, as laid down in the Paris Agreement. (Based on the Regulation (EU) 2020/852)
- 3. Energy:** Non-renewable energy is energy which cannot be identified as being derived from renewable sources. (Adapted from Annex 1 of the Delegated Regulation with regard to disclosure rules on sustainable investments pursuant to Art. 8(4), 9(6) and 11(5) of Regulation (EU) 2019/2088). Fossil fuels such as oil, natural gas, and coal are examples of non-renewable resources.

Renewable energy is energy taken from sources that are inexhaustible. As such, renewable energy covers wind, solar (solar thermal and solar photovoltaic) and geothermal energy, ambient energy, tide, wave and other ocean energy, hydropower, biomass, landfill gas, sewage treatment plant gas, and biogas. (Art. 2 (1) Directive (EU) 2018/2001)

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010761-23Gbl
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS E2 Pollution



Building a better working world

ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers and end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Pollution of air
2. Pollution of water
3. Pollution of soil (and respective loads)
4. Pollution of living organisms and food resources
5. Substances of concern
6. Substances of concern and very high concern (SVHC)
7. Microplastic

The objective of this standard is to understand:

- ▶ How the company affects pollution of air, water and soil, living organisms and food resources
- ▶ The actions taken and the results of such actions to prevent, mitigate and remediate pollution impact
- ▶ Financial effects on short-, medium- and long-term time horizons of material risks and opportunities
- ▶ The plans and capacity to adapt strategy, business models and operations in line with the transition to the sustainable economy; the material risks and opportunities related to the company's pollution-related impacts and dependencies

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 6

1. Impact, risk and opportunity management

- ▶ DR related to *ESRS 2 IRO-1 – Description of the processes to identify and assess material pollution-related impacts, risks and opportunities*
- ▶ Policies related to pollution
- ▶ Actions and resources related to pollutions

2. Metrics and targets

- ▶ Targets related to pollution
- ▶ Pollution of air, water and soil
- ▶ Substances of concern and substances of very high concern
- ▶ Potential financial effects from pollution-related impacts, risks and opportunities



Interactions with other ESRS: ESRS E1 Climate change, ESRS E3 Water and marine resources, ESRS E4 Biodiversity and ecosystems, ESRS E5 Resource use and circular economy, ESRS 1 General Requirements

Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Pollution of air:** Air pollutants are defined as (ESRS E2, Appendix A) direct emissions of:
 - ▶ Sulphur dioxides (SO₂)
 - ▶ Nitrogen oxides (NO_x)
 - ▶ Nonmethane volatile organic compounds (NMVOC), and
 - ▶ Fine particulate matter (PM_{2,5}) as defined in Article 3, points (5) to (8), of directive (EU) 2016/2284 of the European Parliament and of the Council (15)
 - ▶ Ammonia (NH₃) as referred to in that directive and heavy metals (HM) as referred to in Annex I to that directive
- 2. Pollution of water:** This is defined as direct emissions of priority substances, as defined by Annex I to directive 2013/39/EU, that replaces Annex X of the Directive 2000/60/EC of the European Parliament and of the Council, and direct emissions of nitrates, phosphates and pesticides (plant protection products and biocides).
- 3. Pollution of soil (and respective loads):** The introduction of substances, vibrations, heat, or noise into the soil – whether at the production site of a company, outside it, or through the use of the company's products, services, or both – as a result of human activity may be harmful to human health or the environment. This can result in damage to material property or impair and interfere with amenities and other legitimate uses of the environment.

Soil pollutants include: inorganic pollutants, persistent organic pollutants (POPs), pesticides, nitrogen and phosphorus compounds, and others.
- 4. Pollution of living organism and food resources:** Pollution of living organisms and food resources refers to the contamination or alteration of plants, animals, and the foods derived from them due to the presence of harmful substances or pollutants. This can result in health risks when these organisms are consumed as food, and it can also disrupt ecosystems and biodiversity. A credible source on this topic is the World Health Organization (WHO).



5. Substances of concern: Substances of concern are those generated or used during production, procured, and subsequently emitted from facilities, incorporated into products, or included as part of services. This classification should be further divided into the main hazard classes of substances of concern (ESRS E2, DR E2-4, par. 25).

Substance of concern means a substance that:

- a. Meets the criteria laid down in Article 57 and is identified in accordance with Article 59(1) of Regulation (EC) No 1907/2006
- b. Is classified in Part 3 of Annex VI to Regulation (EC) in one of the following hazard classes or hazard categories:
 - ▶ No 1272/2008 – carcinogenicity categories 1 and 2, germ cell mutagenicity categories 1 and 2
 - ▶ Reproductive toxicity categories 1 and 2, [to be added in the course of the legislative procedure once Regulation (EC)
 - ▶ No 1272/2008 contains these hazard classes: persistent bioaccumulative, toxic (PBT), very persistent very bioaccumulative (vPvB); persistent, mobile and toxic (PMT)
 - ▶ Very persistent very mobile (vPvM); endocrine disruption
 - ▶ Respiratory sensitization category 1
 - ▶ Skin sensitization category 1
 - ▶ Chronic hazard to the aquatic environment categories 1 to 4
 - ▶ Hazardous to the ozone layer
 - ▶ Specific target organ toxicity
 - ▶ Repeated exposure categories 1 and 2
 - ▶ Specific target organ toxicity – single exposure categories 1 and 2 or:
- c. any other substance that are set out in applicable EU legislation. In that regard, legislation in the wake of the EU Chemicals Strategy for Sustainability will be of particular importance.

6. Microplastics: Microplastics are small plastic particles typically less than 5mm in size. They can originate from a variety of sources, including the degradation of larger plastic debris, microbeads in cosmetics, and synthetic fibers from clothing. Microplastics are of environmental concern due to their persistence in ecosystems and potential impact on aquatic life.

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010938-23Gbl
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS E3 Water and marine resources



ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers or end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Water
2. Marine Resources

The objective of this standard is to understand:

- ▶ How the company affects water and marine resources
- ▶ The actions taken and the results of such to protect resources with reference to water withdrawals, consumption, use and discharges; habitat degradation and the pressure intensity on marine resources
- ▶ Plans and capacity to adapt business model and operations to preserve and restore resources; the nature, type, extent and effects of material risks and opportunities on the company
- ▶ Financial effects on short-, medium- and long-term time horizons of material risks and opportunities

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 5

1. Impact, risk and opportunity management

- ▶ Read in conjunction and reported alongside impact, risks and opportunity management
- ▶ Disclosures related to *ESRS 2 IRO-1 – Description of the processes to identify and assess material water and marine resources-related impacts, risks and opportunities*
- ▶ Policies related to water and marine resources
- ▶ Actions and resources related to water and marine resources

2. Metrics and targets

- ▶ Targets related to water and marine resources
- ▶ Water consumption
- ▶ Potential financial effects from material water and marine resources-related impacts, risks and opportunities



Interactions with other ESRS: ESRS E1 Climate change, ESRS E2 Pollution, ESRS E4 biodiversity and ecosystems, ESRS E5 Resource use and circular economy, ESRS 1 General Requirements, ESRS 2 General disclosures

Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Water consumption:** Water consumption refers to the amount of water used by individuals, communities, or industries and is either not returned to its original source or returned in a different state. This contrasts with water withdrawal, where water is taken from a source but may be returned after use.
- 2. Water withdrawals:** Water withdrawals refer to the total volume of water removed from its source for human use, regardless of whether it is consumed, returned to its source, or returned to a different source. This water can be used for various purposes, including agriculture, industrial processes, or domestic needs.
- 3. Water discharges:** Water discharges refer to the release of used or treated water from activities like domestic usage, industrial processes, or agricultural runoff back into natural water bodies, such as rivers, lakes, or the ocean. The quality and treatment of these discharges are crucial to prevent pollution and protect aquatic ecosystems.
- 4. Water discharges in the oceans:** Water discharges in the oceans refers to the release or flow of water, typically wastewater or runoff, from terrestrial or human-made sources into marine environments. Such discharges can originate from a variety of sources including industrial processes, wastewater treatment plants, stormwater runoff, and agriculture.
- 5. Marine resources:** Marine resources encompass living organisms (like fish, crustaceans, and seaweed) and non-living substances (like minerals, oil, and gas) found in the ocean and coastal areas. These resources are vital for food, medicine, energy, and other human needs.

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010763-23Gbl
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS E4 Biodiversity and ecosystems



Building a better working world

ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers or end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Direct impact drivers of biodiversity loss
2. Impacts on the state of species
3. Impacts on the extent and condition of ecosystems
4. Impacts and dependencies on ecosystem services

The objective of this standard is to understand:

- ▶ How the company affects biodiversity and ecosystems
- ▶ Any actions taken and the results of such actions to prevent or mitigate impacts and to protect and restore biodiversity and ecosystems
- ▶ The contribution to EU Green Deal's ambitions
- ▶ The plans and capacity to adapt business model and operations in line with the transition to a sustainable economy
- ▶ The nature, type and extent of material risks and opportunities related to the company's impacts or dependencies on biodiversity and ecosystems and the subsequent effects
- ▶ Financial effects on short-, medium- and long-term time horizons of material risks and opportunities

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 6

1. Strategy

- ▶ Transition plan on biodiversity and ecosystems in strategy and business model
- ▶ Material impacts, risks and opportunities, and their interaction with strategy and business models

2. Impact, risk and opportunity management

- ▶ Description of processes to identify and assess material biodiversity and ecosystem-related impacts, risks, and opportunities
- ▶ Policies related to biodiversity and ecosystems
- ▶ Actions and resources related to biodiversity and ecosystems

3. Metrics and targets

- ▶ Targets related to biodiversity and ecosystems
- ▶ Impact metrics related to biodiversity and ecosystem change
- ▶ Anticipated financial effects from material biodiversity and ecosystem-related risks, and opportunities



Interactions with other ESRS: ESRS E1 Climate change, ESRS pollution to air, water and soil, ESRS E3 Water and Marine Resources, ESRS E5 Resource use and circular economy, **ESRS 1 General requirements, ESRS General disclosures.**

Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Biodiversity or biological diversity:** The variability among living organisms from all sources including terrestrial, marine and other aquatic ecosystems and the ecological complexes of which they are a part. This includes variation in genetic, phenotypic, phylogenetic, and functional attributes, as well as changes in abundance and distribution over time and space within and among species, biological communities and ecosystems.
- 2. Biodiversity loss:** The reduction of any aspect of biological diversity (i.e., diversity at the genetic, species and ecosystem levels) is lost in a particular area through death (including extinction), destruction or manual removal; it can refer to many scales, from global extinctions to population extinctions, resulting in decreased total diversity at the same scale.
- 3. Impact on the state of species:** Impacts on the state of species refer to the changes in the condition, distribution, abundance, or survival status of various species due to natural or human-induced factors. These impacts can result in shifts in population dynamics, range alterations, or even extinctions.
- 4. Ecosystem:** A dynamic complex of plant, animal and microorganism communities and their non-living environment interacting as a functional unit. A typology of ecosystems is provided by the International Union for Conservation of Nature Global Ecosystem Typology 2.0.
- 5. Ecosystem extent:** Refers to the size of an ecosystem asset, whereas an ecosystem asset is the contiguous space of a specific ecosystem type characterized by a distinct set of biotic and abiotic components and their interactions.
- 6. Ecological condition:** Refers to the quality of an ecosystem measured in terms of its abiotic and biotic characteristics.

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010214-23Gbl
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS E5 Resource use and circular economy



ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers or end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Resource inflows, including resource use
2. Resource outflows related to products and services
3. Waste

The objective of this standard is to understand:

- ▶ How the company affects resource use, including the depletion of non-renewable resources and the regeneration of renewable resources
- ▶ Financial effects on short-, medium- and long-term time horizons of material risks and opportunities
- ▶ Any actions taken and the results of such actions to prevent, mitigate or remediate actual or potential adverse impacts arising from resource use and circular economy, including measures to decouple growth from the use of materials
- ▶ Plans and capacity to adapt strategy and business models; the nature, type and extent of risks and opportunities related to company's impacts

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 6

1. Impact, risk and opportunity management

- ▶ Description of the processes to identify and assess material resource use and circular economy-related impacts, risks, and opportunities
- ▶ Policies related to resource use and circular economy
- ▶ Actions and resources related to resource use and circular economy

2. Metrics and targets

- ▶ Targets related to resource use and circular economy
- ▶ Resource inflows
- ▶ Resource outflows
- ▶ Anticipated financial effects from material resource use and circular economy-related risks and opportunities



Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Resource inflows:** Resources that enter the organization's infrastructure.
- 2. Renewable material:** Material that is derived from resources that are quickly replenished by ecological cycles or agricultural processes, so that the services provided by these and other linked resources are not endangered and remain available for the next generation
- 3. Non-renewable material:** Resources that are not able to be renewed or replenished on timescales relevant to the economy, i.e., not geological timescales, such as minerals, metals, oil, gas or coal
- 4. Resource outflows:** Resources that leave the organization's infrastructure
- 5. Waste hierarchy:** The waste hierarchy is the following priority order in waste prevention and management: (a) prevention; (b) preparing for re-use; (c) recycling; (d) other recovery, e.g., energy recovery; and (e) disposal.
- 6. Waste management:** The collection, transport, recovery and disposal of waste, including the supervision of such operations and the after-care of disposal sites, and including actions taken as a dealer or broker
- 7. (Non-) hazardous waste:** Hazardous (non-hazardous) waste means waste which displays one or more of the hazardous properties listed in Annex III of the Waste framework directive

Interactions with other ESRS: ESRS E1 Climate change, ESRS E2 Pollution, ESRS E3 Water and marine resources, ESRS E4 Biodiversity and Ecosystems, ESRS 1 General requirements, ESRS 2 General disclosures

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010213-23GbI
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS S1 Own workforce



ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers or end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Working conditions
2. Equal treatment and opportunities for all
3. Other work-related rights

The objective of this standard is to understand:

- ▶ How the company manages workforce
- ▶ Any actions taken and the results of such actions to prevent, mitigate or remediate workforce impacts
- ▶ The nature, type or extent of material risks and opportunities related to the company's impacts and dependencies on own workforce and how these are managed
- ▶ The effects of risks and opportunities on the company's development, performance and position over short-, medium- and long-term time horizons and therefore, on its ability to create enterprise value
- ▶ Financial effects on short-, medium- and long-term time horizons of material risks and opportunities related to workforce

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 17

1. Strategy	<ul style="list-style-type: none">▶ Disclosure related to <i>ESRS 2 SBM 2 – interest and views of stakeholders</i>▶ Disclosure related to <i>ESRS 2 SBM 2 – material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model</i>
2. Impacts, risks, and opportunities management	<ul style="list-style-type: none">▶ Policies related to own workforce▶ Processes for engaging with own workforce and workers' representatives about impacts▶ Processes to remediate negative impacts and channels for own workers to raise concerns▶ Taking action on material impacts on own workforce, and approaches to managing material risks and pursuing material opportunities related to own workforce, and effectiveness of those actions
3. Metrics and targets	<ul style="list-style-type: none">▶ Targets related to managing material negative impacts, advancing positive impacts, and managing material risks and opportunities▶ Characteristics of the undertaking's employees▶ Characteristics of nonemployee workers in the undertaking's own workforce▶ Collective bargaining coverage and social dialogue

3. Metrics and targets

- ▶ Collective bargaining coverage and social dialogue
- ▶ Diversity metrics
- ▶ Adequate wages
- ▶ Social protection
- ▶ Persons with disabilities
- ▶ Training and skills development metrics
- ▶ Health and safety metrics
- ▶ Work-life balance metrics
- ▶ Compensation metrics (pay gap and total compensation)
- ▶ Incidents, complaints and severe human rights impacts

Interactions with other ESRS: ESRS S2 Workers in the value chain, ESRS S3 Affected Communities, ESRS 1 General principles, ESRS 2 General requirements

5. **Work-related rights:** every EU worker has certain minimum rights relating to:

- ▶ Health and safety at work: general rights and obligations, workplaces, work equipment, specific risks and vulnerable workers
- ▶ Equal opportunities for women and men: equal treatment at work, pregnancy, maternity leave, parental leave
- ▶ Protection against discrimination based on sex, race, religion, age, disability and sexual orientation
- ▶ Labor law: part-time work, fixed-term contracts, working hours, employment of young people, informing and consulting employees

Individual EU countries must make sure that their national laws protect these rights laid down by EU employment laws (Directives).

Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Own workforce:** Own workforce includes workers who are in an employment relationship with the undertaking ('employees') and nonemployee workers who are either individual contractors supplying labor to the undertaking ('self-employed workers') or workers provided by undertakings primarily engaged in 'employment activities'.
- 2. Nonemployee workers in own workforce:** Nonemployee workers in an undertaking's own workforce include both individual contractors supplying labor to the undertaking ("self-employed workers") and workers provided by undertakings primarily engaged in "employment activities".
- 3. Equal treatment:** The principle of equal treatment is a general principle of European law which presupposes that comparable situations or parties in comparable situations are treated in the same way. There shall be no direct or indirect discrimination based on criteria such as gender, racial or ethnic origin, nationality, religion or belief, disability, age or sexual orientation. In the context of the present standard, own workforce has the same rights to receive the same treatment and not to be discriminated either directly or indirectly against on the basis of protected grounds such as gender, racial or ethnic origin, nationality, religion or belief, disability, age or sexual orientation.
- 4. Equal opportunities:** Equal opportunities refer to an equal and nondiscriminatory access to, among individuals, of opportunities for education, training, employment, career development and the exercise of power without their being disadvantaged on the basis of criteria such as gender, racial or ethnic origin, nationality, religion or belief, disability, age or sexual orientation.

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010764-23Gbl
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS S2 Workers in the value chain



ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers or end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Working conditions
2. Equal treatment and opportunities for all
3. Other work-related rights

The objective of this standard is to understand:

- ▶ How the company affects workers in its value chain through its own operations and its upstream and downstream value chain in terms of impacts
- ▶ Actions taken and the results of such actions to prevent, mitigate or remediate actual or potential adverse impacts
- ▶ The nature, type or extent of the company's risks and opportunities related to its impacts and dependencies on workers in the value chain and the effects of such on the company
- ▶ Financial effects on short-, medium- and long-term time horizons of material risks and opportunities

Information to be reported | Number of disclosure requirements (Dr): 5

1. Strategy	<ul style="list-style-type: none">▶ Dr related to <i>ESRS 2 SBM 2 – interest and views of stakeholders</i>▶ Dr related to <i>ESRS 2 SBM 3 – material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business models</i>
2. Impact, risk and opportunity management	<ul style="list-style-type: none">▶ Policies related to value chain workers▶ Processes for engaging with value chain workers about impacts▶ Processes to remediate negative impacts and channels for value chain workers to raise concerns▶ Taking action on material impacts on value chain workers, and approaches to mitigating material risks and pursuing material opportunities related to value chain workers, and effectiveness of those actions
3. Metrics and targets	<ul style="list-style-type: none">▶ Targets related to managing material negative impacts, advancing positive impacts, and managing material risks and opportunities

Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Workers in the value chain:** An individual performing work in the value chain of the undertaking, regardless of the existence or nature of any contractual relationship with that undertaking. In the ESRS, the following is included in the scope of workers in the value chain: all workers in the undertaking's upstream and downstream value chain who are or can be materially impacted by the undertaking, this includes impacts that are caused or contributed to by the undertaking and those which are directly linked to its own operations, products, or services through its business relationships. This includes all workers who are not included in the scope of "own workforce".
- 2. Working conditions:** Working conditions refer to the working environment and aspects of an employee's terms and conditions of employment. This cover refers such matters as: the organization of work and work activities; training, skills and employability; health, safety and well-being; and working time and work-life balance.
- 3. Equal treatment:** The principle of equal treatment is a general principle of European law which presupposes that comparable situations or parties in comparable situations are treated in the same way. There shall be no direct or indirect discrimination based on criteria such as gender, racial or ethnic origin, nationality, religion or belief, disability, age or sexual orientation. In the context of the present standard, own workforce has the same rights to receive the same treatment and not to be discriminated either directly or indirectly against on the basis of protected grounds such as gender, racial or ethnic origin, nationality, religion or belief, disability, age or sexual orientation.
- 4. Equal opportunities:** Equal opportunities refer to an equal and nondiscriminatory access to, among individuals, of opportunities for education, training, employment, career development and the exercise of power without their being disadvantaged on the basis of criteria such as gender, racial or ethnic origin, nationality, religion or belief, disability, age or sexual orientation.
- 5. Affected communities:** People or group(s) living or working in the same area that has been or may be affected by a reporting undertaking's operations or through its value chain. Affected communities can range from those living adjacent to the undertaking's operations (local communities) to those living at a distance. Affected communities include actually and potentially affected indigenous people.
- 6. Economic, social and cultural rights:** Economic social and cultural rights (ESCR) include the rights to adequate food, to adequate housing, to education, to health, to social security, to take part in cultural life, to water and sanitation, and to work.

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010765-23Gbl
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS 3
Affected communities



ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers or end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Communities economic, social and cultural rights
2. communities civil and political rights
3. rights of indigenous people

The objective of this standard is to understand:

- ▶ How the company affects its local communities through its own operations and its upstream and downstream value chain in terms of impacts
- ▶ Any actions taken and the result of such actions to prevent, mitigate or remediate impacts on affected communities
- ▶ The nature, type or extent of the company's material risks and opportunities related to its impacts and dependencies on affected communities
- ▶ Financial effects on short-, medium- and long-term time horizons of material risks and opportunities

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 5

1. Strategy	<ul style="list-style-type: none">▶ Disclosure related to <i>ESRS 2 SBM 2 Interest and views of stakeholders</i>▶ disclosure related to <i>ESRS 2 SBM 3 material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business models</i>
2. Impact, risk and opportunity management	<ul style="list-style-type: none">▶ Policies related to affected communities▶ Processes for engaging with affected communities about impacts▶ Processes to remediate negative impacts and channels for affected communities to raise concerns▶ Taking action on material impacts on affected communities, and approaches to mitigating material risks and pursuing material opportunities related to affected communities, and effectiveness of those actions
3. Metrics and targets	<ul style="list-style-type: none">▶ Targets related to managing material negative impacts, advancing positive impacts, and managing material risks and opportunities



Interactions with other ESRS: ESRS S1 Own Workforce, ESRS S2 Workers in value chain, ESRS S4 Consumers and end-users, ESRS 1 General Requirements, ESRS General disclosures

Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Affected communities:** People or group(s) living or working in the same area that has been or may be affected by a reporting undertaking's operations or through its value chain. Affected communities can range from those living adjacent to the undertaking's operations (local communities) to those living at a distance. Affected communities include actually and European Sustainability Reporting Standards (ESRS) potentially affected indigenous people.
- 2. Economic, social and cultural rights:** Economic social and cultural rights (ESCR) include the rights to adequate food, to adequate housing, to education, to health, to social security, to take part in cultural life, to water and sanitation, and to work.
- 3. Civil and political rights:** Civil and political rights are a class of rights that protect individuals' freedom from infringement by governments, social organizations, and private individuals. They ensure one's entitlement to participate in the civil and political life of society and the state without discrimination or repression.
- 4. Indigenous people:** Indigenous peoples are generally identified as (1) tribal people in independent countries whose social, cultural and economic conditions distinguish them from other sections of the national community, and whose status is regulated wholly or partially by their own customs or traditions or by special laws or regulations; (2) peoples in independent countries who are regarded as indigenous on account of their descent from the populations which inhabited the country, or a geographical region to which the country belongs, at the time of conquest or colonization or the establishment of present state boundaries and who, irrespective of their legal status, retain some or all of their own social, economic, cultural and political institutions.

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010762-23Gbl
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Summary: ESRS S4 Consumers and end users



Building a better working world

ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Workers in the value chain

Affected communities

Consumers and end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Information-related impacts for consumers and end users
2. Personal safety of consumers and end users
3. Social inclusion of consumers and end users

The objective of this standard is to understand:

- ▶ How the company affects the consumers and end users of its products, services or both in terms of impacts
- ▶ Actions taken and the result of such actions to prevent, mitigate or remediate impacts on consumers
- ▶ The nature, type or extent of the company's material risks and opportunities related to its impacts and dependencies on consumers and end users and the effects of such risks and opportunities on the company's development, performance and position
- ▶ Performance and position; financial effects on short-, medium- and long-term time horizons of material risks and opportunities

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 3

1. Strategy

- ▶ Disclosure related to *ESRS 2 SBM 2 – interest and views of stakeholders*
- ▶ Disclosure related to *ESRS SBM-3 – material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business models*

2. Impact, risk and opportunity management

- ▶ Policies related to consumers and end users
- ▶ Processes for engaging with consumers and end users about impacts
- ▶ Processes to remediate negative impacts and channels for consumers and end users to raise concerns
- ▶ Taking action on material impacts on consumers and end users, and approaches to mitigating material risks and pursuing material opportunities related to consumers and end users, and effectiveness of those actions

3. Metrics and targets

- ▶ Targets related to managing material negative impacts, advancing positive impacts, and managing material risks and opportunities related to consumers



Interactions with other ESRS: ESRS S1 Own Workforce, ESRS S2 Workers in the value chain ESRS S3 Affected Communities, ESRS 1 General Requirements, ESRS General disclosures

Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Consumer:** Individuals who acquire, consume or use goods and services for personal use, either for themselves or for others, and not for resale or commercial purposes; consumers that include actually and potentially affected end users
- 2. End users:** Individuals who ultimately use or are intended to ultimately use a particular product or service

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010904-23Gbl
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)
Summary: ESRS G1 Business conduct



ESRS 1 General requirements

ESRS 2 General disclosures

Environmental

Climate change

Pollution

Water and marine resources

Biodiversity and ecosystems

Resource use and circular economy

Social

Own workforce

Affected communities

Affected communities

Consumers or end users

Governance

Business conduct

Subtopics

1. Corporate culture
2. Protection of whistle-blowers
3. Animal welfare
4. Political engagement
5. Management of relationships with suppliers, including payment practices
6. Corruption and bribery

The objective of this standard is to specify disclosure requirements, which will enable users of the company’s sustainability statements to understand the company’s strategy, approach, processes and procedures as well as its performance in respect of business conduct.

Information to be reported | Number of disclosure requirements (DR): 6

1. Governance	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Disclosure related to <i>ESRS 2 GOV-1 The role of the administrative, supervisory and management bodies</i> ▶ Disclosure related to <i>ESRS 2 IRO-1 Description of the processes to identify and assess material impacts, risks and opportunities</i>
----------------------	--

2. Impact, risk and opportunity management	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Corporate culture and business conduct policies and corporate culture ▶ Management of relationships with suppliers ▶ Prevention and detection of corruption or bribery
---	--

3. Metrics and targets	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Confirmed incidents of corruption or bribery ▶ Political influence and lobbying activities ▶ Payment practices
-------------------------------	--

Interactions with other ESRS:
 ESRS 1 General principles, General requirements



Additional information

Definitions of key terminology

- 1. Corruption culture:** Corporate culture expresses goals through values and beliefs. It guides the undertaking's activities through shared assumptions and group norms such as values or mission statements or a code of conduct.
- 2. Whistle-blowers:** Persons who report (within the organization concerned or to an outside authority) or disclose (to the public) information on a wrongdoing obtained in a work-related context, help prevent damage and detect threat or harm to the public interest that may otherwise remain hidden.
- 3. Lobbying activities:** Activities carried out with the objective of influencing the formulation or implementation of policy or legislation, or the decision-making processes of governments, governmental institutions, regulators, European Union institutions, bodies, offices and agencies or standard setters. Such activities include (non-exhaustive list):
 - ▶ Organizing or participating in meetings, conferences, events
 - ▶ Contributing to or participating in public consultations, hearings or other similar initiatives
 - ▶ Organizing communication campaigns, platforms, networks, grassroots initiatives
 - ▶ Preparing or commissioning policy and position papers, opinion polls, surveys, open letters, research work as per the activities covered by transparency register rules
- 4. Supplier:** Entity upstream from the organization (i.e., in the organization's supply chain), which provides a product or service that is used in the development of the organization's own products or services. A supplier can have a direct business relationship with the organization (often referred to as a first tier supplier) or an indirect business relationship.
- 5. Bribery:** This includes dishonestly persuading someone to act in your favor by giving them a gift of money or another inducement.
- 6. Corruption:** Abuse of entrusted power for private gain, which can be instigated by individuals or organizations. It includes practices such as facilitation payments, fraud, extortion, collusion, and money laundering. It also includes an offer or receipt of any gift, loan, fee, reward, or other advantage to or from any person as an inducement to do something that is dishonest, illegal, or a breach of trust in the conduct of the undertaking's business. This can include cash or in-kind benefits, such as free goods, gifts, and holidays, or special personal services provided for the purpose of an improper advantage, or that can result in moral pressure to receive such an advantage.

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

EYG no. 010212-23Gbl
BMC Agency GA 181658734
ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax, legal or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

ey.com

EY | Building a better working world

I EY arbejder vi med afsæt i vores formål "Building a better working world" og hjælper med at skabe langsigtet værdi for kunder, medarbejdere og samfund samt tillid til kapitalmarkederne.

Vores arbejde bygger på data og teknologi, og EY-teams i over 150 lande hjælper kunder med vækst, drift og transformation.

På tværs af Assurance, Consulting, Tax & Law og Strategy & Transactions, stiller EY spørgsmål, der kan give nye svar på de komplekse udfordringer verden står overfor i dag.

EY henviser til den globale organisation og kan referere til et eller flere medlemsfirmaer inden for Ernst & Young Global Limited, som hver især udgør en selvstændig juridisk enhed. Ernst & Young Global Limited, er et engelsk 'company limited by guarantee', som ikke yder kunderådgivning. Flere oplysninger om vores organisation kan findes på ey.com.

© 2024 EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30700228
All Rights Reserved.

ED None

Dette materiale er udarbejdet alene til orientering, og oplysningerne i det tilsigter ikke at være fyldestgørende, og de træder ikke i stedet for udførlige analyser eller udøvelsen af professionelle skøn. I konkrete sager opfordres brugere til at henvende sig til EY's rådgivere.

ey.com/dk

