

# Finansielle virksomheders rapportering under taksonomiforordningen (regnskabsåret 2023) – *Teknisk gennemgang*

## 1. Indledning og opsummering

### *Baggrund*

Taksonomiforordningen fastsætter kriterier for, hvornår udvalgte økonomiske aktiviteter kan siges at være miljømæssigt bæredygtige<sup>1</sup>. Forordningens artikel 8 pålægger samtidigt en række finansielle og ikke-finansielle virksomheder at oplyse, hvordan og i hvilket omfang virksomhedens økonomiske aktiviteter er miljømæssigt bæredygtige.

Finanstilsynet har gennemført en temaundersøgelse af 20 finansielle virksomheders rapportering i medfør af artikel 8 i taksonomiforordningen for regnskabsåret 2023. Formålet er bl.a. at afdække, om virksomhederne har offentliggjort de obligatoriske oplysninger i den ikke-finansielle redegørelse, herunder om oplysningerne er givet på en klar, fyldestgørende og forståelig måde. Undersøgelsen skal ligeledes afdække, hvordan virksomhederne har anvendt de obligatoriske skemaer ift. at oplyse om nøgleresultatindikatorer ("KPI'er").

Denne rapport indeholder en teknisk gennemgang af Finanstilsynets observationer og forventninger til virksomhederne, som omfatter kreditinstitutter og forsikringselskaber. Rapporten er målrettet de personer, der arbejder med finansielle virksomheders taksonomirapportering.

Det er Finanstilsynets forventning, at virksomhederne orienterer sig i rapporten og indarbejder observationerne i de ikke-finansielle redegørelser i årsrapporterne for regnskabsåret 2024.

### *Undersøgelsens resultater*

Undersøgelsen viser, at alle de omfattede virksomheder har offentliggjort rapporteringen i henhold til artikel 8 i taksonomiforordningen, men at virksomhederne ikke rapporterer oplysningerne på en tilstrækkeligt klar og konsistent måde. Det kan gøre det svært for brugerne af oplysningerne at forstå og sammenligne rapporteringen på tværs af de finansielle virksomheder.

---

<sup>1</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 (der i rapporten omtales som "taksonomiforordningen").

Undersøgelsen viser også, at virksomhederne kun i et vist omfang har offentliggjort de obligatoriske oplysninger. Det er afspejlet både i virksomhedernes rapportering om KPI'erne og i rapporteringen af de kvalitative oplysninger, som skal underbygge læserens forståelse af KPI'erne. Derudover har de fleste virksomheder ikke medtaget frivillige oplysninger.

Virksomhederne bør have fokus på:

- **Anvendelsen og udfyldelsen af skemaerne i rapporteringen.** Det er vigtigt, at virksomhederne medtager de obligatoriske skemaer, og at de f.eks. er opmærksomme på, hvilke skemaer der skal duplikeres og udfyldes på baggrund af både omsætning og kapitaludgifter ("CapEx"). Det er også vigtigt, at virksomhederne udfylder skemaerne i henhold til formkravene, og at de f.eks. ikke ændrer formatet eller udelader visse felter.
- **De kvalitative oplysninger i rapporteringen.** Det er vigtigt, at virksomhederne medtager samtlige kvalitative oplysninger, og at de er beskrevet på en fyldestgørende måde. Det er også vigtigt, at det fremgår tydeligt, hvor de kvalitative oplysninger er placeret i rapporteringen, så de kan identificeres på en let tilgængelig måde, f.eks. i et selvstændigt afsnit eller i en selvstændig tabel.
- **Frivillige oplysninger, hvis det er relevant for at give en bedre forståelse af rapporteringen.** Det kan være tal for miljømæssigt bæredygtige eksponeringer over for virksomheder, som ikke er omfattet af direktivet om bæredygtighedsrapportering (CSRD), f.eks. ikke-børsnoterede små og mellemstore virksomheder. Det er vigtigt at holde de frivillige oplysninger tydeligt adskilt fra de obligatoriske oplysninger, og at de frivillige oplysninger ikke modsiger eller giver et forkert billede af den øvrige rapportering.

Modervirksomhederne bør desuden have fokus på den *konsoliderede rapportering*. Det er vigtigt, at modervirksomhederne medtager oplysninger om KPI'er for flere forretningssegmenter i den konsoliderede bæredygtighedsrapportering, hvis de har dattervirksomheder indenfor flere forretningssegmenter. Det er også vigtigt, at modervirksomhederne angiver, hvilke af deres dattervirksomheder, der indgår i den konsoliderede bæredygtighedsrapportering, som har undladt at offentliggøre en bæredygtighedsrapportering, og at dattervirksomhedernes KPI'er angives.

## 2. "Alignment"-rapportering

Hvis en økonomisk aktivitet er beskrevet i taksonomiens klassificeringssystem, betegnes aktiviteten som værende omfattet af taksonomiforordningen ("eligible"). Hvis en økonomisk aktivitet også overholder taksonomiforordningens kriterier for at være miljømæssigt bæredygtig, betegnes aktiviteten som værende i overensstemmelse med taksonomiforordningen ("aligned").

De finansielle virksomheders rapportering for regnskabsåret 2023 er deres første "alignment"-rapportering. Det vil sige, at det er første gang, at de skal rapportere om, i hvilket omfang deres aktiver udgøres af eksponeringer mod økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen. "Alignment"-rapporteringen vedrører aktuelt de økonomiske aktiviteter, som er relateret til de første to miljømål om klima<sup>2</sup>.

I nedenstående afsnit gennemgås kravene til de finansielle virksomheders "alignment"-rapportering for regnskabsåret 2023 samt Finanstilsynets observationer og forventninger til rapporteringen.

### 2.1. Skemaer skal udfyldes i henhold til formkrav

Den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen indeholder en række bilag, som navnlig beskriver, hvordan KPI'erne for de finansielle virksomheders "alignment"-rapportering skal beregnes<sup>3</sup>. Den indeholder også en række skemaer, som virksomhederne skal benytte til rapporteringen af KPI'erne. Bilagene og skemaerne er fordelt på virksomhedstype.

Nogle KPI'er skal opgøres baseret på både omsætning og CapEx. Det vil sige, at tælleren i beregningen af KPI'en skal omfatte de aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen, baseret på hhv. den omsætningsbaserede KPI og den CapEx-baserede KPI for de underliggende aktiver. For kreditinstitutter skal nogle skemaer desuden duplikeres, så der offentliggøres ét skema baseret på omsætning og ét skema baseret på CapEx.

De omfattede finansielle virksomheder skal medtage de relevante skemaer og må ikke lave om i dem. Det betyder, at virksomhederne skal fastholde formatet for skemaerne og f.eks. ikke må fjerne, tilføje eller ændre på kolonnerne eller rækkerne i tabellerne i skemaerne. Virksomhederne skal desuden udfylde alle felterne i skemaerne.

Virksomhederne må gerne medtage *estimer* eller andre *frivillige oplysninger* i deres rapportering – f.eks. oplysninger, som ikke direkte følger af kravene i

<sup>2</sup> Dvs. der skal rapporteres om "alignment" ift. de økonomiske aktiviteter, der er beskrevet i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2139 af 4. juni 2021 ("klimaretsakten") og i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214 af 9. marts 2022 ("den komplementære klimaretsakt om atom og gas") – dog undtagen de "nye" økonomiske aktiviteter relateret til de første to miljømål, som blev tilføjet til klimaretsakten i juni 2023.

<sup>3</sup> Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 af 6. juli (der i rapporten omtales som "den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen").

artikel 8 – hvis de vurderer, at det er relevant for at give investorer eller andre aktører en bedre forståelse af deres rapportering. Det kan f.eks. være tal for miljømæssigt bæredygtige eksponeringer over for virksomheder, som ikke er omfattet af direktivet om bæredygtighedsrapportering (CSRD). Hvis de rapporterende virksomheder gør brug af estimater eller andre frivillige oplysninger, skal virksomhederne sikre, at de holdes tydeligt adskilt fra de oplysninger, som følger direkte af kravene i artikel 8 samt den delegerede forordning hertil. Derudover må der ikke gøres brug af estimater på en sådan måde, at det modsiger eller giver et forkert billede af de oplysninger, som virksomhederne er forpligtet til at give.

Undersøgelsen viser, at flere virksomheder ikke havde udfyldt skemaerne i henhold til formkravene.

Nogle virksomheder havde ikke medtaget alle de obligatoriske skemaer eller havde ikke duplikeret skemaerne som påkrævet. Der var også flere tilfælde, hvor virksomhederne havde ændret i skemaernes format ved f.eks. at opdele skemaet og placere det forskellige steder i rapporteringen samt ved at tilføje eller fjerne kolonner og rækker til det relevante skema.

En del virksomheder havde ikke udfyldt alle felterne i skemaerne. Der var også en række virksomheder, som enten havde angivet "-", "N/A" eller havde ladet felterne være tomme i skemaerne uden en nærmere forklaring herom. En række virksomheder havde dog beskrevet, at de ikke mente at have nogen af de eksponeringer, som fremgik af skemaerne.

En række virksomheder havde ikke udfyldt skemaerne tilstrækkeligt eller havde udfyldt dem på en inkonsistent måde. Nogle virksomheder havde f.eks. ikke udfyldt kolonnerne "i alt" i skemaerne, som summerer deres "eligible" og "aligned" aktiver på tværs af de to første miljømål eller blot skrevet "0" i stedet for at angive totalen, hvor totalen burde være større end "0". Andre virksomheder havde angivet en sum, der var større end de underliggende tal. En enkelt virksomhed havde angivet et beløb for en KPI, hvor beløbet var mange gange større end værdien af de aktiver, som var omfattet af KPI'en.

Flere virksomheder oplyste, at deres rapportering var baseret på data fra modparter eller fra eksterne dataleverandører. Der var en enkelt virksomhed, som eksplicit nævnte, at de havde gjort brug af estimater i rapporteringen. Disse oplysninger fremgik i øvrigt ikke i den del af rapporteringen, som virksomheden selv havde afgrænset til at udgøre taksonomirapporteringen. Kun enkelte forsikringsselskaber oplyste eksplicit, at de *ikke* havde gjort brug af estimater eller estimeret data.

Finanstilsynet forventer, at de omfattede finansielle virksomheder:

- *beregner og offentliggør deres KPI'er* med udgangspunkt i de relevante bilag og skemaer<sup>4</sup>. Det skal sikre, at oplysningerne beregnes og offentliggøres på en korrekt og konsistent måde, som gør det muligt for investorer og andre aktører at anvende og sammenligne oplysninger på tværs af de rapporterende virksomheder.
- *fastholder formatet for skemaerne*. Det skal sikre, at det er nemt at lokalisere oplysningerne i virksomhedernes rapportering.
- *udfylder alle felterne i de relevante skemaer*, der skal medtages i deres rapportering. Hvis der f.eks. ikke er noget at oplyse vedrørende felter med numeriske oplysninger, bør virksomheden angive "0" i det pågældende felt i skemaet. Det er således ikke tilstrækkeligt at lade nogle af felterne i skemaerne være tomme eller f.eks. blot skrive "N/A" eller "-", også selvom en virksomhed er kommet frem til, at rapporteringen udgør 0. Udfyldelse af alle felter i skemaerne skal sikre, at det tydeligt fremgår, at virksomheden har taget aktivt stilling til udfyldelsen af felterne.
- *medtager frivillige oplysninger*, herunder f.eks. estimater, hvis virksomheden mener, at det er relevant for investorer og andre aktører for at få en bedre forståelse af virksomhedens rapportering.
- *holder de frivillige oplysninger*, herunder f.eks. estimater, *tydeligt adskilt* fra de obligatoriske oplysninger, og tydeligt angiver, hvornår rapporteringen baserer sig på data, og hvornår rapporteringen baserer sig på estimater. Frivillige oplysninger må således hverken indgå i skemaerne eller det sted, hvor de kvalitative oplysninger fremgår. Det skal sikre, at det er muligt at skelne imellem, hvornår der er tale om obligatoriske oplysninger, og hvornår der er tale om frivillige oplysninger.
- *kvalitetssikrer*, at felter med totaler er udfyldt og summeret korrekt. Det skal sikre, at der er tilstrækkelig intern kontrol med henblik på at undgå fejl i rapporteringen.

## 2.2 Der gælder særlige oplysningskrav for forsikringselskaber

De omfattede forsikringselskaber skal i deres rapportering offentliggøre KPI'er forbundet med deres forsikringsvirksomhed og deres investeringer.

Oplysningerne skal gives i de skemaer, der fremgår af bilag X i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen. Det forsikringsbaserede skema er kun relevant for skadesforsikringselskaber.

Ved beregning af den forsikringsbaserede KPI skal skadesforsikringselskaberne kun medtage den andel af deres skadesforsikringsvirksomhed, der dækker klimarelaterede risici, og som er i overensstemmelse med taksonomiforordningen<sup>5</sup>. Det samme gør sig gældende ift. de andele af deres

<sup>4</sup> Det fremgår af den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen.

<sup>5</sup> Jf. afsnit 2 i bilag IX i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen samt afsnit 10.1 i bilag II i klimaretsakten.

skadesforsikringsvirksomhed, der er omfattet af og ikke omfattet af taksonomiforordningen, som ligeledes skal angives i skemaet.

Undersøgelsen viser, at alle skadesforsikringselskaberne havde offentliggjort det forsikringsbaserede skema. Der var dog stor forskel i tallene for regnskabsåret 2023 vedrørende andelen af de skadesforsikringsaktiviteter, der var omfattet af taksonomiforordningen. Nogle af selskaberne havde offentliggjort meget høje tal, mens andre havde offentliggjort tal, der var meget lave eller nul. Dette kan bl.a. skyldes, at opgørelsesmetoden er blevet præciseret i seneste FAQ fra Kommissionen fra december 2023<sup>6</sup>, og at selskaberne som følge heraf muligvis ikke har anvendt den samme metode.

Undersøgelsen viser også, at alle forsikringselskaber i undersøgelsen – undtagen et selskab – havde udfyldt det investeringsbaserede skema. En del af forsikringselskaberne havde dog ikke udfyldt skemaet tilstrækkeligt, idet de f.eks. ikke havde lavet en opdeling af tal for KPI'ens tæller baseret på både omsætning og CapEx, hvor denne opdeling var påkrævet, eller havde lavet en opdeling af tal for KPI'ens nævner baseret på både omsætning og CapEx, hvor der kun skulle rapporteres et samlet tal. Det kan gøre det svært for brugerne at sammenligne rapporteringen på tværs af selskaberne.

Finanstilsynet forventer, at de omfattede forsikringselskaber:

- *offentliggør de relevante skemaer*, hvor det forsikringsbaserede skema kun er relevant for skadesforsikringselskaber, mens det investeringsbaserede skema er relevant for alle forsikringselskaber. Det skal sikre, at forsikringselskaberne offentliggør de påkrævede oplysninger, som er relevante ift. deres økonomiske aktiviteter.
- *udelukkende offentliggør de tal i skemaerne*, som følger af skemaerne. Der bør i det investeringsbaserede skema være særligt fokus på, om tal skal opdeles baseret på omsætning eller CapEx. Det skal sikre, at skemaerne udfyldes korrekt, og at de oplysninger, der fremgår, er sammenlignelige på tværs af forsikringselskaberne.
- i det forsikringsbaserede skema *forholder sig til Kommissionens præcisering ift. opgørelsesmetoden* for beregningen af forsikringspræmier vedrørende klimarelaterede risici<sup>7</sup>. Det skal sikre, at den gældende opgørelsesmetode følges, og at tallene er sammenlignelige på tværs af skadesforsikringselskaberne.

### 2.3 Der gælder særlige oplysningskrav for kreditinstitutter

De omfattede kreditinstitutter skal offentliggøre en række KPI'er, hvor den primære KPI er nøgletallet for grønne aktiver ("GAR") i beholdningen. Oplysningerne skal gives i de skemaer, der fremgår af bilag VI i den delegerede

<sup>6</sup> Jf. svar på spm. 67 i Kommissionens FAQ fra december 2023 om artikel 8 i taksonomiforordningen.

<sup>7</sup> Jf. bl.a. svar på spm. 67 i Kommissionens FAQ fra december 2023 om artikel 8 i taksonomiforordningen.

forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen<sup>8</sup>. Nogle af skemaerne skal *duplikeres*, så der både rapporteres KPI'er baseret på omsætning og CapEx<sup>9</sup>.

Skemaet med KPI for GAR i beholdningen ("stock") og skemaet med KPI for GAR i strømmen ("flow") skal duplikeres, så der offentliggøres et skema med KPI baseret på omsætning og et skema med KPI baseret på CapEx.

Skemaet med KPI for ikkebalanceførte eksponeringer skal også duplikeres, så der offentliggøres et skema med KPI for *beholdninger* og et skema med KPI for *strømme* for ikkebalanceførte eksponeringer.

Undersøgelsen viser, at de fleste kreditinstitutter havde offentliggjort de relevante skemaer, men at nogle ikke havde udfyldt og/eller duplikeret skemaerne korrekt. F.eks. havde nogle kreditinstitutter ikke tydeligt angivet, om det relevante skema med KPI var baseret på omsætning eller CapEx. Der var også nogle kreditinstitutter, som havde duplikeret skemaer, som der ikke er krav om at duplikere. Disse skemaer, som kreditinstitutterne havde duplikeret på eget initiativ, var ikke adskilt fra de obligatoriske skemaer, selvom der er krav herom, idet der er tale om frivillige oplysninger.

Derudover var der nogle få kreditinstitutter, som havde duplikeret skemaet med KPI for GAR i strømmen, men ikke havde udfyldt de to skemaer, idet disse kreditinstitutter ikke mente, at de havde rapporteringspligt for dette skema for regnskabsåret 2023. Finanstilsynet præciserer dog, at kreditinstitutterne er forpligtet til at udfylde og offentliggøre begge skemaer<sup>10</sup>.

Finanstilsynet forventer, at de omfattede kreditinstitutter:

- *offentliggør de relevante skemaer*<sup>11</sup>. Det skal sikre, at kreditinstitutterne offentliggør de påkrævede oplysninger ift. deres økonomiske aktiviteter.
- *duplikerer de relevante skemaer*:
  - Skema 3 og 4, så der offentliggøres ét skema baseret på *omsætning* og ét skema baseret på *CapEx*.
  - Skema 5, så der offentliggøres ét skema for *beholdninger* og ét skema for *strømme* for ikkebalanceførte eksponeringer.
- Hvis kreditinstitutterne *duplikerer* skemaer, der ikke skal duplikeres, vil der være tale om frivillige oplysninger, som dermed skal holdes adskilt fra de obligatoriske oplysninger.

<sup>8</sup> Skema 0-5 skal medtages fra regnskabsåret 2023, mens skema 6-7 først skal medtages fra regnskabsåret 2025, hvor rapporteringskravene er fuldt indfaset.

<sup>9</sup> Der er tale om duplikering af hhv. skema 3, 4 og 5 i bilag VI i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen.

<sup>10</sup> Ligesom alle de øvrige skemaer i bilag VI (dog med undtagelse af skemaerne med KPI'er for indtægter fra gebyrer og provisioner samt handelsbeholdningen).

<sup>11</sup> Dette drejer sig på nuværende tidspunkt om skema 0-5 i bilag VI i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen.

## 2.4 Der skal rapporteres om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter

De omfattede finansielle virksomheder skal oplyse om, hvorvidt og i hvilket omfang de har aktiver, som udgøres af eksponeringer mod bestemte atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter, der er omfattet af og ikke omfattet af taksonomiforordningen, og i overensstemmelse med taksonomiforordningen.

Oplysningerne skal gives i de skemaer, der fremgår af bilag XII i den delegerede forordning til artikel 8. Det er obligatorisk at udfylde det første skema, mens udfyldelsen af de øvrige skemaer afhænger af, hvad der er blevet oplyst i det første skema.

Undersøgelsen viser, at en stor del af forsikringsselskaberne ikke havde offentliggjort de(t) obligatoriske skema(er) om atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter. Modsat havde næsten alle kreditinstitutter offentliggjort skemaerne.

Finanstilsynet forventer, at de omfattede finansielle virksomheder:

- *forholder sig til, om de er eksponeret mod atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter* og udfylder de relevante skemaer. Det skal sikre gennemsigtighed ift. virksomhedernes tilknytning til disse aktiviteter.
  - Skema 1 skal altid udfyldes og offentliggøres.
  - Hvis virksomhederne har eksponeringer mod aktiviteter i skema 1, skal de udfylde og offentliggøre alle skemaer (dvs. også skema 2-5).
  - Hvis virksomhederne ikke har eksponeringer mod aktiviteter i skema 1, skal de anføre "nej" ud for samtlige rækker. Skema 2-5 skal i så fald ikke offentliggøres.

## 2.5 Der skal rapporteres om kvalitative oplysninger

De finansielle virksomheder skal medtage kvalitative oplysninger i deres rapportering<sup>12</sup>. Formålet er at understøtte læserens forståelse af virksomhedernes kvantitative rapportering af KPI'erne.

Virksomhederne skal medtage følgende kvalitative oplysninger:

Indholdet af de kvalitative oplysninger
Kontekstspecifikke oplysninger som underbygger KPI'erne, herunder: <ul style="list-style-type: none"> <li>• anvendelsesområdet for aktiver og aktiviteter, der er omfattet af KPI'erne</li> <li>• oplysninger om datakilder og begrænsninger.</li> </ul>
Redegørelse for: <ul style="list-style-type: none"> <li>• arten af og målene med økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen</li> <li>• udviklingen i de økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen, over tid, med udgangspunkt i 2. rapporteringsår, idet der skelnes mellem hhv. forretnings-, metode- og datarelaterede elementer.</li> </ul>
Beskrivelse af overensstemmelsen med taksonomiforordningen ifm. den finansielle virksomheds:

<sup>12</sup> Jf. artikel 10, stk. 5 i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen.



<ul style="list-style-type: none"> <li>• forretningsstrategi</li> <li>• produktudformningsprocesser</li> <li>• dialog med kunder og modparter.</li> </ul>
<p>Yderligere/supplerende oplysninger som underbygger:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den finansielle virksomheds strategier og den vægt, som finansiering af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen, udgør af deres samlede virksomhed.</li> </ul>
<p>Særligt for <i>kreditinstitutter, som ikke er bundet af kravet om at offentliggøre kvantitative oplysninger om handelseksponeringer</i>, oplysninger om handelsbeholdningers overensstemmelse med taksonomiforordningen, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den overordnede sammensætning</li> <li>• konstaterede tendenser</li> <li>• mål</li> <li>• politik.</li> </ul>

Undersøgelsen viser, at de fleste virksomheder ikke havde beskrevet de kvalitative oplysninger i tilstrækkelig grad i deres rapportering. Det skyldtes, at virksomhederne enten ikke havde medtaget en beskrivelse af samtlige kvalitative oplysninger, eller at de alene havde medtaget en meget overordnet og generel beskrivelse af nogle af de kvalitative oplysninger. F.eks. oplyste nogle virksomheder, at taksonomiforordningen inddrages i virksomhedens forretningsmodel og udformning af nye produkter uden dog at uddybe, hvad det konkret indebar. Derudover var det ikke altid tydeligt, *hvor* de kvalitative oplysninger var medtaget i rapporteringen.

Der var kun få virksomheder, som havde medtaget kvalitative oplysninger, der var klare og fyldestgørende, og som havde valgt et format, hvor det tydeligt fremgik, at der var tale om disse kvalitative oplysninger. Oplysningerne vedrørte ofte beskrivelser af den anvendte metode og datakilder til opgørelse af "eligibility" og "alignment" for virksomhedens underliggende aktiviteter samt beskrivelse af de typer af aktiver og aktiviteter, som var omfattet af KPI'erne. Enkelte virksomheder beskrev desuden deres processer for indhentning af data fra modparter, f.eks. gennem udsendelse af spørgeskemaer eller deres databegrænsninger ift. bestemte aktivklasser.

Nogle virksomheder havde opstillet deres kvalitative oplysninger på en systematisk måde, som afspejlede de påkrævede oplysninger, f.eks. ved at opliste beskrivelsen af hvert oplysningskrav i overskrifter eller tabeller.

Finanstilsynet forventer, at de omfattede finansielle virksomheder:

- *medtager en beskrivelse af samtlige påkrævede kvalitative oplysninger.* Det skal sikre, at virksomhederne fremlægger de oplysninger, som skal underbygge virksomhedernes redegørelser og understøtte markedernes forståelse af virksomhedernes kvantitative rapportering om KPI'erne.
- gør det tydeligt, *hvor* i rapporteringen de har medtaget de kvalitative oplysninger ved at overveje et *format*, som f.eks. at opliste beskrivelsen af hvert oplysningskrav ved brug af overskrifter eller i form af en tabel. Det skal sikre, at det er muligt at identificere de kvalitative oplysninger.

### 3. "Eligibility"-rapportering

De omfattede finansielle virksomheder skal oplyse om den andel af deres aktiver, der udgøres af eksponeringer mod økonomiske aktiviteter, som er omfattet af taksonomiforordningen ift. de "nye" økonomiske aktiviteter til de første to miljømål samt til de resterende fire miljømål<sup>13</sup>. De skal tilsvarende oplyse om den andel af deres aktiver, der udgøres af eksponeringer mod økonomiske aktiviteter, som ikke er omfattet af taksonomiforordningen.

Virksomhederne skal også angive kvalitative oplysninger om de "nye" økonomiske aktiviteter til de første to miljømål samt til de resterende fire miljømål<sup>14</sup>. Fra regnskabsåret 2025 og frem er der ikke længere krav om denne særskilte "eligibility"-rapportering, da alle aktiviteter fra det tidspunkt vil være omfattet af "alignment"-rapporteringen.

Undersøgelsen viser, at en enkelt virksomhed havde medtaget "eligibility"-rapporteringen, som fremgik af en selvstændig tabel. Foruden de *obligatoriske* oplysninger havde virksomheden medtaget en række frivillige oplysninger om f.eks. skadesforsikringsaktiviteter, der hhv. var og ikke var omfattet af taksonomiforordningen. De frivillige og obligatoriske oplysninger var ikke adskilt, selvom der er krav herom.

Denne virksomhed havde som den eneste medtaget enkelte kvalitative oplysninger om datakilder og databegrænsninger om "eligibility"-rapporteringen.

Finanstilsynet forventer, at de omfattede finansielle virksomheder:

- *oplyser om andelen af aktiver*, som udgøres af eksponeringer mod visse økonomiske aktiviteter, der er hhv. omfattet og ikke er omfattet af taksonomiforordningen. Det skal sikre, at virksomhederne medtager de påkrævede oplysninger om deres "eligibility"-rapportering.
- *medtager følgende punkter i årsrapporten 2024 vedrørende "eligibility"-rapportering*, hvis de adskiller sig fra "alignment"-rapporteringen:
  - en beskrivelse af anvendelsesområdet for aktiver og aktiviteter
  - en beskrivelse af datakilder og databegrænsninger
  - en beskrivelse af overensstemmelsen med taksonomiforordningen i forbindelse med den finansielle virksomheds forretningsstrategi, produktudformningsprocesser og dialog med kunder og modparter
  - yderligere oplysninger, der er nødvendige for, at rapporteringen giver et retvisende billede.

<sup>13</sup> Jf. artikel 10, stk. 7, litra a, i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen.

<sup>14</sup> De kvalitative oplysninger fremgår af bilag XI i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen, som også anvendes til brug for de kvalitative oplysninger, der skal gives for "alignment"-rapporteringen. Jf. artikel 10, stk. 7, litra b, i den nævnte forordning.

#### 4. Konsolideret rapportering

En konsolideret rapportering indebærer, at modervirksomheden inkluderer alle oplysninger for koncernen som helhed i én samlet rapportering.

##### 4.1 Modervirksomheder skal rapportere for alle dattervirksomheder og medtage KPI'er for dattervirksomheder, som ikke har offentliggjort selvstændig bæredygtighedsrapportering

De omfattede modervirksomheder skal medtage alle dattervirksomheder i den konsoliderede bæredygtighedsrapportering<sup>15</sup>. Det gælder også dattervirksomheder, som ikke er omfattet af kravet om bæredygtighedsrapportering i henhold til CSRD<sup>16</sup>.

En dattervirksomhed, som er omfattet af CSRD, behøver ikke at lave en selvstændig bæredygtighedsrapportering, hvis dens modervirksomhed har lavet en konsolideret bæredygtighedsrapportering<sup>17</sup>. De omfattede modervirksomheder bør dog angive, hvilke af de omfattede dattervirksomheder, der indgår i konsolideringen, som er undtaget fra selvstændig eller konsolideret bæredygtighedsrapportering. I sådanne tilfælde bør den konsoliderede bæredygtighedsrapportering også indeholde KPI'er på dattervirksomhedsniveau i de kontekstspecifikke oplysninger, der er en del af de kvalitative oplysninger<sup>18</sup>.

Undersøgelsen viser ikke noget klart billede af, om modervirksomhederne havde efterlevet rapporteringskravet om at medtage alle dattervirksomheder i den konsoliderede rapportering. Det skyldes, at modervirksomhederne ikke eksplicit havde angivet, hvilke dattervirksomheder som var medtaget i den konsoliderede rapportering. Et enkelt forsikringssselskab havde dog beskrevet, at et af deres datterselskaber var konsolideret i tallene for skadesforsikringsaktiviteter, men ikke i tallene for deres investeringer. Det blev begrundet med, at datterselskabets investeringer var insignifikante sammenlignet med den overordnede rapportering.

Undersøgelsen viser desuden, at rapporteringskravet om de undtagne dattervirksomheder ikke blev efterlevet. Der var ikke nogen af de rapporterende modervirksomheder, der havde angivet, hvilke af deres dattervirksomheder, der indgik i konsolideringen, som var undtaget fra individuel eller konsolideret bæredygtighedsrapportering. Der var heller ikke nogen modervirksomheder, som havde medtaget KPI'er på dattervirksomhedsniveau i de kontekstspecifikke oplysninger i den konsoliderede bæredygtighedsrapportering.

<sup>15</sup> Jf. svar på spm. 8 i Kommissionens FAQ fra december 2023 om artikel 8 i taksonomiforordningen.

<sup>16</sup> Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2022/2464/EU af 14. december 2022, som betegnes CSRD, gælder fra regnskabsåret 2024 og erstatter Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/95/EU af 22. oktober 2014, der betegnes NFRD og vedrører ikke-finansiell rapportering.

<sup>17</sup> Store virksomheder med værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i en medlemsstat, har fra regnskabsåret 2024 ikke mulighed for at undlade selvstændig bæredygtighedsrapportering.

<sup>18</sup> Jf. svar på spm. 8 i Kommissionens FAQ fra december 2023 om artikel 8 i taksonomiforordningen.

Finanstilsynet forventer, at de omfattede modervirksomheder:

- *medtager alle dattervirksomheder i den konsoliderede rapportering.* Det skal sikre, at der gives dækkende oplysninger på tværs af koncernen.
- *tydeligt angiver, hvis der i den konsoliderede rapportering indgår dattervirksomheder, som er omfattet af CSRD, og som ikke selv har offentliggjort bæredygtighedsrapportering.* Det skal sikre gennemsigtighed om, hvilke dattervirksomheder der har benyttet undtagelsen for rapportering.
- *medtager KPI'er for de pågældende dattervirksomheder i de kontekstspecifikke oplysninger i den konsoliderede rapportering.* Det skal sikre, at det er muligt at få indblik i KPI'erne på tværs af dattervirksomhederne.

Der er ikke noget krav til modervirksomheder om at angive, hvilke dattervirksomheder som er medtaget i den konsoliderede bæredygtighedsrapportering. Det vil dog sikre gennemsigtighed og undgå tvivl om omfanget af rapporteringen, hvis modervirksomheden frivilligt medtager disse oplysninger.

Det er et krav, at der i den finansielle del af årsrapporten skal fremgå en oversigt over, hvilke virksomheder som indgår i koncernen. Denne oversigt er også anvendelig som en oversigt over virksomheder, som indgår i bæredygtighedsrapporteringen.

#### **4.2 Der bør rapporteres om KPI'er for flere forretningssegmenter og en gennemsnitlig KPI på konsolideret koncernniveau**

De omfattede modervirksomheder, der har dattervirksomheder indenfor flere forretningssegmenter (sektorer), bør rapportere om KPI'er for disse dattervirksomheders økonomiske aktiviteter på et konsolideret koncernniveau for de respektive forretningssegmenter<sup>19</sup>. Det gælder aktiviteter indenfor hhv. kapitalforvaltning, bankvirksomhed, investering samt forsikrings- og genforsikringsvirksomhed<sup>20</sup>.

Derudover bør modervirksomhederne beregne og offentliggøre KPI'er på et konsolideret koncernniveau i form af et vægtet gennemsnit af KPI'erne for de respektive forretningssegmenter. Oplysningerne skal medtages i de kontekstspecifikke oplysninger.

Undersøgelsen viser, at ingen af de omfattede modervirksomheder havde medtaget oplysninger om KPI'er for flere forretningssegmenter i deres konsoliderede rapportering. En enkelt modervirksomhed havde rapporteret om KPI'er på et konsolideret koncernniveau, men der manglede en række yderligere oplysninger i rapporteringen.

Finanstilsynet forventer, at de omfattede modervirksomheder, der har dattervirksomheder med aktiviteter indenfor flere forretningssegmenter:

<sup>19</sup> Jf. svar på spm. 7 i Kommissionens FAQ fra december 2023 om artikel 8 i taksonomiforordningen.

<sup>20</sup> De relevante KPI'er er skemaerne i de respektive bilag i den delegerede forordning til artikel 8 i taksonomiforordningen.

- *rapporterer om KPI'er på et konsolideret koncernniveau* for de respektive forretningssegmenter samt *KPI'er i form af et vægtet gennemsnit*. Det skal sikre gennemsigtighed om koncernens aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige, samt hvilke forretningssegmenter den konsoliderede bæredygtighedsrapportering dækker over.

## **5. Der skal fremadrettet rapporteres i ledelsesberetningen**

Rapporteringen i henhold til taksonomiforordningens artikel 8 kommer til at være en del af bæredygtighedsrapporteringen, som skal fremgå af ledelsesberetningen i årsrapporten fra regnskabsåret 2024, som offentliggøres i 2025, og frem<sup>21</sup>. Kravet om placering af oplysningerne i ledelsesberetningen følger af CSRD. Rapporteringen skal indgå i kapitel 2 om miljøoplysninger i den omfattede finansielle virksomheds ledelsesberetning i årsrapporten<sup>22</sup>.

---

<sup>21</sup> Jf. § 156 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt af § 144 a. i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

<sup>22</sup> Jf. tillæg D, som er en integreret del af ESRS 1, i den delegerede forordning (EU) 2023/2772.