

Hva kjennetegner god rapportering?

Hvordan ekstern rapportering kan drive atferd i positiv retning

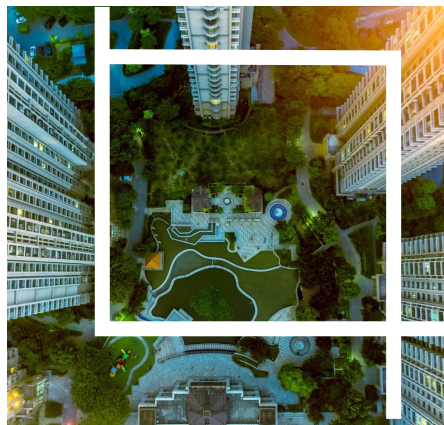
25. november 2020



Eli Moe-Helgesen

Agenda

- 1 Hva er problemet?
- 2 Litt om tillit
- 3 Hva er “god” rapportering?
- 4 Virker det? Og hvor gode er selskapene?
- 5 Oppsummering





Et tradisjonelt regnskap er ikke lengre tilstrekkelig

Et studie fra 2015 utført av handelsbanken Ocean Tomo fant at bokført verdi av S&P 500 utgjorde

18%

av markedsverdi

PwC

“

Currently, there are significant information gaps in reports, with the organizations such as the World Bank and IMF calling for a greater focus on aspects such as risk and future development.

International Integrated Reporting Council (IIRC)

Investorer ønsker bredere informasjon og mer langsiktighet

«CEOer i noterte selskap bør hvert år kommunisere en klar strategi for langsiktig verdiskapning og bekrefte at styret står bak»

92%

Kilde:
EY Global investor survey 2017

PwC

“

We are asking that every CEO lay out for shareholders each year a strategic framework for long-term value creation. But one reason for investors' short-term horizons is that companies have not sufficiently educated them about the ecosystems they are operating in, what their competitive threats are and how technology and other innovations are impacting their businesses.

Larry Fink, BlackRock: Letter to CEOs 2016

5

Årsrapporten er fortsatt relevant

«Jeg leser og anvender informasjon fra årsrapporten til selskapene jeg følger»

91%

Kilde:
PwC 2016: "It's not just about the financials"
A series of interviews with investment professionals

PwC

“

If a company is stable and I am planning to hold the shares long term, then I wait for the annual report, rather than focus on the preliminary earnings announcement, as the annual report has more of a long-term perspective.

6

Men du sender sterke signaler gjennom årsrapporten

«Min oppfatning av kvalitet i rapporteringen påvirker også min oppfatning av om selskapet har kvalitet i ledelsen»

80%

Kilde:
PwC 2016: "It's not just about the financials"
A series of interviews with investment professionals

PwC

“

We take a dim view of companies that report badly. It tends to be poorly governed companies that report badly, so we will be more sceptical when it comes to a capital raising or debt issuance... Companies that report better are more likely to get long term investment.

7

Og årsrapporten sier mye om ledelsen - ikke bare om tall

«Når et selskap presenterer informasjon på en klar og tydelig måte er jeg mer trygg når jeg gjør mine analyser»

82%

Kilde:
PwC 2016: "It's not just about the financials"
A series of interviews with investment professionals

PwC

“

A long and rambling report can suggest a lack of management focus... Good reporting in my view shows management have good attention to detail.

8

Investorer, analytikere og eiere ønsker mer integrert informasjon

«Vi trenger klarere sammenhenger mellom finansielle resultater og forretningsmodell, risiko og strategi i årsrapportene»

70%

Kilde:
PwC 2016: "It's not just about the financials"
A series of interviews with investment professionals

PwC

“

What I like about Integrated Reporting, is that it is principlebased, and focuses on providing a narrative. Twenty pages of KPIs typically results in missing the forest for the trees.

Joyce Haboucha, Senior Portfolio Manager and Director of Sustainability and Impact (S&I), Rockefeller & Co.

9

“

De siste fem årene har vært de fem varmeste årene på kloden - noensinne

PwC

10

Forventninger til og betydningen av ESG påvirker den eksterne rapportering

89%



av investorer sier at de har endret avstemmings- og/eller engasjementsrutine for å ta mer hensyn til ESG-risiko

2/3



av institusjonelle investorer tror fokus på ESG vil være "industristandard" i løpet av 5 år

40 basispunkter



lavere gjennomsnittlige kapitalkostnad for selskap med god ESG score i MSCI World Index

20%



av alle børsnoterte fond vil i følge Black Rocks antagelser være ESG-fond innen 2028

53



antall selskaper Black Rock stemte mot i 2020 for å henge etter med tiltak og åpenhet rundt ESG-spørsmål

67



S&P 100 selskaper som utstedte uttalelser om rasemessig likebehandling i sommer, og som har blitt oppfordret at NYC Comptroller til å fortsette å rapportere

Investorer vil ha **konsistent informasjon av høy kvalitet som viser strategisk retning for langsiktig verdiskaping.**

Andre interessenter, som kunder, regulatører og frivillige organisasjoner, krever også **mer åpenhet.**

Dette medfører kraftig økende forventning om å dele informasjon utover den finansielle

Samfunnsmessig påvirkning

Interessenter ber i økende grad om grundingere og mer troverdig informasjon om samfunnsmessig påvirkning for å kunne ta velfunderte beslutninger.

Håndtere risiko

Sosial og miljømessig risiko øker stadig, eksempelvis økningen i klimarelatert risiko for helse, arbeid, matsikkerhet, vannforsyning, sikkerhet og økonomisk vekst.

Teknologi

Å fortelle sin egen historie er viktigere enn noen gang, nå som investorer og andre gjør grundige søk på nett og i andre eksterne kilder for å skaffe seg informasjon utover selskapets egne rapporter.

Regulering og compliance

Stadig flere regulerende organer krever at selskapene oppgir - og i noen tilfeller har verifisert - informasjon om hvordan de opererer og håndterer sosiale og miljømessige utfordringer.





2

Litt om tillit

“God” rapportering handler om tillit - Men hva bygger tillit?

“Purpose”

Et selskap som kommuniserer at de er en del av løsningen heller enn problemet har høyere tillit



Mangfold

Mangfold i styre, ledelse og blant ansatte oppleves å gjøre et selskap mer informert

Åpenhet

Virksomheter med god bedriftskultur - der sann informasjon deles åpent - oppleves som mer attraktive



Fokus utover det finansielle

Bredere fokus gjør at en virksomhet oppleves bedre rustet for fremtiden

Interessenter

Forståelse for og dialog med interessenter bidrar til tillit



Langsiktighet

Å synliggjøre at man ser fremover og er forberedt styrker troverdighet

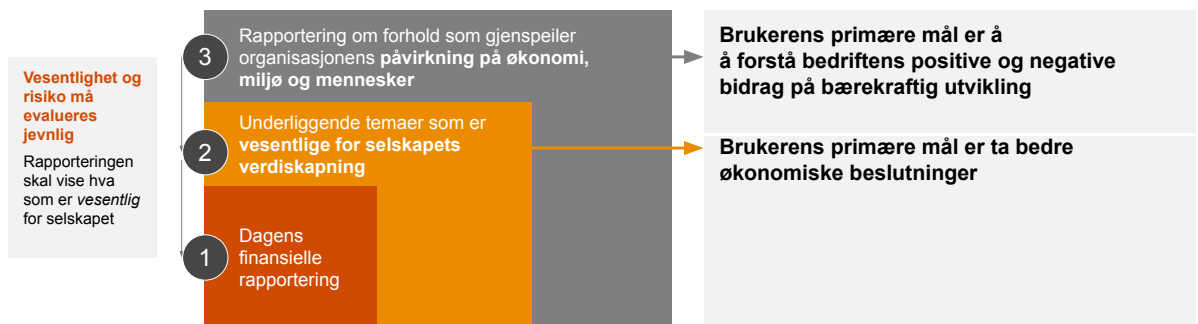
“

Tillit mer verdt
enn oljen vår.

*Alexander Cappelen, professor ved Norges
Handelshøgskole (NHH)*



Selskapsrapportering må dekke 3 hovedelementer: 1) Finansielle resultater 2) Verdiskaping 3) Ekstern påvirkning



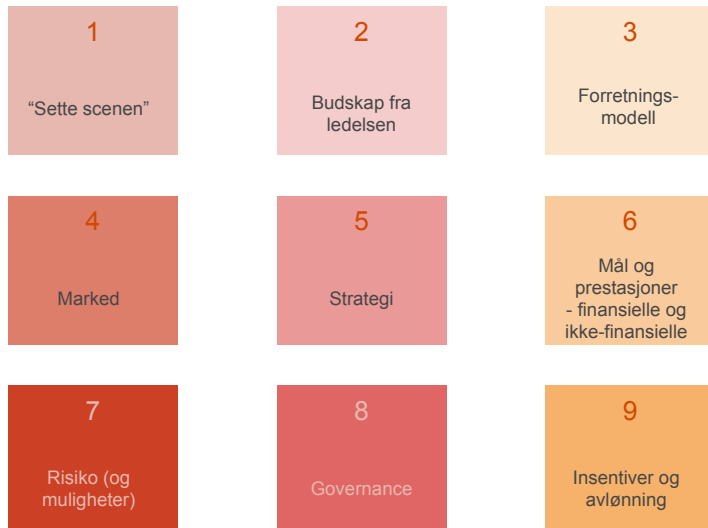
Kilde: SASB GRI



Organisasjoner må fortelle historien sin ved hjelp av **alle de tre** kategoriene av informasjon:
1) Finansielle resultater 2) Verdiskaping 3) Ekstern påvirkning

Kilde: Statement of intent to work together towards comprehensive corporate reporting (CDP, CDSB, GRI, IIRC, SASB)

Noen viktige elementer i en mer helhetlig rapportering

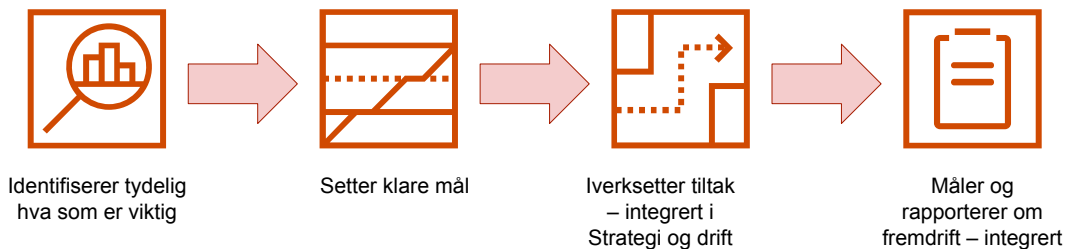


Investorer sier at så mye som

75%

av den informasjonen de trenger aldri vil finnes i en tradisjonell årsrapport

Hva gjør de gode selskapene?



Gjøres innenfor **hver av de tre** kategoriene av informasjon
1) Finansielle resultater 2) Verdiskaping 3) Ekstern påvirkning

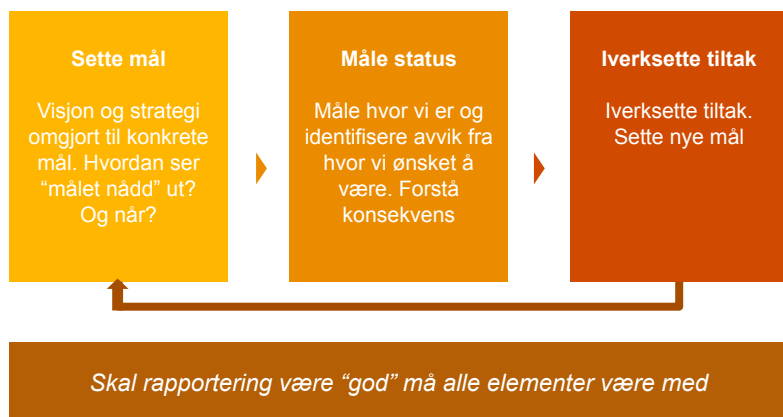
Litt reprise om KPIer - Key Performance Indicators



“

Du får det du måler!

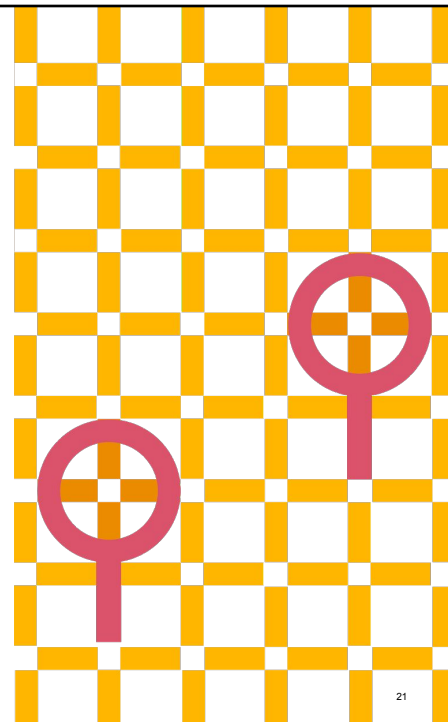
KPI - Key Performance Indicators - Du får det du måler!



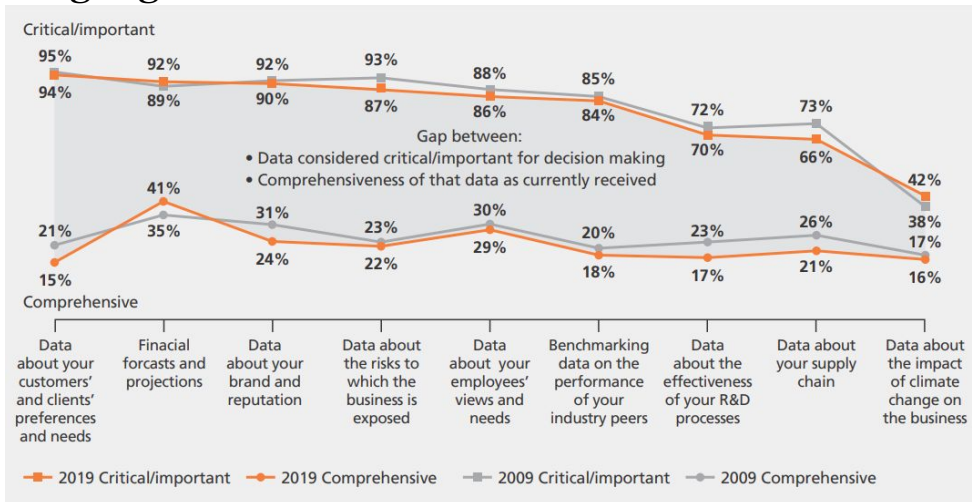
- Skape sammenheng mellom mål, handling og måling
- KPIer bør være SMARTe - Specific, Measurable, Achievable, Time phased
- Det bør ikke være for mange KPIer
- Husk at KPIer kan virke mot hverandre

Egenskaper ved bedre rapportering

- Rapportering med utgangspunkt i strategi og verdiskapingsprosess...
 - Virksomheten informerer tydelig om sine mål - og de er mer enn finansielle
 - Informasjonen tar utgangspunkt i risiko og vesentlighet
 - Vesentlig risiko for å ikke nå målene, risikotoleranse og tiltak inkluderes
- ...med rød tråd
 - Sammenheng mellom strategi, mål og risiko til oppnådde finansielle og ikke-finansielle resultater
- ...som er fremtidsrettet
 - Informasjon er ikke bare bakoverskuende, men vel så mye fremtidsrettet
- ...og vi gjør det skikkelig!
 - Informasjon er fullstendig (gitt hva som er vesentlig), relevant, kort, sammenlignbar over tid og nøyaktig
 - Og den er ekte og sann



Men selskapene har ikke har gode nok data ennå ...ikke engang til internt bruk



Kilde:
PwCs årlige CEO-undersøkelse 2010 og 2020

Vi så på bærekraftsrapportering blant de 100 største selskapene i Norge høsten 2020 (tall fra 2019)

Kommuniserer ambisjoner for bærekraft



Tallfester resultater for bærekraft



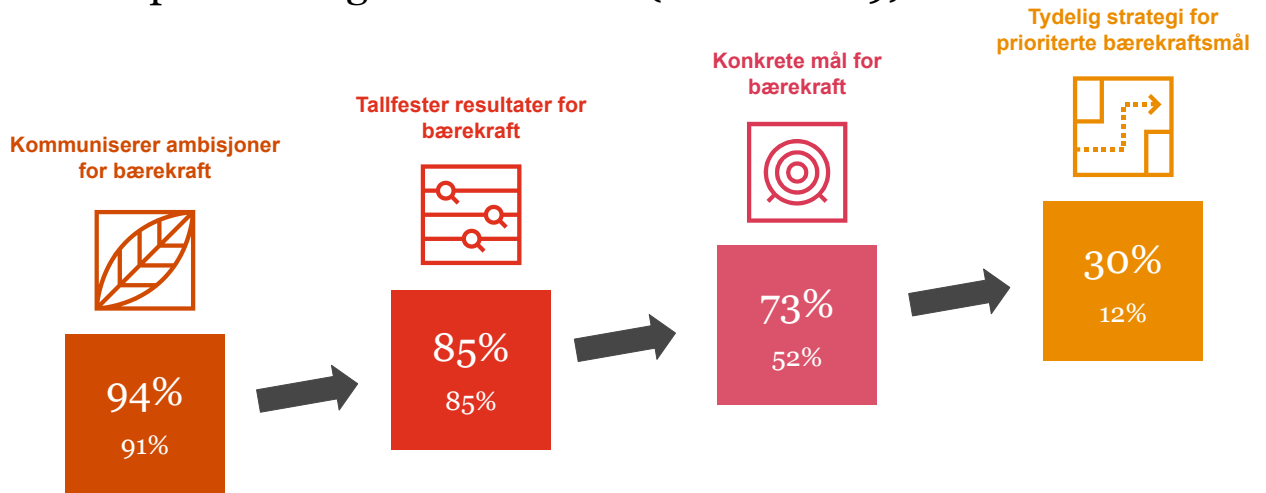
Konkrete mål for bærekraft



Tydlig strategi for prioriterte bærekraftsmål



Vi så på bærekraftsrapportering blant de 100 største selskapene i Norge høsten 2020 (tall fra 2019)



Effekter på beslutningstaking

- Mer åpen rapportering ser ut til å skape interne effekter

74%

av toppledere og

93%

av styremedlemmene

mener mer åpen og integrert rapportering har gitt bedre beslutninger på **ledelsesnivå**

72%

av toppledere og

86%

av styremedlemmene

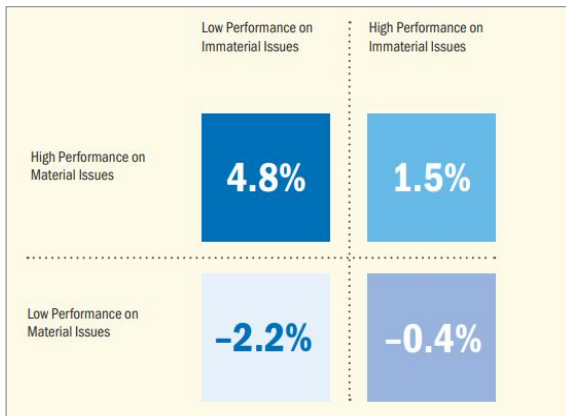
mener mer åpen og integrert rapportering har gitt bedre beslutninger på **styrenivå**



Kilde: Source: SAICA, Integrated Thinking: An exploratory survey, February 2015

Effekter på avkastning

- Fokus på vesentlige ESG-elementer ser ut til å gi høyere avkastning



Kilde: Khan, Serafeim and Yoon, Corporate Sustainability First Evidence on Materialit

6

Oppsummering

De fleste mener det å rapportere mer åpent er viktig - fordi det handler om å fortelle hvordan man skaper verdi

I en studie fra 2018 spurte man mer enn 400 CEOer og CFOer fra hele verden om hvor viktig det er å få frem verdiskaping i ekstern rapportering.

93%

...svarer at dette er viktig. 70% svarer "svært viktig"

PwC



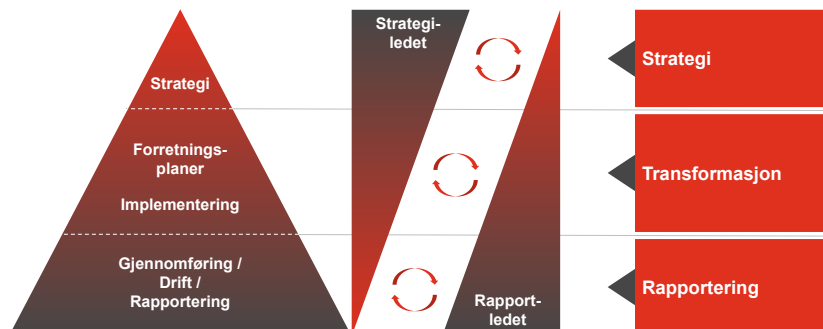
"The CFO should be known as the CVO – Chief Value Officer." She or he must be a change-maker inside the company."

*Mervyn King,
Chair Emeritus of the International
Integrated Reporting Council*

Kilde:
IIRC, AICPA, Back Sun 2018: "Purpose beyond profit"

29

Du kan endre rapporteringen bottom up eller top down



PwC

30

3 råd basert på erfaring



1.

Kommunisér det vesentlige

Design en ekstern rapportering med utgangspunkt i det som kombinerer

1. hva som er vesentlig for finansiell avkastning, langsiktig verdiskapning og påvirkning på samfunnet
2. hva interessentene er opptatt av.



2.

Sikre sammenheng

Den eksterne rapporteringen skal gi et mest mulig helhetlig bilde av hvordan selskapet skaper verdier og fremmer levedyktighet. Knytt elementene sammen, og fortell en helhetlig historie som inkluderer virksomhetens verdikjede, kritiske eksterne forhold, strategi, mål, risiko og prestasjoner.



3.

Rapporter om måloppnåelse

Det er lite poeng i å bare fortelle om mål. Måltall må beskrives og det som er viktig rapporteres på. Der virksomheten har avvik mellom mål og måloppnåelse, forklar hvorfor.

Det er fordeler med å fortelle en mer helhetlig historie

Direkte verdi

Kostnadsreduksjoner

- Kostnadsreduksjon som følge av tiltak på miljøeffektivitet
- Reduserte kostnader til compliance
- Reduserte driftskostnader

Økte inntekter

- Bedre beslutninger
- Nye forretningsmodeller
- Nye produkter og måter å produsere
- Nye inntektsstrømmer

Indirekte verdi

Risikostyring

- Reduserte kapitalkostnader
- Bedre kontrollert operasjonell og regulatorisk risiko, lavere omdømmerisiko
- Mindre avhengighet til knappe ressurser

Merkevare

- Bedre omdømme av tiltak miljøeffektivitet
- Høyere medarbeiderattraktivitet. Styrket evne til å rekruttere, utvikle og beholde talent
- Høyere sikkerhet og bedre tilgang på produksjonsressurser

Det handler egentlig ikke om rapportering, men om å jobbe rett og vende innsiden ut

Helhetlig strategi

- Finansiell
- Verdiskaping
- ESG



Helhetlig fokus i virksomheten



Helhetlig rapportering

Takk for meg!

Eli Moe-Helgesen

Tlf 95260113

Epost: eli.moe-helgesen@pwc.com