

# FINANSFORENINGENS / CFA SOCIETY DENMARKS NYTÅRSMIDDAG 2022

## Prisoverrækkelse

17. marts 2022

Axelborg, Vesterbrogade 4, 1620 København

Finansforeningen / CFA Society Denmark  
Fiolstræde 44, 2.th. 1171 København K  
[www.finansforeningen.dk](http://www.finansforeningen.dk) [www.cfa.dk](http://www.cfa.dk)

## Finansforeningens Informationspris 2021-2022

### Tryg får Informationsprisen 2021

Ved Finansforeningens Nytårsmiddag d. 17. marts 2022 blev foreningens **Informationspris 2021** overrakt til **Tryg**. Samtidig blev **Specialprisen** uddelt til **Boozt**.

Formanden for Finansforeningens Regnskabsudvalg, Michael West Hybholt, sagde ved Nytårsmiddagen, at Tryg vinder prisen for den samlede informationspakke, som ligger helt i front, hvad angår relevans, dybde og pålidelighed.

Tryg har gjort sig særligt bemærket, hvad angår informationsstrømmen relateret til akquisitionen af Trygg-Hansa og Codan Norge-aktiviteterne. I en transformativ proces er analytikere og investorer blevet mødt med præcis, fyldestgørende, rettidig og forståelig information fra Tryg, hvilket har medvirket til at reducere, hvad der måtte være af investorusikkerhed knyttet til så stor en transaktion.

Efterfølgende har Tryg fulgt op på transaktionen med en kapitalmarkedsdag, hvor fremtidige finansielle målsætninger er blevet udstukket, og delkomponenterne deri blev gennemgået. Tryg har samtidig været meget eksplicit i sin kommunikation omkring solvens og udbyttepotentiale.

Regnskabsudvalget har noteret sig, at der på Trygs kapitalmarkedsdage har været en løbende konsistens og opfølgning på de finansielle målsætninger og de strategiske initiativer, som Tryg har gennemført i den hidtidige strategiperiode. Herefter er grundlaget for den kommende strategiperiode og betingelserne for de fremtidige finansielle målsætninger blevet gennemgået.

Sideløbende med den finansielle kommunikation har Tryg også opgraderet sin CSR-rapportering. Der er tale om en udførlig CSR-rapportering, som kommer godt rundt om de emner, der rører sig på området. Derudover har Regnskabsudvalget bemærket, hvordan Tryg har dekomponeret sit CO<sub>2</sub>-aftryk på forskellige segmenter og sat sig klare målsætninger for nedbringelse af klimaaftrykket frem til 2030.

### Boozt modtager Specialprisen 2021

**Boozt** tildeles årets **Specialpris** som anerkendelse for deres yderst relevante nøgletal og KPI'er, der bidrager til forståelse af, hvad der helt konkret driver omsætningen og indtjeningen i en onlinebaseret detailvirksomhed.

Der er tale om nøgletal såsom Fulfilment Cost Ratio, Conversion Rate, True Frequency og antal Site Visits.

I dansk kontekst har Boozt således bragt sig helt i front, hvad angår informering og rapportering relateret til onlinebaserede detailhandelssalg. I et nordisk perspektiv er Boozt ligeledes blandt de selskaber med den bedste detaljeringsgrad på området, og i europæisk regi er selskabet også godt med.

Regnskabsudvalget mener, at de online-relaterede nøgletal og KPI'er fra Boozt fremstår som glimrende inspiration for andre onlinebaserede detailhandelsvirksomheder. I en verden hvor det onlinebaserede salg til forbrugerne bliver mere og mere væsentligt, er det vigtigt, at rapporteringen til kapitalmarkedet følger med udviklingen.

Om end Boozt modtager Specialprisen som anerkendelse for godt arbejde inden for et afgrænset område, finder Regnskabsudvalget det værd at nævne, at Boozt gør en ihærdig indsats for at informere om de markedsbetingelser, som selskabet er underlagt herunder markedsstørrelse og onlinepenetreringen. Ikke nok med at man detaljeret kan følge udviklingen i Boozt, man kan således også følge, hvordan Boozt udvikler sig i forhold til sit markedsgrundlag generelt.

## De to priser

Finansforeningen ønsker med uddelingen af sine to informationspriser at belønne den unikke informationsindsats til finansmarkedet.

*Informationsprisen* tildeles det selskab, som vurderes at have det højeste overordnede informationsniveau, og som evt. har gjort sig bemærket ved særlige informationsinitiativer, har skabt fokus på et aktuelt tema eller som har skabt en synlig fremgang i sit overordnede informationsniveau ift. foregående år.

*Specialprisen* tildeles et selskab som anerkendelse for en særlig indsats inden for et afgrænset område med hensyntagen til selskabets ressourcer og størrelse.

Ved bedømmelsen af selskaberne lægger foreningen vægt på tilvejebringelsen af den samlede mængde information til finansmarkedet. Foruden det skriftlige materiale, vurderes kvaliteten af investor-/analytikermøder, investor relations service samt selskabets generelle evne til at præsentere information rettidigt og med en operativ karakter over for finansmarkedets aktører.

De informationer, som Finansforeningen lægger til grund for priserne, vil typisk komme fra følgende kilder:

- Investor relations afdelingen
- Års- og kvartalsregnskaber
- Selskabsmeddelelser i øvrigt
- Hjemmesider og medier
- Sociale medier
- Møder, virksomhedsbesøg og kapitalmarkedsdage
- Telefonkonferencer/webcasts
- Virksomhedspræsentationer
- Løbende kontakt og service fra selskabet
- Generalforsamlinger

## Informationsprisen

Kandidater til Informationsprisen forudsættes at følge "best practice" inden for finansiell rapportering, der bl.a. omfatter krav og henstillinger, der fremgår af relevant regnskabslovgivning, relevante regnskabsvejledninger fra offentlige myndigheder samt Finansforeningens Anbefalinger & Nøgletal.

Herudover lægges der vægt på følgende forhold:

- Overskuelighed og struktur i årsberetning og kvartalsregnskaber.
- Relevante henvisninger til eller integration af øvrige rapporter om ESG, aflønning og ikke-finansielle rapporter.
- Højt detaljeringsniveau i relevante rapporter, som bidrager til forståelsen af selskabets værdiskabelse.
- En velfungerende investor relations afdeling med høj tilgængelighed og serviceniveau.
- Integration mellem de lovpligtige dokumenter og digital information i form af henvisninger, links og samspil.
- Høj integritet i det løbende informationsflow med nøgtern beskrivelse af potentialer, markeds- og konkurrenceforhold.
- Retvisende og objektiv regnskabsberetning indeholdende både de positive og de negative udviklinger.
- Detaljeret risiko-gennemgang, evt. med kvantificering af væsentligste risici.
- Beskrivelse af de væsentligste value drivers for selskabet og evt. følsomhed over for disse.
- Gennemgang af de faktorer, der har påvirket udviklingen med relevant henvisning til tidligere givne forventninger.

## ***Fremtiden***

Selskabernes behandling af den fremtidige udvikling er af stor betydning. Specielt følgende forhold lægges der vægt på:

- Forudsætninger, der ligger til grund for selskabets forventninger til fremtiden.
- Risikoanalyse, herunder en kvantitativ bedømmelse af centrale påvirkningsfaktorer.
- Relevante økonomiske konsekvenser ved større ændringer i aktivitetsomfang, f.eks. ved køb og salg af virksomheder.
- Investeringsplaner på kort og lang sigt.

## ***Øvrige informationer***

- Målsætninger, strategi og organisation.
- Markedsforhold.
- Konkurrencesituation og virksomhedens position i industrien.
- Leverandør- og kundeforhold.
- ESG-rapportering.

Finansforeningens Regnskabsudvalg og bestyrelse tager hensyn til de informationsbehov, investorer og rådgivere har for den enkelte virksomhed. Der sammenlignes også med krav til informationsflow på udenlandske børser eller med udenlandske konkurrerende selskaber.

Vinderen findes med udgangspunkt i ovenstående forhold, idet udvalget dog kan vælge at lægge vægt på udvalgte punkter, som måtte have særlig relevans for det pågældende år.

## ***Specialprisen for 2022***

Kandidater til Specialprisen skal have udmærket sig ved en særlig informationsindsats inden for et afgrænset område. Foreningen prioriterer kvaliteten af den afgivne information inden for et særligt område og ikke kvantiteten. Der lægges vægt på særlige informationsinitiativer, temaer eller selskaber, som har flyttet sig væsentligt ift. foregående år.

Specialprisen tager evt. også hensyn til selskabets ressourcer og størrelse. Prisen følger ikke et fast tema, men bedømmelsen sker ud fra den mængde af information, som Finansforeningens medlemmer og Regnskabsudvalg indsamler.

Finansforeningen ønsker med Specialprisen at anerkende de selskaber, som på særlig vis har forstået at bidrage ekstraordinært til forståelsen af f.eks. selskabets forretningsmodel, strategi eller specifikke situation. Denne informationsindsats begrænser sig ikke til de gængse informationsstrømme fra f.eks. års- og kvartalsmeddelelser, præsentationer eller kapitalmarkedsdage, men kan også være til stede på digitale platforme eller være en særlig indsats drevet af selskabets investor relations afdeling.

Historisk har Specialprisen været tildelt som anerkendelse for en ekstraordinær god informationsindsats f.s.v. angår virksomhedsopkøb og integration, beskrivelse af risici, restruktureringer, markedsanalyser og detaljerede segmentoplysninger for en kompleks virksomhed.

## ***Baggrundsmateriale***

Vurderingen af selskabernes informationsniveau sker på baggrund af det offentlige materiale, medlemmerne af Regnskabsudvalget har til rådighed, samt den løbende mundtlige dialog.

## ***Regnskabsudvalgets medlemmer er pr. 1.1.2022:***

Michael West Hybholt, MWH Equity Intelligence  
(formand)

Thomas Steen Hansen

Niels Granholm-Leth, Carnegie Investment Bank

Daniel Patterson, SEB Asset Management

Claus Wiinblad, ATP

Steen Juul Jensen, Impact Partners

Kenneth Leiling, Danske Bank Asset Management

Jakob Brink, Nordea

Carsten Lønborg Madsen, SEB

Christian Sanderhage, Deloitte

## Prisvindere

Finansforeningens Informationspris (hvv. Regnskabspris, som den hed til 1989) er uddelt til:

### Finansforeningens Informationspris

Med uddelingen af Informationsprisen ønsker Finansforeningen at støtte udviklingen af god informationspraksis i Danmark.

Hvert år uddeles desuden Specialprisen til et selskab, som har gjort en særlig informationsindsats på et afgrænset område.

- 1983 Sophus Berendsen (*Regnskabspris*)
- 1985 F.L. Smidth & Co. (*Regnskabspris*)
- 1987 Radiometer (*Regnskabspris*)
- 1988 Novo
- 1989 Novo (*Regnskabspris*)
- 1990 Radiometer
- 1991 Danisco
- 1992 ISS
- 1993 Radiometer
- 1994 Unidanmark
- 1995 ISS
- 1996 Falck
- 1997 Novo Nordisk
- 1998 Topdanmark
- 1999 Novo Nordisk
- 2000 Lundbeck
- 2001 Danisco
- 2002 Danske Trælast
- 2003 ISS
- 2004 GN Store Nord
- 2005 Danske Bank
- 2006 Danske Bank
- 2007 Novo Nordisk, *Specialprisen: Norden*
- 2008 Novo Nordisk, *Specialprisen: Hartmann*
- 2009 Norden, *Specialprisen: SimCorp*
- 2010 Carlsberg, *Specialprisen: Solar*
- 2011 Norden, *Specialprisen: DFDS*
- 2012 Carlsberg, *Specialprisen: Schouw*
- 2013 Novo Nordisk, *Specialprisen GN*
- 2014 A.P. Møller, *Specialprisen: SimCorp*
- 2015 DSV, *Specialprisen: Genmab*
- 2016 Danske Bank, *Specialprisen DONG*
- 2017 ISS, *Specialprisen: Jeudan*
- 2018 Ørsted, *Specialprisen: NNIT*
- 2019 Ørsted, *Specialprisen: Tryg*
- 2020 DFDS, *Specialprisen: ROCKWOOL Group*
- 2021 Tryg, *Specialprisen: Boozt*

## Finansforeningens ESG-Pris 2021, sponsoreret af Dansif

### Krav til de nominerede:

- Kapitalforvalter
- Investor
- Fond
- Analyseinstitution
- Forening
- Person

### Bedømmelseskriterier

De indstillede kandidater, som skal være hjemmehørende i Danmark, er indstillet i forhold til følgende kriterier:

- En virksomhed/investor, der har gjort innovative fremskridt eller har gjort særligt nyskabende tiltag inden for ESG på deres område.
- En kapitalforvalter, fondsmægler eller lignende, der har gjort innovative fremskridt eller har gjort særligt nyskabende tiltag inden for bæredygtige investeringsprodukter, analyse eller lignende.
- En person, der har gjort en særlig indsats for fremme af bæredygtighed inden for investeringer eller analyse, eller en person/organisation, der har fremmet samarbejdet/dialogen om ESG mellem forskellige interessenter.

Udvælgelseskomiteen har indstillet følgende 3 kandidater til at modtage **Finansforeningens ESG-Pris 2021, sponsoreret af Dansif**:

- **Copenhagen Business School (CBS)** for oprettelsen af ESG Minor.
- **Associate Professor Kristjan Jespersen, Copenhagen Business School (CBS)**, for sit drive og engagement i sin undervisning på CBS ESG Minor, hvor han bygger bro mellem teori og praksis.
- **Forsikring & Pension** bl.a. for koordineringen af pensionsbranchens tilsagn om at øremærke 350 mia. kr. til grønne investeringer frem mod 2030.

Udvælgelseskomiteen har indstillet følgende 3 finalister til at modtage **Finansforeningens ESG-Pris 2021, sponsoreret af Dansif:**

**Copenhagen Business School (CBS) for oprettelsen af ESG Minor.**

CBS blev allerede sidste år nomineret til Dansifs ESG-pris for sin den gang helt nye ESG Minor. Det første hold på 50 studerende tog hul på ESG Minor i 2020, og allerede i 2021 blev optaget tredoblet til 167 nye studerende.

Med ESG Minor imødekommer CBS erhvervslivets stigende behov for kompetente medarbejdere, der har valgt ESG som en integreret del af deres uddannelsesforløb. Erhvervslivet står over for store muligheder og kritiske udfordringer i relation til den bæredygtige omstilling, så der er brug for veluddannede kandidater inden for disse områder. Ikke mindst for at sikre brobygningen mellem ESG i teori og praksis samt mellem virksomheder og investorer.

ESG Minors tre kurser giver de studerende mulighed for fordybelse i de globale ESG-udfordringer. Der undervises i, hvordan virksomheder kan rapportere om bæredygtighed, hvordan sådanne målinger kan evalueres, og hvordan de er forbundet med bæredygtige investeringer og risici. På kurset "Critical Cases in ESG & Sustainable Investing" bringer ESG Minor de studerende sammen med eksterne interessenter, der selv arbejder målrettet med ESG. Her kan de studerende opnå "real life" læring i samarbejde med virksomheder og investorer om konkrete problemstillinger og innovative løsninger.

De to helt centrale CBS-medarbejdere bag ESG Minor er Kristjan Jespersen fra Department of Management, Society and Communication, og Caroline A. Pontoppidan, Department of Accounting.

**Associate Professor Kristjan Jespersen, Copenhagen Business School (CBS), for sit drive og engagement i sin undervisning på CBS ESG Minor, hvor han bygger bro mellem teori og praksis.**

Man kan vanskeligt omtale CBS' ESG Minor uden at nævne Kristjan Jespersen, ph.d., Associate Professor, Department of Management, Society and Communication på CBS.

Kristjan er nomineret på baggrund af sine formidlingsevner, der giver de studerende en god forståelse for ESG i teori og praksis. Han har et tydeligt ønske og engagement for at inddrage ledende danske og internationale selskaber og eksperter i sin undervisning, og denne undervisningstilgang giver de studerende ideelle muligheder for at forberede sig på behovene for værdiskabende ESG-kompetencer i deres videre karriere efter universitetet.

CBS ESG Minor har længe været efterspurgt blandt investorer og virksomheder, og på kort tid er kurset blevet en succes, der kan tilskrives Kristjans og kollegaernes dedikerede indsats. I indstillingerne til prisen fremhæves Kristjan både af studerende og eksperter for kursets og undervisningens balance mellem det tekniske og kvalitative indhold og for brugen af virkelige cases. Dette bygger bro mellem virksomhederne og de studerende og sikrer nytænkning omkring komplekse problemstillinger, dilemmaer og løsninger.

Kristjan er en ambassadør for koblingen mellem akademisk fokus og praktiske udfordringer til glæde for både studerende og arbejdsgivere.

## Finans Danmarks pris for Årets Bedste Kandidatafhandling 2021

### Forsikring & Pension bl.a. for koordineringen af pensionsbranchens tilsagn om at øremærke 350 mia. kr. til grønne investeringer frem mod 2030.

Forsikring & Pension (F&P) har spillet en central rolle for den danske pensionsbranches involvering i den grønne omstilling. Branchens betingede tilsagn fra 2019 om at investere 350 mia. kr. i grøn omstilling frem mod 2030 sendte et stærkt signal om et markant bidrag til omstillingen. F&P koordinerede konkretiseringen af branchens ambitionsniveau og mindede om, hvor stor en investeringsmuskel danskernes pensionsopsparinger er, og hvordan de kan medvirke til at fremme klimavenlige løsninger.

Efterfølgende har F&P været involveret i opfølgningen på det betingede tilsagn. Den seneste opgørelse i sommeren 2021 viste, at branchen har udmøntet 122 mia. kr. i grønne investeringer siden 2019 og dermed er foran planen mod de 350 mia. kr. Med fraværet af et rammeværk har F&P sat sig for bordenden i en arbejdsgruppe, som har søgt at forbedre måden, hvorpå branchen definerer og måler grønne investeringer.

Endvidere har F&P spillet en væsentlig rolle i Finanssektorens klimapartnerskab. Et fælles sekretariat for klimapartnerskabet med Finans Danmark har bragt forsikrings- og pensionsbranchen i dialog internt og med andre sektorer om, hvad der skal til for at mindske dansk CO<sub>2</sub>-udledning med 70 pct. i 2030. Klimapartnerskabets arbejde er senest resulteret i en branchestandard for klimarelateret rapportering, som vil give mere sammenlignelige klimarelaterede data fra F&P's medlemsvirksomheder.

Endelig anerkendes F&P's bidrag til arbejdet med at opgøre CO<sub>2</sub>-udledninger ens på tværs af brancher samt for at gøre CO<sub>2</sub>-data lettere tilgængelige.

De indstillede kandidatafhandlinger bedømmes i forhold til følgende kriterier:

- Emnets praktiske relevans og aktualitet.
- Afhandlingens akademiske niveau – herunder det teoretiske fundament og anvendelsen af relevant teori, metode og empiri.
- Afhandlingens evne til en præcis, klar og velstruktureret formidling af resultater og disses implikationer.
- Afhandlingens evne til præcist at forholde sig til og relatere resultaterne til allerede eksisterende litteratur.

De nominerede:

#### Caroline Leth & Frederikke Due Olsen

Afhandlingens titel:

*Finding Winners based on Intellectual Property Accumulation*

#### Lin Ma & Jinhong Wu

Afhandlingens titel:

*The impact of CDS trading onset on the cost of bond issuance*

#### Nichlas Albrechtslund & Johannes Thorup Juhl

Afhandlingens titel:

*The Quest for Alpha – Understanding how the Danish private equity industry creates value in their portfolio companies*