

# Governance i ATP Koncernen

Grundlaget for ATP's virksomhed er fastlagt ved lov. ATP er således en lovreguleret, selvejende institution med det formål at administrere pensionsordningen ATP. Ved siden af ATP-ordningen har Folketinget placeret administrationen af Supplerende Arbejdsmarkedspension (SUPP) hos ATP.

ATP administrerer herudover en række andre lovbestemte ordninger med tilknytning til det danske arbejdsmarked på omkostningsdækket basis. ATP leverer desuden teknisk og administrativ bistand, herunder udbetaling af en række offentlige ydelser, til den offentlige myndighed Udbetaling Danmark på omkostningsdækket basis. Via et helejet datterselskab sælger ATP administrationsydelser på markedsvilkår i Danmark.

## Ledelsesforhold

### Udpegning og sammensætning af ATP's ledelse

ATP-loven fastlægger formål og rammer for ATP's administration, herunder for ATP's ledelse. ATP ledes af et repræsentantskab, en bestyrelse og en direktør, og sammensætningen af ATP's repræsentantskab og bestyrelse er fastsat i loven. ATP's direktør ansættes af bestyrelsen.

Repræsentantskabet er sammensat af 15 arbejdsgiverrepræsentanter, 15 lønmodtagerrepræsentanter og en formand, som repræsentantskabet udnævner. Formanden må ikke have tilknytning til nogen lønmodtager- eller arbejdsgiverorganisation.

Bestyrelsen er sammensat af medlemmer af repræsentantskabet og består af 6 arbejdsgiverrepræsentanter, 6 lønmodtagerrepræsentanter og repræsentantskabets formand. Det følger af loven, at ATP ikke har en næstformand, og at ATP's medarbejdere ikke er repræsenteret i bestyrelsen.

Medlemmerne af repræsentantskabet og bestyrelsen udpeges af beskæftigelsesministeren efter indstilling fra arbejdsmarkedets parter. Formanden og de øvrige medlemmer af bestyrelse og repræsentantskab udpeges for 3 år ad gangen, og der skal tilstræbes afbalanceret sammensætning af mænd og kvinder. Genudpegning kan finde sted. Der er ingen aldersgrænse for udpegning.

En oversigt dels over de indstillende arbejdsgiver- og lønmodtagerorganisationer, dels over medlemmerne af repræsentantskab og bestyrelse findes i ATP's årsrapport og på ATP's hjemmeside [www.atp.dk](http://www.atp.dk). I årsrapporten er der endvidere oplysning om bestyrelsesmedlemmernes udpegningsår, udløb af valgperiode til ATP's bestyrelse og om bestyrelsesmedlemmernes øvrige ledelseshverv.

Sammensætningen af ATP's ledelse afspejler den danske aftalemodel på arbejdsmarkedet. ATP ledes af arbejdsmarkedets parter gennem en ligeligt sammensat repræsentation af lønmodtager- og arbejdsgiverrepræsentanter og med en uafhængig formand. Spørgsmålet om bestyrelsesmedlemmernes uafhængighed har dermed ikke samme mening for ATP, som det har for børsnoterede selskaber.

### Bestyrelsens og repræsentantskabets arbejde

Repræsentantskabet, der mødes ordinært en gang om året, godkender ATP's årsrapport, lønpolitik for ledelse, væsentlige risikotagere m.fl. i ATP og fastsætter honoraret til medlemmerne af repræsentantskabet, bestyrelsen og bestyrelsesudvalg. Repræsentantskabet behandler i øvrigt sager, som forelægges af bestyrelsen, og vælger desuden ATP's formand og revisorer.

På alle øvrige områder har bestyrelsen det overordnede ansvar for ATP. Bestyrelsen mødes seks gange om året. Bestyrelsens og repræsentantskabets arbejde er – som supplement til lovens bestemmelser – reguleret af forretningsordener, der gennemgås hvert år med henblik på eventuel revision.

### Bestyrelsens opgaver

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for ATP's virksomhed. Bestyrelsen identificerer, kvantificerer og vurderer ATP's væsentlige risici og fastlægger ATP's ønskede risikoprofil, herunder hvilke og hvor store risici ATP må påtage sig. Bestyrelsen fastlægger skriftlige politikker for styringen af hver af ATP's væsentlige aktiviteter og disses risici og træffer beslutninger om forhold af væsentlig eller usædvanlig karakter. Endvidere giver bestyrelsen skriftlige retningslinjer til direktøren.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede mål og strategier og følger op på disse - det sker bl.a. på grundlag af forretningsplaner, der behandles i sammenhæng med den årlige budgetgodkendelse.

Bestyrelsen godkender pensions- og hensættelsesgrundlaget for ATP og fastlægger hvert år rammerne for ATP's investeringer.

Bestyrelsen godkender forslag til ændringer af ATP-loven som grundlag for at anmode regering og folketing om at gennemføre disse. Bestyrelsen godkender desuden principper for koncerninterne transaktioner og træffer beslutning om eventuel outsourcing af væsentlige aktivitetsområder.

### **Bestyrelsesudvalg**

ATP's bestyrelse har nedsat to stående bestyrelsesudvalg i form af et forretningsudvalg og et revisionsudvalg samt et underudvalg til revisionsudvalget. Endvidere varetager forretningsudvalget de opgaver, som er tillagt et aflønningsudvalg.

Forretningsudvalget består af tre medlemmer: bestyrelsesformanden, der samtidig er formand for forretningsudvalget, og to bestyrelsesmedlemmer udpeget af henholdsvis arbejdsgiver- og lønmodtagerrepræsentanterne i bestyrelsen.

Forretningsudvalget forbereder bestyrelsens beslutninger og har kompetence til på udvalgte områder at træffe beslutninger efter bemyndigelse fra bestyrelsen – disse beslutninger godkendes efterfølgende af bestyrelsen. ATP's forretningsudvalg mødes ordinært ca. en gang om måneden. Forretningsudvalgets arbejde er reguleret af en forretningsorden, der hvert år gennemgås med henblik på eventuel revision.

Et aflønningsudvalgs opgaver består primært i at forberede bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på virksomhedens risikostyring.

Revisionsudvalgets formand og øvrige medlemmer udpeges af og blandt bestyrelsens medlemmer. For tiden består revisionsudvalget af tre medlemmer i form af bestyrelsesformanden, der er formand for revisionsudvalget, og de to øvrige medlemmer af forretningsudvalget.

Revisionsudvalget er nedsat med det formål at hjælpe bestyrelsen med at kontrollere regnskabsafslæggelsesprocessen med særligt fokus på at sikre troværdighed, integritet og transparens i de finansielle rapporter.

Revisionsudvalget påser, at ATP's regnskabsafslæggelsesproces, interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt. Endvidere påses den lovpligtige revision af årsrapporter og revisors uafhængighed, herunder særlig i forhold til leveringen af yderligere tjenesteydelser til virksomheden. Herudover har udvalget til opgave at stille forslag om valg af revisor. Endelig kan udvalget varetage opgaver efter konkret beslutning i ATP's bestyrelse.

Bestyrelsen fastsætter kommissoriet for revisionsudvalget. Revisionsudvalget mødes ordinært fem gange om året.

Med virkning fra 2015 har bestyrelsen nedsat et teknisk rådgivende udvalg under revisionsudvalget, kaldet ORSA-udvalget, som består af bestyrelsesformanden og tre bestyrelsesmedlemmer med operationel erfaring og ekspertise indenfor relevante faglige emneområder. Endvidere deltager ATP's chief risk officer og ATP's chefjurist samt tillige efter behov ATP's koncernfinansdirektør. Udvalget har ikke beslutningskompetence men kan komme med råd og vejledning til de emner, der skal behandles i revisionsudvalget.

### **Direktørens opgaver**

ATP's direktør er ansvarlig for den daglige drift og for at gennemføre beslutninger, som træffes af repræsentantskab, bestyrelse og bestyrelsesudvalg.

Direktøren skal løbende holde bestyrelsen orienteret om udviklingen i ATP og ATP's dattervirksomheder. Det sker bl.a. ved periodiske rapporteringer til bestyrelsen:

- Bestyrelsen modtager månedligt en investerings- og risikorapport indeholdende status for afkast og overholdelse af de investeringsrammer, som er fastlagt af bestyrelsen, og som følger af lovgivningen i øvrigt. Heri indgår også rapportering om ATP's dattervirksomheder.

- Hvert kvartal modtager bestyrelsen følgende rapporter:
  - Administrativ rapport indeholdende tal for kvartalets drift samt en beretning om de forhold, som rækker ud over den daglige drift, og som rummer elementer af mere principiel karakter, herunder status for outsourcing af væsentlige aktivitetsområder.
  - Indberetning om ændringer i intern model.
  - Kvartalsregnskaber.
- Hvert halvår modtager bestyrelsen endvidere opfølgingsrapporteringer på hhv. budget og strategiske fokusmål.

Direktøren og andet ledende personale må ikke uden bestyrelsens tilladelse eje, drive eller deltage i ledelsen af anden virksomhed end ATP. De må således ikke som bestyrelsesmedlem, funktionær eller på anden måde deltage i ledelse eller drift af anden erhvervsvirksomhed end ATP. Hverv ved siden af ATP, som bestyrelsen har godkendt, oplyses på ATP's hjemmeside [www.atp.dk](http://www.atp.dk) som supplerende oplysninger til årsrapporten.

## Risikostyring

ATP's bestyrelse har vedtaget en risikopolitik, hvori ATP's ønskede risikoprofil defineres for de risikoområder, som anses for væsentlige. Disse er:

- Investeringsmæssige risici, herunder markedsrisici, modpartsrisici, koncentrationsrisici og likviditetsrisici.
- Pensionsmæssige risici, som altovervejende udgøres af levetidsrisici
- Operationelle risici (som udgøres af risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder). Heri indgår risici knyttet til informationsanvendelse.

Bestyrelsen har i fastsættelsen af risikopolitikken taget hensyn til, at ATP er en lovbestemt finansiel institution med den opgave at administrere tvungne pensionsmidler, at ATP er underlagt begrænsninger og anvisninger omkring fondsanbringelse i ATP-loven, og at ATP administrerer andre lovbundne ordninger og er under ansvar over for en række myndigheder.

Bestyrelsens fastsatte ønskede risikoprofil for ATP udtrykker, at ATP prioriterer en høj sikkerhed i pensionerne, en høj troværdighed og et godt omdømme. Det tilstræbes, at administrationen af andre lovbundne ordninger udgør mindst mulig økonomisk risiko for ATP. Således leveres ydelserne på omkostningsdækket basis, og i tilfælde af fejl i administrationen bærer ordningerne det økonomiske ansvar, herunder for ATP's opgaver med at begrænse ordningens tab og berigtigelse af fejlen.

Den ønskede risikoprofil og de ønskede risikoniveauer fremgår af den fastlagte risikopolitik. Derudover har ATP's bestyrelse vedtaget en række politikker/retningslinjer for specifikke områder, fx for outsourcing og for fortrolighed, gaver og interessekonflikter. Politikkerne revideres mindst en gang om året. Mindst en gang om året vurderer bestyrelsen ATP's risici på baggrund af de væsentligste aktiviteter, organisation og ressourcer samt markedsforholdene.

### Revision og risikostyring ved regnskabsaflæggelse

ATP-loven indeholder bestemmelser om årsrapport og revision. I tilknytning hertil har Finanstilsynet udstedt en bekendtgørelse om finansielle rapporter for ATP. ATP aflægger regnskab efter de internationale regnskabsstandarder, IFRS.

Den eksterne revision udpeges af repræsentantskabet, efter at revisionsopgaven har været i EU-udbud. Bestyrelsen godkender en årlig revisionsplan.

ATP's revisionsudvalg gennemgår og drøfter ATP's årsrapport og halvårsrapport med fokus på væsentlige forhold vedrørende regnskabsaflæggelsesprocessen og regnskabspraksis. Endvidere modtager revisionsudvalget redegørelse for analyser foretaget af ledelsen, der beskriver væsentlige forhold i den finansielle rapportering og skøn foretaget i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten og perioderegnskaber med særlig fokus på investeringsmæssige forhold, pensionsmæssige hensættelser samt budgetter og omkostningsfordeling.

ATP's risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelse tager udgangspunkt i det interne kontrolsystem og omfatter klart definerede organisatoriske ansvarsområder, krav til forretningsgange, godkendelsesprocedurer og rapporteringskrav i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

De væsentligste bidrag til regnskabsaflæggelsen er opgørelse af pensionsmæssige hensættelser samt opgørelse af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Opgørelsen af disse regnskabsposter vurderes at være de væsentligste elementer i regnskabsprocessen. Herudover er væsentlige fokusområder i regnskabsaflæggelsesprocessen overholdelse af regnskabslovgivning, vurdering af skønmæssige poster, usædvanlige transaktioner og fuldstændighed i oplysninger.

ATP har en intern revision, der samarbejder med den eksterne revision, og som refererer til bestyrelsen. Både ekstern og intern revision deltager i behandlingen af ATP's årsrapporter i revisionsudvalg og bestyrelse. Ekstern revisor mødes en gang om året med revisionsudvalget - uden den daglige ledelses tilstedeværelse - med særlig fokus på dels at påse om ATP's finansielle rapportering, interne kontrolmiljø og risikostyring fungerer effektivt, dels at vurdere revisionsprocesserne og revisionens uafhængighed og objektivitet.

## Gennemsigtighed og åbenhed

Bestyrelsen har udarbejdet en kommunikations- og omverdenspolitik.

ATP offentliggør kvartalsrapporter for ATP Koncernen. Rapporterne offentliggøres på ATP's hjemmeside, via pressen og via meddelelser til Fondsbørsen.

ATP offentliggør en årsrapport med en beskrivelse af alle områder af koncernens virke. Årsrapporten indeholder særskilt redegørelse for risikostyring. Årsrapporter og kvartalsrapporter offentliggøres på både dansk og engelsk.

I tilknytning til årsrapporterne offentliggøres en række supplerende oplysninger på ATP's hjemmeside, som sammen med oplysningerne i årsrapporterne giver detaljerede oplysninger om ATP's investeringer.

Som supplerende oplysninger har ATP endvidere udarbejdet en redegørelse for, hvordan ATP lever op til Anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse, redegørelse for aflønning, samt Revisionsudvalgets kommissorium og Forretningsudvalgets forretningsorden. Endvidere offentliggør ATP en rapport om samfundsansvar i investeringer, der blandt andet omhandler bestyrelsens retningslinjer for aktivt ejerskab og social ansvarlighed i investeringer.

### Samspil med interessenter

Kredsen af ATP's interessenter udgøres bl.a. af medlemmer, arbejdsgivere, arbejdsmarkedets parter, centraladministrationen og selskaber, hvori ATP er aktionær.

I ATP's administrative kommunikation med kunderne – borgere og virksomheder – er udgangspunktet, at ATP arbejder inden for rammen for en omkostningseffektiv administrator. Det betyder, at kommunikationsaktiviteterne støtter op omkring en enkel og omkostningseffektiv administration. ATP arbejder for at sikre enkle og gode kundeoplevelser gennem øget automatisering, selvbetjening og god kundeservice. ATP Koncernens administrative hjemmesider er de fælles-offentlige portaler, [www.borger.dk](http://www.borger.dk) og [www.virk.dk](http://www.virk.dk).

[www.atp.dk](http://www.atp.dk) er det sted, hvor vi præsenterer ATP som virksomhed for omverdenen. ATP har også dialog med kunderne på [www.pensionforalle.dk](http://www.pensionforalle.dk); et internet-forum, hvor ATP sender månedlige nyhedsbreve og gennemfører undersøgelser og informationskampagner om pension og økonomi med det gensidige formål, at begge parter tilføres ny viden.

Som investor deltager ATP som hovedregel på generalforsamlingerne i alle danske børsnoterede selskaber, hvor ATP er aktionær. ATP lægger vægt på at være en aktiv og synlig investor med klart formulerede retningslinjer for aktivt ejerskab. Herudover regulerer retningslinjerne for social ansvarlighed i forbindelse med investering i en række tilfælde ATP's dialog og samspil med virksomheder. Det gælder over for de virksomheder, som har - eller mistænkes for at have - overskredet ATP's retningslinjer.

ATP er reguleret ved lov, og det betyder, at tilpasninger af ATP-ordningen i mange tilfælde indebærer ændring eller justering af ATP-loven. Lovgiver har gennem tiderne påsat, at ATP-ordningen og dens rammer er på højde med samfundsudviklingen, og lovgiver har derfor været tæt involveret i ATP's løbende udvikling. Det gælder både på pensionsområdet og på det finansielle område. ATP har et løbende, konstruktivt samarbejde med centraladministrationen i forbindelse med lovændringer.

ATP udgiver en gang om måneden det elektroniske nyhedsbrev 'faktum', som med artikler baseret på ATP's opsamlende viden, analyser og tal om befolkningen, om pensioner og pensionister og om udviklingen i Danmark har til formål at bidrage til, at debatten om pension, forsørgelse og samfund - nu og i fremtiden - hviler på den størst mulige viden og dokumentation.