

Redegørelse om, hvordan ATP følger/forklarer anbefalingerne for god selskabsledelse fra november 2017 fra Komitéen for god Selskabsledelse

I ATP-loven reguleres en række forhold om ATP's ledelse og governance, som tillige håndteres i anbefalingerne for god selskabsledelse. Selv om ATP ikke er underlagt lovpligt til at følge anbefalingerne for god selskabsledelse, har ATP's bestyrelse besluttet, at ATP følger anbefalingerne efter følg og forklar princippet. Hvor ATP's særlige forhold tilsiger afvigelser fra anbefalingerne, er dette enten forklaret eller angivet med "not applicable" (n/a).

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|---|------------------------|--|-----------|---|
| 1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter | | | | |
| <i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i> | | | | |
| 1.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabet, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet. | Følges/ Forklares | Medlemmerne, arbejdsmarkedets parter, ministerier, pressen og andre eksterne interessenter sidestilles i denne henseende med aktionærer. | | Hjemmeside Sociale medier Nyhedsbrevet Faktum Rapport om Samfundsansvar Løbende korrespondance |
| 1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom. | Følges | ATP har blandt andet vedtaget en Kommunikations- og omverdenspolitik. | | |
| 1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter. | Følges | ATP offentliggør kvartalsmeddelelser for Q1 og Q3 i tillæg til de lovpligtige års- og halvårsrapporter. | | Hjemmeside Pressemeddelelser |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|--|------------------------|---|-----------|------------------|
| <i>1.2. Generalforsamling</i> | | | | |
| 1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab. | Følges/ Forklares | ATP ledes af et repræsentantskab, en bestyrelse og en direktør. ATP's repræsentantskabsmøde betragtes som generalforsamlingen. Bestyrelsen fastsætter tidspunktet for repræsentantskabsmødet et år forud, og oplysning herom gives til repræsentantskabets medlemmer snarest herefter. | | |
| 1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen. | Følges | Fuldmagt med mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen udsendes til såvel bestyrelsesmøder som repræsentantskabsmødet. | | |
| <i>1.3. Overtagelsesforsøg</i> | | | | |
| 1.3.1. Det anbefales , at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden, fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget. | n/a | | | |
| 2. Bestyrelsens opgaver og ansvar | | | | |
| <i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i> | | | | |
| 2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver. | Følges | Bestyrelsen planlægger sine faste tilbagevendende opgaver for det kommende år med vedtagelse af et årshjul, som bestyrelsesmøderne tilrettelægges efter. Derudover fastsættes årlige bestyrelsestemaer i form af gennemgående emner, som bestyrelsen beskæftiger sig med hen over året. | | |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|--|------------------------|---|-----------|--|
| 2.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet. | Følges | Bestyrelsen fastlægger under hensyntagen til forretningsmodellen, som afgrænset i ATP-loven, årligt ATP's overordnede mål og strategier. Der følges op herpå hvert halve år. | | |
| 2.1.3. Det anbefales , at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside. | Følges | Bestyrelsen foretager mindst en gang årligt en vurdering af egen risiko og solvenssituation ud fra en going concern-forudsætning, både på kort og på lang sigt. Bestyrelsen har fastsat en bonuspolitik, der nærmere beskriver principperne for forhøjelse af pensioner til ATP's medlemmer og udbetaling af bonus til ATP's pensionister. | | Årsrapport Rapport om risiko og finansiell situation (SFCR) Hjemmeside |
| 2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen. | Følges | ATP er underlagt en række skærpede ledelsesregler i lighed med, hvad der gælder for finansielle virksomheder, jf. ledelsesbekendtgørelsen for ATP. Bestyrelsen gennemgår og reviderer årligt retningslinjer for direktøren og øvrige retningslinjer, og træffer herunder beslutning om frekvensen for og omfanget af direktørens rapportering til og information af bestyrelsen. | | |
| 2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner. | Følges | Bestyrelsen vurderer løbende, om direktøren varetager sine opgaver i overensstemmelse med ATP's strategi og mål, risikoprofil, politikker og retningslinjer. Direktionens performance og succesionsplaner behandles årligt af forretningsudvalget og bestyrelsen. | | |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|---|------------------------|---|-----------|---|
| <i>2.2. Samfundsansvar</i> | | | | |
| 2.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar. | Følges | Bestyrelsen har fastsat Politik for samfundsansvar i investeringer, Politik for aktivt ejerskab, Politik for skat på det unoterede investeringsområde og Politik for mangfoldighed. | | Politik for samfundsansvar i investeringer, Politik for aktivt ejerskab, Politik for skat på det unoterede investeringsområde og Rapport om samfundsansvar offentliggøres på ATP's hjemmeside |
| <i>2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen</i> | | | | |
| 2.3.1. Det anbefales , at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden. | n/a | Bestyrelsens sammensætning er fastlagt i ATP-loven, herunder at bestyrelsen ledes af en uafhængig formand. | | |
| 2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden eller andre bestyrelsesmedlemmer om at udføre særlige opgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens eller andre bestyrelsesmedlemmers deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør offentliggøres. | Følges | Bestyrelsens formand er uafhængig og udfører ikke driftsopgaver for ATP eller deltager i den daglige ledelse, ligesom ingen af bestyrelsesmedlemmerne deltager i den daglige ledelse. | | |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|---|------------------------|--|-----------|--|
| 3. Bestyrelsens sammensætning og organisering | | | | |
| 3.1. <i>Sammensætning</i> | | | | |
| <p>3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt vurderer og i ledelsesberetningen redegør for</p> <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer. | Følges | <p>Bestyrelsens sammensætning er fastlagt i ATP-loven. Bestyrelsen redegør for sammensætningen, sine kompetencer, herunder de enkelte medlemmers særlige kompetencer og andre ledeshverv i årsrapporten.</p> <p>I forbindelse med den årlige selvevaluering drøfter bestyrelsen sine samlede kompetencer.</p> <p>Bestyrelsen har suppleret sig med en række medlemmer, der har kompetencer og operationel erfaring fra såvel national som international finansiel virksomhed samt med regnskabs-, revisions-, aktuar-, it- og pensionsmæssige forhold.</p> | | Årsrapport |
| <p>3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer samt udarbejder og vedtager en politik for mangfoldighed. Politikken bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p> | Følges | <p>ATP-loven fastlægger, at repræsentantskabet og bestyrelsen så vidt muligt bør have en afbalanceret sammensætning af mænd og kvinder.</p> <p>Bestyrelsen har i Politik for mangfoldighed bl.a. fastsat måltal og politik for det underrepræsenterede køn i ATP's øverste ledelse og for øvrige ledelsesniveauer med henblik på at opfylde kravet om en afbalanceret sammensætning af mænd og kvinder. Bestyrelsen drøfter årligt, hvilke aktiviteter der foretages for at sikre mangfoldighed.</p> | | Politik for mangfoldighed offentliggøres på ATP's hjemmeside |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|--|------------------------|---|-----------|------------------|
| 3.1.3. Det anbefales , at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater bør der, ud over behovet for kompetencer og kvalifikationer, tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed. | n/a | Reglerne for indstilling af og udpegning af bestyrelsens medlemmer, herunder den uafhængige formand, er fastlagt i ATP-loven. Det er tilsvarende et krav i ATP-loven, at der skal sikres en afbalanceret sammensætning af mænd og kvinder i bestyrelsen. ATP er underlagt en række skærpede ledelsesregler i lighed med, hvad der gælder for finansielle virksomheder, herunder at medlemmer af bestyrelsen skal "fit and proper" godkendes af Finanstilsynet. | | |
| 3.1.4. Det anbefales , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, ud over det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes <ul style="list-style-type: none"> • øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder • krævende organisationsopgaver. Derudover skal det oplyses, om kandidaterne til bestyrelsen anses for uafhængige. | n/a | Kravene til bestyrelsens medlemmer er fastlagt i ATP-loven. Det er en forudsætning, at medlemmerne "fit & proper" godkendes af Finanstilsynet. Bestyrelsens øvrige ledelseshverv fremgår af årsrapporten. | | |
| 3.1.5. Det anbefales , at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, samt at en fratrædende administrerende direktør ikke træder direkte ind som formand eller næstformand i bestyrelsen for samme selskab. | Følges | Kravene til bestyrelsens medlemmer er fastlagt i ATP-loven samt i forretningsordenen for ATP's bestyrelse. | | |
| 3.1.6. Det anbefales , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling. | n/a | Udpegningsperioden på 3 år for bestyrelsens medlemmer er fastlagt i ATP-loven. En tredjedel af bestyrelsens medlemmer udpeges årligt for at sikre kontinuitet i bestyrelsen. | | |

3.2. Bestyrelsens uafhængighed

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|---|------------------------|---|-----------|------------------|
| <p>3.2.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <ul style="list-style-type: none"> • For at være uafhængig må den pågældende ikke: • være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, • repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær • inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som den generalforsamlingsvalgte revisor, • være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, • have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller • være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige. <p>Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan der være andre forhold, der gør, at bestyrelsen beslutter, at et eller flere medlemmer ikke kan betegnes som uafhængige.</p> | n/a | <p>Reglerne for indstilling af og udpegning af bestyrelsens medlemmer samt bestyrelsens sammensætning er fastlagt i ATP-loven.</p> <p>ATP's bestyrelse er ligeligt sammensat af medlemmer fra arbejdsgiver- og lønmodtagerorganisationer samt en uafhængig formand.</p> | | Årsrapport |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|--|---|---|-----------|------------------|
| 3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv | | | | |
| <p>3.3.1. Det anbefales, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende hverv, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv, end at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.</p> | Følges | <p>Bestyrelsesmedlemmerne udpeges af beskæftigelsesministeren efter indstilling fra de organisationer, der er nævnt i ATP-loven. Organisationerne foretager vurderingen ved indstilling om udpegning. Medlemmernes øvrige ledelseshverv fremgår af årsrapporten</p> | | Årsrapport |
| <p>3.3.2. Det anbefales, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes stilling, • den pågældendes alder og køn, • den pågældendes kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet, • om medlemmet anses for uafhængigt, • tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, • udløbet af den aktuelle valgperiode, • medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgmøder, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. | <p>Følges/ Forklares</p> <p>n/a</p> | <p>Det enkelte medlems stilling, funktion, alder og køn, tids- punktet for indtræden, udløb af udpegningsperiode, øvrige ledelseshverv mv. er angivet i årsrapporten. Tilsvarende fremgår de enkelte medlemmers deltagelse i bestyrelses- og udvalgmøder af årsrapporten.</p> <p>Oplysning om uafhængighed og ejerandele af aktier, optioner, warrants mv. er ikke relevant, da ATP er en selvejende institution.</p> | | Årsrapport |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|---|------------------------|--|-----------|--|
| 3.3.3. Det anbefales , at den årlige evalueringsprocedure, jfr. afsnit 3.5, indeholder en vurdering af, hvad der anses som et rimeligt niveau for antallet af andre ledelseshverv, hvor der tages hensyn til både antal, niveau og kompleksitet for de enkelte andre ledelseshverv. | Følges | Som led i den årlige evalueringsprocedure tager medlemmerne stilling til egen indsats og effektivitet i forhold til relevant lovgivning, ATP's aktiviteter samt reglerne om god selskabsledelse. | | |
| 3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer) | | | | |
| 3.4.1. Det anbefales , at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes kommissorier, • udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt • navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. | Følges | Forretningsudvalgets, Revisionsudvalgets og Risikoudvalgets sammensætning, formænd, formål, aktiviteter, herunder opgaver, som forretningsudvalget varetager som aflønningsudvalg, og mødeantal er beskrevet i årsrapporten. Kommissorier/forretningsudvalgets forretningsorden offentliggøres på hjemmesiden. Bestyrelsen har vurderet, at de fornødne kvalifikationer er til stede i udvalgene. Medlemmernes særlige kvalifikationer fremgår af årsrapporten. | | Årsrapport Forretningsudvalgets forretningsorden, Revisionsudvalgets kommissorium og Risikoudvalgets kommissorium offentliggøres på ATP's hjemmeside |
| 3.4.2. Det anbefales , at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige. | Følges | Bestyrelsen har vurderet, at uafhængigheden i de samlede udvalg er betryggende. | | |
| 3.4.3. Det anbefales , at der blandt bestyrelsens medlemmer nedsættes et <u>revisionsudvalg</u> , og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen. | Følges | ATP's revisionsudvalg blev nedsat i 2009. Sammensætningen af revisionsudvalget afspejler sammensætningen af ATP's bestyrelse. Formanden for bestyrelsen er ikke formand for revisionsudvalget. | | Revisionsudvalgets kommissorium |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|---|------------------------|---|-----------|---------------------------------|
| <p>3.4.4. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiel rapportering</p> <ul style="list-style-type: none"> • overvåger og rapporterer til bestyrelsen om: • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år. | Følges | Følges og fremgår af revisionsudvalgets kommissorium. | | Revisionsudvalgets kommissorium |
| <p>3.4.5. Det anbefales, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald fremkommer med kommissorium om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget. • påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen, • påser, at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer her- til for at udføre arbejdet, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. | Følges | <p>Bestyrelsen har oprettet en intern revision, og der gennemføres årligt en vurdering af intern revision i forbindelse med møde med den eksterne revision, herunder at intern revision råder over de fornødne ressourcer.</p> <p>Revisionsudvalget og bestyrelsen overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</p> | | Revisionsudvalgets kommissorium |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|--|------------------------|--|-----------|--|
| skabet, og <ul style="list-style-type: none"> bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport. | | | | |
| 3.4.8. Det anbefales , at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet. | Følges Forklares | I forbindelse med varetagelse af enkelte opgaver bistås aflønningsudvalget af ekstern rådgiver. Den pågældende eksterne rådgiver kan også udføre opgaver for direktionen. Der vil dog i givet fald ikke være tale om opgaver af samme karakter som de, der varetages af aflønningsudvalget. Hvis der måtte opstå en interessekonflikt, har aflønningsudvalget mulighed for at anvende en anden rådgiver. | | Hjemmeside Årsrapport ATP's lønpolitik Forretningsudvalgets forretningsorden |
| 3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen | | | | |
| 3.5.1. Det anbefales , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure for en årlig vurdering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer. Der bør indtages ekstern bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af: <ul style="list-style-type: none"> bidrag og resultater, samarbejde med direktionen, formandens ledelse af bestyrelsen, bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer), arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, og arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgår bestyrelsen. Evalueringsproceduren samt overordnede konklusioner bør beskrives i ledelsesberetningen og på selskabets hjemmeside. Formanden bør redegøre for bestyrelsesevalueringen, herunder processen og overordnede konklusioner på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen. | Følges Forklares | Bestyrelsens selvevaluering er fastsat som en opgave for bestyrelsen i forretningsordenen. Bestyrelsen gennemfører årligt en selvevaluering, herunder af om bestyrelsen besidder den fornødne viden og erfaring, om den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt om samarbejdet med direktøren. De overordnede konklusioner fra selvevalueringen er gengivet i ledelsesberetningen. Eftersom ATP's repræsentantskab ikke vælger bestyrelsen, redegøres der ikke for bestyrelsesevalueringen på ATP's repræsentantskabsmøde. | | Årsrapport |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|--|------------------------|--|-----------|-----------------------------|
| <p>3.5.2. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier. Desuden bør bestyrelsen vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning af direktionen under hensyntagen til selskabets strategi.</p> | Følges | <p>Forretningsudvalget og bestyrelsen vurderer årligt Koncernledelsens sammensætning, udvikling, risici og successionsplaner. Endvidere indgår en vurdering af Koncernledelsens arbejde og resultater i den årlige selvevaluering, ligesom bestyrelsen årligt tager stilling til successionsplan for Koncernledelsen.</p> | | |
| <p>3.5.3. Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.</p> | Følges | <p>Samarbejdet evalueres i forbindelse med selvevalueringen og den årlige vurdering af, om direktøren varetager sine opgaver på en betryggende måde, samt i løbende dialog mellem bestyrelsens formand og direktøren.</p> | | |
| 4. Ledelsens vederlag | | | | |
| <i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i> | | | | |
| <p>4.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen udarbejder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder</p> <ul style="list-style-type: none"> • en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter, og • en redegørelse for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor. <p>Vederlagspolitikken bør minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring, godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p> | Følges | <p>ATP er underlagt en række skærpede aflønningsregler i lighed med, hvad der gælder for finansielle virksomheder, jf. ATP's aflønningsbekendtgørelse, som stiller samme krav som anbefalingerne.</p> <p>Bestyrelsen har fastlagt en lønpolitik i overensstemmelse med ATP's aflønningsbekendtgørelse, som revideres årligt, godkendes af ATP's repræsentantskab og offentliggøres på ATP.dk</p> | | Hjemmeside ATP's lønpolitik |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|---|------------------------|---|-----------|--|
| <p>4.1.2. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelses aflønning og værdiskabelsen for aktionærene på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkrævier og målbarhed for ud-møntning af variable dele, • sikres, at variabelt vederlag ikke kun består af kortsigtede vederlagsdele, og at de langsigtede vederlagsdele skal have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år, og • sikres en mulighed for selskabet for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er ud-betalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig fejlagtige. | Følges | <p>ATP er underlagt en række skærpede aflønningsregler i lighed med, hvad der gælder for finansielle virksomheder, jf. ATP's aflønningsbekendtgørelse, som stiller samme krav som anbefalingerne.</p> <p>Bestyrelsen, direktøren, medlemmer af Koncernledelsen, den ansvarshavende aktuar, revisionschefen og de ansvarlige nøglepersoner for Aktuarfunktionen, Risikostyringsfunktionen, Intern Audit funktionen og Compliancefunktionen modtager ikke variable lønde.</p> | | Hjemmeside ATP's lønpolitik Redegørelse om aflønning i ATP |
| <p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p> | n/a | | | |
| <p>4.1.4. Det anbefales, at hvis der i relation til langsigtede incitamentsprogrammer anvendes aktiebaseret aflønning, bør programmerne have en optjenings- eller modregningsperiode på mindst tre år efter tildeling og være revolverende, dvs. med periodisk tildeling.</p> | Følges | | | ATP's lønpolitik |
| <p>4.1.5. Det anbefales, at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.</p> | Følges | | | ATP's lønpolitik |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|---|------------------------|--|-----------|---|
| 4.2. Oplysning om vederlag | | | | |
| 4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling. | Følges | Repræsentantskabet modtager årligt en beretning fra formanden om aflønningen af repræsentantskabet og bestyrelsen, som tillige tilgår beskæftigelsesministeren. | | ATP's lønpolitik |
| 4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen behandler forslag om godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår. | Følges | ATP er underlagt en række skærpede aflønningsregler i lighed med, hvad der gælder for finansielle virksomheder, jf. ATP's aflønningsbekendtgørelse. Repræsentantskabet godkender bestyrelsens vederlag. | | |
| 4.2.3. Det anbefales, at selskabet udarbejder en vederlagsrapport, der indeholder oplysninger om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen og associerede virksomheder i de seneste tre år, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen mellem vederlaget og selskabets strategi og relevante mål herfor. Vederlagsrapporten bør offentliggøres på selskabets hjemmeside. | Følges | Der gives oplysning om det samlede vederlag for hvert enkelt medlem af repræsentantskabet, bestyrelsen, for direktøren og for medlemmer af koncernledelsen i årsrapporten. | | Årsrapport. Hjemmeside ATP's lønpolitik Redegørelse om aflønning i ATP |
| 5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision | | | | |
| 5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger | | | | |
| 5.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring. | Følges | De væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici behandles i den årlige rapport om risiko og finansiell situation. | | Årsrapport. Rapport om risiko og finansiell situation (SFCR) |

| Anbefaling | Følges eller forklares | Dokumentation /reference | Trafiklys | Offentliggørelse |
|--|------------------------|--|-----------|--|
| <i>5.2. Whistleblower-ordning</i> | | | | |
| 5.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen etablerer en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom. | Følges | Bestyrelsen har etableret en whistleblowerordning for nuværende og tidligere medarbejdere i ATP Koncernen i overensstemmelse med kravene i ATP-loven. | | |
| <i>5.3. Kontakt til revisor</i> | | | | |
| 5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med den generalforsamlingsvalgte revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan. | Følges | Både ekstern og intern revision deltager i møder med bestyrelsen, ligesom revisionsudvalget mødes med både ekstern og intern revision uden deltagelse af direktøren. | | |
| 5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og den generalforsamlingsvalgte revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget. | Følges | Revisionsaftalen er omfattet af reglerne om EU-udbud og dermed også af et forhandlingsforbud. Repræsentantskabet godkender valg af revisor. Revisionsudvalget og bestyrelsen følger halvårligt op på revisionsmæssige og ikke-revisionsmæssige ydelser fra ekstern revision, herunder revisionshonorarer. | | Hjemmeside Revisionsudvalgets kommissorium |