



ottp

**Årsregnskabsmeddelelse
2023**

Kort om ATP

ATP LIVSLANG PENSION



ATP-pensionen er en **livslang garanteret pension**, der udbetales gennem hele pensionstilværelsen – Det er med til at sikre økonomisk tryghed særligt for dem uden anden pensionsindtægt end offentlige pensioner og ATP

0,30 pct.

Lav årlig **omkostningsprocent** (de samlede investerings- og administrationsomkostninger)

17,1 pct.

i fortsat **stabil bonusevne efter bonustilskrivning**

5,7 mia. kr.

i afkast i investeringsporteføljen, svarende til 5,5 pct. ift. bonuspotentialet. **De seneste 10 år har ATP skabt et gennemsnitligt årsafkast på 12,2 mia. kr.**



ATP har i 2023 implementeret **den optimerede forretningsmodel** med henblik på at skabe **højere pensioner**

Lave administrationsomkostninger pr. medlem på

38 kr.

Værdiskabelse i garantierne

3,1 pct.



Pensionerne forhøjes for pensionisterne med

3 pct.

UDBETALING AF VELFÆRDSYDELSE

2/3

af velfærdskronerne i Danmark udbetales af ATP fx til folkepension og børne- og ungeydelse

ATP har **digitaliseret og effektiviseret** udbetalinger af velfærdsydelser. I år er der udbetalt

320 mia. kr.



ATP er et **teknologi- og digitaliseringshus**, og har i 2023 investeret i it-udvikling for

600 mio. kr.

Hovedtalsoversigt for ATP Koncernen

Mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Investering					
Afkast af Investeringsporteføljen	5.718	-64.511	49.370	29.797	40.545
Pensionsafkast- og selskabsskat	-1.078	9.406	-7.282	-4.374	-5.718
Resultat af Investering	4.640	-55.104	42.087	25.423	34.827
Afdækning					
Renteafdækning					
Ændring som følge af rente og løbetidsforkortelse	-33.348	212.298	43.124	-63.330	-77.585
Afkast af Renteafdækningsporteføljen	42.066	-244.827	-56.187	66.484	86.710
Pensionsafkastskat	-6.421	37.459	8.597	-10.172	-13.267
Resultat af Renteafdækning	2.298	4.930	-4.466	-7.018	-4.142
Supplerende afdækningsportefølje					
Afkast af Supplerende afdækningsportefølje	736	-	-	-	-
Pensionsafkastskat	-110	-	-	-	-
Forrentning af Langsigtet supplerende hensættelse	-625	-	-	-	-
Resultat af Supplerende afdækningsportefølje	0	-	-	-	-
Livrente med markedseksposering					
Afkast af markedsafkastporteføljen	249	-87	-	-	-
Pensionsafkastskat	-43	13	-	-	-
Forrentning af Livrente med markedseksposering	-206	73	-	-	-
Resultat af Livrente med markedseksposering	0	0	-	-	-
Resultat af Afdækning	2.298	4.930	-4.466	-7.018	-4.142
Forsikringsindtægter	19.498	19.227	18.423	18.275	18.191
Udbetalte pensioner	-18.408	-17.957	-17.260	-17.180	-17.054
Omkostninger vedrørende Investering og Afdækning	-703	-822	-950	-885	-936
Omkostninger vedrørende Pension	-214	-215	-213	-210	-201
Ændring i risikojustering	-53	-49	-	-	-
Øvrige ændringer	-120	-184	-	-	-
Resultat af forsikringservice	0	0	0	0	0
Resultat for ATP Livslang Pension	6.938	-50.175	37.621	18.404	30.686
Andre indtægter/omkostninger	-37	156	240	99	154
Administration for eksterne parter					
Indtægter	2.484	2.568	2.498	2.297	2.436
Omkostninger	-2.485	-2.569	-2.497	-2.297	-2.435
Resultat af administration for eksterne parter	0	0	0	-1	1
Resultat før forrentning af bonuspotentiale	6.901	-50.019	37.862	18.502	30.840
Forrentning tilskrevet bonuspotentialet	-6.938	50.175	-37.621	-18.404	-30.686
Minoritetsinteressers andel af resultatet	37	-156	-240	-99	-154
Årets resultat	0	0	0	0	0
Garanterede pensioner	564.966	538.634	787.809	813.589	759.628
Livrente med markedseksposering	3.198	1.382	-	-	-
Risikojustering	835	954	-	-	-
Pensionsforpligtelser i alt	568.999	540.970	787.809	813.589	759.628
Langsigtet supplerende hensættelse	39.193	37.265	-	-	-
Bonuspotentiale	104.030	99.572	159.537	146.221	125.980
Ufordelte midler i alt	143.224	136.837	159.537	146.221	125.980
Formue i alt	712.222	677.806	947.346	959.810	885.608

¹Note: Ændring i hovedtalsoversigten skyldes primært implementering af IFRS17. Sammenligningstallene er udarbejdet i overensstemmelse med de samme principper som 2023. Se nærmere under anvendt regnskabspraksis.

Ny regnskabsregulering

Implementering af den nye regnskabsstandard IFRS17 medfører en ensartet metode for indregning og præsentation af pensionsforpligtelserne. IFRS17 har indført en række obligatoriske regnskabslinjer, som medfører, at opstillingen af resultatopgørelsen ændres væsentligt.

Som en konsekvens af den nye regnskabsregulering har ATP et 0 resultat, da ATP ikke har nogen fortjeneste ved at levere ydelser.

- I ATP ejes alle midler af ATP's medlemmer og bliver udbetalt til ATP's medlemmer. Afkastet tilskrives direkte til bonuspotentialet, hvilket medfører, at resultatopgørelsen for ATP altid vil udvise et 0-resultat.
- Under forsikringservice indregnes bidragsindtægterne først i resultatopgørelsen, når forsikringsydelsen udføres, det vil sige, i takt med at pensioner udbetales og omkostninger afholdes. Uden fortjeneste er resultatet 0.

Ændringer i hensættelserne som følge af opdatering af levetid eller tildeling af bonus påvirker fremtidige udbetalinger og fremgår derfor ikke i resultatopgørelsen, men vil være overførsler mellem bonuspotentialet og pensionsforpligtelserne.

Hovedtalsoversigt

Da den nye standard medfører, at alle afkast og finansielle indtægter og udgifter vises under et, og der ikke gives mulighed for at præsentere de enkelte forretningsområder, har ATP istedet i hovedtalsoversigten udfoldet resultatet fordelt på forretningsområder, og herved illustreret de enkelte afkast og sammenhæng til overførsel til medlemmernes formue.

Sammenhængen mellem regnskabs totalindkomstopgørelse og hovedtalsoversigten er vist i ATP's årsrapport.

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Afkastnøgletal					
Afkast fra Investering før skat ift. bonuspotentiale i pct. ¹	5,5	-40,9	35,0	23,3	44,2
Afkast af markedsafkastporteføljen før skat i pct. ²	9,1	-15,7	-	-	-
Værdiskabelsesnøgletal					
Værdiskabelse fra pensionerne i pct.	3,1	3,1	3,3	3,4	3,4
Værdiskabelse fra ufordelte midler i pct.	4,7	-38,7	24,5	13,3	30,3
Værdiskabelse i alt i pct.	3,4	-7,2	8,5	5,5	8,0
Omkostningsnøgletal i pct.					
Administrationsomkostninger ift. formue	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
Investeringsomkostninger ift. formue	0,18	0,20	0,16	0,16	0,17
Performance fees eksterne forvaltere ift. formue	0,09	0,12	0,36	0,12	0,13
Samlede omkostninger ift. formue (ÅOP)	0,30	0,35	0,54	0,30	0,32
Administrationsomkostninger i kr. pr. medlem	38	39	40	40	38
Øvrige nøgletal					
Bonusevne	17,1	17,2	20,3	18,0	16,6
Medlemmer (antal i 1.000)	5.600	5.521	5.424	5.347	5.264
Bidragsindtægter i mio. kr.	12.624	11.951	11.497	10.744	10.061
Opdatering af levetid i mio. kr.	1.881	3.887	4.796	1.130	3.231
Bonustilskrivning i mio. kr.	-5.811	-	-30.391	-	-

¹Afkast fra Investering er beregnet som et dagligt tidsvægtet afkast på bonuspotentialet. Sammenligningstal for 2022 er ikke tilpasset.

²Afkast af markedsafkastporteføljen er beregnet som et dagligt tidsvægtet afkast.

ATP-fællesskabet giver økonomisk tryghed for

Med næsten alle danskere som medlemmer spiller ATP en unik rolle i det danske velfærdssamfund. ATP er med til at sikre økonomisk tryghed i kraft af den livslange og garanterede pension, vi udbetaler til næsten alle danskere på folkepension. Samtidig er ATP et centralt tandhjul i et maskineri, der udbetaler velfærdsydelse for 320 milliarder kroner til danskerne hvert eneste år. Dermed skal ATP være med til at opretholde, udvikle og undervejs meget gerne effektivisere udbetalingen af velfærdsydelser.

Grundstenen i vores forretning er ATP Livslang Pension. ATP-pensionen dækker i dag næsten hele det danske arbejdsmarked, fordi alle lønmodtagere og næsten alle på overførselsindkomst indbetaler obligatorisk til ordningen frem mod pensionering. ATP's løbende investeringer af de midler skaber et afkast, som i sidste ende er med til at gøre, at medlemmernes samlede udbetalte ATP-pension kan blive flere gange større end de penge, de selv har indbetalt. I den garanterede pension er der på forhånd indregnet en forventning af indbetalingerne, så alle også kan forvente, at deres udbetaling overstiger det beløb, de selv har bidraget med.

I 2023 beløb den gennemsnitlige ATP-pension sig til 16.600 kr. For ca. 400.000 pensionister i Danmark – omkring 35 pct. – er ATP-pensionen et mærkbart, økonomisk tilskud til deres daglige økonomi, fordi udbetalingen fra ATP er deres eneste pensionsindtægt ud over de offentlige pensioner.

Tilsammen udgjorde folkepensionen og ATP-pensionen i 2023 tre ud af fire pensionskroner hos danskerne. Og størrelsen på det tal falder kun langsomt over de næste mange årtier. Det understreger, at grundpensionen, som består af folkepensionen og ATP, både nu og fremover er vigtig for at sikre den oprindelige ambition med indførelsen

af ATP-bidraget: at ingen danske pensionister skal være fattige.

ATP adskiller sig fra andre pensionsopsparinger ved at være en kollektiv garanteret ordning med ét produkt. Vi lover alle medlemmer en fast pension, uanset hvor længe man lever. Som en del af et kollektiv skal man som enkeltperson ikke bekymre sig over, om pensionen rækker, for i ATP er pensionen garanteret, og alle risici er dækket af fællesskabet.

De seneste to år har været turbulente på de globale markeder. I perioder i løbet af 2023 udfordrede særligt de store og hurtige rentebevægelser ATP's afkast – ligesom i 2022, som gav ATP et historisk dårligt investeringsresultat. 2023 endte med et afkast på 5,7 mia. kr. i investeringsporteføljen.

Som investor ønsker ATP at levere så stærke afkast som muligt. Og vi forstår til fulde, at det giver anledning til spørgsmål, når vores resultater ikke lever op til vores ambitioner. Men alle investorer oplever gode og dårlige år – og som langsigtet investor er det vigtigt at huske netop det lange perspektiv. Over de seneste ti år har ATP således skabt et investeringsafkast på 122,3 mia. kr.

ATP's forretningsmodel med en indbygget renteafdækning, som på den lange bane skærmer imod de udsving, der opstår på de finansielle markeder, virker. Derfor kan vi altid udbetale den pension, vi har lovet medlemmerne.

Denne stabilitet og værn mod renteudsving kan også aflæses i ATP's bonusevne. Bonusevnen viser, hvor mange yderligere midler ATP har i forhold til vores forpligtigelser til medlemmerne. Selvom markedsværdien af ATP's pensionsforpligtigelser har svinget markant over de seneste år, har vores bonusevne

”

I ATP sikrer fællesskabet, at vi alle har lidt mere at leve for, den dag vi går på pension. De mange indbetalinger giver tilsammen et stærkt fundament, som sikrer kollektivt stabile livslange pensioner.

været stabil. Det kom i 2023 igen de danske pensionister til gavn, da ATP på trods af store udsving på de finansielle markeder havde robustheden til igen at hæve pensionerne, denne gang med 3 pct. Det sker med virkning fra 2024 og omfatter alle pensionister i ATP's medlemskreds, over 1 million ældre i Danmark.

ATP's anden primære funktion er at agere udbetalingshus for 320 mia. kr. velfærdsydelser. Det er eksempelvis ATP, der i 2023 har udbetalt folkepension for 154 mia. kr., boligstøtte for 17 mia. kr. og barseldagpenge for 12 mia. kr. Vores ambition er at forenkle og effektivisere udbetalingen af de mange penge, og som administrationshus skal vi sikre en korrekt og ens adgang til velfærdsydelser og skabe sikkerhed for, at de rette beløb bliver udbetalt til tiden og med en god kundeservice.

Her er digitalisering vigtig. Danmark er et digitalt foregangsland, og med den løbende, digitale transformation følger mere komplekse krav til deling af data, overvejelser om brug af kunstig intelligens – og højere forventninger fra omverdenen til digitale løsninger.

ATP skal løfte en samfundskritisk opgave med at levere administrative løsninger, som rammer millioner af danskeres hverdag og økonomi, og derfor følger vi ikke bare digitalt med tiden, men vil være et af de førende teknologi- og digitaliseringshuse – fordi det gavner danskerne. Intelligent brug af data og



teknologi gør, at vi både kan spare offentlige kroner og gøre det let at tage kontakt til ATP. Vi afprøver, udvikler og tager ny teknologi i brug. På den måde kan vi også bistå de politiske beslutningstagere med viden, så der kan skabes de bedste rammer for brug af teknologi i Danmark. På sikker og forsvarlig vis.

Bæredygtighed er et andet gennemgående træk ved måden, ATP tænker forretning på. ATP har fokus på at levere reel bæredygtig udvikling i den bredde af roller, som ATP spiller. Vi ønsker at styrke måde, hvorpå bæredygtighed indarbejdes og samtænkes på tværs af koncernen.

Som arbejdsplads arbejder ATP kontinuerligt med at udvikle sig i en mere bæredygtig retning – både økonomisk, socialt og miljømæssigt. Ønsket er at skabe en langtidsholdbar medarbejderkultur- og hverdag, hvor medarbejderne trives på lang sigt. Samtidig har vi en ambition om kraftigt at reducere CO₂-aftrykket fra ATP's energi- og ressourceforbrug – en kontinuerlig indsats, som hvert år udmønter sig i nye initiativer. Som investor bruger vi det aktive ejerskab til at skubbe selskaber i en mere bæredygtig retning. Her forholder ATP sig aktivt til, hvordan virksomhederne udvikler sig, søger viden og indsigt og gør sin indflydelse gældende med det mål at skabe reel omstilling i en bæredygtig retning.

Martin Præstegaard,
adm. direktør i ATP

Totalindkomstopgørelse

Mio. kr.	Koncern			
	2023	2022	2. halvår 2023	2. halvår 2022
Forsikringsindtægter	19.498	19.227	9.818	9.527
Udgifter til forsikringservice	-19.498	-19.227	-9.818	-9.527
Resultat af forsikringservice	0	0	0	0
Finansielt afkast	48.769	-309.425	37.808	-60.992
Finansielle forsikringsindtægter eller -udgifter	-41.117	262.547	-31.896	51.402
Finansielle poster, netto	7.652	-46.878	5.912	-9.590
Pensionsafkast- og selskabsskat	-7.652	46.878	-5.925	9.590
Resultat af forsikrings- og investeringsaktiviteter	0	0	-14	0
Øvrige indtægter/omkostninger				
Øvrigt finansielt afkast	-36	171	-63	27
Omkostninger relateret til øvrigt finansielt afkast	-1	-1	0	0
Skat relateret til øvrigt finansielt afkast	0	-14	0	0
Øvrige indtægter/omkostninger i alt	-37	156	-63	26
Administration				
Andre indtægter	2.484	2.568	1.226	1.348
Andre omkostninger	-2.485	-2.569	-1.226	-1.349
Resultat af Administration	0	0	0	0
Periodens resultat	-37	156	-78	26
Anden totalindkomst				
Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet:				
Værdireguleringer af domicilejendomme	0	0	16	0
PAL-skat vedrørende værdireguleringer af domicilejendomme	0	0	-2	0
Anden totalindkomst	0	0	14	0
Periodens totalindkomst	-37	156	-63	26
Minoritetsinteressers andel af årets totalindkomst	-37	156	-63	26
ATP's andel af årets totalindkomst	0	0	0	0
Fordelt totalindkomst	-37	156	-63	26

Balance

Mio. kr.	Koncern	
	2023	2022
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	7.288	6.792
Tilgodehavender vedrørende reverseforretninger	38.613	25.669
Obligationer	488.630	483.354
Noterede aktier	53.125	50.855
Unoterede kapitalandele	110.548	114.430
Afledte finansielle instrumenter	76.925	82.270
Udlån	3.552	4.328
Investeringsjendomme	24.268	24.858
Investeringsaktiver tilknyttet livrente med markedseksposering	3.321	2.452
Domicilejendomme	904	909
Driftsmidler	8	4
Immaterielle aktiver	839	1.004
Tilgodehavende pensionsafkast- og selskabsskat	624	859
Udskudt pensionsafkast- og selskabsskat	41.276	48.534
Afgivet sikkerhedsstillelse vedr. afledte finansielle instrumenter	6.267	13.380
Tilgodehavende bidrag	3.310	3.150
Andre tilgodehavender	6.823	4.763
Andre periodeafgrænsningsposter	1.029	1.006
Aktiver i alt	867.347	868.617
PASSIVER		
Gæld vedrørende repoforretninger	1.099	10.709
Afledte finansielle instrumenter	136.926	172.840
Skyldig pensionsafkast- og selskabsskat	2	2
Udskudt pensionsafkast- og selskabsskat	14	85
Anden gæld	16.533	6.521
Forpligtelser i alt	154.574	190.158
Garanterede ydelser	564.966	538.634
Livrente med markedseksposering	3.198	1.382
Risikojustering	835	954
Pensionsforpligtelser i alt	568.999	540.970
Langsigtet supplerende hensættelse	39.193	37.265
Bonuspotentiale	104.030	99.572
Ufordelte midler i alt	143.224	136.837
Pensionsmæssige hensættelser i alt	712.222	677.806
Minoritetsinteresser	551	653
Passiver i alt	867.347	868.617