Kommissorium for risikoudvalget i P+

Juni 2025

1 Formål

1.1 Dette kommissorium fastsætter ansvarsområderne for pensionskassens risikoudvalg.

1.2 Risikoudvalget forbereder bestyrelsens arbejde med pensionskassens risikostyring og dertil relaterede emner. Eventuel uddelegering til risikoudvalget ændrer ikke bestyrelsens beføjelser eller ansvar.

2 Konstituering

2.1 Risikoudvalget konstitueres af bestyrelsen umiddelbar efter i) hvert bestyrelsesvalg og ii) udtrædelse af bestyrelsen af et medlem af risikoudvalget. Risikoudvalget består af 3 medlemmer. Udvalget skal som helhed have den fornødne erfaring, viden, kvalifikationer og kompetencer i relation til risikostyring og kontrolpraksis, som er nødvendig for, at det samlede udvalg kan forstå og overvåge pensionskassens risici. Et medlem skal have kvalifikationer inden for investeringsmæssige risici, og et medlem skal have kvalifikationer inden for forsikringsmæssige risici.

2.2 Bestyrelsen vælger formanden for risikoudvalget, og risikoudvalget kan til hver en tid afsættes af bestyrelsen.

2.3 Såfremt et medlem udtræder af bestyrelsen, udtræder den pågældende samtidig hermed som medlem af risikoudvalget.

2.4 Risikoudvalget har beføjelse til at indhente ekstern rådgivning og bistand, som er nødvendig for, at udvalget kan udføre sit hverv og sine ansvarsområder.

3 Møder

3.1 Møder afholdes så ofte, som formanden for risikoudvalget finder det nødvendigt, dog mindst 3 gange om året. Ethvert medlem af udvalget eller pensionskassens direktør kan anmode om afholdelse af møde i risikoudvalget, hvis vedkommende finder det nødvendigt.

3.2 Den administrerende direktør, finansdirektøren, investeringsdirektøren, den ansvarshavende aktuar og chefen for risikostyring skal deltage i risikoudvalgets møder, medmindre udvalget giver meddelelse om andet. Udvalget kan endvidere mødes med andre relevante personer i organisationen for at drøfte specifikke forhold i relation til den enkeltes ansvarsområde.

3.3 For at sikre risikoudvalgets uafhængighed og objektivitet skal risikoudvalget på dagsordenen have et fast punkt uden deltagelse af medlemmer af administrationen for at sikre, at risiko-udvalget kan have drøftelser og foretage vurderinger uden deltagelse af de parter, som er genstand for drøftelserne.

3.4 På anmodning fra formanden for risikoudvalget udarbejder finansdirektøren dagsorden i samarbejde med chefen for risikostyring. Dagsordenen for det enkelte møde udsendes skriftligt til udvalgets medlemmer og almindeligvis med mindst syv dages varsel før mødet. Formanden for risikoudvalget kan om nødvendigt afkorte denne periode. Sammen med dagsordenen udsendes relevant materiale til udvalgets medlemmer. Ved enkelte sager af hastende karakter kan udvalget indkaldes med kortere varsel.

3.5 Møder i risikoudvalget er underlagt samme fortrolighedsbestemmelser, som gælder for bestyrelsesmøder.

3.6 Beslutningsdygtighed og beslutninger

3.6.1 Risikoudvalget er beslutningsdygtigt, når mindst 2 medlemmer er til stede.

3.6.2 Risikoudvalgets beslutninger træffes med simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed har risikoudvalgets formand den afgørende stemme. Beslutninger, der foretages ved brug af digitale kommunikationsmidler, skal træffes i overensstemmelse med forretningsordenen for bestyrelsen, og godkendelser skal ligeledes ske i henhold hertil.

3.6.3 Der udarbejdes mødereferater fra møderne i risikoudvalget, og referaterne godkendes i risikoudvalget.

4 Risikoudvalgets opgaver

4.1 *Formål*

4.1.1 Risikoudvalgets formål er at vurdere og give anbefalinger om:

4.1.2 Implementering af bestyrelsens risikoappetit på investerings- og forsikringsområdet samt IT-sikkerhed i pensionskassens risikosystem og -funktion.

4.1.3 Pensionskassens forretningsmodel i forhold til lovgivningsmæssige risikorelaterede krav og best practice.

4.1.4 Tilstrækkeligheden og effektiviteten af pensionskassens risikosystem, som omfatter politikker, retningslinjer, metoder, systemer, processer og mennesker.

4.2 *Solvens, kapital og likviditetsstyring.*

4.2.1 Risikoudvalget skal overvåge udarbejdelsen af bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens, herunder vurdering af metoder og principper for opgørelse af pensionskassens kapitalkrav, kapitalplanlægning og nødberedskab og genopretningsplaner.

4.2.2 Risikoudvalget skal overvåge, at pensionskassen har en basiskapital, som er tilstrækkelig i størrelse, type og sammensætning til at matche pensionskassens risikoprofil og fastsatte strategi.

4.2.3 Risikoudvalget skal mindst en gang om året vurdere pensionskassens risikosystem og aktuarfunktion, herunder omfang og kompetencer med henblik på at vurdere, om de allokerede ressourcer er passende og tilstrækkelige til, at pensionskassen kan drives på tilfredsstillende vis.

4.3 *Markeds- og kreditrisici*

4.3.1 Risikoudvalget skal vurdere pensionskassens investeringsstrategi og afgive sin anbefaling til pensionskassens bestyrelse. Udvalget skal vurdere pensionskassens risikoappetit på rente-, kredit-, aktie-, valuta-og alternative investeringsrisici og den indstillede strategi, herunder vurdering af konsekvenserne for de udmeldte pensioner og det anvendte niveau af gearing.

4.3.2 Risikoudvalget skal mindst en gang årligt forholde sig til pensionskassens afdækning af de ubetingede grundlagspensioner, herunder renteafdækningsstrategien.

4.3.3 Risikoudvalget skal løbende og mindst en gang årligt vurdere udviklingen i pensionskassens krediteksponering i porteføljer eller direkte lån, der enten har en særlig stor volumen eller udgør en ny eller forhøjet kreditrisiko.

4.3.4 Risikoudvalget skal en gang om året tage stilling til enkeltengagementer, som ligger uden for bestyrelsens retningslinjer på investeringsområdet.

4.4 *Livsforsikringsrisici*

4.4.1 Risikoudvalget skal mindst en gang årligt vurdere risici i forbindelse med pensionskassens salgskanaler, nytegning og risikotagning og give bestyrelsen anbefaling om niveau for genforsikring.

4.5 *Operationelle risici*

4.5.1 Risikoudvalget skal mindst en gang årligt vurdere pensionskassens operationelle risiko.

4.6 *Øvrige risici*

4.6.1 Risikoudvalget skal vurdere andre væsentlige risici, fx omdømmerisici eller politiske risici i forbindelse med pensionskassens forretningsmodel.

4.7 *Datterselskaber*

4.7.1 Risikoudvalget skal også vurdere risici i pensionskassens datterselskaber. Risici i pensionskassens datterselskaber inkluderes i risikorapporteringen til risikoudvalget.

4.7.2 Udover ovenstående punkter kan bestyrelsen i P+ anmode udvalget om at løse konkrete ad hoc-opgaver.

4.8 *Årshjul*

4.8.1 Risikoudvalget udarbejder årligt et årshjul, som skal godkendes af bestyrelsen i P+.

5 Interessekonflikter

5.1 Medlemmer af risikoudvalget må ikke deltage i behandlingen af sager, hvor det pågældende medlem har en væsentlig direkte eller indirekte interesse, der kan være i strid med pensionskassens interesser.

6 Rapportering til bestyrelsen

6.1 Risikoudvalget rapporterer og udarbejder anbefalinger til den samlede bestyrelse vedrørende risikoudvalgets opgaver, der er defineret i dette kommissorium.

6.2 Risikoudvalgets anbefalinger dokumenteres i referatet fra udvalgsmøderne, og referatet udsendes til alle bestyrelsesmedlemmer, og på det første bestyrelsesmøde efter risikoudvalgets møder giver formanden for udvalget en opdatering på arbejdet i udvalget.

7 Offentliggørelse

7.1 Risikoudvalgets kommissorium skal offentliggøres på pensionskassens hjemmeside.

7.2 Antallet af møder i risikoudvalget i løbet af året oplyses i pensionskassens årsrapport sammen med navnene på udvalgets medlemmer, deres mødedeltagelse og særlige kvalifikationer.

8 Ændringer

Vedtaget på pensionskassens bestyrelsesmøde den 10. juni 2025.

Bestyrelsen i P+, Pensionskassen for Akademikere

P+
Pensionskassen for Akademikere
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

www.pplus.dk
kontakt@pplus.dk
+45 3818 8700
CVR-nr. 19676889