



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 240 884
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: GJENSIDIGE PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Henrik Ibsens gate 100
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Siri Marstrander Fodnes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 05.08.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP | | | |
| Premieinntekter | | | |
| Forfalte premier, brutto | 18 | 148 580 000 | 112 244 000 |
| Avgitte gjenforsikringspremier | 19 | -229 000 | -241 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 148 350 000 | 112 003 000 |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 24 135 000 | 11 497 000 |
| Verdiendringer på investeringer | | 5 172 000 | 5 731 000 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 2 058 000 | 509 000 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | 31 364 000 | 17 737 000 |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 136 505 000 | 72 188 000 |
| Verdiendringer på investeringer | | -129 777 000 | 107 437 000 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 84 588 000 | 55 172 000 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen | | 91 316 000 | 234 797 000 |
| Pensjoner m.v. | | | |
| Brutto utbetalte pensjoner | 21 | -137 118 000 | -136 604 000 |
| Utbetalte pensjoner m.v. | | -137 118 000 | -136 604 000 |
| Endring i erstatningsavsetninger | | 0 | 0 |
| Overføring av premiereserve, pensjonskapital m.v. og tilleggsavsetninger til andre | 20 | -74 714 000 | |
| Sum pensjoner m.v. | | -211 832 000 | -136 604 000 |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser | | | |
| Endring i premiereserve m.v, brutto. | 16 | 3 690 000 | 31 877 000 |
| Endring i premiereserve m.v. | | 3 690 000 | 31 877 000 |
| Endring i tilleggsavsetninger | 16 | -10 351 000 | -1 232 000 |
| Endring i kursreguleringsfond | 16 | -5 172 000 | -5 731 000 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser | | -11 833 000 | 24 914 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------------|-------------------|---------------------|
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | | | |
| Endring i pensjonskapital m.v. | 16, 16, 23 | 15 213 000 | -46 003 000 |
| Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v. | 16 | -14 354 000 | -58 543 000 |
| Endring i andre avsetninger | 16 | 1 956 000 | -104 324 000 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | | 2 816 000 | -208 871 000 |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser | | | |
| Overskudd på avkastningsresultatet | 16, 23 | -6 028 000 | -355 000 |
| Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 16, 23 | | -846 000 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser | | -6 028 000 | -1 201 000 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| Forvaltningskostnader | 22 | -1 062 000 | -974 000 |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 22, 25, 26 | -7 062 000 | -8 072 000 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -8 124 000 | -9 045 000 |
| Andre forsikringsrelaterte kostnader | | -488 000 | |
| Resultat av teknisk regnskap | 23 | 35 541 000 | 33 729 000 |
| RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 3 544 000 | 3 608 000 |
| Verdiendringer på investeringer | | -1 638 000 | 3 941 000 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 172 000 | 159 000 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | 2 078 000 | 7 708 000 |
| Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | | |
| Forvaltningskostnader | 22 | -12 000 | |
| Andre kostnader | 22 | -166 000 | -104 000 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | 23 | 1 900 000 | 7 603 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnader | | 37 441 000 | 41 332 000 |
| Skattekostnader | 24 | -9 107 000 | -10 444 000 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 28 334 000 | 30 888 000 |
| Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | 27 | 355 000 | -110 000 |
| TOTALRESULTAT | 23 | 28 689 000 | 30 779 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 0 | 0 |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2, 6, 7 | 8 911 000 | 5 379 000 |
| Rentebærende verdipapirer | 2, 6, 7 | 170 571 000 | 166 027 000 |
| Utlån og fordringer | 5, 6, 7 | 1 783 000 | 7 793 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 181 265 000 | 179 199 000 |
| Sum investeringer | | 181 265 000 | 179 199 000 |
| Fordringer | | | |
| Fordringer knyttet til premieinntekter | 8 | 2 042 000 | 814 000 |
| Andre fordringer | 8 | 52 934 000 | 31 314 000 |
| Sum fordringer | | 54 975 000 | 32 128 000 |
| Andre eiendeler | | | |
| Eiendeler ved skatt | 24 | 1 077 000 | 464 000 |
| Sum andre eiendeler | | 1 077 000 | 464 000 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 237 318 000 | 211 791 000 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | 0 | 0 |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 0 | 0 |
| Utlån og fordringer | 3, 6, 7 | 176 075 000 | 162 370 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | 176 075 000 | 162 370 000 |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2, 6, 7 | 50 712 000 | 41 689 000 |
| Rentebærende verdipapirer | 2, 3, 6, 7 | 141 439 000 | 181 532 000 |
| Utlån og fordringer | 5, 6, 7 | 19 143 000 | -16 083 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 211 295 000 | 207 138 000 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 387 370 000 | 369 508 000 |
| Investeringer i investeringsvalgporteføljen | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | 0 | 0 |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 0 | 0 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|---------|----------------------|----------------------|
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | 0 | 0 |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2, 6, 7 | 344 366 000 | 335 718 000 |
| Rentebærende verdipapirer | 2, 6, 7 | 2 249 543 000 | 2 312 541 000 |
| Utlån og fordringer | 5, 6, 7 | 92 982 000 | 58 496 000 |
| Finansielle derivater | 4, 6, 7 | 7 278 000 | 34 815 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 2 694 169 000 | 2 741 570 000 |
| Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen | | 2 694 169 000 | 2 741 570 000 |
| | | | |
| Sum eiendeler i kundeporteføljen | | 3 081 539 000 | 3 111 078 000 |
| | | | |
| SUM EIENDELER | | 3 318 856 000 | 3 322 870 000 |

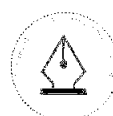
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

| | | | |
|--|---------------|--------------------|--------------------|
| Innskutt egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | 11 | 114 753 000 | 117 159 000 |
| | | | |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen opptjent egenkapital | 11 | 102 926 000 | 74 237 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 102 926 000 | 74 237 000 |
| | | | |
| Sum egenkapital | | 217 679 000 | 191 395 000 |
| | | | |
| Ansvarlig lånekapital m.v. | | | |
| Sum ansvarlig lånekapital m.v. | | 0 | 0 |
| | | | |
| Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| Premiereserve m.v. | 14, 15, 16 | 331 966 000 | 329 628 000 |
| Tilleggsavsetninger | 16 | 38 553 000 | 28 202 000 |
| Kursreguleringsfond | 16 | 16 850 000 | 11 678 000 |
| Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | 387 370 000 | 369 508 000 |
| | | | |
| Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | | | |
| Pensjonskapital m.v. | 14, 15, 16 | 2 300 944 000 | 2 316 157 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Tilleggsavsetninger | 16 | 274 030 000 | 275 987 000 |
| Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v. | 16, 17 | 98 534 000 | 149 427 000 |
| Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | | 2 673 508 000 | 2 741 570 000 |
| Avsetninger for forpliktelse | | | |
| Pensjonsforpliktelse o.l. | 27 | 6 122 000 | 7 055 000 |
| Forpliktelse ved periodeskatt | 24 | 9 850 000 | 9 149 000 |
| Forpliktelse ved skatt | | 9 850 000 | 9 149 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelse | | 15 972 000 | 16 204 000 |
| Forpliktelse | | | |
| Finansielle derivater | 4, 6, 7 | 20 661 000 | |
| Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | 9 | 6 000 | |
| Andre forpliktelse | 9 | 3 396 000 | 3 781 000 |
| Sum forpliktelse | | 24 063 000 | 3 781 000 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 10 | 266 000 | 411 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | | 3 318 856 000 | 3 322 870 000 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

INNHold

| | |
|--|----|
| ÅRSBERETNING | 3 |
| OM PENSJONSKASSEN | 4 |
| NØKKELTALL | 4 |
| ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ | 5 |
| Styreansvarsforsikring | 5 |
| STYRETS ARBEID | 5 |
| RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING | 6 |
| Finansiell risiko | 7 |
| Forsikringsrisiko | 7 |
| KAPITALFORVALTNING | 8 |
| MARKED OG KAPITALAVKASTNING | 9 |
| RESULTATER OG -DISPONERING | 9 |
| UTSIKTER FREMOM | 11 |
| ÅRSREGNSKAP | 12 |
| NOTER | 19 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

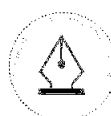


ÅRSBERETNING

2021

Gjensidige Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 990 240 884



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

OM PENSJONSKASSEN

Gjensidige Pensjonskasse ble opprettet 01.09.2006, som en direkte videreføring av pensjonsforsikringsavtale mellom Gjensidige Forsikring (GF) og Vital Forsikring. Pensjonskassen forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger for ansatte i Gjensidige Forsikring konsern, 9 tilknyttede brannkasser, Gjensidigestiftelsen og pensjonskassen egne ansatte (heretter kalt Gjensidige Forsikring og konsernforetak). Pensjonskassen yter alders- og uførepensjoner til medlemmene, og ektefelle/samboer- og barnpensjon til medlemmenes etterlatte. Alderspensjonsnivået er 70 prosent inkludert beregnet folketrygd før levealdersjustering. Ytelsesordningene for ansatte i Gjensidige-konsernet ble lukket 01.09.2006; for brannkassene 01.05.2007.

Styret ledes av Ingrid Gould og består i tillegg av seks styremedlemmer, hvorav en er uten tilknytning til foretaket, samt to varamedlemmer.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

Foretaksvalgte

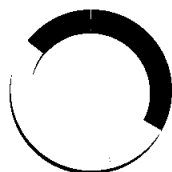
- Ingrid L. Gould (styreleder)
- Marit E. Aasen (ekstern)
- Erik Ranberg
- Per-Espen Magnussen

Medlemsvalgte

- Ellen K. Enger
- Gunnar Mjåtvedt
- Anne Marie Nyhammer (vara)
- Olaf Framnes
- Harald Keim (vara)

NØKKELTALL

Opptjente pensjonsrettigheter



- Aktive
- Alderspensionister
- Ektefellepensjonister
- Fripoliser
- Uførepensionister
- Barnpensjonister

Premiereserve for opptjent pensjon utgjør 2.633 mill. kr pr 31.12.2021, en nedgang på 13 millioner kr i løpet av året.

Det ble utbetalt pensjoner for 137 mill. kr i 2021.

Historisk avkastning



Forvaltningen ga i 2021 en verdijustert avkastning på 3,35% for investeringsvalgporteføljen, 8,24% for kollektivporteføljen og 1,14% for selskapsporteføljen.

| Medlemskap | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|------|------|-------|------|-------|
| Arbeidsgivere i pensjonsordningen | 15 | 20 | 21 | 21 | 21 |
| Yrkesaktive medlemmer | 444 | 450 | 483 | 517 | 554 |
| Pensjonister | 1353 | 1219 | 1 385 | 1255 | 1 252 |
| Fripoliser | 317 | 345 | 357 | 232 | 235 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

Pensjonskassen har medarbeidere med høy pensjonsfaglig kompetanse. De administrerer bestanden, har kontakt med medlemmene, og yter tjenester knyttet til pensjonsspørsmål til Gjensidige Forsikring og konsernforetak. Det var to ansatte som håndterte disse oppgavene for pensjonskassen ved årsslutt 2021, i tillegg til en deltidsstilling knyttet til kapitalforvaltning. Arbeidsmiljøet i pensjonskassen anses som godt. Sykefraværet i 2021 var lavt. Det var ingen personskader. Det er inngått avtale med GF om kontorleie, IKT-drift m.v. Virksomheten anses ikke å ha direkte påvirkning på det ytre miljø.

Pensjonskassens ansatte administrerer alle driftspensjoner i Gjensidige Forsikring og konsernforetak. Dette gjelder pensjonsgrunnlag over 12 G samt øvrige usikrede pensjoner.

Pensjonskassen benytter tjenesteleverandører for enkelte funksjoner i kapitalforvaltningen, bl.a. depot tjenester. Videre har den inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester AS om administrasjonstjenester, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon. Gabler Risk Management AS foretar beregning og rapportering av solvenskapitaldekning og den uavhengige kontroll av kapitalforvaltningen.

Covid-19 Pandemien førte til at Norge stengte ned i mars 2020. Siden da har ansatte både i pensjonskassen og hos leverandøren sittet på hjemmekontor for det meste, også i 2021. Som følge av gode digitale løsninger har dette i liten grad påvirket driften. Pensjonsutbetalinger har ikke vært påvirket. Styremøter er gjennomført fysisk når mulig, ellers digitalt via Teams.

Styreansvarsforsikring

Gjensidige Forsikring ASA har tegnet styreansvarsforsikring for konsernet som også inkluderer pensjonskassen. Forsikringen dekker styrets og daglig leders rettslige personlige erstatningsansvar for ren formueskade som forårsakes ved utførelsen av vervet.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2021 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til finansforvaltningen, etterlevelse av nytt regelverk og risikoanalyser.

Styret fungerer også som styringsgruppe for ytelsespensjonsordningen i Gjensidige-konsernet. Regelverkets krav til representasjon av begge kjønn i styret er oppfylt. Styret foretar regelmessig egenevaluering med vekt på kompetanse, interne arbeidsform og samarbeidet med administrasjonen.

Det er avholdt seks styremøter i 2021, og et styreseminar. Kapitalforvaltningen gjennomgås i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig finansrapportering, som omfatter resultat og solvenskapitaldekning. Kvartalsvis fremlegges en uavhengig kontrollrapport for investeringene. Videre behandler styret kvartalsregnskap med resultatanalyse, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Investerings- og forsikringsstrategier, beregningsgrunnlag og gjenforsikringsdekning gjennomgås årlig.

Styret har viet mye oppmerksomhet til innføringen av IORP II gjennom året, og det ventes endelig vedtak i Stortinget i mars 2022, med mulig ikrafttredelse fra 01.01.2023. Regelverket er omfattende med forsterkede krav knyttet til pensjonskassens virksomhetsstyring, kontroll og digitalisering. Det er inngått leveranseavtaler med profesjonell tjenesteleverandør knyttet til etablering av nye nøkkel- og kontrollfunksjoner. I tillegg er det arbeidet med strategi og styringsdokumentasjon, samt utvikling av digitale løsninger. Styret i pensjonskassen har gjennomført et eget styremøte der IORP II, med særlig vekt på nye styrende dokumenter, var tema. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi for pensjonskassen. Denne gjennomgås jevnlig.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt fast rapportering i styremøtene. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Pensjonskassens viktigste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har etablert løpende rapportering, og har regelmessig behandling av temaene.

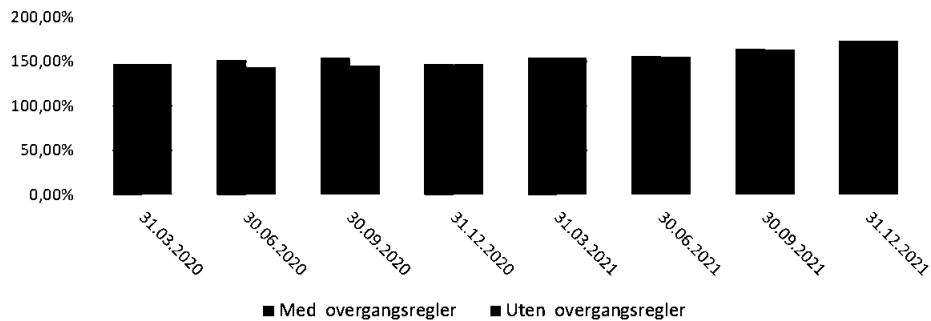
Siden 2019 har pensjonskassen vært forpliktet til å etterleve og rapportere på et nytt og strengere risikobasert kapitalkrav. Hvert halvår sendes beregnet solvenskapitaldekning til Finanstilsynet. For styringsformål utføres beregningene i pensjonskassen løpende, og nøkkeltall rapporteres månedlig til styret. Styret har vedtatt kapitalstyringspolicy med handlingsregler som skal sikre at pensjonskassen til enhver tid har tilstrekkelig kapital/solvens.

For å styre kapitalforvaltningen er det etablert investeringspolicy og -strategier. Her er bl.a. fastlagt allokeringsrammer, kredittrammer, likviditetsstrategi, rammer for valuta- og renteeksponering, regler for instrumentbruk inkl. derivater, handlingsregler knyttet til solvenskapitaldekning og opplegg for rapportering og kontroll. Løpende rapportering til styret omfatter avkastning, beholdningsstørrelser, markedsrisiko og solvenskapitaldekning.

GF og konsernforetakene har skutt inn 114,8 mill. kr i grunnkapital. Bokført egenkapital pr. 31.12.2021 utgjør 217,7 mill. kr. I tillegg kommer bufferfond i form av tilleggsavsetninger på 312,6 mill. kr, kursreguleringsfond på 16,9 mill. kr og premiefond på 90,8 mill. kr.

Fra og med 01.01.2019 skal pensjonskasser til enhver tid ha en solvenskapitaldekning på minimum 100 prosent. Ved utgangen av året var deknningen på 173,6 prosent.

Historisk Solvenskapitaldekning



I tillegg skal pensjonskassen tilfredsstillende solvensmarginkravet, og pensjonskassens solvensmargin kapital i prosent av solvensmarginkravet var 319 prosent som er over minimumskravet på 100 prosent

Finansiell stilling og driften av virksomheten anses å være tilfredsstillende. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av resultat og finansiell stilling. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Fra og med 2019 har pensjonskassen hatt separate investeringsstrategier for den ytelsesbaserte



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

tjenestepensjonsordningen, fripolisene og selskapsporteføljen, mens de tidligere har hatt en felles strategi. De separate strategiene tar hensyn til ulikheter i risiko, risikotoleranse og skatteeffekter.

Tjenestepensjonsordningene forvaltes under regelverk for investeringsvalg. Det er pensjonskassen som vedtar investeringsstrategien, men Gjensidige Forsikring må akseptere strategien før den blir operativ. Foretaket og konsernforetakene har derved primæransvaret for avkastningen mens pensjonskassen har ansvar for kapitalforvaltningen. Partene har inngått avtale om dette. Ved manglende avkastning, som skal dekke grunnlagsrenten i premiereserven, kan foretakenes premiefond belastes, og foretakene kan måtte foreta innbetalinger til premiefond. Dette begrenser pensjonskassens risiko for avkastning.

Ved utgangen av året var samlet premiereserve for fripolisene 332 mill. kr. Fripolisene forvaltes i en kollektivportefølje der pensjonskassen har risikoen for ikke å oppnå tilstrekkelig avkastning. Tilhørende bufferkapital består av tilleggsavsetninger på 38,6 mill. kr og kursreguleringsfond på 16,9 mill. kr. Siden 2020 har pensjonskassen hatt en utløsningsavtale som vil ta imot fripoliser som oppstår hvis et av konsernforetakene går ut av konsemet eller avslutter samarbeidet med Gjensidige Forsikring. Øvrige fripoliser vil bli liggende i pensjonskassen.

Finansiell risiko

Pensjonskassens vesentligste risikoer knyttet til markedsrisiko er endringer i aksjekurser, renter, kredittmarginer, valutakurser og eiendomspriser. Risikoen for at pensjonskassens egenkapital påføres vesentlig tap som følge av endringer i markedsverdier og dermed svak avkastning anses å være begrenset, som følge av opparbeidede tilleggsavsetninger og avtale om investeringsvalg. Lave renter, så vel korte som lange, vil imidlertid gjøre det utfordrende fremover å oppnå en avkastning som er lik eller høyere enn garantert rente knyttet til forsikringsforpliktelsene.

Investeringene er, med unntak av eiendom, spredt på verdipapirfond for aksjer og obligasjoner og et større antall plasseringer i obligasjoner. Derivater benyttes i en viss grad for risikostyring. Samlet anses det å være god reell spredning i eiendelene, og kredittrisikoen vurderes som moderat. Likviditeten anses å være god, og sikres ved at kortsiktige plasseringen, til enhver tid, overstiger kortsiktige forpliktelser

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko omfatter blant annet risikoen for flere tilfeller av uførhet eller etterlatte, samt lengre levetid enn det tariffene baseres på. Omfanget av pensjonskassens bestand tilsier at risikoen i utgangspunktet er begrenset, og de aktuelle resultater viser en moderat variasjon over tid. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag (K2013), som reduserer risiko knyttet til allment økende levealder. Fra og med 2019 fører pensjonskassen risikoresultatet solidarisk for sine porteføljer, mens det tidligere ble disponert separat for tjenestepensjonsordning og fripoliser. Hensikten er å utjevne svingningene i resultater.

Det foretas kvartalsvis regnskapsrapportering og analyse av resultatenelementene. Styret har vedtatt forsikringsstrategi som omfatter reassurans. Risikoen for meget store erstatninger er dermed begrenset ved reassurans for katastrofetilfeller gjennom avtale om katastrofereassurans med GF. Dekningen innebærer at reassurandøren dekker erstatninger opp til 150 mill. kr. etter at pensjonskassen står en egenandel, som for tiden er 2 mill. kr. Med erstatninger menes økninger i premiereserve som følge av død eller uførhet.

Styret har stilt relevante krav til tjenesteleverandørene som ledd i styringen av operasjonell risiko. Dette følges opp bl.a. gjennom rapportering om interkontroll.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

KAPITALFORVALTNING

Styret vurderer investeringsstrategien minst én gang i året, i lys av pensjonskassens formål og rammebetingelser, risikobærende evne m.v.

For investeringsvalgporteføljen var strategien i 2021 todelt; en del innrettet i hovedsak mot å matche durasjonen i forsikringstekniske forpliktelser, og en del som avkastningssøkende. Den matchende del av porteføljen utgjør mellom 70 og 80 prosent av porteføljen, og besto i det vesentligste av rentebærende papirer (obligasjoner) samt eksponering mot eiendomsmarkedet gjennom en avkastningsbytteavtale med GF. Gjennom året var nominell underliggende eiendomsverdi av bytteavtalen 240 mill. kr. Bytteavtalen opphørte 31.12.2021. Den avkastningssøkende del av porteføljen kan, foruten forholdsvis sikre obligasjoner, inneholde eiendeler med høyere markedsrisiko, herunder high yield-obligasjoner, aksjer, hedgefond m.v.

Kollektivporteføljen har et betydelig innslag av investeringer i obligasjoner. For å stabilisere regnskapsmessige resultat for porteføljen føres en del av obligasjonene til amortisert kost, slik at løpende verdiendringer på grunn av endringer i rentenivået ikke resultatføres. For øvrig kan kollektivporteføljen ha innslag av aksjer, high yield obligasjoner og eiendom.

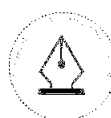
Selskapsporteføljen inneholder hovedsakelig sikre obligasjoner, og kan ha inntil 10 prosent i aksjer.

Pensjonskassen har en ansatt som arbeider med kapitalforvaltningen. Det er etablert en forvalteravtale med Storebrand Kapitalforvaltning som forestår deler av forvaltningen, oppgjørsfunksjoner og rapportering.

Investeringsvalgporteføljen, kollektivporteføljen og selskapsporteføljen har til sammen 3,2 milliarder kroner investert i ulike aktiva. Investeringenes fordeling på porteføljene ved utgangen av 2021:

| Beholdning | Investeringsvalg porteføljen | Kollektiv porteføljen | Selskaps Porteføljen |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | Allokering | Allokering | Allokering |
| Obligasjoner til amortisert kost | 0 % | 47 % | 0 % |
| Aksjer og andeler | 10 % | 13 % | 5 % |
| Rentebærende verdipapirer | 87 % | 39 % | 95 % |
| Derivater, annet | 3 % | 0 % | 0 % |
| Sum | 100 % | 100 % | 100 % |

Rentenivået er fortsatt svært lavt som gjør det utfordrende å oppnå en avkastning som både dekker grunnlagsrenten og pensjonsregulering, i tillegg til å bygge opp risikokapital. Markedsrisiko medfører at resultatene fra kapitalforvaltningen kan svinge betydelig fra periode til periode.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

MARKED OG KAPITALAVKASTNING

2021 ble nok et godt år i aksjemarkedene. For tredje året på rad ble avkastningen internasjonalt tosifret. Til tross for flaskehalsen i globale verdikjeder, økte energipriser, høyere inflasjon enn på lenge og utsikter til rentehevinger i tiden som kommer, var det lite skjær i sjøen for det globale aksjemarkedet i året som gikk. Det eksemplifiseres godt av at den brede amerikanske aksjeindeksen S&P 500 i romjulen nådde ny all time high for 70. gang i 2021.

Målt i norske kroner var det globale aksjemarkedet målt med den brede indeksen MSCI All Countries World Index opp 22,8 %, mens Oslo Børs var opp 23,4 %. Avkastningen i 2021 var drevet av resultatvekst heller enn multiplivekst, samt en fortsatt ekspansiv finans- og pengepolitikk internasjonalt.

Flere av sektorene som ga svakest avkastning i 2020, som energi og bank/finans, ble vinnersektorer i aksjemarkedet i 2021. I tillegg var 2021 et år hvor flere av de store amerikanske IT-selskapene ble enda større, og selskaper som Apple, Microsoft og Google hadde en avkastning langt over markedsavkastning. Den sterke utviklingen i det norske markedet er også et prov på at 2021 var et år hvor olje- og energisektoren igjen gikk veldig bra.

I motsetning til avkastningen i vestlige markeder, var det en svak avkastning i løpet av året i fremvoksende markeder. Regulatoriske innstramminger fra kinesiske myndigheter førte til et svakt år for det kinesiske aksjemarkedet spesielt, og fremvoksende markeder mer generelt. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg med 0,9 %.

I realøkonomien var det i løpet av året store utfordringer knyttet til flaskehalsen i globale verdikjeder og høye energi- og råvarepriser. Begge deler er med å dra inflasjonen opp, og det er stor spenning og interesse i markedet for hvordan sentralbankene vil navigere i dette krevende landskapet. Inflasjonen i USA er ca 7 % på årsbasis, som er det høyeste nivået på nærmere 40 år, og i eurosonen er inflasjonen ca 5 %. Både den amerikanske og norske sentralbanken er forventet å øke sine styringsrenter i året som kommer.

Totalt sett ble 2021 et svakt år avkastningsmessig i rentemarkedet. Stigende renter både i Norge og internasjonalt førte til negativ avkastning i de mer tradisjonelle og sikrere delene av obligasjonsmarkedet, både i Norge og internasjonalt. Innen high yield, hvor avkastningsutviklingen i større grad er korrelert med aksjemarkedet, var avkastningen god.

RESULTATER OG -DISPONERING

Tariffene er tilpasset forsikringsteknisk risiko m.v., og avkastningen er derved normalt det element som har størst betydning for resultatet. Samlet verdjustert avkastning ble 124,8 mill. kr (260,2 mill. kr).

Etter en vurdering av finansiell stilling og markedsforholdene har styret besluttet å avsette maksimalt av investeringsporteføljens renteresultat på 22,2 mill. kr (164,3 mill. kr) til tilleggsavsetninger og resten til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond.

Av fripolisenes renteresultat på 17,7 mill. kr (3,6 mill. kr) overføres 10,2 mill. til tilleggsavsetninger. Av resterende renteresultat er 20 prosent overført til pensjonskassens egenkapital. Renteresultatet er også benyttet for å dekke negativt risikoresultat tilsvarende 34,2 tusen kr, mens resten benyttes til oppskrivning av fripolisenes ytelser.

Netto risikoresultat ble negativt 0,5 mill. kr (+10,4 mill. kr). Dette er summen av risikoresultater for uførhet, opplevelsesrisiko (risiko for langt liv) og dødsrisikoresultat (risiko for utbetaling av etterlattepensjon). Fripolisenes andel på 34,2 tusen kr dekkes fra fripolisenes renteresultat. Resterende dekkes fra frigjorte tilleggsavsetninger med av 99 tusen kr og egenkapital.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

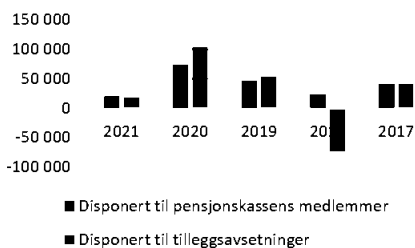
Kostnadsresultatet ble 7,3 mill. kr (6,5 mill. kr). Fortjenesteelementpremie for forsikringsrisiko var 4,6 mill. kr (4,6 mill. kr), og rentegarantipremien var 22,5 mill. kr (22,7 mill. kr).

Ikke-teknisk resultat ble 1,9 mill. kr (7,6 mill. kr).

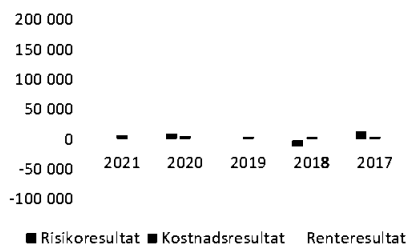
Resultat før skattekostnader ble 37,4 mill. kroner og regnskapsmessig totalresultat ble 28,7 mill. kroner (30,8 mill. kroner), som overføres til egenkapitalen.

| Resultatanalyse | 2021 |
|---|----------------|
| Risikoresultat | -490 |
| Kostnadsresultat | 7 290 |
| Renteresultat | 39 913 |
| Samlede resultatelementer | 46 713 |
| Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie | 27 109 |
| Disponert til pensjonskassens medlemmer | -20 072 |
| Disponert til tilleggsavsetninger | -18 308 |
| Frigjorte tilleggsavsetninger | 99 |
| Resultat teknisk regnskap | 35 541 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | 1 900 |
| Skattekostnader | -9 107 |
| Andre resultatkomponenter | 355 |
| Totalresultat til disponering | 28 689 |
| Overført fra/til egenkapital | -28 689 |
| Sum disponert | -28 689 |

Disponeringshistorikk



Resultatelementer



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

Det er ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling etter regnskapsårets slutt. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden som innebærer at fondskurser ikke korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet. En juridisk vurdering og avklaring av regelverket er til behandling i Finansdepartementet.

UTSIKTER FREMOVER

Pensjoner er en viktig del av ansettelsesvilkår og trygghet for velferd. Årsregnskapet for 2021 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av pensjonskassen. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktiva sammensetning som først og fremst sikrer de pensjonsforpliktelsene som er gitt og dernest også kunne gi pensjonsregulering. Tilpasningen for investeringsporteføljen for å søke avkastning må imidlertid skje innenfor pensjonskassens risikokapasitet og risikoviljen som er definert i investeringsstrategien. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være tilfredsstillende, og tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring.

Etter regnskapsårets slutt har Russlands invasjon i Ukraina også ført til uro i finansmarkedene. Pensjonskassen har etablert rutiner for denne type markedsuro og situasjonen overvåkes nøye. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi har et langsiktig fokus som fortsatt legges til grunn.

Oslo, 25. mars 2022

Ingrid L. Gould
Styreleder

Ellen K. Enger

Gunnar Mjåtvdt

Olaf Framnes

Erik Ranberg

Marit E. Aasen (ekstern)

Per-Espen Magnussen

Siri L. Heggebø
Daglig leder

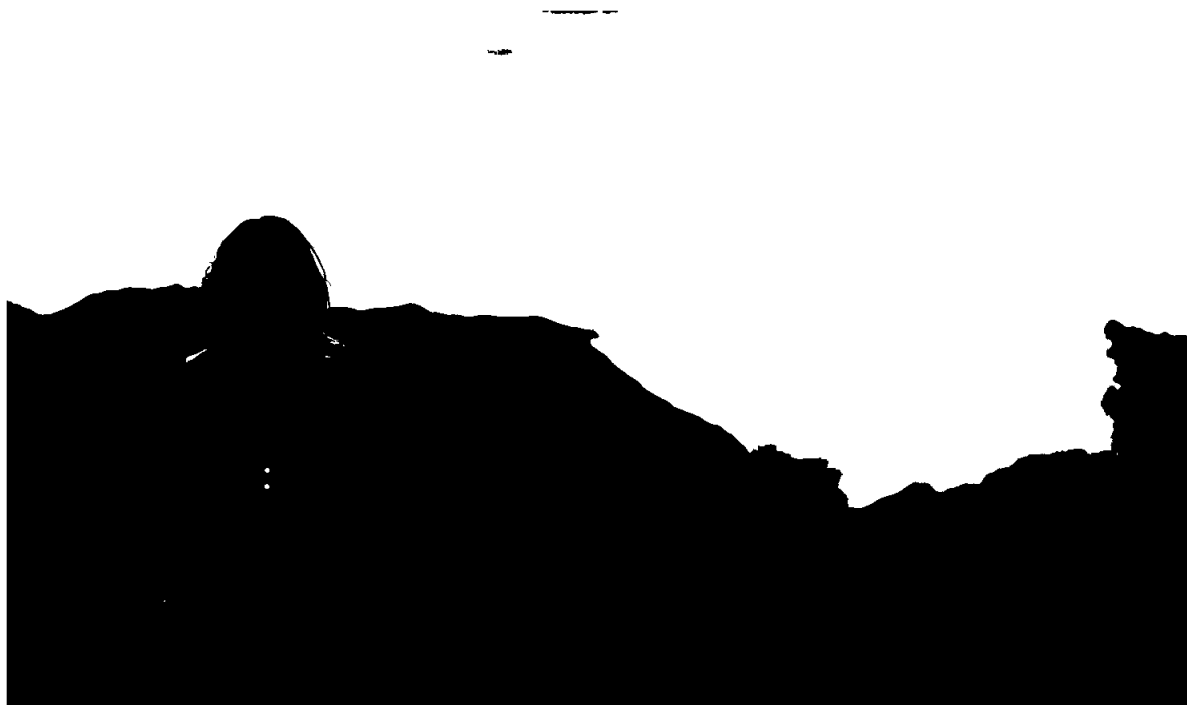


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse



ÅRSREGNSKAP 2021

Gjensidige Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 990 240 884



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse
Resultat

| TEKNISK REGNSKAP | Note | 2021 | 2020 |
|--|----------|-----------------|-----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | |
| 1. Premieinntekter | | | |
| 1.1 Forfalte premier, brutto | 18 | 148 580 | 112 244 |
| 1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier | 19 | -229 | -241 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 148 350 | 112 003 |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 24 135 | 11 497 |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer | | 5 172 | 5 731 |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 2 058 | 509 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | 31 364 | 17 737 |
| 3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | | | |
| 3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 136 505 | 72 188 |
| 3.4 Verdiendringer på investeringer | | -129 777 | 107 437 |
| 3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 84 588 | 55 172 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | | 91 316 | 234 797 |
| 5. Pensjoner mv. | | | |
| 5.1 Utbetalte pensjoner mv. | | | |
| 5.1.1 Brutto | 21 | -137 118 | -136 604 |
| Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/densjonsforetak | 20 | -74 714 | 0 |
| Sum pensjoner mv. | | -211 832 | -136 604 |
| 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse | | | |
| 6.1 Endring i premiereserve mv. | | | |
| 6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto | 16 | 3 690 | 31 877 |
| 6.2 Endring i tilleggsavsetninger | 16 | -10 351 | -1 232 |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond | 16 | -5 172 | -5 731 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse | | -11 833 | 24 914 |
| 7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølie | | | |
| 7.1 Endring i pensjonskapital mv. | 16 | 15 213 | -36 756 |
| 7.1.1 Endring i pensjonskapital mv. - Oppreservering av pensjonskapital | 16,23 | 0 | -9 247 |
| 7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 16 | -14 354 | -58 543 |
| 7.4 Endring i andre avsetninger | 16 | 1 956 | -104 324 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølie | | 2 816 | -208 871 |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse | | | |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet | 16,23 | -6 028 | -355 |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 16,23 | 0 | -846 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse | | -6 028 | -1 201 |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| 9.1 Forvaltningskostnader | 22 | -1 062 | -974 |
| 9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 22,25,26 | -7 062 | -8 072 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -8 124 | -9 045 |
| 10. Andre forsikringsrelaterte kostnader | | -488 | 0 |
| 11. Resultat av teknisk regnskap | 23 | 35 541 | 33 729 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse Resultat

| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | Note | 2021 | 2020 |
|--------------------------|---|------|----------------|----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | | |
| 12. | Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| 12.2 | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 3 544 | 3 608 |
| 12.4 | Verdiendringer på investeringer | | -1 638 | 3 941 |
| 12.5 | Realisert gevinst og tap på investeringer | | 172 | 159 |
| | Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | 2 078 | 7 708 |
| 14. | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | | |
| 14.1 | Forvaltningskostnader | 22 | -12 | -0 |
| 14.2 | Andre kostnader | 22 | -166 | -104 |
| | Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | -178 | -105 |
| 15. | Resultat av ikke-teknisk regnskap | 23 | 1 900 | 7 603 |
| 16. | Resultat før skattekostnader | 23 | 37 441 | 41 332 |
| 17. | Skattekostnader | 24 | -9 107 | -10 444 |
| 18. | Resultat før andre inntekter og kostnader | | 28 334 | 30 888 |
| 19. | Andre inntekter og kostnader | | | |
| 19.1 | Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | |
| 19.1.2 | Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | 27 | 355 | -110 |
| 20. | TOTALRESULTAT | 23 | 28 689 | 30 779 |
| | Overført fra/til egenkapital | 23 | -28 689 | -30 779 |
| | SUM OVERFØRT | | -28 689 | -30 779 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse Balanse

| EIENDELER | Note | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| 2. Investeringer | | | |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2,6,7 | 8 911 | 5 379 |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer | 2,6,7 | 170 571 | 166 027 |
| 2.4.3 Utlån og fordringer | 5,6,7 | 1 783 | 7 793 |
| Sum investeringer | | 181 265 | 179 199 |
| 3. Fordringer | | | |
| 3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter | 8 | 2 042 | 814 |
| 3.2 Andre fordringer | 8 | 52 934 | 31 314 |
| Sum fordringer | | 54 975 | 32 128 |
| 4. Andre eiendeler | | | |
| 4.3 Eiendeler ved skatt | 24 | 1 077 | 464 |
| Sum andre eiendeler | | 1 077 | 464 |
| SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | 237 318 | 211 791 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | | |
| 6.3.2 Utlån og fordringer | 3,6,7 | 176 075 | 162 370 |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2,6,7 | 50 712 | 41 689 |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer | 2,3,6,7 | 141 439 | 181 532 |
| 6.4.3 Utlån og fordringer | 5,6,7 | 19 143 | -16 083 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 387 370 | 369 508 |
| 8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen | | | |
| 8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2,6,7 | 344 366 | 335 718 |
| 8.4.2 Rentebærende verdipapirer | 2,6,7 | 2 249 543 | 2 312 541 |
| 8.4.3 Utlån og fordringer | 5,6,7 | 92 982 | 58 496 |
| 8.4.4 Finansielle derivater | 4,6,7 | 7 278 | 34 815 |
| Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen | | 2 694 169 | 2 741 570 |
| SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | 3 081 539 | 3 111 078 |
| SUM EIENDELER | | 3 318 856 | 3 322 870 |

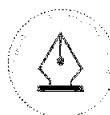


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse
Balanse

| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | Note | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------|------------------|------------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | |
| 10. Innskutt egenkapital | 11 | 114 753 | 117 159 |
| 11. Opptjent egenkapital | | | |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital | 11 | 102 926 | 74 237 |
| Sum opptjent egenkapital | | 102 926 | 74 237 |
| 13. Forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser | | | |
| 13.1 Premiereserve mv. | 14,15,16 | 331 966 | 329 628 |
| 13.2 Tilleggsavsetninger | 16 | 38 553 | 28 202 |
| 13.3 Kursreguleringsfond | 16 | 16 850 | 11 678 |
| Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser | | 387 370 | 369 508 |
| 14. Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | | | |
| 14.1 Pensjonskapital mv. | 14,15,16 | 2 300 944 | 2 316 157 |
| 14.2 Tilleggsavsetninger | 16 | 274 030 | 275 987 |
| 14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 16,17 | 98 534 | 149 427 |
| Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser | | 2 673 508 | 2 741 570 |
| 15. Avsetninger for forpliktelser | | | |
| 15.1 Pensjonsforpliktelser o.l. | 27 | 6 122 | 7 055 |
| 15.2 Forpliktelser ved skatt | | | |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt | 24 | 9 850 | 9 149 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 15 972 | 16 204 |
| 16. Forpliktelser | | | |
| 16.1 Finansielle derivater | | | |
| 16.1.2 Finansielle derivater, Investeringsvalgporteføljen | 4,6,7 | 20 661 | 0 |
| 16.2 Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | 9 | 6 | 0 |
| 16.3 Andre forpliktelser | 9 | 3 396 | 3 781 |
| Sum forpliktelser | | 24 063 | 3 781 |
| 17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 10 | 266 | 411 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 3 318 856 | 3 322 870 |

Oslo, 25.mars 2022
i styret for Gjensidige PensjonskasseIngrid Langfeldt Gould
StyrelederPer-Espen Magnussen
StyremedlemGunnar Mjåtvedt
StyremedlemOlaf Framnes
StyremedlemErik Ranberg
StyremedlemMarit E. Aasen
StyremedlemEllen Kristin Enger
StyremedlemSiri Lunde Heggebø
Daglig lederThis file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

EGENKAPITALOPPSTILLING

| Egenkapital | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | |
| Innskutt egenkapital 01.01 | 117 159 | 117 159 |
| Tilbakebetalt egenkapital | -2 406 | 0 |
| Innskutt egenkapital 31.12 | 114 753 | 117 159 |
| Annen opptjent egenkapital 01.01 | 74 237 | 43 458 |
| Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering | 28 689 | 30 779 |
| Annet opptjent egenkapital 31.12 | 102 926 | 74 237 |

Det er utstedt tre innskuddsbevis; ett pålydende kr 80 000 000 , ett pålydende kr 30 000 000 på innskutt egenkapital og ett pålydende kr 1 000 000 på innskutt egenkapital overført fra Gjensidige Pensjonskasse for supplerende pensjonsytelser. Kr 3 752 500 er innbetalt egenkapital fra de ulike brannkassene. Pensjonskassen har ingen ansvarlig lånekapital.

Det er utbetalt innskutt egenkapital til Varig Hadeland Forsikring, Varig Forsikring Midt-Buskerud, Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Orkla Forsikring ifm utflytting.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie | 86 223 | 103 390 |
| Netto utbetalt ved flytting (inn +/ ut -) | -78 885 | 0 |
| Finansinntekter | 160 821 | 86 259 |
| Utbetalte pensjoner mv. | -137 064 | -136 604 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans | -8 354 | -9 287 |
| Andre forsikringsrelaterte kostnader | -133 | -110 |
| Andre inntekter/kostnader | -12 | -1 |
| Betalte skatter | -9 185 | -42 |
| Endring i periodiseringer | -67 923 | -9 242 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -54 513 | 34 364 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Netto investert i aksjer og andeler | 5 322 | 3 612 |
| Netto investert i obligasjoner og rentepapir | 21 657 | -100 117 |
| Netto investert i andre finansielle eiendeler | 48 799 | 17 051 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 75 777 | -79 454 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Tilbakebetaling egenkapital | -2 406 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -2 406 | 0 |
| Likviditetsbeholdning 1.1. | 67 307 | 112 397 |
| Netto kontantstrøm for perioden | 18 858 | -45 090 |
| Likviditetsbeholdning 31.12. | 86 166 | 67 307 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

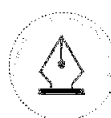
Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Gjensidige Pensjonskasse



NOTER 2021



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap m.v.

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet består av investeringer i aksjer, aksjefond og hedgefond.

Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi på øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner og pengemarkedsfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Finansielle derivater

Finansielle derivater måles til virkelige verdier med verdiendringer over resultatet. Kategorien inkluderer opsjoner, valuta- og rentederivater. Virkelig verdi på finansielle derivater fastsettes til observerbare markedsverdier. Dersom virkelig verdi ikke kan observeres direkte, estimeres virkelig verdi ved hjelp av matematiske modeller som er allment akseptert for prising av derivater. Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljene for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Fra og med 2019 forvaltes selskapsporteføljen, kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen etter separate investeringsstrategier med separate verdipapirporteføljer som tilordnes hver sin tilhørende balanseføring og avkastning.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestemte kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån og måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rente metode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Forvaltningskostnader

Betalte kostnader til forvaltning belastes som forvaltningskostnader i resultatregnskapet. Forvaltningshonorarer belastet fondene pensjonskassen har investert i regnskapsføres ikke som forvaltningskostnader, men presenteres sammen med avkastning på fond. Mottatte rabatter inntektsføres som inntekter fra investeringer.

Forsikringsmessige forpliktelser

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av premiereserve benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013.

Premien er beregnet med grunnlagsrente 2,0 %.

Pensjonskassen er oppreservert til K2013.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte erstatningstilfeller som er inntruffet innen regnskapsårets slutt. Erstatningsavsetningen inngår i balansen som del av Premiereserve m.v.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har i henhold til nærmere regler anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan i henhold til nærmere regler benyttes til dekning av fremtidig manglende avkastning og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp.

Pensjonistenes overskuddsfond avsettes på grunnlag av eventuell meravkastning utover grunnlagsrenten på pensjonistenes premiereserve, og skal påfølgende år benyttes til å regulere de løpende pensjonene i ytelsesordningen.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Annet

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.

Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med terminkontrakter som verdiberegnes etter balansedagens terminkurs.

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Regnskapsmessig behandling av flytting

Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får utstedt en fripolise etter sine lineære opptjente pensjonsrettigheter. Hvis fripolisen oppstår som følge av at konsernforetak avbryter samarbeidet med Gjensidige Forsikring, så overføres fripolisene til utløsningsselskapet. Premiereserve i utløsningsselskapet kan være høyere enn premiereserve i pensjonskassen. Hvis fripolisen oppstår av andre årsaker, blir rettighetene liggende i pensjonskassen.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel.

Etter regelendring i 2018 balanseføres utsatt skattefordel i den utstrekning det kan sannsynliggjøres fremtidig utnyttelse av denne.

Utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen og fremførbart underskudd.

Formuesskatt

Formuesskatt i resultatregnskapet fremkommer i Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen.

Formuesskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi etter IAS 19.

Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner føres på inneværende år.

Akkumulert virkning av estimatendringer og endringer i finansielle og actuarielle forutsetninger (actuarielle gevinster og tap) bokføres som Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger.

Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønns- og personalkostnader.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



NOTE 2 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Aksjer og andeler

Tall i hele tusen

Andeler i fond

| Selskap | Antall | Kostpris | Markeds- verdi | Mer/mindre- verdi |
|--|--------|----------------|-------------------|----------------------|
| Storebrand Norge I | 1 303 | 44 960 | 65 679 | 20 719 |
| Storebrand Global Indeks B | 15 442 | 52 025 | 70 908 | 18 883 |
| Nordea Stabile Aksjer Global | 17 605 | 50 582 | 62 646 | 12 064 |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk | 7 588 | 35 000 | 34 759 | -241 |
| Sum aksjefond norske | | 182 567 | 233 993 | 51 425 |
| Wells Fargo Lux Worldwide EM Equity Fund | 77 127 | 85 795 | 93 715 | 7 921 |
| Sum aksjefond internasjonale | | 85 795 | 93 715 | 7 921 |
| Shenkman Finsbury Global | 5 548 | 69 262 | 76 281 | 7 019 |
| Sum kombinasjonsfond internasjonale | | 69 262 | 76 281 | 7 019 |
| Sum andeler i fond | | 337 624 | 403 989 | 66 365 |

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Andel Kollektivportefølje | 50 712 |
| Andel Investeringsvalgportefølje | 344 366 |
| Andel Selskapsportefølje | 8 911 |
| Sum PK | 403 989 |

Andeler i fond er bokført og verdsatt til markedspris. 0% av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Risikoprofilen i aksjeforføljen 2021

Pensjonskassen startet året med en aksjeeksponering på 10,34 %, der 7,58 % var direkte i fond og 2,76 % via callopsjoner. 1,43 % var aksjer i Norge. Ved utgangen av året var total aksjeeksponering økt til 11,37 %, nå med en fordeling på 1,45 % i Norge, 6,12 % globale og 3,80 % i fremvoksende markeder. 11,08 % av eksponeringen var direkte i fond, mens 0,30 % var via callopsjoner.

Avkastningsbryteavtale med Gjensidige Forsikring ASA

Gjensidige Pensjonskasse har lenge hatt en avkastningsbryteavtale med Gjensidige Forsikring. Avtalen innebærer at pensjonskassen mottar avkastning lik den verdjusterte avkastningen til eiendomsporteføljen i Oslo Areal AS mot å betale flytende rente tilsvarende ST1X-indeksen pluss 150 bps. Den underliggende eksponeringen for avtalen har vært 240 mill. kroner gjennom året.

Porteføljene forvaltes av pensjonskassen og Storebrand Kapitalforvaltning AS.

Rentebærende verdipapirer

Tall i hele tusen

Obligasjoner og sertifikater

| Sektor | Pålydende | Kostpris | Markeds- verdi | Mer/mindre- verdi | Påløpte renter |
|---|-----------|------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Obligasjoner, norske | 1 482 000 | 1 491 731 | 1 503 632 | 11 901 | 13 337 |
| Obligasjoner, internasjonale | 484 000 | 482 134 | 487 761 | 5 627 | 7 894 |
| Sum obligasjoner og sertifikater | | 1 973 865 | 1 991 393 | 17 528 | 21 232 |

Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond

| | Antall | Kostpris | Markeds- verdi | Mer/mindre- verdi | Påløpte renter |
|--|---------|------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon | 15 348 | 15 283 | 15 404 | 120 | 0 |
| Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B | 171 600 | 170 796 | 169 111 | -1 685 | 0 |
| Storebrand Norsk Kreditt IG B | 20 116 | 20 929 | 20 970 | 41 | 0 |
| Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund | 4 | 5 | 6 | 1 | 0 |
| Storebrand Likviditet B | 19 999 | 201 422 | 200 221 | -1 201 | 0 |
| Blackstone/GSO US Loan USD Feeder Fund Class B | 23 270 | 19 335 | 26 184 | 6 849 | 0 |
| PGIM Intermediate Duration US Corporate Bond Fund | 77 342 | 78 233 | 87 871 | 9 637 | 0 |
| Shenkman Finsbury High Income fund | 3 628 | 25 055 | 29 164 | 4 109 | 0 |
| Sum obligasjons- og pengemarkedsfond | | 531 058 | 548 929 | 17 871 | 0 |
| Sum rentebærende verdipapirer | | 2 504 923 | 2 540 322 | 35 399 | 21 232 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



| | |
|---|------------------|
| Andel Kollektivportefølje inkl. påløpte renter | 141 439 |
| Andel Investeringsvalgportefølje inkl. påløpte renter | 2 249 543 |
| Andel Selskapsportefølje inkl. påløpte renter | 170 571 |
| Sum PK | 2 561 554 |

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi. 62,8 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer. Porteføljene forvaltes av pensjonskassen og Storebrand Kapitalforvaltning AS.

NOTE 3 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Tall i hele tusen

Obligasjoner - utlån og fordringer

| | Pålydende verdi | Amortisert verdi | Markedsverdi | Mer/mindreverdi | Påløpte renter |
|---|-----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Obligasjoner, lån og fordringer, norske | 157 000 | 156 311 | 160 169 | 11 402 | 2 028 |
| Obligasjoner, lån og fordringer, utenlandske | 18 000 | 17 413 | 17 001 | 290 | 323 |
| Sum obligasjoner - utlån og fordringer | 175 000 | 173 724 | 177 170 | 11 692 | 2 351 |

Total andel obligasjoner - utlån og fordringer

| | |
|---|----------------|
| Andel Kollektivportefølje inkl. påløpte renter | 176 075 |
| Andel Investeringsvalgportefølje inkl. påløpte renter | 0 |
| Andel Selskapsportefølje inkl. påløpte renter | 0 |
| Sum PK | 176 075 |

Beholdningsendringer

| | |
|-------------------------|----------------|
| Inngående balanse 01.01 | 160 225 |
| Tilgang | 13 575 |
| Avgang | -189 |
| Amortisering | 112 |
| Utgående balanse 31.12 | 173 724 |

Pålydende verdi er TNOK 175 000 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 1 276. 6,6 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,73 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 4 550.

Porteføljene forvaltes av pensjonskassen og Storebrand Kapitalforvaltning AS.

NOTE 4 - FINANSIELLE DERIVATER

Tall i hele tusen

Derivater bokført som eiendeler

| | Kostpris | Markedsverdi | Mer/mindreverdi | Påløpte renter |
|--|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| Callopsjoner | 3 668 | 4 885 | 1 217 | 0 |
| Renteswapper | 0 | -12 521 | -12 521 | 2 357 |
| Valutakontrakter | 0 | -8 105 | -8 105 | 0 |
| Sum derivater bokført som eiendeler | 3 668 | -15 740 | -19 408 | 2 357 |

| | |
|---|--------------|
| Andel Kollektivportefølje inkl. påløpte renter | 0 |
| Andel Investeringsvalgportefølje inkl. påløpte renter | 7 278 |
| Andel Selskapsportefølje inkl. påløpte renter | 0 |
| Sum PK | 7 278 |

Porteføljene forvaltes av Storebrand Kapitalforvaltning AS og Gjensidige Bank ASA.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



NOTE 5 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|---------------|
| Opptjente renter bank | 1 | 3 |
| Innskudd Bankkonto | 86 166 | 67 307 |
| Rebalansering | 27 742 | -17 104 |
| Sum utlån og fordringer | 113 908 | 50 206 |
| Andel Kollektivportefølje | 19 143 | |
| Andel Investeringsvalgportefølje | 92 982 | |
| Andel Selskapsportefølje | 1 783 | |
| Sum PK | 113 908 | |
| Bundne midler på skattetrekkskonto | 3 768 | |

NOTE 6 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

| | Nivå 1 Børsnoterte priser | Nivå 2 Observerbar input | Nivå 3 Ikke observerbar input | Balansført verdi per |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------|
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 0 | 403 989 | 0 | 403 989 |
| Rentebærende verdipapirer | 1 609 267 | 952 287 | 0 | 2 561 554 |
| Utlån, fordringer og bankinnskudd | 0 | 86 166 | 0 | 86 166 |
| Finansielle derivater | 0 | -13 383 | 0 | -13 383 |
| Totalt | 1 609 267 | 1 429 059 | 0 | 3 038 326 |

NOTE 7 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringer foretas hovedsakelig i verdipapirfond og obligasjoner. Finansiell risiko omfatter markeds-, rente-, eiendoms-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Derivater benyttes i forvaltningen og risikostyringen. Gjeldende investeringsstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelens verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2021 investeringer i rentebærende papirer på ca. 2,8 milliarder kroner. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 4,46 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 178 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige med ca. MNOK 150 ved et tilsvarende rentefall.

Kreditrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom kredittanalyser som leder til gitte kredittlinjer, rammer for største engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor "investment grade". Premie fra foretakene pensjonskassen er opprettet for innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet, slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretakene anses å være liten.

Valutarisiko

Generelt gjelder at alle plasseringer denominert i utenlandsk valuta skal valutaskikres 100 %. Valutaskrikingen skjer løpende. Aksjer og Private Equity holdes utenfor den generelle sikringsreglen, men samlet åpen valutaposisjon skal ikke være større enn MNOK 200. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70 % av de forsikringstekniske avsetninger.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene anses å være tilstrekkelig likvide.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



NOTE 8 - FORDRINGER

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Premiefordringer | 2 042 | 814 |
| Andre fordringer | 80 676 | 14 209 |
| Rebalansering porteføljer | -27 742 | 17 104 |
| Sum fordringer | 54 975 | 32 128 |

NOTE 9 - ANDRE FORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | 6 | 0 |
| Skyldig offentlige avgifter | 3 526 | 3 571 |
| Annen gjeld | -130 | 210 |
| Sum andre forpliktelser | 3 402 | 3 781 |

NOTE 10 - ANDRE PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATT, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2020 |
|---|------------|------------|
| Påløpte kostnader | 174 | 265 |
| Avsatt feriepenger | 91 | 146 |
| Sum andre påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter | 266 | 411 |

NOTE 11 - SOLVENSARGIN

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Innskutt kjernekapital | 114 753 | 117 159 |
| Opptjent egenkapital | 102 926 | 74 237 |
| Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje | -2 861 | -4 499 |
| Netto ansvarlig kapital | 214 818 | 186 897 |
| 50 % av risikoutjevningssfond | - | - |
| 50 % av tilleggsavsetning | 156 292 | 152 094 |
| Sum annen solvensmargin kapital | 156 292 | 152 094 |
| Solvensmargin kapital | 371 109 | 338 991 |
| Minstekrav til solvensmargin | 116 194 | 116 552 |
| Samlet solvensmargin kapital i % av solvensmargin krav | 319 % | 291 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



NOTE 12 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

SOLVENSKAPITAL

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Innskutt egenkapital | 114 753 | 117 159 |
| Opptjent egenkapital | 102 926 | 74 237 |
| Fradrag - eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel) | 0 | -464 |
| Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi | 141 341 | 54 676 |
| Sum kapital gruppe 1 | 359 020 | 245 607 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Tilleggsavsetninger | 312 584 | 304 189 |
| Kursreguleringsfond | 16 850 | 11 678 |
| Premiefond investeringsvalg | 90 756 | 119 360 |
| Korreksjon, beste estimat for død og uførhet | 0 | 29 066 |
| Samlet ansvarlig kapital | 779 210 | 709 900 |

SOLVENSKAPITALKRAV

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Markedsrisiko | 423 881 | 489 891 |
| Livsforsikringsrisiko | 202 083 | 165 194 |
| Motpartsrisiko | 6 628 | 5 135 |
| Korrelasjonseffekter | -117 364 | -103 934 |
| Operasjonell risiko | 12 755 | 13 368 |
| Tapsabsorbering i utsatt skatt | -79 198 | -85 448 |
| Samlet solvenskapitalkrav | 448 786 | 484 205 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital | 330 424 | 225 694 |
| Solvenskapitaldekning | 174 % | 147 % |

NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Verdjustert avkastning | 8,2 % | 3,6 % | 4,5 % | 0,0 % | 5,0 % |
| Bokført avkastning | 7,1 % | 2,1 % | 3,4 % | 3,0 % | 4,8 % |

Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Verdjustert avkastning | 3,4 % | 8,0 % | 5,3 % | 0,0 % | 5,0 % |
| Bokført avkastning | 3,4 % | 8,0 % | 5,3 % | 0,0 % | 5,0 % |

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Verdjustert avkastning | 1,1 % | 4,5 % | 2,9 % | 0,0 % | 5,0 % |
| Bokført avkastning | 1,1 % | 4,5 % | 2,9 % | 0,0 % | 5,0 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



NOTE 14 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenestepensjonsordninger for ansatte i Gjensidige Forsikring, Gjensidige Pensjonsforsikring, Gjensidige Pensjonskasse, Gjensidigestiftelsen, Gjensidige Business AB norsk filial, Oslo Areal og 9 tilknyttede brannkasser. Pensjonsordningene er lukket. Pensjonsordningene forvaltes under regelverk for investeringsvalg.

Fordelingen på medlemmer er som følger:

| | Antall i | | |
|-------------------------------|----------------|---------------|------------|
| | pensjonskassen | LOF-ordningen | Fripoliser |
| Antall pr 31.12.21 | | | |
| Antall rettighetshavere | 1 753 | 1 581 | 317 |
| Antall alderspensjonister | 1 035 | 884 | 156 |
| Antall etterlattepensjonister | 171 | 169 | 2 |
| Antall barnpensjonister | 1 | 1 | 0 |
| Antall uføre | 146 | 145 | 87 |

Alderspensjonsnivået er 70 % basert på beregnet folketrygd etter reglene som gjaldt før 1.1.2011. Det ytes også pensjon ved uførhet samt etterlatteytelser til ektefelle, partner, samboer og barn etter nærmere regler.

Pensjonskassen forvalter 317 fripoliser som følge av planendringer og fratredelser.

Pensjonsordningene er ytelsesbasert. Enkelte av pensjonsordningene har fastsatt vilkår om pensjonsregulering etter nærmere regler. Medlemmene betaler ikke tilskudd.

NOTE 15 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 1,8 millioner kroner på årets risikoresultat. Da alle uføredekninger er ettårige risikoforsikringer vil ikke premiereserven påvirkes ved en permanent økning på 15 % i uførehyppheten. Derimot vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 81,3 millioner kroner.

NOTE 16 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

Endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

| | Premie- reserve | Tilleggs- avsetning | Kursreg. fond | Premiefond | Fond for regulering av pensjoner |
|--|--------------------|------------------------|------------------|------------|---|
| 1. Inngående balanse | 329 628 | 28 202 | 11 678 | 0 | 0 |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | | | | | |
| 2.1. Netto resultatførte avsetninger | -3 690 | 10 351 | 5 172 | 0 | 0 |
| 2.2. Overskudd på avkastningsresultatet | 6 028 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | 2 338 | 10 351 | 5 172 | 0 | 0 |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser | | | | | |
| 3.1. Overføringer mellom fond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum ikke resultatførte endringer i | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Utgående balanse | 331 966 | 38 553 | 16 850 | 0 | 0 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje

| | Premie- reserve | Tilleggs- avsetning | Supplerende avsetninger | Premiefond | Fond for regulering av pensjoner |
|---|--------------------|------------------------|----------------------------|----------------|---|
| 1. Inngående balanse | 2 316 157 | 275 987 | 0 | 119 360 | 30 067 |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | | | |
| 2.1. Netto resultatførte avsetninger | -15 213 | -1 956 | 0 | 11 | 264 |
| 2.2. Avkastningsresultat tilordnet kontrakter med garanterte ytelser | 0 | 0 | 0 | 6 766 | 7 312 |
| 2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.4. Oppreservering | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | -15 213 | -1 956 | 0 | 6 777 | 7 576 |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | | | |
| 3.1. Overføringer mellom fond | 0 | 0 | 0 | -118 686 | -28 612 |
| 3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket | 0 | 0 | 0 | 83 305 | -1 253 |
| Sum ikke resultatførte endringer i | 0 | 0 | 0 | -35 381 | -29 865 |
| 4. Utgående balanse | 2 300 944 | 274 030 | 0 | 90 756 | 7 778 |

NOTE 17 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Premiefond 01.01. | 119 360 | 99 456 | 91 713 |
| Innbetalt til premiefond | 86 223 | 103 390 | 157 162 |
| Overført til andre ordninger | -2 918 | 0 | 0 |
| Belastet premie | -148 580 | -112 244 | -154 845 |
| Fordring premie | 1 228 | 230 | 391 |
| Tilført ved Arbeidsavklaringspenger | 54 | 2 | 1 |
| Overført fra Pensjonistenes overskuddsfond | 28 612 | 0 | 0 |
| Overskuddsdisponering | 6 777 | 28 526 | 5 033 |
| Premiefond 31.12. | 90 756 | 119 360 | 99 456 |

Fordeling premiefond per medlemselskap:

| | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------------|----------------|---------------|
| Gjensidige Forsikring | 87 631 | 112 486 | 95 389 |
| Gjensidige Pensjonskasse | 0 | 21 | 6 |
| Gjensidige Pensjonsforsikring | 0 | 56 | 10 |
| Gjensidigestiftelsen | 65 | 226 | 8 |
| Oslo Areal AS | 153 | 148 | 8 |
| Gjensidige Business | 46 | 325 | 0 |
| Varig Hadeland Forsikring (utflyttet) | 0 | 653 | 334 |
| Hallingdal Gjensidig Brannkasse | 22 | 163 | 15 |
| Varig Halså og Tingvoll Forsikring (fusjonert inn i Surnadal, Heim etc) | 0 | 0 | 351 |
| Varig Forsikring Hemne (fusjonert inn i Surnadal, Heim etc) | 0 | 0 | 221 |
| Indre Sunnmøre Gjensidig Brannkasse | 446 | 432 | 361 |
| Varig Forsikring Midt-Buskerud (utflyttet) | 0 | 70 | 9 |
| Nord-Odal Gjensidig Brannkasse | 124 | 23 | 9 |
| Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal Gjensidig (utflyttet) | 0 | 649 | 132 |
| Varig Oppdal-Rennebu Gjensidig | 1 693 | 1 698 | 1 371 |
| Varig Orkla Forsikring Gjensidig (utflyttet) | 0 | 53 | 68 |
| Stjørdal Gjensidig Brannkasse | 470 | 1 470 | 1 133 |
| Surnadal, Heim og Tingvoll Gjensidig Brannkasse | 0 | 527 | 7 |
| Sykkylven Gjensidig Brannkasse | 0 | 29 | 11 |
| Valdres Gjensidig Brannkasse | 28 | 94 | 13 |
| Indre Østfold og Andebu Gjensidig Brannkasse | 79 | 237 | 1 |
| Premiefond 31.12. | 90 756 | 119 360 | 99 456 |

Av årets premie, utgjør premiefondet 61 % 106 % 64 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Brutto forsikringsteknisk premie | 82 563 | 74 613 |
| Pensjonsreguleringspremie dekket fra POF | 28 612 | 0 |
| Foretakspremie for administrasjon | 10 295 | 10 379 |
| Premie for rentegaranti | 22 518 | 22 686 |
| Premie for fortjenesteelement | 4 591 | 4 566 |
| Sum forfalt premie | 148 580 | 112 244 |

NOTE 19 - GJENFORSIKRING

Det er inngått reassuranseavtale med Gjensidige Forsikring ASA som etter nærmere regler dekker inntil TNOK 150 000 forårsaket av en hendelse hvor minst én person dør eller blir ufør. Pensjonskassen bærer en egenandel på TNOK 2 000. Premie for 2021 var TNOK 229.

NOTE 20 - OVERFØRINGER TIL ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|---------------|----------|
| Overført premiereserve til andre | 66 513 | 0 |
| Overført andre avsetninger til andre | 8 201 | 0 |
| Sum overført til andre | 74 714 | 0 |

Varig Hadeland Forsikring, Varig Forsikring Midt-Buskerud, Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Orkla Forsikring er i 2021 flyttet til Storebrand.

NOTE 21 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2020 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Alderspensjoner | 112 627 | 110 390 |
| Etterlattepensjoner | 13 498 | 13 775 |
| Uførepensjoner | 11 537 | 12 374 |
| Barnpensjoner | 13 | 64 |
| Premie AAP | 54 | 0 |
| Pensjon utbetalt for andre | -544 | 0 |
| Mottatt refusjon fra NAV | -67 | 0 |
| Sum pensjoner | 137 118 | 136 604 |

NOTE 22 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Tall i hele tusen

| Kundeportefølje | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Honorar og omkostninger verdipapirer | 1 062 | 974 |
| Honorar administrasjon og daglig ledelse | 4 509 | 4 508 |
| Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva | 238 | 238 |
| Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva | 0 | 42 |
| Styrehonorar, inkl AGA | 120 | 116 |
| Betalingsformidling | 6 | 6 |
| Lønnskostnader | 1 023 | 1 751 |
| Pensjonskostnader | 770 | 373 |
| Driftspensjon | 0 | 566 |
| Kontingent, inkl. finanstillingsavgift | 189 | 209 |
| Andre driftskostnader | 105 | 116 |
| Andre administrative kostnader | 103 | 147 |
| Sum administrasjonskostnader kundeportefølje | 8 124 | 9 045 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



| Selskapsportefølje | 2021 | 2020 |
|--|------------|------------|
| Honorar og omkostninger verdipapirer | 12 | 0 |
| Andre administrative kostnader | 166 | 104 |
| Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje | 178 | 105 |

NOTE 23 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen

| | 2021 | 2021 | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Kollektiv | Investering | Sum | Sum |
| Risikopremie UP | 75 | 7 320 | 7 394 | 7 621 |
| Tilskudd UP | 70 | -2 000 | -1 930 | -2 216 |
| Resultat uførerisiko | 145 | 5 320 | 5 465 | 5 405 |
| Dødelighetsarv | -3 878 | -29 967 | -33 846 | -33 059 |
| Frigjort v/ død | 1 982 | 22 780 | 24 761 | 36 145 |
| Resultat opplevelsesrisiko | -1 897 | -7 188 | -9 084 | 3 085 |
| Risikopremie død | 164 | 5 075 | 5 239 | 5 301 |
| Tilskudd v/ død | 0 | -3 567 | -3 567 | -3 826 |
| Resultat dødsrisiko | 164 | 1 508 | 1 672 | 1 475 |
| Risikoresultat før reassurans | | | -1 948 | 9 966 |
| Reassurans premie | | | -229 | -241 |
| Netto risikoresultat etter reassurans | | | -2 177 | 9 725 |
| Annet | | | 1 687 | 660 |
| Risikoresultat | | | -490 | 10 385 |
| Frigjort tilleggsavsetning ved død fripolis | | | -99 | -74 |
| Risikooverskudd til oppreservering | | | 0 | 9 143 |
| Risikooverskudd til premiefond og POF | | | 0 | 470 |
| Risikooverskudd til oppskrivning av fripolisene | | | 0 | 846 |
| Risikounderskudd dekket av fripolisenes renteoverskudd | | | -34 | 0 |
| Risikounderskudd dekket av egenkapitalen | | | -357 | 0 |
| Risikoresultat (*) | | | -490 | 10 385 |

(*) Det er felles risikoregnskap for kollektiv- og investeringsvalgporteføljen

Renteresultat

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Netto finansinntekter | 31 364 | 90 828 | 122 193 | 252 533 |
| (Til)/fra Kursreguleringsfond | -5 172 | 0 | -5 172 | -5 731 |
| Sum garanterte renter reserve | -8 478 | -69 433 | -77 911 | -78 895 |
| Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond | 0 | -200 | -200 | 0 |
| Renteunderskudd dekket av flyttede brannkasser | 0 | 1 003 | 1 003 | 0 |
| Renteresultat | 17 715 | 22 199 | 39 913 | 167 908 |
| Til oppskrivning av fripolisene | 5 994 | 0 | | |
| Til egenkapitalen | 1 498 | 0 | | |
| Renteoverskudd til ny tilleggsavsetning | 10 188 | 8 120 | | |
| Risikounderskudd dekket av fripolisenes renteoverskudd | 34 | 0 | | |
| Overskudd tilført premiefond og POF | 0 | 11 463 | | |
| Avkastning til premiefond | 0 | 2 615 | | |
| Renteresultat | 17 715 | 22 199 | | |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

**Kostnadsresultat (**)**

| | | | | |
|--|-----|--------|--------------|--------------|
| Innbetalt premie/Frigjort ved pensjonsutbetalinger | 832 | 14 583 | 15 414 | 15 543 |
| Driftskostnader inkl forvaltningskostnader | | | -8 124 | -9 045 |
| Administrasjonsresultat | | | 7 290 | 6 497 |

(**) Styret i pensjonskassen har besluttet at bokførte inntekter i årsregnskapet fra investeringer i fond skal føres etter nettoprinsippet, dvs etter fradrag for forvaltningskostnadene. En juridisk vurdering og avklaring av regelverket er til behandling i Finansdepartementet. Pensjonskassens pristariff for kapitalforvaltning inkluderer derfor ikke forvaltningskostnader i investerte fondsandeler. Med virkning fra 1.1.22 blir det innført nye kostnadsmodeller som vil gi et administrasjonsresultat som er mer i balanse der nettoprinsippet er lagt til grunn.

| | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Samlet resultat | | | 46 713 | 184 790 |
| Premie for renterisiko | 0 | 22 518 | 22 518 | 22 686 |
| Fortjenestemargin for forsikringsrisiko | 0 | 4 591 | 4 591 | 4 566 |
| Frigjort tilleggsavsetning ved død | 99 | 0 | 99 | 74 |
| Renteunderskudd dekket fra tilleggsavsetning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Frigjort tilleggsavsetning til oppskrivning | 1 538 | 0 | 1 538 | 4 714 |
| Renteoverskudd avsatt til ny tilleggsavsetning | -10 188 | -8 120 | -18 309 | -109 397 |
| Netto resultat | -8 551 | 18 989 | 57 151 | 107 433 |
| Disponering av tekniske resultater | | | | |
| til oppreservering | 0 | 0 | 0 | -9 247 |
| til premiefond | 0 | -6 766 | -6 766 | -28 618 |
| til pensjonistenes overskuddsfond (POF) | 0 | -7 312 | -7 312 | -29 924 |
| til premiereserve | -7 531 | 0 | -7 531 | -5 915 |
| Resultat etter disponering | -7 531 | -14 078 | 35 541 | 33 729 |
| Teknisk resultat fra regnskap | | | 35 541 | 33 729 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | | | 1 900 | 7 603 |
| Skattekostnad | | | -9 107 | -10 444 |
| Andre resultatkomponenter | | | 355 | -110 |
| TOTALRESULTAT | | | 28 689 | 30 779 |
| Overført fra/til egenkapital | | | -28 689 | -30 779 |

NOTE 24 - SKATT

Tall i hele tusen

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt | 2021 | 2020 |
| Resultat før skattekostnad | 37 441 | 41 332 |
| +/- Permanente forskjeller | 162 | 104 |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller | 920 | -3 562 |
| +/- Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | 355 | -110 |
| Benyttet fremførbart underskudd | 0 | -1 476 |
| = Grunnlag for årets skattekostnad | 38 878 | 36 289 |

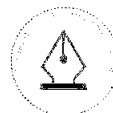
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel | | |
| Gevinst- og tapskonto | 862 | 1 077 |
| Regnskapsmessig verdi av pensjonsforpliktelsene | -6 122 | -7 055 |
| Midlertidig forskjell på finansielle instrumenter | 951 | 4 120 |
| Fremførbart underskudd | 0 | 0 |
| = Grunnlag for årets utsatt skatt | -4 309 | -1 858 |

Beregnet utsatt skatt/skattefordel **-1 077** **-464**

Grunnlag formuesskatt **86 773** **51 474**

Årets avsatte formuesskatt **130** **77**

| | | |
|-----------------------------------|--------------|---------------|
| Årets avsatte betalbare skatt | 9 720 | 9072 |
| Endring utsatt skatt/skattefordel | -613 | 1 372 |
| Korreksjon tidligere år | 0 | 0 |
| Årets skattekostnad | 9 107 | 10 444 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



NOTE 25 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Tall i hele tusen

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemselskap i år på TNOK 86 223.

Pensjonskassen har utløsningsavtale med Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Pensjonskassen har avtale med og betaler:

Gjensidige Forsikring ASA avtale om fakturering av interne tjenester for:

| | |
|---|-----|
| - Mistral/Canon Print | 93 |
| - HR | 23 |
| Gjensidige Forsikring ASA avtale om reassuranse | 229 |

Gjensidige Forsikring ASA avtale om avkastningsbytte mottatt finansinntekter er 99 815

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Tall i hele tusen

Pensjonskassen har 2 ansatte i 2021.

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Lønnskostnader | 845 | 1 457 |
| Pensjonskostnader | 770 | 482 |
| Arbeidsgiveravgift | 129 | 293 |
| Finansskatt | 46 | 83 |
| Andre personal kostnader | 1 | 1 |
| Sum lønns- og personalkostnader | 1 791 | 2 316 |

Honorar til styremedlemmer for 2021 utgjorde TNOK 142, hvorav TNOK 35 var for 2020.

| | | |
|-----------------|-------------|---------|
| Marit E. Aasen | Styremedlem | TNOK 68 |
| Kjerstin Paaske | Styremedlem | TNOK 10 |
| Olaf Framnes | Styremedlem | TNOK 64 |

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen. Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

Ingen medlemmer i styret eller andre avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen, ut over styrehonorar og ytelser fra tjenestepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.

NOTE 27 - PENSJONSFORPLIKTELSE

Gjensidige Pensjonskasse er også forpliktet til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets ordninger oppfyller kravene.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Gjensidige Pensjonskasse har innskuddspensjon etter skatteloven.

Innskuddsplanen omfatter ansatte som fortsetter i sin stilling ut over opptjeningsalderen og utgjør 2 % av lønnen.

Kostnadsført innskudd utgjorde TNOK 14 i 2021. Aktive medlemmer : 1

Ytellesbasert pensjonsordning

Gjensidige Pensjonskasse har tjenestepensjonsforsikring etter skatteloven med opptjeningsalder 67 år.

Alderspensjon utgjør 70 prosent av pensjonsgrunnlaget basert på antall opptjeningsår og lønnsnivå ved pensjonsalder.

I tillegg har Gjensidige Pensjonskasse pensjonsforpliktelser ovenfor enkelte arbeidstakere utover den ordinære kollektivavtalen.

Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, med lønn over 12 G og tilleggspensjoner.

Det er mulig å søke om avtalefestet pensjon (AFP) fra fylte 62 år. AFP er klassifisert som en ikke-fondsbasert ytelser.

Aktive medlemmer : 1

Antall pensjonister : 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Pensjonskostnader og forpliktelser er bokført i henhold til IAS19.

Ved beregning av pensjonskostnader og netto pensjonsforpliktelser er følgende forutsetninger lagt til grunn. Diskonteringsrente er satt på basis av avkastning på OMF-obligasjoner. Lønnsnivå, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon.

| Økonomiske forutsetninger | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------|
| 1 Diskonteringsrente | 1,98 % | 1,67 % |
| 2 Forventet avkastning pensjonsmidler | 1,98 % | 1,67 % |
| 3 Årlig forventet lønnsvekst | 3,00 % | 2,65 % |
| 4 Årlig forventet G-regulering | 3,00 % | 2,77 % |
| 5 Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling | 0,00 % | 0,00 % |
| 6 Arbeidsgiversats | 14,10 % | 14,10 % |
| 7 Tariff | K2013 | K2013 |

Diskonteringsrente er den forutsetning som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen.

| Periodens pensjonskostnad | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------|
| 1 Årets pensjonsopptjening (Service Cost) | 61 | 63 |
| 2 Arbeidsgiveravgift/Finansskatt av årets opptjening | 12 | 12 |
| 3 Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen | 219 | 275 |
| 4 Forventet avkastning på pensjonsmidlene | -128 | -143 |
| 12 Resultatført pensjonskostnad | 164 | 208 |

| Elementer i pensjonskostnaden | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| 1 Pensjonsrelatert kostnad | 73 | 75 |
| 2 Finansiell kostnad | 92 | 133 |
| 3 Resultatført pensjonskostnad | 164 | 208 |

| Balansført pensjonsforpliktelse | 2021 | 2020 |
|---|-------------|-------------|
| 1 DBO ved periodens slutt sikrede planer | 6 522 | 6 267 |
| 2 Midler ved periodens slutt | 7 294 | 6 910 |
| 3 Netto pensjonsforpliktelse - underfinansiert (overfinansiert) | -772 | -643 |
| 4 DBO ved periodens slutt usikrede planer | 6 894 | 7 231 |
| 5 Ikke resultatført actuarielt gevinst (tap) | 0 | 467 |
| 6 Ikke resultatført planendring | 0 | 0 |
| 7 Balansført pensjonsforpliktelse inkl Arbeidsgiveravgift/Finansskatt | 6 122 | 7 055 |

| Avstemming pensjonsforpliktelse | 2021 | 2020 |
|---|-------------|-------------|
| 1 Balansført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse | 7 055 | 6 945 |
| 2 Resultatført pensjonskostnad | 164 | 208 |
| 3 Actuarielt tap (gevinst) ført under andre resultatkomponenter | 639 | 3 068 |
| 4 Innbetalinger inkl arb.g.avg og finansskatt | -784 | -2 080 |
| 5 Utbetalt pensjon over drift ekskl. aga/FS | -485 | -478 |
| 6 Flyttet premiefond | 0 | 0 |
| 7 Øvrige bevegelser i perioden | -466 | -609 |
| 8 Balansført pensjonsforpl. ved periodens slutt | 6 122 | 7 055 |

| | | |
|--|-------------|------------|
| Endringer i bokført pensjonsforpliktelser | -933 | 110 |
|--|-------------|------------|

| | | |
|---|------------|------------|
| Pensjonskostnader YTP | 692 | 369 |
| Pensjonskostnader AFP | 14 | 4 |
| Driftspensjon | 0 | 566 |
| Sum pensjonskostnad bokført som lønns- og personalkostnader. | 706 | 939 |

| Pensjonsmidlene består av: | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Aksjer og aksjefond | 13,60 % | 12,80 % |
| Obligasjoner og obligasjonsfond | 82,29 % | 84,58 % |
| Andre | 4,11 % | 2,62 % |
| Sum | 100 % | 100 % |

| | | |
|--|--------|--------|
| Verdijustert avkastning for kollektivporteføljen | 8,24 % | 3,63 % |
| Bokført avkastning for kollektivporteføljen | 7,07 % | 2,12 % |
| Bokført avkastning for investeringsvalgporteføljen | 3,35 % | 8,00 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



List of Signatures Page 1/1

Årsrapport 2021 Gjensidige Pensjonskasse.pdf

| Name | Method | Signed at |
|-------------------------|---------------|-------------------------|
| Magnussen, Per-Espen | BANKID_MOBILE | 2022-03-27 18:18 GMT+02 |
| Mjåtvedt, Gunnar | BANKID_MOBILE | 2022-03-27 15:05 GMT+02 |
| Framnes, Olaf | BANKID_MOBILE | 2022-03-25 22:24 GMT+01 |
| Aasen, Marit E | BANKID_MOBILE | 2022-03-25 20:48 GMT+01 |
| Heggebø, Siri Lunde | BANKID_MOBILE | 2022-03-25 20:05 GMT+01 |
| Ranberg, Erik | BANKID_MOBILE | 2022-03-28 14:16 GMT+02 |
| Enger, Ellen Kristin | BANKID_MOBILE | 2022-03-28 10:20 GMT+02 |
| Gould, Ingrid Langfeldt | BANKID_MOBILE | 2022-03-28 09:33 GMT+02 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i Gjensidige Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Gjensidige Pensjonskasse årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneco Dokumentnøkkel: XZS:W:FOVZB-S16TU-EVHSI-GMSUS-KSFHU



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Gjensidige Pensjonskasse

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 25. mars 2022
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: XZS:W:FOVZB-S16TU-EVHSI-GMSUS-KSFFHU



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Gry Kjersti Berget

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-188360

IP: 77.18.xxx.xxx

2022-03-25 15:32:07 UTC



Penneo DokumentInnøkket: XZSJW-FOVZB-S16TU-EVHSI-GMSUS-KSFHU

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>