



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 343 773
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GJENSIDIGE PENSJONSFORSIKRING AS
Forretningsadresse: Schweigaards gate 14
0185 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Nils Andreas Brekke
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.02.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 27.02.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		6 438 000 000	5 284 000 000
Avgitte gjenforsikringspremier		92 000 000	87 000 000
Overføring av premiereserve og pensjonskapital m.v. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	5	8 193 000 000	9 310 000 000
Sum premieinntekter for egen regning		14 539 000 000	14 507 000 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-64 000 000	-5 000 000
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		242 000 000	194 000 000
Verdiendringer på investeringer		3 000 000	-14 000 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		12 000 000	-21 000 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	9	193 000 000	154 000 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-178 000 000	-72 000 000
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		20 000 000	18 000 000
Verdiendringer på investeringer		5 956 000 000	-6 295 000 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		970 000 000	1 004 000 000
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	9	6 768 000 000	-5 345 000 000
Andre forsikringsrelaterte inntekter		278 000 000	221 000 000
Erstatninger			
Brutto utbetalte erstatninger	6	1 090 000 000	869 000 000
Gjenforsikringssandel av utbetalte erstatninger	6	25 000 000	11 000 000
Utbetalte erstatninger		1 065 000 000	858 000 000
Overføring av premiereserve, pensjonskapital m.v. og tilleggsavsetninger eller bufferfond til andre	5	5 597 000 000	4 848 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum erstatninger		6 662 000 000	5 706 000 000
Endring i premiereserve m.v. brutto		996 000 000	640 000 000
Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve m.v.		235 000 000	93 000 000
Endring i premiereserve m.v.		761 000 000	547 000 000
Endring i tilleggsavsetninger		-23 000 000	-58 000 000
Endring i kursreguleringsfond		1 000 000	-12 000 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		7 000 000	
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		0	0
Sum resultatendringer i forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser		746 000 000	477 000 000
Endring i pensjonskapital m.v.		15 138 000 000	3 930 000 000
Endring i gjenforsikringsandel av pensjonskapital m.v.		1 000 000	-1 000 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		-1 255 000 000	-1 112 000 000
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		13 884 000 000	2 817 000 000
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet		6 000 000	4 000 000
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		9 000 000	5 000 000
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		15 000 000	9 000 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		12 000 000	11 000 000
Salgskostnader		46 000 000	30 000 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	7	443 000 000	288 000 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		501 000 000	329 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Resultat av teknisk regnskap		-30 000 000	199 000 000
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		17 000 000	25 000 000
Verdiendringer på investeringer		16 000 000	-8 000 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		29 000 000	5 000 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	9	62 000 000	22 000 000
Andre inntekter			
Andre kostnader		17 000 000	10 000 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		45 000 000	18 000 000
Resultat før skattekostnader			
Skattekostnader	10	0	53 000 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		15 000 000	164 000 000
Resultatregnskap - Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-6 000 000	-6 000 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	-1 000 000	-1 000 000
Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet			
TOTALRESULTAT		10 000 000	159 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	11	30 000 000	19 000 000
Sum immaterielle eiendeler		30 000 000	19 000 000
Investeringer			
Eierbenyttet eiendom	12	19 000 000	2 000 000
Bygninger og andre faste eiendommer		19 000 000	2 000 000
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer		188 000 000	230 000 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		188 000 000	230 000 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	13	10 000 000	15 000 000
Rentebærende verdipapirer	13	935 000 000	1 136 000 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		945 000 000	1 151 000 000
Sum investeringer		1 152 000 000	1 383 000 000
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		135 000 000	75 000 000
Andre fordringer		230 000 000	143 000 000
Sum fordringer		365 000 000	218 000 000
Sum andre eiendeler		54 000 000	113 000 000
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 000 000	1 000 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 000 000	1 000 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		1 602 000 000	1 734 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16	674 000 000	756 000 000
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		674 000 000	756 000 000
Utlån og fordringer		7 709 000 000	7 090 000 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		7 709 000 000	7 090 000 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)			5 000 000
Rentebærende verdipapirer	14	533 000 000	393 000 000
Andre finansielle eiendeler		6 000 000	6 000 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		539 000 000	404 000 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		8 922 000 000	8 250 000 000
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen		877 000 000	660 000 000
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		1 871 000 000	2 100 000 000
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		1 871 000 000	2 100 000 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		48 177 000 000	36 256 000 000
Rentebærende verdipapirer		9 722 000 000	7 560 000 000
Utlån og fordringer		-30 000 000	-9 000 000
Andre finansielle eiendeler		116 000 000	66 000 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		57 985 000 000	43 873 000 000
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		59 856 000 000	45 973 000 000
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i investeringsvalgporteføljen		1 000 000	2 000 000
Sum eiendeler i kundeporteføljene		69 656 000 000	54 885 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EIENDELER		71 258 000 000	56 619 000 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond	18	39 000 000	39 000 000
Selskapskapital		39 000 000	39 000 000
Annen innskutt egenkapital		84 000 000	84 000 000
Sum innskutt egenkapital		123 000 000	123 000 000
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		53 000 000	46 000 000
Fond		53 000 000	46 000 000
Annen opptjent egenkapital		634 000 000	631 000 000
Sum opptjent egenkapital		687 000 000	677 000 000
Sum egenkapital		810 000 000	800 000 000
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Annen ansvarlig lånekapital	19	301 000 000	301 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		301 000 000	301 000 000
Forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses			
Premiereserve m.v.		9 594 000 000	8 563 000 000
Tilleggsavsetninger		251 000 000	274 000 000
Kursreguleringsfond		1 000 000	
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		18 000 000	6 000 000
Sum forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses	20	9 864 000 000	8 843 000 000
Forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje			
Pensjonskapital m.v.		59 760 000 000	45 699 000 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		96 000 000	275 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		59 856 000 000	45 974 000 000
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.		6 000 000	6 000 000
Forpliktelser ved periodeskatt		-1 000 000	58 000 000
Forpliktelser ved utsatt skatt		11 000 000	11 000 000
Forpliktelser ved skatt		10 000 000	69 000 000
Andre avsetninger for forpliktelser		54 000 000	
Sum avsetninger for forpliktelser		70 000 000	75 000 000
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		241 000 000	154 000 000
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		42 000 000	29 000 000
Andre forpliktelser		39 000 000	417 000 000
Sum forpliktelser		322 000 000	600 000 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		35 000 000	28 000 000
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		35 000 000	28 000 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		71 258 000 000	56 621 000 000



Gjensidige

ÅRSRAPPORT 2023

Gjensidige Pensjonsforsikring AS



Styrets årsberetning	3
Resultatregnskap	8
Balanse	9
Oppstilling av endring i egenkapital	11
Kontantstrømpoppstilling	12
Note 1 Generelle regnskapsprinsipper	12
Note 2 Risiko og kapitalstyring	14
Note 3 Resultatregnskap, teknisk regnskap	24
Note 4 Analyse av administrasjon, risiko og renteresultat	26
Note 5 Flytting av reserver fra/til selskaper	28
Note 6 Erstatninger fordelt på bransje	29
Note 7 Forsikringsrelatert kostnader	30
Note 8 Lønn og godtgjørelse	30
Note 9 Netto inntekter fra investeringer	33
Note 10 Skatt	34
Note 11 Immaterielle eiendeler	35
Note 12 Rett-til-bruk eiendom og leieforpliktelse	35
Note 13 Aksjer og andeler i selskapsporteføljen	37
Note 14 Akjer og andeler i kollektivporteføljen	37
Note 15 Aksjer og andeler i investeringsvalgporteføljen	38
Note 16 Andeler i tilknyttede foretak	40
Note 17 Finansielle eiendeler og forpliktelser	41
Note 18 Aksjekapital	45
Note 19 Ansvarlig lån	45
Note 20 Endring avsetninger i kontraktsfaste forpliktelser	45
Note 21 Endringer avsetning i særskilt investeringsvalgportefølje	45
Note 22 Forsikringsforpliktelse splittet på bransje	46
Note 23 Pensjon	47
Note 24 Transaksjoner med nærstående parter	51
Note 25 Aksjebasert betaling	53
Note 26 Nytegning	55
Note 27 Avkastning i porteføljene	55
Erklæring fra styret og daglig leder	56
Revisjonberetning	57



Styrets årsberetning 2023

BESKRIVELSE AV VIRKSOMHETEN OG FORRETNINGSMODELLEN

Pensjon er et satsningsområde som bidrar til at Gjensidige kan være en komplett leverandør av forsikrings- og pensjonsprodukter til privat- og næringslivskunder i Norge. Virksomheten bidrar til å styrke kundereisjonen og lojaliteten på tvers hos Gjensidige-konsernets kunder.

Gjensidige Pensjonsforsikring AS (GPF) er et heleid datterselskap av Gjensidige Forsikring ASA og har hovedkontor i Oslo. Selskapets virksomhet er rettet mot liv- og pensjonsmarkedet og det tilbys produkter til privat- og bedriftsmarkedet. Selskapet ble etablert i 2005 og fokuserer på salg av innskuddsbaserte pensjonsordninger og risikodekninger både til næringslivskunder og til individuelle kunder.

Foretaket leverer produkter innen følgende hovedgrupper:

- Kollektiv tjenestepensjon - innskuddsbaserte ordninger med tilknyttede risikodekninger
- Forvaltning av pensjonskapitalbevis og fripoliser
- Individuell pensjonssparing (unit linked)
- Individuell uførepensjon

Foretaket tilbyr utelukkende eksternt forvaltede fond som plasseringsalternativ.

Distribusjon av foretakets produkter skjer hovedsakelig gjennom morforetaket Gjensidige Forsikring ASA. I tillegg benytter GPF seg av andre eksterne samarbeidspartnere. Private pensjonsprodukter distribueres også digitalt og gjennom et eget salgskorps.

ÅRET SOM GIKK

GPF rapporterte et resultat før skatt på 15,4 millioner kroner for 2023. Dette er en kraftig tilbakegang i forhold til tidligere års resultater. Viktigste årsak er at uføreserven for barn og unge er betydelig styrket i år. Gjennom sommeren og høsten 2023 har GPF opplevd et økt skadeomfang knyttet til foretakets barneforsikring. Det antas at dette kan skyldes Covid19 og nedstengning, men andre årsaker kan ikke utelukkes. Bestanden som kan melde uførehet er fortsatt liten, og det er derfor knyttet stor usikkerhet til om det som er observert representerer en varig økning. Det er uansett grunn til å tro at avsetningene så langt kan være for lave i forhold til de virkelige utbetalingene som vil komme over tid. Reservene er som følge av dette styrket med 300 millioner kroner som belastes likt mellom GPF og reasurandør, slik at resultatbelastningen for GPF blir 150 millioner kroner. I tillegg kommer en såkalt profit commission som kompensasjon til reasurandør på 30 millioner kroner.

GPF har de siste årene arbeidet med utvikling og implementering av et nytt kjernesystem for forsikringsvirksomheten. Dette er omfattende og krevende. Kostnadene som påløper, blir løpende aktivert frem til systemet tas i bruk. En gjennomgang av status i sommer avdekket at en vesentlig andel av de påløpte kostnadene kunne knyttes til opplæring, feil og funksjonalitet som ikke vil bli benyttet og skal som følge kostnadsføres i henhold til god regnskapsskikk. Dette medførte at regnskapet i september ble belastet med 62 millioner kroner.

Årsrapport 2023 Gjensidige Pensjonsforsikring AS

Utover dette har året 2023 driftsmessig vært et godt år. Justert for nevnte effekter av reserveøkning og kostnadsføring av aktiverte IT-kostnader ville resultatet vært 257 millioner kroner som ville vært ny resultatrekord. Medlemsveksten GPF opplevde i 2022 fortsatte inn i 2023 som medførte en økning på 25%. Foruten et generelt godt salg og liten avgang har GPF hatt god effekt av å ta i bruk a-meldingen. Dette er arbeidsiveres månedlige rapportering til Skattetaten, NAV og SSB. Ved å hente data direkte fra a-meldingen har GPF automatisert lønnsendringer og inn- og utmelding av ansatte, noe som har gitt GPF et konkurransefortrinn og avledet mange nye kunder. I tillegg har det effektivisert kundenes og GPF sine egne prosesser. Innføringen av pensjon fra første krone i fjor har også påvirket antall medlemmer positivt, som medfører at alle ansatte inkl. vikarer og andre korttidsansatte også får pensjon og meldes inn som medlemmer.

Veksten i medlemsmassen gir seg utslag i økte driftsinntekter. Administrasjons- og forskringsinntektene berøres direkte mens forvaltningsinntektene påvirkes gjennom økning i forvaltningskapitalen som følge av økte premieinntekter og en positiv flyttebalanse. I tillegg bidro finansmarkedet med en positiv avkastning og var en sterk bidragsyter til at forvaltningskapitalen økte med hele 15 milliarder kroner i løpet av året. Finnsinntektene viste også fremgang i forhold til fjoråret. Dette skyldes særlig god avkastning på pengemarkedsfond som mer enn kompenserte for egenkapitalbelastningen på 12 millioner kroner knyttet til fripolisene som beskrevet i neste kapittel.

Markedsandelen innen Egen pensjonskonto pr. 31.12.2023 utgjorde 10,4 prosent og innenfor individuell pensjon 9,0 prosent pr. 30.09.2023. For individuell uførepensjon var markedsandelen pr. 30.09.2023 21,1 prosent (Kilde: Finans Norge).

RESULTAT

Forfalte bruttopremier beløp seg til 14.630,7 millioner kroner i 2023. Av dette var henholdsvis 6.438,3 millioner kroner forfalte premier og 8.192,4 millioner kroner tilflyttede midler. Til sammenlikning utgjorde forfalte bruttopremier 14.594,0 millioner kroner i 2022, hvorav 5.284,1 millioner kroner var forfalte premier og 9.309,9 millioner kroner var tilflyttede midler.

For fripoliseporteføljen ble det realisert et negativt finansresultat på 71,1 millioner kroner etter tildeling av garantert rente. Det generelle rentenivået og et vanskelig eiendomsmarked forklarer det negative resultatet som i hovedsak ble dekket gjennom bruk av tilleggsavsetninger og i tillegg ble 11,9 millioner kroner belastet egenkapitalen. Totale tilleggsavsetninger var ved utgangen av året 251,1 millioner kroner mot 274,0 millioner kroner i 2022.

For den øvrige kollektivporteføljen ble det oppnådd 141,8 millioner kroner i finansresultat. Av dette ble 110,9 millioner kroner tildelt kundene, hvorav 82,1 millioner kroner var i henhold til garantert avkastning. GPF sin andel av avkastningen knyttet til den øvrige kollektivporteføljen ble 30,9 millioner kroner.

Ikke-teknisk resultat endte på 45,4 millioner som er avkastning på selskapskapitalen.

Erstatningskostnadene, inklusive overføring til andre selskap som følge av fraflytting, utgjorde 6.662,0 millioner kroner i 2023 og 5.706,4 millioner kroner i 2022.

Forsikringsrelaterte driftskostnader beløp seg til 501,2 millioner kroner i 2023 inkludert kostnader fakturert for konserntjenester. Forsikringsrelaterte driftskostnader var 329,1 millioner kroner i 2022. Kostnadsveksten



SOLVENS II

Ved utgangen av 2023 rapporterte foretaket en solvensmargin på 129,7 prosent. Den oppnådde solvensmarginen er i nedre område og evt. nødvendige tiltak vil bli vurdert i løpet av første kvartal 2024.

ORGANISASJON

Ved utgangen av 2023 hadde foretaket 1,19 ansatte. Alle arbeider ved foretakets hovedkontor. Hoveddelen av de ansatte er engasjert i kundebehandling. I tillegg er det egne avdelinger for marked og digitalisering, produktutvikling og faglig støtte, samt en egen IT-avdeling som utvikler og vedlikeholder fagsystemene.

Salg av kollektive pensjonsordninger skjer gjennom morforetaket Gjensidige Forsikring ASA. Her engasjerer GPF et rådgiverkorps bestående av 16 pensjonsrådgivere som er spredt utover i landet med Oslo, Kristiansand, Stavanger, Bergen og Trondheim som geografiske sentre. Salget retter seg først og fremst mot flyttemarkedet av innskuddsordninger. I tillegg er det etablert et salgssenter i Oslo for telefonsalg mot Gjensidige Forsikrings bedriftskunder. Ved utgangen av året var 14 rådgivere ansatt i dette senteret. I GPF arbeider det 7 investeringsrådgivere med salg av private pensjonsprodukter. Disse er lokalisert i Oslo og omegn.

OPERASJONELL RISIKO

Foretaket vurderer løpende sin egen risikosituasjon i henhold til vedtatte rutiner for internkontroll. Som en del av det årlige plan- og budsjettarbeidet utarbeides det en risikovurdering hvor de viktigste risikoer på kort og lengre sikt beskrives sammen med nødvendige tiltak. Denne vedtas av styret som en del av plan- og budsjettprosessen og følges opp jevnlig gjennom året.

FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko er et samlebegrep for flere typer risiko i forbindelse med finansielle eiendeler. Finansiell risiko kan inndeles i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Disse risikotypene oppstår gjennom GPF sine investeringsaktiviteter. De styres på aggregert nivå og ivaretas gjennom kapitalforvaltningsstrategien som er utarbeidet for foretaket.

GPF har egen eksponering i finansielle instrumenter gjennom handelsislagert. Dette er en teknisk beregnet beholdning som oppstår hovedsakelig som følge av intern behandlingstid for kjøp og salg av fondsandeler på vegne av kundene.

Kollektivporteføljen består av to delporteføljer som har finansiell risiko i form av garantert rente:

- Friporteføljen
- Øvrig kollektivportefølje

Friporteføljen og deler av den øvrige kollektivporteføljen har garantert minimumsrente ovenfor kundene og utgjør en finansiell risiko. Gjennomsnittlig garantert rente for friportefølsen var 3,3 prosent per 31.12.2023. For den øvrige kollektivporteføljen varierer garantien mellom 2,0 og 3,0 prosent. Risikoene tilhørende kollektivporteføljen er knyttet til aksjekurser, rentenivået, kreditt og utviklingen i elendomsmarkedet. Risikostyring og kapitalforvaltning skjer i samsvar med gjeldende regelverk hvor morforetaket Gjensidige Forsikring ASA bistår.

skyldes hovedsakelig belastningen knyttet til kostnadsføring av aktiverte IT-kostnader og kompensasjonen til ressursunder. I tillegg opplever foretaket en underliggende kostnadsvekst som følge av økt forretningsvolum og avledet økt bemanning og aktivitet.

For regnskapsåret 2023 oppnådde GPF et totalresultat på 10,8 millioner kroner, mot 159,3 millioner kroner i 2022.

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet for 2023 er satt opp under denne forutsetning. Markedet for innskuddsbasert pensjon er i vekst og året 2023 har vist at foretaket er godt rustet og posisjonert for å ta del i denne.

AVKASTNING

Innskuddspensjonsordninger er kjerneproduktet til GPF og selskapet tilbyr tre ulike typer forvaltningsstiler til sine kunder: Aktiv, Kombinert og Indeks / indeksnær forvaltning. Videre kan kunden velge mellom profiler som investerer i artikkel 8 og 9 fond, eller rente artikkel 9 profiler (Grønn fremtid). For hver av forvaltningsstilene kan kundene velge mellom fire ulike profiler: Trygg, Balansert, Offensiv eller Alderstilpasset.

Kombinert pensjonsprofil aksjer hadde en brutto avkastning på 20,6 prosent i 2023, mens kombinert pensjonsprofil renter og Eiendom hadde brutto avkastning på 4,2 prosent. Grønn Fremtid kombinert aksjer steg 23,8 prosent, mens Grønn Fremtid kombinert renter steg 6,5 prosent.

Finansielle markeder i 2023 ble preget av økt geopolitisk uro med konflikten i Midtøsten og fortsatt krig i Ukraina. I tillegg økte frykten for en kinesisk invasjon av Taiwan og at handelskrigen mellom USA og Kina skal busset opp. Sentralbankene fortsatte rentehevingene gjennom året for å få kontroll på inflasjonen. Det ser ut til at rentetoppen ble nådd mot slutten av 2023 med en styringsrente i intervallet 5-5,25 prosent i USA og 4,5 prosent i Eurosonen og i Norge. Den norske kronen svekket seg også betydelig gjennom året, som bidrar til å holde prisveksten oppe gjennom høyere importpriser.

Da inflasjonen falt tilbake mot slutten av 2023 priset markedet inn rentekutt første halvdel av 2024. Det førte til at de lange rentene falt markant og risikoappetitten økte. Dermed endte 2023 som et godt år både i aksjemarkedene og obligasjonsmarkedene. Den brede verdensindeksen MSCI World (i USD) endte opp 23,6 prosent i 2023. Teknologi var en av de mest lønnsomme sektorene, spesielt innen kunstig teknologi. Det norske aksjemarkedet har hatt en mer beskjeden utvikling i år, som følge av nedgangen i oljeprisen. Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) endte året med en oppgang på 11,2 prosent, mens hovedindeksen (OSEBX) steg 9,9 prosent i 2023.

BALANSE

Forvaltningskapitalen økte med 14,903,1 millioner kroner i løpet av 2023, og utgjorde 69,719,8 millioner kroner ved utløpet av året. Foretaket hadde ved utgangen av året en total balanse 71,257,7 millioner kroner. Av dette utgjorde egenkapitalen 1,1 prosent.



Tabellen nedenfor viser tilstand for kjønnslikestilling.

	2023	2022
Andel kvinner fordelt på stillingsnivå (ledernivå)		
Nivå 1	33,3 %	37,5 %
Nivå 2	37,5 %	33,3 %
Ikke lederansvar	57,8 %	57,8 %
Totalt i selskapet uavhengig av stilling	54,6 %	53,5 %
Antall ansatte fordelt på kjønn		
Kvinner	65	54
Menn	54	47
Andel kvinner i styret	50,0 %	40,0 %
Gjennomsnittlønn (samtlige ansatte)		
Kvinner	781 868	751 253
Menn	926 254	860 770
Kvinner lønn i andel av menns (stillingsnivå)		
Nivå 1	87,5 %	96,8 %
Nivå 2	111,8 %	110,5 %
Ikke lederansvar	89,9 %	97,2 %
Uttak av foreldrepermisjon (samlet antall dagsverk)		
Kvinner	370	620
Menn	272	125
Sykefravær		
Kvinner	5,5 %	3,7 %
Menn	4,0 %	3,6 %
Fravær pga. syke barn (samlet antall dagsverk)		
Kvinner	52	35
Menn	20	28
Andel deltid		
Kvinner	6,2 %	7,4 %
Menn	1,9 %	2,1 %
Andel midlertidig ansatte		
Kvinner	0,0 %	1,8 %
Menn	0,0 %	6,0 %

Selskapskapitalen holdes i form av bankinnskudd i norske kroner, samt investeringer i pengemarkedsfond og obligasjoner til amortisert kost.

Risiko for tap på fordringer anses som liten.

FORSIKRINGSRISIKO

GPF tilbyr forsikringsprodukter i form av pensjoner, da i hovedsak som kollektiv og individuell uførepensjon. Det er videre tilknyttet innskuddsfrakt på medlemmer i innskuddsordningen. Det er også en begrenset portefølje med etterlatte-dekninger (Ektefellepensjon/Barnepensjon).

Forsikringsrisikoen anses som tilfredsstillende etter forsterket opprusterering som beskrevet og usikkerheten rundt ikke meldte saker er ivare tatt gjennom erstatningsavsetningene.

Foretaket har reasuransiavtaler med både morforetaket Gjensidige Forsikring ASA og eksterne tilbydere som gir en tilfredsstillende dekning ved større variasjoner i inntrufne erstatningstilfeller.

ARBEIDSMILJØ

Arbeidsmiljøet er godt hvilket bekreftes gjennom personaltilfredshetsundersøkelser. Det har ikke vært registrert skader eller ulykker på arbeidsplassen. Sykefraværet utgjorde 4,8 prosent av samlet arbeidstid.

LIKESTILLING

Som et heleiet datterforetak er GPF omfattet og inkludert i Gjensidiges arbeid og rutiner for likestilling og foretaket inngår i konsernets løpende arbeid og årlige rapportering.

I GPF søkes det å ha en inkluderende kultur, hvor alle behandles med respekt og likeverd. Det legges vekt på å anerkjenne hverandres kunnskap, kompetanse og styrker uavhengig av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjons-nedsatte, seksuell orientering, kjønnsidentitet og kjønnsuttrykk og kombinasjoner av disse.



Gjensidige støtter Parisavtalen. Basert på FNs Klimapanels rapporter vurderer GPF det som nødvendig å ha en strategi om netto nullutslipp i investeringsporteføljen innen 2050 for å nå avtalens mål. Gjennom komittering til Science Based Targets initiativ (SBTI) har GPF forpliktet seg til å gjøre dette i henhold til best tilgjengelig vitenskap.

Det vises også til Gjensidige Forsikring ASA-konsernets årsrapport for en nærmere beskrivelse av arbeidet som gjøres rundt bærekraft som GPF omfattes av.

Utslippsintensitet ^{1,3}	Enhhet	Mål	2023	2022
Aksjer	WACI(mot indeks) ^{2,4}	2050: Netto null ⁶	9,8(11,22)	17,6(17,2)
Selskapsobligasjoner	WACI(mot indeks) ^{2,5}	2050: Netto null ⁶	10,3(18,2)	10,0(24,1)
PCAF datakvalitetsscore	Skala 1-5	I/A	2,53	2,85
Totale finansielt utslipp^{1,3,7}				
Aksjer og obligasjoner	tCO2e	I/A	314 860	300 836

¹ Tallene benyttes per 30.12

² Tonn CO2e per NOK 1 million. Tallene angir gjennomsnittlig karbonintensitet (WACI)

³ Scope 1-2 eksklusiv kontanter og derivater

⁴ Mål: indeks for aksjer er global indeks S&P Developed LargeMidCap. Aksjeporteføllen til GPF har ca 20 prosent albokering til norske aksjer og har følgende indeks: 20 prosent OSEFX og 80 prosent MSCI World

⁵ Mål: indeks for selskapsobligasjoner er Bloomberg Barclays Global Aggregate (S&P Dev Aggr Ex-Collateralized Bond Index-Composite). Renteporteføllen til GPF har følgende indeks: 50 prosent NORMI23D3 og 50 prosent BB Global Agg

⁶ Gjelder investeringsportefølle der GPF tar investeringsbeslutning på vegne av kunden

⁷ Totale finansielt utslipp vil variere med forvaltningskapital

YTRE MILJØ

GPF påvirker ikke det ytre miljø av betydning og er omfattet av Gjensidiges miljøpolicy.

STYREANSVARSFORSIKRING

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

STILLING OG RESULTAT

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter et rettviseende bilde av driften og stillingen ved årsskiftet.

Totalt resultat er på 10,8 millioner kroner hvor 7,1 millioner overføres til risikoutjevnsningsfond og 3,7 millioner overføres til annen egenkapital. Det er ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

I GPF blir ansatte i utgangspunktet ansatt i 100 prosent stillinger. Unntakene her er dersom ansatte av sosiale, helsemessige eller andre vektige velferdgrunner søker om midlertidig redusert stilling eller at de søker om fast redusert stilling som følge av for eksempel varig utøregrad. Vi har også noen ansatte i lavere stillingsprosenter, men dette er da stillinger av midlertidig karakter som for eksempel internship. Basert på dette mener foretaket å kunne si med sikkerhet at ingen ansatte jobber ufrivillig deltid.

Når det gjelder arbeid for likestilling og mot diskriminering henvises det til Gjensidige Forsikring ASA-konserns årsberetning der det redegjøres detaljert for dette arbeidet som GPF også omfattes av.

ANSVARLIGE INVESTERINGER

Ansvarlige investeringer er en samlebetegnelse på investeringsstrategier som tar hensyn til problemstillinger knyttet til miljø, sosiale forhold og foretaksstyring (ESG), både før investeringen gjennomføres og i investeringsperioden. GPF er en del av konsernets bærekraftsmål og følger konsernets policy for ansvarlige investeringer og bærekraft. Investeringsavdelingen i GPF samarbeider med konsernets investeringsavdeling.

GPF integrerer bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger i pensjonsprofilene ved å inkludere ESG-score og karbonintensitet i analysen. Investeringer i sektorer med betydelige klima- og miljøeffekter kan ha en negativ effekt på bærekraftsfaktorer. Gjensidige har engasjert Sustainalytics for å overvåke selskapene i investeringsuniverset som tilbys. GPF bruker uttalelser, dialog med eksterne fondsforvaltere og kvantitative analyser når foretaket jobber for å unngå negative effekter av investeringer. Det arbeides kontinuerlig med å påvirke eller endre eksklusjonskriterier, investeringspolitikk og mandater. I 2022 lanserte GPF nye innskuddsprofiler som har et enda tydeligere fokus på ESG, utover det de eksisterende profilene allerede har. Produktene investerer i fond som har bærekraftige investeringer som overordnet mål, (artikkel 9 i henhold til SFDR). GPF har valgt å gjøre bærekraftprofilene tilgjengelige som valg for ansatte hos alle bedriftskunder til samme pris som eksisterende produkter, for å legge til rette for at kapitalen kan flyttes i en mer bærekraftig retning. Det har bidratt til at profilene har tiltrukket seg relativt mye kapital på kort tid. Ved utgangen av 2023 var 868 millioner kroner flyttet inn i Grønn Fremtid siden oppstart høsten 2022.

Fondene og profilene GPF tilbyr har krav til ESG-merking. Dokumentasjon om bærekraft og karbonrisiko er tilgjengelig på foretakets nettside, og skal gjøre det enklere for kunder å sammenligne produkter på bakgrunn av bærekraft. GPF skal fortsette å øke tilbudet av bærekraftige produkter fremover.

GPF er omfattet av en rekke regulatoriske krav innen bærekraftsområde i tillegg til interne krav som følge av konsernets forpliktelser / målsetninger. De viktigste forpliktelsene for kapitalforvaltningen er:

Kapitalforvaltningen baseres på FNs 10 Global Compact-prinsipper, som gjelder menneske- og arbeidstakerrettigheter, miljø og bekjempelse av korrupsjon. Dette er nedfelt i vår Konsernpolicy for ansvarlige investeringer med tilhørende instruksjoner, som er tilgjengelig på www.gjensidige.com.

Konsernet har signert UN Principles for Responsible Investments (UN PRI) som en forpliktelse til å opptre i henhold til interessenters beste i et langsiktig perspektiv. Gjennom foretakets støtte anerkjennes bærekrafttematikkens viktige rolle.

Årsrapport 2023 Gjensidige Pensjonsforsikring AS




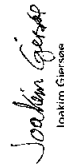
Oslo, 14 februar 2024

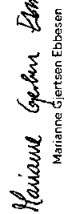
Styret i Gjensidige Pensjonsforsikring AS


Geir Helmer
Styrets leder


Berit Nilsen
Styremedlem


Erik Rønneberg
Styremedlem


Joakim Gjerd
Styremedlem


Marianne Gjertsen Ebbesen
Styremedlem


Ida Guldberg
Styremedlem


Torstein Ingebreitzen
CEO



Resultatregnskap

Millioner kroner	Note	2023	2022
Teknisk regnskap			
Forfalte premier, brutto		6 438,3	5 284,1
Avgitte gjentforsikringspremier		-92,1	-87,2
Overføring av premiereserver og pensjonskapital fra andre forsikringselskaper	5	8 192,4	9 309,9
Sum premieinntekter for egen regning		14 538,6	14 506,8
Inntekter fra investeringer i tilknyttede foretak		-64,1	-4,6
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		242,0	194,0
Verdiendringer på investeringer		3,4	-13,7
Realisert gevinst og tap på investeringer		12,3	-21,5
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektporteføljen	9	193,5	154,2
Inntekter fra investeringer i tilknyttede foretak		-178,0	-72,1
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		19,9	18,5
Verdiendringer på investeringer		5 956,1	-6 294,7
Realisert gevinst og tap på investeringer		970,1	1 003,6
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		6 768,1	-5 344,7
Andre forsikringsrelaterte inntekter		277,6	220,7
Utbetalte erstatninger, brutto	6	-1 089,3	-869,0
- Gjentforsikringsandel av utbetalte erstatninger	6	24,8	11,3
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	5	-5 597,4	-4 848,6
Sum erstatninger		-6 662,0	-5 706,4
Endring i premiereserve mv., brutto		-995,9	-639,5
Endring i gjentforsikringsandel av premiereserven mv.		235,3	93,5
Endring i tilleggsavsetninger		22,9	58,2
Endring i kursreguleringsfond		-0,7	11,8
Endring i fond for regulering av pensjoner		-7,2	-0,1
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser		-745,7	-476,3
Endring i pensjonskapital mv.		-15 138,3	-3 929,8
Endring i gjentforsikringsandel av pensjonskapital mv.		-0,5	0,8
Endring i innskuddsfond		1 255,1	1 111,7
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølle		-13 883,7	-2 817,4
Millioner kroner			
	Note	2023	2022
Overskudd på avkastningsresultatet		-6,3	-3,7
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-8,8	-5,6
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-15,1	-9,3
Forvaltningskostnader		-12,4	-10,8
Salgskostnader		-45,5	-29,6
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. prov. for mottatt gjentforsikring)	7	-443,4	-288,6
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-501,2	-329,1
Resultat av teknisk regnskap	3	-30,0	198,6
Ikke-teknisk regnskap			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		17,1	25,4
Verdiendringer på investeringer		16,5	-7,6
Realisert gevinst og tap på investeringer		28,7	5,2
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	9	62,3	22,9
Andre inntekter		5,6	
Andre kostnader		-17,0	-10,1
Resultat av ikke-teknisk regnskap		45,4	18,4
Resultat før skattekostnad		15,4	217,0
Skattekostnad	10	-0,2	-63,0
Resultat før andre inntekter og kostnader		15,2	164,0
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-5,9	-6,2
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	1,5	1,5
Totalresultat		10,8	159,3




Balanse

Millioner kroner	Note	2023	2022	Millioner kroner	Note	2023	2022
Eiendeler							
Immaterielle eiendeler	11	29,6	18,8	Egenkapital og forpliktelse			
Rett-til-bruk eiendom	12	19,0	1,9	Aksjekapital	18	39,0	39,0
Renteberende verdipapirer til amortisert kost		187,5	229,5	Annen innskutt egenkapital		84,3	83,6
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) til virkelig verdi	13	10,0	15,3	Sum innskutt egenkapital		123,3	122,6
Renteberende verdipapirer til virkelig verdi	13	935,0	1 136,5	Risikoutjevningfond		52,8	45,7
Sum investeringer		1 151,5	1 383,2	Annen opptjent egenkapital		634,3	630,6
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		135,6	74,6	Sum opptjent egenkapital		687,1	676,3
Andre fordringer		230,0	143,7	Sum egenkapital		810,4	798,9
Sum fordringer		365,6	218,2	Annen ansvarlig lånekapital	19	300,8	300,5
Kontanter og kontantekvivalenter		53,7	112,8	Premiereserve mv.		9 594,2	8 562,5
Pensjonseiendeler		0,1		Tilleggsavsetninger		251,1	274,0
Sum andre eiendeler		53,8	112,8	Kursreguleringsfond		0,7	
Andre forskuddsbet. kost. og opptj. ikke mottatte inntekter		0,9	1,3	Fond for regulering av pensjoner		17,9	6,4
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		1 601,4	1 734,4	Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelse	20	9 863,9	8 842,9
Andeler i tilknyttede foretak	16	673,8	756,2	Pensjonskapital mv.		59 760,0	45 698,7
Renteberende verdipapirer til amortisert kost		7 709,4	7 090,1	Innskuddsfond		95,9	275,1
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) til virkelig verdi	14	0,0	4,7	Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsvalgførløse	21	59 855,9	45 973,8
Renteberende verdipapirer til virkelig verdi	14	532,6	392,7	Pensjonsforpliktelse	23	5,8	5,7
Kontanter og kontantekvivalenter		5,7	5,9	Forpliktelse ved periodeskatt	10	-1,4	58,4
Sum investeringer i kollektivporteføljen		8 921,5	8 249,7	Forpliktelse ved utsatt skatt	10	11,3	11,2
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelsen i kollektivporteføljen		877,4	659,6	Andre avsetninger for forpliktelse		53,7	
Andeler i tilknyttede foretak	16	1 870,8	2 099,6	Sum avsetninger for forpliktelse		69,4	75,3
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) til virkelig verdi	15	48 176,8	36 256,4	Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		241,2	153,8
Renteberende verdipapirer til virkelig verdi	15	9 722,2	7 560,2	Forpliktelse i forbindelse med gjentforsikring		42,3	29,3
Fordringer i investeringsvalgførløse		-30,2	-8,8	Andre forpliktelse		38,6	417,2
Kontanter og kontantekvivalenter		116,3	66,5	Sum forpliktelse		322,1	600,2
Sum investeringer i investeringsvalgførløse		59 855,9	45 973,8	Pålepte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		35,2	27,9
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i investeringsvalgførløse		1,6	2,1	Sum egenkapital og forpliktelse		71 257,7	56 619,6
Sum eiendeler i kundeporteføljen		69 656,3	54 885,1				
Sum eiendeler		71 257,7	56 619,6				





Oslo, 14 februar 2024

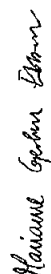
Styret i Gjensidige Pensjonsforsikring AS


Geir Holmgren
Styrets leder

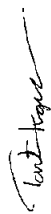

Berit Nilssen
Styremedlem


Erik Ranberg
Styremedlem


Joakim Gjersøe
Styremedlem


Marianne Gjertsen Ebbesen
Styremedlem


Ida Guidberg
Styremedlem


Torstein Ingebreksten
CEO



Oppstilling av endringer i egenkapital

Millioner kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Ny måling av netto ytelses-basert pensjons-forpl./-eiendel	Risikoutjevningss-fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2021	39,0	83,2	-3,6	39,3	881,3	1 039,1
1.1-31.12.2022						
Andre inntekter og kostnader						
Resultat for andre inntekter og kostnader					164,0	164,0
Sum andre inntekter og kostnader			-4,6			-4,6
Totalresultat			-8,3		1 045,2	1 198,5
Risikoutjevningssfond				6,4	-6,4	
Transaksjoner med eierne av foretaket						
Avsatt utbytte					-400,0	-400,0
Aksjebasert betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital		0,4				0,4
Egenkapital per 31.12.2022	39,0	83,6	-8,3	45,7	638,9	798,9
1.1-31.12.2023						
Andre inntekter og kostnader						
Resultat for andre inntekter og kostnader					15,2	15,2
Sum andre inntekter og kostnader			-4,4			-4,4
Totalresultat			-4,4	0,0	15,2	10,8
Risikoutjevningssfond				7,1	-7,1	
Transaksjoner med eierne av foretaket						
Aksjebasert betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital			0,7			0,7
Egenkapital per 31.12.2023	39,0	83,6	-12,0	52,8	647,0	810,4



Oppstilling av kontantstrøm

REGSKAPSPRINSIPP FOR KONTANTSTRØMOPPSTILLINGEN

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter presenteres etter den direkte metoden, som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger. Netto betalinger av verdipapirer ligger under operasjonelle aktiviteter da de henger sammen med netto betaling på premie og til- og fraflyttede premiereserver.

Millioner kroner	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto betaling av premier inkl. tilflyttede premiereserver	14 545,9	14 573,5
Netto betalte erstatninger	-1 064,6	-857,7
Betaling ved fraflytting av premiereserver	-5 597,4	-4 848,6
Netto betalinger vedrørende verdipapirer	-6 995,5	-8 315,5
Betaling til drift, inklusive provisjoner	-418,1	-328,0
Betalt skatt	-59,8	-61,6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	410,5	162,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Betaling av utbytte	-400,0	-150,0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-400,0	-150,0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto betaling av ansvarlig lån inkludert renter	-16,7	-9,9
Betaling av leieforpliktelser	-3,2	-2,9
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	0,0	-0,1
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-20,0	-12,9
Netto kontantstrøm for perioden	-9,6	-0,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter med kredittinstitusjoner ved periodens begynnelse	185,2	186,1
Netto kontantstrøm	-9,6	-0,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter med kredittinstitusjoner ved periodens slutt	175,6	185,2

¹ Herav bundne midler på skattetrekkkontoer

Noter

1. Generelle regnskapsprinsipper

Denne noten inneholder generelle regnskapsprinsipper som gjelder for alle bestanddelene av regnskapet, både finansielle oppstillinger og noter. Spesifikke regnskapsprinsipper følger sammen med de relevante notene.

RAPPORTERINGSNENHET

Gjensidige Pensjonsforsikring AS (GPF) er et foretak hjemmehørende i Norge. Foretakets hovedkontor er lokalisert i Schweigaards gate 12, Oslo, Norge. Aktivitetene i foretaket er liv- og pensjonsforsikring. Foretaket driver virksomhet i Norge.

Generelle regnskapsprinsipper som benyttes i selskapsregnskapet er beskrevet nedenfor.

Grunnlag for utarbeidelse

SAMSVARERKLÆRING

Selskapsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (FOR-2015-12-18-1824). Årsregnskapsforskriften bygger i stor grad på EU-godkjente IFRS¹ er og tilhørende fortolkningsuttalelser.

NYE STANDARDER ANVENDT

GPF har implementert IFRS9 Finansielle instrumenter som ny standard med virkning fra 1. januar 2023. Regnskapsprinsippet er beskrevet i note 17.

NYE STANDARDER OG FORTOLKNINGER IKKE TATT I BRUK

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond innføres for private garanterte pensjonsprodukter med virkning fra 1. januar 2024.

Bufferfondet erstattet tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond for private garanterte pensjonsprodukter. Bufferfondet er fordelt på kontraktene og kan brukes til å dekke et negativt renteresultat inntil kontraktens årlige rentegaranti. Dersom selskapet ikke oppnår en avkastning på ett år som tilsvarer den årlige rentegarantien, kan bufferfondet benyttes slik at selskapet klarer å oppfylle den årlige rentegarantien. Dette innebærer at bufferfondet reduseres og at premiereserven økes tilsvarende på kontrakten.

PRESENTASJONSVALUTA

Regnskapet presenteres i norske kroner som er den funksjonelle valuta i foretaket. All finansiell informasjon er presentert i norske kroner, med mindre annet er angitt.

Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsetninger ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.



FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Premieavsetning

Premiereserven består av inntektsført spareinnskudd, avsetninger for å dekke fremtidige forpliktelser for inntrufne forsikringsstilfeller samt ordinær premiereserve for alderspensjon (ytelsespensjon m/avkastningsgaranti) og opplyst premie. Erstatningsavsetningene er avsatt for inntrufne men ikke innvilgede uføre- og etterlattepensjoner.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av foretakets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive fremtidige administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fradrag av kontantverdien av fremtidige avtalte premier. Administrasjonsreserven er avsatt og inkludert i premiereserven for å dekke fremtidige administrasjonskostnader knyttet til pensjoner og innskuddsfritak under utbetaling. Likest er det avsatt administrasjonsreserver for fripoliser overført fra kollektive pensjonsforsikringer. Dette er inkludert i premiereserven.

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke innvilget. Dette inkluderer både meldte saker (RBNS – reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR – incurred but not reported). RBNS-avsetningene er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens IBNR-avsetningene er basert på erfaringstall.

Nivået på IBNR-avsetningene blir bestemt ut ifra kjente erstatningstall samt estimert meldemønster. I tillegg kan IBNR-avsetningene styrkes ved at reassuransavtaler for det enkelte risikoår utløses.

Ved et forsikringstilfelle vil det bli avsatt et beløp som tilsvarer forsikringsmessig kontantverdi av de fremtidige utbetalinger.

Avsetning i særskilt investeringsportefølje

De forsikringsmessige avsetninger til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av investeringsportefølje skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsportefølje som er tilordnet kontrakten. Foretaket er ikke utsatt for investeringsrisiko på kundemidler, da det ikke garanteres minsteavkastning ovenfor kundene.

Avsetning kursreguleringsfond

Årets netto urealisert gevinst/tap på finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen tilføres/tilbakeføres til kursreguleringsfondet i balansen under forutsetning av at porteføljen har en netto urealisert merverdi. Etter regnskapsstandarden for forsikringskontrakter (IFRS 4) er kursreguleringsfondet vurdert som en forpliktelse.

Avsetning tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger er en betinget kundetilidit avsetning fra renteoverskudd utover den garanterte avkastningen. Tilleggsavsetningene kan benyttes til dekning av renteunderskudd ved garantert avkastning. Bruk av tilleggsavsetningene det enkelte år er begrenset til oppad til ett års rentegaranti for den enkelte kontrakt.

Avsetning for regulering av pensjoner

Pensjonistenes overskuddsfond består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegget til ytelsene til pensjonistene.

INNREGNING AV INNETEKTER OG KOSTNADER

Premieinntekter

Brutto forfalte premier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Premien blir normalt innkrevd i månedlige terminer, og det foretas derfor ingen periodisering av premiene for disse. For forsikringer som ikke har månedlig premie blir periodiseringen av opplyst premie varetatt ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Overføring av premiereserve

Overført premiereserve fra andre foretak er ført over resultatregnskapet og gjeldende fra det tidspunkt foretaket har overtatt risiko med tilhørende forpliktelser. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten tilleggsavsetninger under endringer i forsikringstekniske avsetninger.

Erstatningskostnader

Erstatninger viser årets utbetalte erstatninger i form av løpende pensjoner. Kostnadsføringen skjer på det tidspunktet kostnaden er påløpt.

Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelsen

Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalte bruttopremier, og periodiseres i takt med forsikringsperioden. Erstatningskostnaden reduseres med gjenforsikringsandelen.

Netto inntekter fra investeringer

Finansinntekter består av renteinntekter på finansielle investeringer, mottatt utbytte, realiserte gevinster knyttet til finansielle eiendeler, endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, samt gevinster på finansielle derivater. Renteinntekter innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rente-metoden.

Finanskostnader består av rentekostnader på lån, realiserte tap knyttet til finansielle eiendeler, endringer i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, resultatført verdifall på finansielle eiendeler og resultatført tap på finansielle derivater. Alle lånekostnader innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rente-metoden.

Resultat til forsikringskunder

Garantert avkastning på premiereserven og erstatningsavsetninger resultatføres under posten endringer i forsikringstekniske avsetninger.

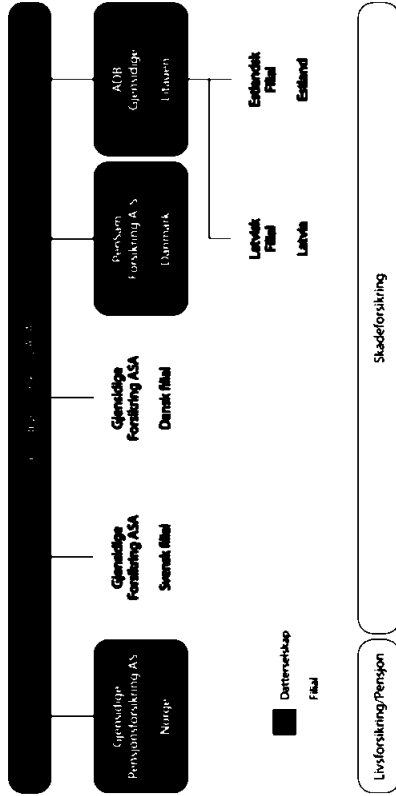
VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valutakurs på transaksjonstidspunktet.

UTBYTTE

Foreslått utbytte innregnes som en forpliktelse i samsvar med regnskapslovens bestemmelser, i henhold til forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (FOR 2008-01-21 nr. 57). Utbytte fra regnes i egenkapitalen i det regnskapsåret det avsettes for.

Figur 1 – Forenklet konsernstruktur



Risikoutjevningssfond
Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet for kollektiv pensjon og fripoliser til risikoutjevningssfondet til dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningssfondet skal klassifiseres som egenkapital og inngår som en del av bundet egenkapital.

Gjensikringsandel av brutto forsikringsavsetning
Gjensikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser klassifiseres som en eiendel i balansen. Gjensikringsandel av ikke opplyst bruttopremie og gjensikringsandel av brutto erstatningsavsetning inkluderes i gjensikringsandel av forsikringsforpliktelsen

AVSETNINGER
Avsetninger innregnes når foretaket har en lovmessig eller underforstått plikt som et resultat av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at dette vil medføre en utbetaling eller overføring av andre eiendeler for å gjøre opp forpliktelsen, og forpliktelsen kan måles pålitelig.

Betingede eiendeler opplyses om i note dersom en tilførsel av økonomiske fordeler er sannsynlig. En betinget forpliktelse opplyses om i note med mindre det er lite sannsynlig at den medfører en utgående kapitalstrøm

HENDELSER EFTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om GPFs finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendeiser etter balansedagen som ikke påvirker foretakets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke foretakets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

2. Risiko- og kapitalstyring

INNLEDNING

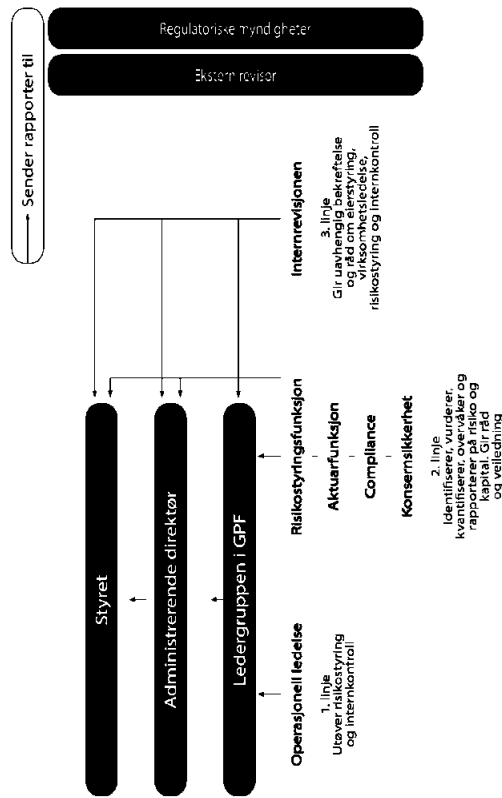
Gjensidige Pensjonsforsikrings (GPF) kjernevirksomhet er livsforsikring og virksomheten er primært utsatt for forsikrings-, finansiell- og operasjonell risiko.

RISIKOSTYRINGSSYSTEMET

Risikostyring i Gjensidige er en del av den totale virksomhetsstyringen og er organisert med utgangspunkt i en tretrinnsmodell.

Figur 2 under viser de overordnede prinsipper for denne organiseringen, samt roller og ansvar.

Figur 2 – Virksomhetsstyringssystemet i Gjensidige Pensjonsforsikring AS



Styret har det overordnede ansvaret for at GPF har etablert et effektivt og hensiktsmessig system for risikostyring og internkontroll, og skal påse at systemet står i forhold til arten og omfanget av den virksomhet som drives. Styret vedtar den overordnede risikopretitten for konsernets viktigste risikoområder, samt styrende dokumenter for alle risikotyper i risikouiverset.

Administrerende direktør har et overordnet ansvar for å styre foretakets risiko. Dette innebærer å etablere og gjennomføre forsvarlig risikostyring og internkontroll, med et tydelig mandat og med bakgrunn i den risikopretitt som styret fastsetter. Operasjonell betyr dette at risikostyring skal benyttes som et effektivt og hensiktsmessig verktøy for å sikre at virksomheten håndterer og tilpasser seg de risikoer som kan påvirke evne til å nå sin definerede strategi og målsetninger.

Ansvar for den daglige risikostyring og internkontroll er delegert til de ansvarlige linjeledere, som skal sørge for at dette er etablert innenfor sine områder og at aktuelle risikostyringsaktiviteter blir gjennomført. Videre skal den enkelte leder sørge for at risikoene utpekes og at det iverksettes nødvendige kontroller og tiltak. Ulle typer av avvikshandtering er også en sentral del av risikostyring, og skal skje i henhold til etablerte rutiner.

Hver enkelt ansatt skal innenfor sine områder medvirke til at virksomheten når sine mål, og bidra til risikostyring i tråd med etablerte retningslinjer og ved behov. Noen funksjoner slik som risiko-, compliance-, og sikkerhetskoordinatorer, hvitvaskingsansvarlig og funksjoner som vurderer kvaliteten i salgs- og skadeoppgørsfunksjoner er organisert som en del av første linjeorganisasjonen. Denne typen funksjoner har som en av sine hovedoppgaver å bistå med å ivareta risikostyring og internkontroll i GPF.

De ulike kontrollfunksjoner i andrelinje er organisert under Chief Risk Officer (CRO) i Gjensidige Forsikring ASA. CRO har det overordnede ansvaret for å etablere prosedyrer for risikostyring og internkontroll, rapportering av risikoeksponeringer, samt overvåke risikorammer vedtatt av styret. CRO har en faglig og uavhengig rapporteringslinje til administrerende direktør og styret.

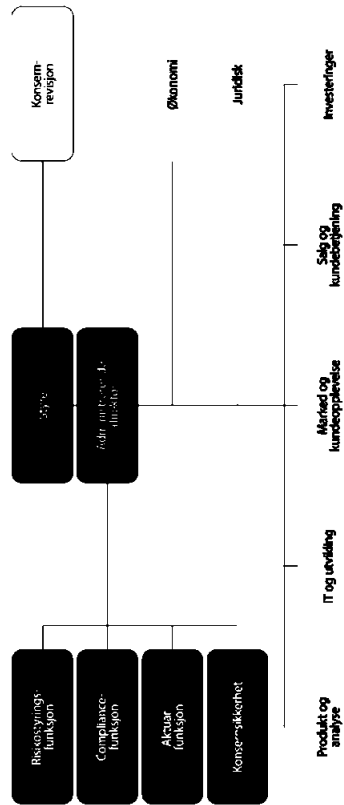
Andrelinje består av kontrollfunksjoner innenfor risikostyring, compliance, aktuar og konsernsikkerhet:

- Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å vedlikeholde og videreutvikle GPF sitt risikostyringssystem slik at systemet til enhver tid er tilfredsstillende og i henhold til regulatoriske krav og styrets føringer. Videre skal funksjonen organisere og ivareta en helhetlig og løpende prosess for vurdering og oppfølging av risiko og internkontroll, ha oversikt over de mest vesentlige risikoer GPF er eller kan bli eksponert for, og hvilken betydning dette har for konsernets solvenssituasjon.
- Compliancefunksjonens hovedoppgaver er å bidra til at krav fastsatt i eller i medhold av lov, forskrift eller i styrende dokumenter etterleves, at operasjonelle risikohendelser som også er compliance-brudd følges opp og rapporteres (herunder til nasjonale datatilsyn der nødvendig) og at internkontrollsystemet fungerer i samsvar med kravene. Funksjonen ledes av Chief Compliance Officer (CCO). CCO har en faglig og uavhengig rapporteringslinje til konsernsjef og styret.
- Aktuarfunksjonen har ansvar for å koordinere og kontrollere de forsikringstekniske avsetningene, men har ikke ansvar for å beregne eller utvikle modeller for forsikringstekniske avsetningene. Funksjonen er også ansvarlig for uavhengig kontroll av intermodellen gjennom valideringsprosessen. Funksjonens ansvar er begrenset til kontrollaktiviteter, og funksjonen skal være uavhengig av den operative virksomhet, og adskilt fra den alminnelige rapporteringslinjen i virksomheten. Lederen for aktuarfunksjonen har en faglig og uavhengig rapporteringslinje til konsernsjefen og styret.
- Konsernsikkerhet har ansvar for å overvåke, gjennomgå og forbedre styringssystemet for informasjonssikkerhet. Konsernsikkerhet ledes av Chief Security Officer (CSO).

Uavhengighet til kontrollfunksjonene sikres ved at funksjonene leveres av Gjensidige Forsikring ASA gjennom egne SLA avtaler der Konsernsjefen ansetter ledere for andrelinje funksjonene og bestemmer deres godtgjørelse. Ledere av andrelinje funksjonene kan ikke avsettes uten samtykke fra styret. Deres lønn skal ikke være basert på GPF sitt resultat.

Tredjelinjen utgjøres av konsernets internevisjon. Konsernrevisjonen skal overvåke og kontrollere konsernets prosesser for risikostyring, internkontroll og eierstyring. Internevisjonen rapporterer direkte til styret i GPF.

Figur 3 – Operasjonell struktur



FORSIKRINGSRISIKO

Risikobeskrivelse

GPF er eksponert mot livsforsikringsrisiko. GPF har en relativ stor risikoappetitt innen innskuddspensjon og privat sparing, moderat risikoappetitt innenfor kollektive risikodekninger og individuell uførepensjon og lav risikoappetitt innenfor kapitalkrevenende og kompliserte produkter (fripoliser). For å beskrive livsforsikringsrisiko utdypes de viktigste komponentene nedenfor.

Uførerisiko

Uførerisiko er risikoen for at faktisk uføret er høyere enn forventet, og / eller at færre enn forventet blir friske eller arbeidsføre, noe som vil øke erstatningsutbetalingene. Både individuelle og kollektive uføreprodukter eksponerer GPF for denne type risiko. Bortsett fra avgangsrisiko er uførerisiko en av de største forsikringsrisikoene for GPF.

Opplevelsesrisiko

Opplevelsesrisiko er risikoen for at faktisk dødelighet er lavere enn forventet. Lavere dødelighet vil resultere i høyere totale pensjonsutbetalinger for garanterte produkter. Foretaket kan ikke kreve ytterligere premier for kontraktsperioder som er inngått tidligere. Risikoen for foretaket er at de avsetningene som skal dekke alle fremtidige krav er utilstrekkelige.

GPF er spesielt utsatt for opplevelsesrisiko knyttet til fripoliser, hvor GPF er ansvarlig for å betale en garantert ytelse frem til dødsfall eller et annet avtalt tidspunkt.

Dødelighetsrisiko

Dødelighetsrisiko er risikoen for at faktisk dødelighet er høyere enn forventet. Høyere dødelighet vil resultere i høyere erstatningskrav til etterlatte. GPF tilbyr dødelighetsdekninger som utløser pensjon til etterlatte ved forsikringsdød. Disse er tilknyttet innskuddspensjon. I tillegg finnes det fripoliser som inkluderer dødelighetsdekninger. Dødelighetsrisikoen i GPF er lav, fordi det i begrenset grad selges forsikringspoliser som dekker dødelighetsrisiko. GPF har større eksponering mot opplevelsesrisiko, fordi pensjonsutbetalingene øker dersom dødeligheten er lavere enn forventet.

Katastroferisiko

Katastroferisiko er definert som risikoen for en umiddelbar økning i dødelighet grunnet en katastrofehendelse. Dødelighetsrisikoen er generelt lav, og scenariet for katastroferisiko vil få svært liten innvirkning for GPFs portefølje.

Avgangsrisiko

Avgangsrisiko er risikoen for en endring i avgangsraten som medfører tap. For GPF vil økt avgang, det vil si risiko for en økning i antall kunder som forlater foretaket, kunne medføre bortfall av fremtidige inntekter. Dette er hovedsakelig relevant i Solvens II-perspektivet, fordi Solvens II tar hensyn til forventet fremtidig fortjeneste. Avgangsrisiko reflekterer risikoen for en potensiell reduksjon av forventet fremtidig fortjeneste dersom kunder forlater foretaket. Avgangsrisiko er hovedsakelig knyttet til investeringsvalgporteføljen, og utgjør en viktig risiko for foretaket i Solvens II.

Dersom et stort antall kunder skulle velge å forlate foretaket vil imidlertid effekten på kapitalposisjonen være begrenset. Redusert fremtidig fortjeneste vil føre til en reduksjon av tellende kapital, men motvirkes av et lavere kapitalkrav.

Kostnadsrisiko

Kostnadsrisiko er risikoen for at faktiske kostnader er høyere enn forventet. Risikoen er knyttet til administrasjonsresultatet som er forventet administrasjonsinntekt minus de forventede utgiftene for hele levetiden til produktene som faller innenfor kontraktens grense. For noen produkter kan GPF ikke øke administrasjonsgebyret selv om utgiftene skulle øke (for eksempel fripoliser). For andre produkter kan GPF øke administrasjonsgebyret for fremtiden og dermed redusere tapene.

RISIKOEKSPONERING

GPF tilbyr flere uførepensjonsprodukter, og derfor er uførerisiko en vesentlig risiko. I tillegg er opplevelsesrisiko en betydelig risiko på grunn av fripoliseporteføljen. Hvis risiko måles etter Solvens II-prinsipper, så er avgangsrisikoen den dominerende risikoen. Dette er fordi det tas hensyn til fremtidig fortjeneste i Solvens II.



Tabellen under viser risikoeksponeringen innen forsikringsrisiko for GPF i Solvens II.

Tabell 1 – Risikoeksponering innen forsikringsrisiko (basert på standardformelen etter Solvens II - prinsippene)

Type forsikringsrisiko	2023	2022
Oppløvesrisiko	2,6 %	3,3 %
Uførhetsrisiko	4,9 %	5,4 %
Avgangsrisiko	85,3 %	85,0 %
Kostnadsrisiko	7,1 %	6,3 %
Sum	100,0 %	100,0 %
Forsikringsrisiko (millioner kroner)	1 411,3	1 262,6

Risikokonsentrasjon

Livsforssikring består av forsikringspoliser i det norske markedet. Porteføljen består hovedsakelig av små og mellomstore bedriftskunder over hele landet og i ulike bransjer. Risikokonsentrasjonen anses derfor som begrenset.

STYRING AV FORSIKRINGSRISIKO

GPF har en styrebesluttet Underwritingpolicy som gir retningslinjer for de viktigste prinsippene og forpliktelsene innenfor utvikling av produkter og tariffier, samt risikoseleksjon og pricing av individuelle risikoer. Produktavdelingen har det overordnede ansvaret for at policyen blir etterlevet.

GPF har en aktuarfunksjon som er organisatorisk plassert i Gjensidige Forsikring ASA. Ved å benytte en felles andrelinje sikrer man at alle deler av organisasjonen benytter de samme prinsippene ved kalkulering av forsikringsmessige avsetninger.

Produktavdelingen avholder regelmessige møter med resten av ledelsen i GPF og aktuarfunksjonen for å gjennomgå nivået på de forsikringsmessige avsetningene og endringer i utviklingen av meldte skader. I disse møtene gjennomgås også endringer i produkter og prosesser som kan påvirke nivået.

De viktigste dokumentene som styrer forsikringsrisikoen er:

- Underwriting policy
- Retningslinjer for produkt- og tjeneste utvikling
- Policy for forsikringstekniske avsetninger
- Retningslinjer for beregning av forsikringstekniske avsetninger
- Kapitalstyringspolicy

I tillegg er det gitt mer spesifikke retningslinjer i underliggende dokumenter.

Risikoreducerende tiltak

GPF tegner reasuransse for uføringsrisiko mot Gjensidige Forsikring ASA som beskyttelse mot et stort antall erstatningssaker (stop loss) og høye enkelt erstatninger (excess of loss).

I tillegg har GPF en avtale om kvoterassuransse med Swiss Re for uførepensjon tilknyttet barneforsikring.

Siden 2020 har GPF hatt en reasuransseavtale med Gjensidige Forsikring som beskytter mot tap ved masseavgang.

FINANSIELL RISIKO

Risikobeskrivelse

Finansiell risiko er risikoen for tap knyttet til endringer i makroøkonomiske forhold og/eller endringer i finansielle eiendeler og forpliktelser. GPF er eksponert for denne typen risiko gjennom foretakets investeringsaktiviteter. Risikoen styres på aggregert nivå og håndteres gjennom policy for investeringsvirksomheten og investeringsstrategi.

GPF forvalter investeringsvalgporteføljen, kollektivporteføljen og selskapsporteføljen, og disse har ulike eksponeringer mot finansiell risiko.

Investeringsvalgporteføljen

Innskuddspensjonsordninger er kjerneproduktet til GPF og selskapet tilbyr seks ulike typer forvaltningsstiler til sine kunder. I Aktiv, Kombinert og Indeks forvaltning kan kunden veige mellom forskjellige risikoprofiler: Trygg, Balansert, Offensiv og Alderstilpasset. I Grønn Fremtid Aktiv, Grønn Fremtid Kombinert og Grønn Fremtid Core kan kunden ha Alderstilpasset risikoprofil. Kunden kan også selv sette sammen andelen i aksjer og renter, da uten nedvekting av risiko.

For unit linked produkter er det kunden som er eksponert mot markedsrisiko, men GPF er indirekte eksponert siden en del av totalinntektene er en funksjon av kapital under forvaltning.

Kollektivporteføljen

For garanterte produkter er GPF eksponert mot markedsrisikoen siden disse produktene har en garantert årlig avkastning i henhold til norske forsikringsregler. For noen av de garanterte produktene er det visse fremtidige diskresjonære fordeler (f.eks. tilleggsavsetninger) som har en tapsabsorberende effekt da de kan brukes til å dekke differansen mellom den faktiske avkastningen og den garanterte avkastningen. Fra og med 2024 blir tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond slått sammen til et nytt bufferfond som kan dekke negativ avkastning. De viktigste risikoelementene knyttet til kollektivporteføljen er rente-, kreditt- og eiendomsrisiko. Porteføljen eksponerer foretakets egenkapital for risiko.

Selskapsporteføljen

Risikoprofilen i selskapsporteføljen er konservativ og består hovedsakelig av pengemarkedsinstrumenter med kort løpetid, lån og fordringer til amortisert kost og bankinnskudd.

GPF har egen eksponering i finansielle instrumenter gjennom handelsisjageret. Dette er en teknisk beregnet beholdning som oppstår hovedsakelig som følge av intern behandlingstid for kjøp og salg av fondsandeler på vegne av kundene. Bokført verdi på denne beholdningen var ved utgangen av 2023 1,1,4 millioner kroner.



Tabell 4 – Renteportefølje per sektor

	2023	2022
Statsobligasjoner	15,7 %	13,5 %
Foretaksobligasjoner	82,0 %	83,8 %
Strukturerte verdipapir	2,3 %	2,6 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Tabell 5 – Renteportefølje per rating kategori

	2023	2022
AAA	24,4 %	21,7 %
AA	12,0 %	21,7 %
A	35,6 %	29,8 %
BBB	18,9 %	16,1 %
Ingen rating	9,1 %	10,7 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Som det fremgår av tabellen, består en vesentlig del av den norske renteporteføljen av utstedere uten rating fra et offisielt ratingforetak.

Aksjerisiko

Aksjerisiko er risiko knyttet til verdiene av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter som følge av endringer i nivå eller volatilitet i markedspriser på aksjer.

Andelen aksjer i aktivaene relatert til porteføljene med rentegaranti er 0 prosent av totalporteføljen. Når det gjelder unit-linked produkter så er tilnærmet 68,6 prosent av aktivaene i disse produktene allokert til aksjer (for det meste globale aksjer), og et aksjestress scenario vil redusere forvaltningskapitalen betydelig.

Ettersom en del av forvaltningsinntekten er proporsjonal med forvaltningskapitalen vil et aksjestress scenario redusere inntektene til GPF og resultere i en reduksjon av fremtidig fortjeneste.

Aksjeeksponeringen er i hovedsak investeringer i internasjonalt diversifiserte fond, med størstedelen investert i utviklede markeder.

Eiendomsrisiko

Eiendomsrisiko er risiko knyttet til verdiene av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter som følge av endringer i nivå eller volatilitet av markedspriser på eiendommer. Eiendom utgjør en betydelig del av kollektivporteføljen. Uavhengig av den juridiske organiseringen av eksponeringen, vurderes de underliggende investeringene i eiendom i forhold til risiko. Verdsattelsesprinsippene i fondet baserer seg på retningslinjene fastsatt i internasjonale verdsattelsesstandarder IAS og ERS samt alment anerkjente verdsattelsesprinsipper. Verdsattelsen av en enkelt eiendom baseres på diskontering av estimerte fremtidige kontantstrømmer, som i sin tur estimeres basert på flere konkrete analyserte markedsforhold i

Det meste av dette er et resultat av at det går tid fra ordre avgis til den effektueres. Det reelle handelslageret var ved utgangen av 2023 2,6 millioner kroner.

Tabell 2 – Aktivaallokering eksklusive investeringsvalgporteføljen

Millioner kroner	2023	2022
Renteinstrumenter - kort durasjon	1 466,8	1 521,0
Bankinnskudd	59,3	118,7
Obligasjoner til amortisert kost	7 896,9	7 319,7
Obligasjoner til virkelig verdi	0,8	8,1
Aksjer	10,0	20,1
Eiendom	673,8	756,2
Sum	10 107,6	9 743,7

Risikoeksponering

Tabellen under viser risikoeksponeringen mot markedsrisiko for GPF i Solvens II.

Tabell 3 – Risikoeksponering innen markedsrisiko (basert på standardformelen etter Solvens II -prinsippene). Fordelingen av markedsrisiko tar hensyn til bruk av buffere.

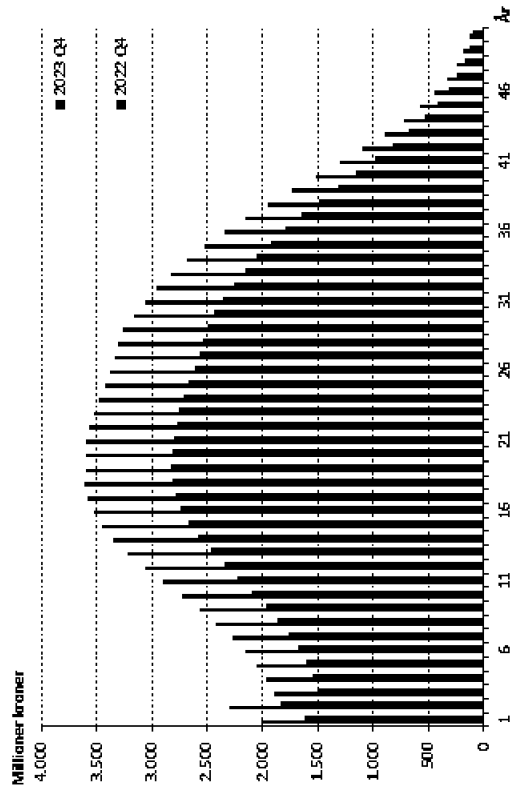
Type markedsrisiko	2023	2022
Renterisiko	9,2 %	11,6 %
Aksjerisiko	55,4 %	44,4 %
Eiendomsrisiko	9,4 %	12,3 %
Kredtrisiko	26,0 %	31,7 %
Sum	100,0 %	100,0 %
Markedsrisiko (Millioner kroner)	1 384,3	1 106,5

Kredittmargin risiko

Kredittmargin risiko er risiko knyttet til verdiene av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter som følge av endringer i nivået eller volatiliteten av kredittmarginen over den risikofrie rentekurven. Det er renteporteføljen som er eksponert for kredittmargin risiko. I kollektivporteføljen er hoveddelen av investeringene lån og fordringer.

Tabellene nedenfor viser fordeling av direkteinvesteringer i renteporteføljen per sektor og ratingkategori i 31. desember 2023 for GPF.

Figur 4 – Forventet utbetalingsmønster for de forsikringstekniske avsetningene



Tabell 6 – Forfallsprofil (antall år) på renteportefølle

Millioner kroner	2023	2022
Forfall		
0-1	714,4	547,9
1-2	96,9	191,8
2-3	399,8	96,9
3-4	1 526,4	350,1
4-5	805,4	1 526,9
5-6	798,1	700,2
6-7	852,9	774,1
7-8	181,4	667,3
8-9	1 329,1	178,2
9-10	533,8	1 329,3
>10	1 009,5	1 126,0
Sum	8 247,7	7 488,7

eiendomsmarkedet, som blant annet markedsieie, driftskostnader, investeringsnivå og forventet ledighet i eiendomsmarkedet, samt særegenheter ved den enkelte eiendom. Diskonteringsrenten er oppbygd av tre elementer; langsiktig statsrente, underliggende eiendomsrisiko og en subjektiv risikojustering som er ment å reflektere eiendomsrisikofrikke avvik. Underliggende eiendomsrisiko estimeres som differansen mellom «prime yields» (real) pluss forventet inflasjon og langsiktig statsrente. Den subjektive risikojusteringen for den enkelte eiendom utledes blant annet fra kliente sammenlignbare transaksjoner slik at markedets pricing av risikoen hensyntas i størst mulig grad. For å utlede den nominelle diskonteringsrenten benyttes Norges Banks inflasjonsmål i kombinasjon med inflasjonsestimater fra Statistisk Sentralbyrå.

Porteføllen består av investeringseiendommer. Eiendomsporteføllen har sin største konsentrasjon innenfor kontor og handel i Oslo området.

Renterisiko

Renterisiko er risiko knyttet til verdiene av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter som følge av endringer i rentekurven eller rentevolatiliteten.

For GFP er renterisikoen substansiell i styringen av kollektivporteføllen. Eksponeringen til renterisiko reduseres ved å øke den totale durasjonen av porteføllen av rentebærende instrumenter, inkludert kortsiktige obligasjoner og lån og fordringer. Fra et regnskapsperspektiv reduseres risikoen ettersom en stor del av obligasjonsporteføllen er klassifisert som lån og fordringer.

I et markedsverdisperspektiv på aktiva- og passivside vil renterisikoen være betydelig på grunn av durasjonsavviket mellom aktiva- og passivside.

Forventet utbetalingsmønster for GFP sine forsikringstekniske avsetninger vises i figuren nedenfor.



Fond med rentebærende instrumenter består av internasjonalt og norske diversifiserte fond i aktivklasser som obligasjoner med høy kredittkvalitet og høyrente obligasjoner.

STYRING AV FINANSIELL RISIKO

Overvåking, kvantifisering, styring og kontroll av risikoeksponering er en viktig del av GPFs virksomhet som utføres for å sikre at risikonivået er rimelig og støtter verdiskapningen. Samlet risikostyring sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte. Formålet med risikostyring i GPF er todelt. For det første er det ment å sikre at eksponeringen ikke overstiger risikokapasiteten. For det andre er den overordnede risikostyringen ment til å bidra til verdiskapning for kunder og eier innenfor den vedtatte risikoappetitten.

Styret vedtar årlig investeringsstrategien som gir begrensninger for ulike risikotyper, samt rammer for aktive allokeringen.

Foretaket har satt grenser for kredittkapsponering basert på kredittlinjer for konsernet. Kredittgrenser er fastsatt for utpekte motparter. Grensene er basert på enten offisielle kredittvurderinger av motparten eller interne analyser. Disse overvåkes og rapporteres månedlig. Styringen av kreditt risiko er definert i GPFs kredittpolicy.

Investeringsstrategien definerer flere risikobegrensninger for å få en diversifisert investeringsportefølje for kollektivporteføljen. Grensene er satt for renterisiko, valutarisiko og aktive allokering i investeringsporteføljen. Disse grensene rapporteres månedlig til styret og overvåkes.

De viktigste styrende dokumentene for styring av markeds-, kreditt- og likviditetsrisiko er:

- Investeringsstrategi for porteføljer med egenkapitalrisiko
- Investeringsstrategi for porteføljer uten egenkapitalrisiko
- Kredittpolicy
- Likviditetspolicy
- Kapitalstyringspolicy
- Policy for investeringsvirksomheten

Risikoreducerende tiltak
GPF investerer i rentebærende instrumenter med lang durasjon for å redusere durasjonsavviket mot forsikringstekniske avsetninger.

Sikring av valutarisiko
Valutarisiko er definert som risikoen for et finansielt tap som følge av endringer i valutakurser. I kollektivporteføljen er alle investeringer i rentebærende instrumenter utstedt i NOK eller i norske pengemarkedsfond. For unit link porteføljen for foretakskunder, eksterne agenter og private kunder er aksjeeksponeringen i den største porteføljen i utgangspunktet ikke valutaskirket, men er på grunn av markedsynn likevel 65,4 prosent valutaskirket per 31.12.23. Rentebærende instrumenter er valutaskirket.

Risikosensitivitet
Målet med sensitivitetsanalysene er å vise effekten av ulike forhåndsdefinerte scenarier.

Denne renterisikoen oppstår for kollektivporteføljen som garanterer en årlig investeringsavkastning. Rentenivået har steget det siste året, og det har gjort det mulig å investere i rentebærende papirer som gir tilfredstillende avkastning. Det har imidlertid vært store endringer i rentenivået det siste året, og Rentenivået vil påvirke forventet avkastning når det skal foretas nye investeringer. Ved et rentefall vil det bli vanskeligere å finne investeringer som gir tilstrekkelig avkastning for å oppnå den årlige avkastningsgarantien.

Når det gjelder investeringsvalgporteføljen, vil et rentesjokk nedover øke eiendelene og dermed øke inntektene fra forvaltningskapitalen. En endring i diskonteringsrenten vil også øke nettoverdien av fremtidig fortjeneste. Som en følge av dette har investeringsvalgporteføljen en positiv effekt i et scenario med en reduksjon av rentekurven, noe som kompenserer for et eventuelt tap som oppstår for de garanterte produktene.

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko knyttet til verdiene av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter som følge av endringer i valutakursene.

Valutarisiko i kollektivporteføljen er sikret 100 prosent ved å bruke fond som er sikret til NOK.

I unit linked produkter kan kundene velge mellom sikret og ikke-sikrede produkter. Renteprodukter er alltid sikret.

Motpartersisiko

Motpartersisiko er risiko for mulige tap på grunn av uventet mislighold hos GPFs motparter og debitorer.

GPF er utsatt for motpartersisiko gjennom investeringer i verdipapirer, fond, bankinnskudd og gjennom fordringer fra mellommenn og reasuranskontrakter.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risiko for ikke å kunne foreta utbetalinger ved forfall eller behov for å realisere investeringer til høye kostnader for å foreta utbetalinger. Det er fastsatt grenser for nødvendig tilgang til likvide midler. Disse overvåkes kontinuerlig og tas hensyn til i den strategiske aktivaaallokeringen.

Likviditetsrisikoen antas å være lav. Det er utarbeidet en likviditetsstrategi som godkjennes årlig av styret.

Risikokonsentrasjon

Risikokonsentrasjon knyttet til finansielle investeringer defineres som risikokonsentrasjon knyttet til akkumulering av eksponeringer innenfor samme geografiske område, industrisektor mv.

For GPF er sektorkonsentrasjon av rentepapirer regulert av retningslinjer for kredittkapsponering, som er en del av konsernets kredittpolicy. Retningslinjene definerer en rekke industrisektorer sammen med grenser for hver sektor for å sikre diversifisering i totalporteføljen. Den nåværende fordelingen av rentepapirer i kollektivporteføljen oppfyller kravene gitt i retningslinjene og i unit-linked porteføljene er fond brukt i allokeringen.

I unit linked porteføljene er aksjeinvesteringene i internasjonalt diversifiserte fond og norske fond. Investeringene er hovedsakelig i utviklede markeder. Graden av diversifisering, både for sektor og geografisk konsentrasjon, er således avhengig av sammensetningen i fondsstrukturen.

Årsrapport 2023 Gjensidige Pensjonsforsikring AS

Følgende forutsetninger er gjort for de ulike risiko-faktorene for unit linked porteføljen:

- Aksjer - det antas at markedsværdien øker/reduseres
- Rentebærende instrumenter - det antas at markedsværdien øker/reduseres
- For kollektivporteføljen og selskapsporteføljen er følgende forutsetninger gjort for de ulike risikofaktorene:
 - Aksjer - det antas at markedsværdien øker/reduseres
 - Rentebærende instrumenter - det antas at rentekurven som helhet endres med ett prosentpoeng

Tabellen under viser effekten av de forskjellige sensitivitetene.

Tabell 7a – Potensiell verdiendring basert på de forskjellige sensitivitetene. Tabellen er basert på markedsværdier i Unit Linked porteføljen

Sensitivitet	2023	2022
Aksjer ned 20 %	-38,1	-28,6
Aksjer opp 20 %	38,1	28,6
Renter ned 20 %	-17,5	-15,5
Renter opp 20 %	17,5	15,5

Tabell 7b – Potensiell verdiendring basert på de forskjellige sensitivitetene. Tabellen er basert på markedsværdier i Kollektivporteføljen og Selskapsporteføljen

Sensitivitet	2023	2022
Aksjer ned 20 %	-2,0	-4,0
Aksjer opp 20 %	2,0	4,0
Renter ned 100 bps	3,6	9,5
Renter opp 100 bps	-3,6	-9,5
Eiendom ned 20 %	-134,8	-151,2
Eiendom opp 20 %	134,8	151,2

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er en potensiell hendelse eller omstendighet som kan oppstå i virksomheten som kan gi økonomisk effekt og /eller tap av omkomme. Operasjonell risiko kan skyldes menneskelig feil, svakheter i systemer og feil i prosesser eller eksterne hendelser. To store komponenter av operasjonell risiko er compliance risiko og IT-risiko.

Mål og strategi: Den overordnede målettingen med styringen av operasjonell risiko i GPF er å sikre at risikonivået ligger innenfor vedtatt risikopåttitt. Operasjonell risiko skal reduseres så langt som praktisk mulig innenfor de områder som antas å kunne påvirke Gjensidiges omdømme negativt. For annen operasjonell risiko skal en balansert tilnærming legges til grunn for effektiv og framtidig drift. Styring av risiko gjøres gjennom å identifisere, analysere, evaluere, håndtere, overvåke og rapportere på de vesentlige risikoene. Overordnet risikopåttitt gir føringer for hvilken risikostrategi som er vedtatt av styret.

Risikopåttitten er videre operasjonalisert i en styrevedtatt risikomatrix. Det er denne matrisen som brukes i den årlige risikovurderingsprosessen og i den løpende oppfølgingen som skjer i GPF. For å håndtere risiko på en effektiv måte er selskapet organisert med veldefinerte og klare rapporteringslinjer og ansvarsforhold.

Prosess: Utgangspunktet for identifisering av risikoer er etablerte målettinger, aktiviteter, leveranser og vesentlige prosesser. Risikovurderingene gjennomføres årlig med en kvartalsoppfølging av de mest vesentlige risikoer. Som en del av selskapets strategiprosess identifiseres og vurderes trender og scenarier knyttet til globalisering, teknologi, bærekraft og demografi og hvordan disse vil kunne påvirke konkurranseløst, rammebetingelser og risikobilaget. Også disse risikoene blir identifisert, vurdert og prioritert av ledere og fagpersoner i henhold til etablert risikomatrix. Det er implementert regler for de tilfeller hvor risikonivået blir vurdert til å være for høyt. I slike tilfeller skal GPF enten implementere risikoreducerende tiltak eller akseptere det aktuelle risikonivået. Disse beslutningene skal dokumenteres som en del av risikovurderingen. Resultatene fra de årlige og kvartalsvise risikovurderingene blir dokumentert og lagret i et dedikert dokumentasjonsystem.

Rapportering og dokumentasjon: Som en del av virksomhetens årlige vurdering av operasjonell risiko identifiseres de mest vesentlige risikoer i GPF. Resultatet fremlegges og diskuteres i GPF sitt lederteam og i styre. Disse risikoer blir fulgt opp løpende og det rapporteres kvartalsvis til styret.

Overvåking og etterlevelse: Ledere i Gjensidige er ansvarlige for identifisering, vurdering og håndtering av operasjonelle risikoer innenfor eget ansvarsområde. Effekten av risikoreducerende tiltak, samt behovet for eventuelle ytterligere tiltak skal vurderes fortløpende. Det er andre- og tredjelinjes oppgave å kontrollere at prosess for risikostyring blir fulgt, og at beslutninger om risikoksept blir fattet på riktig nivå. Hvis andre- eller tredjelinje vurderer risikohåndteringen som mangelfull påligger det et uavhengig rapporteringsansvar.

Operasjonell risiko som oppstår spesielt fra finansielle operasjoner overvåkes, styres og beskrives i henhold til investeringspolicyen vedtatt av styret.

GPF har utarbeidet en egen styrepolicy for operasjonell risiko samt andre styrende dokumenter for styring av operasjonell risiko.

FORRETNINGSMESSIG- OG STRATEGISK RISIKO

Strategisk risiko er risikoen for tap på grunn av manglende evne til å etablere og å implementere forretningsplaner og strategier, ta beslutninger, allokere ressurser eller respondere på endringer i omgivelsene.

Mål og strategi: Den overordnede målettingen med styringen av forretningsmessig- og strategisk risiko i GPF er å sikre at risikonivået ligger innenfor vedtatt risikopåttitt. Styring av risiko gjøres gjennom å identifisere, analysere, evaluere, håndtere, overvåke og rapportere på de vesentlige risikoene. Overordnet risikopåttitt som gir føringer for hvilken risikostrategi som velges er vedtatt av styret.

Prosess: Utgangspunktet for identifisering av risikoer er etablerte strategier og mål. Risikovurderingene gjennomføres årlig med en kvartalsoppfølging av de mest vesentlige risikoer. Det er implementert regler for de tilfeller hvor risikonivået blir vurdert til å være for høyt. I slike tilfeller skal GPF enten implementere risikoreducerende tiltak eller akseptere det aktuelle risikonivået. Disse beslutningene skal dokumenteres som en del av risikovurderingen. Resultatene fra de årlige og kvartalsvise risikovurderingene blir dokumentert og lagret i et dedikert dokumentasjonsystem.



som en del av risikovurderingen. Resultatene fra de årlige og kvartalsvise risikovurderingene blir dokumentert og lagret i et dedikert dokumentasjonssystem.

Rapportering og dokumentasjon: Som en del av virksomhetens årlige vurdering av forretningsmessig- og strategisk risiko identifiseres de mest vesentlige risikoene i GPF. Resultatet fremlegges og diskuteres i GPF sitt lederteam og i styre. Disse risikoene blir fulgt opp løpende og det rapporteres kvartalsvis til styret.

Overvåking og etterlevelse: Ledere i Gjensidige er ansvarlige for identifisering, vurdering og håndtering av forretningsmessig- og strategisk risiko innenfor eget ansvarsområde. Effekten av risikoreduserende tiltak, samt behovet for eventuelle ytterligere tiltak skal vurderes fortløpende. Det er andre- og tredjelinjens oppgave å kontrollere at prosess for risikostyring blir fulgt, og at beslutninger om risikoaksept blir fattet på riktig nivå. Hvis andre- eller tredjelinjens vurderer risikohåndteringen som mangelfull, pålegger det et uavhengig rapporteringsansvar.

Styring av strategisk risiko skjer gjennom en egen styrepolicy for risikostyring og internkontroll samt andre styrende dokumenter for styring av forretningsmessig- og strategisk risiko.

KLIMARISIKO

Klimarisiko er risiko relatert til endringer i klima. GPF har innlemmet klimarisiko-vurderinger i vår løpende risikoovervåking og styring.

GPF har forpliktet seg til å oppnå netto nullutslipp i pensjonsprofilene innen 2050, og deltar i konsernets arbeid med å sette vitenskapsbaserte mål for å kutte klimagassutslipp gjennom søknad til Science Based Target initiative (SBTi).

GPF følger konsernets policy for ansvarlige investeringer, og ekskluderer selskaper som bryter med internasjonale normer som FNs Global Compact prinsipper basert på endring i bærekraftsrisiko er en del av vurderingen ved allokeringendringer i pensjonsprofilene.

GPF lanserte høsten 2022 nye innskuddsprofiler som skal ha et tydeligere fokus på ESG, utover det de eksisterende profilene allerede har. Produktene investerer i fond som har bærekraftige investeringer som overordnet mål (artikkel 9 i henhold til SFDR). GPF har valgt å gjøre bærekraftsprofilene tilgjengelig som valg for ansatte hos alle bedriftskunder for å legge til rette for at kapitalen kan flyttes i retning selskaper med lavere eksponering mot klimarisiko.

KAPITALSTYRING

Kjernefunksjonen til forsikring er overføring av risiko, og GPF er eksponert for risiko gjennom sin livsforsikrings- og investeringsvirksomhet. Identifikasjonen og styringen av risiko er en essensiell del i alle operasjoner. Alle forsikringsforetak må tilpasse risikoeksponeringen til kapitalbasen med en anerkjennelse av at solvenskapital eller egenkapital har en kostnad.

Et sentralt mål for kapitalstyringen er å balansere disse to aspektene. GPFs overordnede mål med kapitalstyringen er å sikre at kapitaliseringen av foretaket kan tåle et uønsket utfall uten å komme i en finansielt stresset situasjon og at foretakets egenkapital blir brukt på en mest mulig effektiv måte.

Kapitalstyringspolicyen spesifiserer kravene til kapitalstyring. Dette inkluderer en beskrivelse av kapitalstyringsstrategien, organisering av kapitalforvaltningen og rapportering.

Kapitalstyringspolicyen har retningslinjer for valg av verktøy innenfor visse områder for å maksimere aksjonærværdier gjennom en optimal bruk av kapital. Verktøy som er tilgjengelig:

- Kapitalisering og kapitalstruktur i foretaket
- Utbytte policy
- Aktiva allokering
- Reassurans
- Allokering av kapital til produkter og forretningsområder iht. lønnsomhet og pricing

GPF beregner solvenskapitalkravet i henhold til standardmetoden som er definert i § 14-10 i Finansforetaksloven. GPF har etablert et trafikklys-system som indikerer forskjellige nivåer av solvenskapital sett i forhold til SCR og tilhørende tiltak. Mål for solvensgrad er 130 til 145 prosent.

REGULATORISK KAPITALKRAV

Det regulatoriske kapitalkravet er beregnet basert på standard formelen i Solvens II - forskriften. Kapitalkravet for GPF er 1,7 milliarder kroner. Teilende kapital er 2,2 milliarder kroner. Dette gir en solvensmargin på 129,7 prosent. Hovedårsaken til fallet i solvensmarginen fra 2022 til 2023 kommer fra økte avsetninger til uførepensjon. Positive resultater fremover forventes å øke solvensmarginen.

Tabell 8 – Regulatorisk solvenskapitalkrav

Millioner kroner	2023	2022
Teilende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	2 193,9	2 045,5
Solvenskapitalkrav	1 692,0	1 431,7
Overskuddskapital	501,9	613,8
Solvensmargin	129,7 %	142,9 %

I tillegg til solvenskapitalkravet (SCR) er det definert et minstekapitalkrav (MCR). Hvis teilende kapital er lavere enn MCR må foretakets virksomhet opphøre umiddelbart.

Tabell 9 – Regulatorisk minstekapitalkrav

Millioner kroner	2023	2022
Teilende kapital til å dekke minstekapitalkravet	1 997,2	1 885,5
Minstekapitalkrav	761,4	644,3
Overskuddskapital	1 235,8	1 241,2
Minstekapitalkrav-margin	262,3 %	392,7 %



Teillende kapital til å dekke SCR tilsvarende eiendeler fratrukket forpliktelser, beregnet i henhold til Solvens II-prinsippene og justert for ansvarlig lån.

Millioner kroner	2023	2022
Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II-prinsippene	1 897,7	1 756,6
Ansvarlig lån	296,2	288,9
Teillende kapital til å dekke solvenskapitalkrav	2 193,9	2 045,5

Hovedforskjellene mellom verdifuldering etter henholdsvis Solvens II- og regnskapsprinsippene er følgende:

- Immaterielle eiendeler er ikke hensyntatt i Solvens II
- Obligasjoner er målt til virkelig verdi i Solvens II, mens regnskap benytter amortisert kost
- Tekniske avsetninger er vurdert annerledes (se nedenfor for detaljer)
- Utsatt skatt er vurdert annerledes basert på punktene over

I henhold til Solvens II-prinsippene er tekniske avsetninger beregnet som summen av et beste estimat og en risikomargin. Tabellene under viser tekniske avsetninger for GPF ifølge henholdsvis regnskaps- og Solvens II-prinsippene.

Tabell 11a - Forsikringstekniske avsetninger 2023

Millioner kroner	Regnskap	Solvens II	Forskjell
Forsikringstekniske avsetninger for livsforsikring (beste estimat)	69 719,8	66 553,0	-3 166,9
Risikomargin	1 223,7	1 223,7	1 223,7
Sum forsikringstekniske avsetninger	69 719,8	67 776,7	-1 943,2

Tabell 11b - Forsikringstekniske avsetninger 2022

Millioner kroner	Regnskap	Solvens II	Forskjell
Forsikringstekniske avsetninger for livsforsikring (beste estimat)	54 817,0	51 954,0	-2 862,0
Risikomargin	1 056,0	1 056,0	1 056,0
Sum forsikringstekniske avsetninger	54 817,0	53 010,0	-1 806,0

Tekniske avsetninger for livsforsikring er basert på markedsverdi i henhold til Solvens II-prinsippene, hvor fremtidig kontantstrømmer er neddiskontert ved bruk av en risiko- og rentekurve definert i Solvens II.

regnskap blir kontraktens grunnlagsrente benyttet til neddiskontering. En annen viktig forskjell er at det tas hensyn til fremtidig profitt i Solvens II.

En risikomargin øker tekniske avsetninger i Solvens II. Denne risikomarginen er definert som kapitalkostnaden av å holde solvenskapitalkravet i hele perioden hvor foretaket fortsatt har forpliktelse ut ifra dagens bestand.

GPF benytter volatilitetsjustering for verdsettelsen av tekniske avsetninger i Solvens II. Det er ikke benyttet overgangsregler i beregningene for GPF.

Teillende kapital er, i henhold til Solvens II-forskriften, fordelt i tre kapitalgrupper. GPF har hovedsakelig tier 1-kapital, som omfatter den kapitalen med antatt best sikkerhet.

GPFs tier 2-kapital består av et ansvarlig lån og risikoutjevningfond. Det ansvarlige lånet har en nominellverdi på 300,8 millioner kroner, markedsverdien av lånet er 296,2 millioner kroner per 31.12.2023.

GPF har ingen tier 3 kapital.

Tabell 12 - Teillende kapital til å dekke solvenskapitalkrav, delt inn i kapitalgrupper

Millioner kroner	2023	2022
Tier 1	1 844,9	1 756,6
Tier 2	349,0	288,9
Herav: Ansvarlig lån	296,2	288,9
Sum teillende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	2 193,9	2 045,5

Det er begrensninger til hvor mye tier 2-kapital som kan benyttes til å dekke MCR. Teillende tier 2-kapital kan maksimalt utgjøre 20 prosent av MCR. På grunn av dette er teillende kapital til å dekke MCR lavere enn teillende kapital til å dekke SCR.

Tabell 13 - Teillende kapital til å dekke minstekapitalkrav, delt inn i kapitalgrupper

Millioner kroner	2023	2022
Tier 1	1 844,9	1 756,6
Tier 2	152,3	128,9
Sum teillende basiskapital til å dekke minstekapitalkravet	1 997,2	1 885,5

Solvenskapitalkravet er definert ut ifra forskjellige risikoer. De største risikoene for GPF er innen (livs)forsikringsrisiko og markedsrisiko. Forsikringsrisiko er hovedsakelig relatert til usikkerhet i fremtidige administrasjons- og risikoresultat. Kapitalkravet består også av motpartsrisiko og operasjonell risiko. For å ta hensyn til at alle risikoer ikke vil oppbte samtidig, er det lagt til et diversifiseringselement. Kapitalkravet er



også justert for den forventede endringen i fremtidig skatt som ville oppstått ved et tap tilsvarende solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet er økt fra 2022 til 2023 som følge av økt portefølje.

Tabell 1.4 - Regulatorisk solvenskapitalkrav, fordelt per risiko

Millioner kroner	2023	2022
Tilgjengelig kapital	2 193,9	2 045,5
Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	1 411,3	1 262,6
Kapitalkrav for markedsrisiko	1 384,3	1 106,5
Kapitalkrav for motpartsrisiko	34,9	29,3
Diversifisering	-609,0	-513,5
Basis solvenskapitalkrav	2 221,4	1 884,8
Operasjonell risiko	130,3	92,7
Justeringer (risikoreducerende effekt av utsatt skatt og forskningstekniske avsetninger)	-659,7	-545,8
Sum kapitalkrav	1 692,0	1 431,7
Solvensmargin	129,7 %	142,9 %

3. Resultatregnskap, teknisk regnskap

Millioner kroner	Individuell rente og pensjon			Kollektiv rente og pensjon			Sum kollektiv rente og pensjon	Sum 2023
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	Pensjonskapital bevis	Innskuddsbasert med investeringsvalg	Innskuddsbasert uten investeringsvalg		
Premieinntekter FER	483,0	691,1	1 174,1	58,3	1 280,7	496,8	13 364,5	14 538,6
Inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	90,0		90,0			51,8	103,4	193,5
Inntekter fra investeringer i invvalg porteføljen		602,3	602,3	119,8	6 046,0		6 165,8	6 768,1
Andre forsikringsrelaterte inntekter		35,9	35,9	60,4	181,3		241,7	277,6
Erstatninger		-75,0	-501,5	-115,4	-5 706,1	-169,4	-6 160,4	-6 662,0
Endringer i forsikringsforpliktelsen - kontraktsfastsatte forpliktelser		-531,2	-531,2	108,4		-322,9	-214,5	-745,7
Endringer i forsikringsforpliktelsen - særskilt investeringsportefølje			-855,6	-7,5	-13 020,6		-13 028,1	-13 883,7
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser								
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-72,3	-66,2	-138,5	-17,3	-218,2	-13,1	-15,1	-15,1
Resultat av teknisk regnskap	-105,5	-19,1	-124,6	50,1	84,1	-18,5	94,6	-30,0



Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon				Sum 2022
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	Fripoliser	Pensjonskapital bevis	Innskuddsbasert med investeringsvalg	Innskuddsbasert uten investeringsvalg	Sum kollektiv rente og pensjon	
Premieinntekter FER	444,5	2 273,1	2 717,6	15,7	519,3	10 850,8	403,3	11 789,2	14 506,8
Inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	68,0		68,0	48,5	0,0	0,0	37,7	86,2	154,2
Inntekter fra investeringer i inv.valg porteføljen		-338,5	-338,5		-56,3	-4 950,0		-5 006,2	-5 344,7
Andre forsikringsrelaterte inntekter		21,5	21,5		51,0	148,3		199,2	220,7
Erstatninger	-67,9	-285,0	-353,0	-157,2	-105,8	-4 939,2	-151,1	-5 353,4	-5 706,4
Endringer i forsikringsforpliktelsen - kontraktsfaste forpliktelser	-340,4		-340,4	114,0			-250,0	-135,9	-476,3
Endringer i forsikringsforpliktelsen - særskilt investeringsportefølje		-1 640,3	-1 640,3		-305,1	-872,0		-1 177,1	-2 817,4
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser			0,0	-6,6			-2,7	-9,3	-9,3
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-35,6	-45,4	-81,0	-16,3	-50,4	-119,8	-61,7	-248,2	-329,1
Resultat av teknisk regnskap	68,6	-14,5	54,1	-1,8	52,8	118,0	-24,5	144,5	198,6



4. Analyse av administrasjon, risiko og renteresultat

Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon			
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon		Fripoliser	Pensjonskapitalbevis	Innskuddspensjon	Sum kollektiv rente og pensjon
Administrasjonspremie	90,9	45,5	136,4	8,9	115,6	325,2	449,8	586,1
Administrasjonskostnad	-72,3	-66,2	-138,5	-17,3	-65,5	-279,9	-362,7	-501,2
Administrasjonsresultat I	18,6	-20,8	-2,2	-8,3	50,1	45,3	87,1	84,9
Pris for rentegaranti						11,2	11,2	11,2
Fortjenestelemte risiko						3,5	3,5	3,5
Administrasjonsresultat II	18,6	-20,8	-2,2	-8,3	50,1	60,0	101,8	99,6
Risikopremie	388,4	10,0	398,4	-2,1		466,1	464,0	862,3
Erstatninger	-540,9	-8,3	-549,2	-0,2		-454,2	-454,4	-1003,6
Risikoresultat	-152,4	1,7	-150,8	-2,3		11,9	9,5	-141,2
Faktisk avkastning	90,0		90,0	52,3		51,8	104,1	194,2
Bruk av ufordelt reserve				3,4			3,4	3,4
Garantert rente	-49,4		-49,4	-125,6		-32,7	-158,2	-207,6
Endring kursreguleringsfond				-0,6		-0,1	-0,7	-0,7
Renteresultat	40,6		40,6	-70,5		19,1	-51,4	-10,8
Sum	-93,2	-19,1	-112,3	-81,1	50,1	90,9	59,9	-52,4
Herav til kunde								
Risikoresultat						8,8	8,8	8,8
Renteresultat	12,3		12,3	-60,0		16,5	-43,5	-31,2
Sum kunder	12,3		12,3	-60,0		25,3	-34,7	-22,4
Herav til eier								
Administrasjonsresultat	18,6	-20,8	-2,2	-8,3	50,1	60,0	101,8	99,6
Risikoresultat	-152,4	1,7	-150,8	-2,3		3,1	0,7	-150,0
Renteresultat	28,4		28,4	-10,4		2,5	-7,9	20,5
Resultat av teknisk regnskap	-105,5	-19,1	-124,6	-21,1	50,1	65,6	94,6	-30,0



Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon				Sum 2022
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon		Fripoliser	Pensjonskapitalbevis	Imskuddspensjon	Sum kollektiv rente og pensjon	
Administrasjonspremie	82,7	29,7	112,4		9,0	103,1	258,8	370,9	483,4
Administrasjonskostnad	-35,6	-45,4	-81,0		-16,3	-50,4	-181,5	-248,2	-329,1
Administrasjonsresultat I	47,1	-15,7	31,5		-7,3	52,8	77,3	122,8	154,2
Pris for rentegaranti							15,5	15,5	
Fortjenestelemte risiko							2,9	2,9	
Administrasjonsresultat II	47,1	-15,7	31,5		-7,3	52,8	95,6	141,1	172,6
Risikopremie	357,4	7,9	365,3		-0,2		371,9	371,7	736,9
Erstatninger	-356,9	-6,7	-363,6		11,5		-378,1	-366,6	-730,3
Risikoresultat	0,5	1,1	1,7		11,3		-6,2	5,0	6,7
Faktisk avkastning	68,0		68,0		48,5		37,7	86,2	154,2
Bruk av ufordelt reserve					5,1		0,0	5,1	5,1
Garantert rente	-45,1		-45,1		-126,1		-28,8	-154,9	-199,9
Endring kursregleringsfond					11,8		0,0	11,8	11,8
Renteresultat	23,0		23,0		-60,8		8,9	-51,9	-28,9
Sum	70,6	-14,5	56,1		-56,8	52,8	98,3	94,3	150,3
Herav til kunde									
Risikoresultat					5,6			5,6	5,6
Renteresultat	2,0		2,0		-60,6		4,7	-55,9	-53,9
Sum kunder	2,0		2,0		-55,0		4,7	-50,3	-48,2
Herav til eier									
Administrasjonsresultat	47,1	-15,7	31,5		-7,3	52,8	95,6	141,1	172,6
Risikoresultat	0,5	1,1	1,7		5,6		-6,2	-0,6	1,1
Renteresultat	20,9		20,9		-0,1		4,2	4,0	25,0
Resultat av teknisk regnskap	68,6	-14,5	54,1		-1,8	52,8	93,5	144,5	198,6



5. Flytting av reserver fra/til selskaper

Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon				Sum kollektiv rente og pensjon	Sum 2023
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	Fripoliser	Pensjonskapital bevis	Innskuddsbasert med investeringsvalg	Innskuddsbasert uten investeringsvalg	Sum kollektiv rente og pensjon		
Overføring av premiereserver fra andre selskaper		384,4	384,4	7,6	58,1	7 610,3	131,9	7 808,0	8 192,4	
Overføring av premiereserve til andre selskaper		-105,1	-105,1		-98,7	-5 346,6	-46,9	-5 492,2	-5 597,4	
Antall kontrakter fra andre		1 103,0	1 103,0	3,0	321,0	41 352,0	441,0	42 117,0	43 220,0	
Antall kontrakter til andre		227,0	227,0		877,0	39 965,0	819,0	41 661,0	41 888,0	

Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon				Sum kollektiv rente og pensjon	Sum 2022
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	Fripoliser	Pensjonskapital bevis	Innskuddsbasert med investeringsvalg	Innskuddsbasert uten investeringsvalg	Sum kollektiv rente og pensjon		
Overføring av premiereserver fra andre selskaper		2 090,2	2 090,2	15,7	518,8	6 580,7	104,5	7 219,7	9 309,9	
Overføring av premiereserve til andre selskaper		-67,1	-67,1		-94,2	-4 641,8	-45,5	-4 781,5	-4 848,6	
Antall kontrakter fra andre		12 131,0	12 131,0	5,0	2 611,0	48 737,0	446,0	51 799,0	63 930,0	
Antall kontrakter til andre		4 295,0	4 295,0		826,0	19 927,0	633,0	21 386,0	25 681,0	



6. Erstatninger fordelt på bransje

Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon				Sum 2023
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	Fripoliser	Pensjonskapital bevis	Innskuddsbasert med investeringsvalg	Innskuddsbasert uten investeringsvalg	Sum kollektiv rente og pensjon	
Erstatninger	-93,7	-321,4	-415,1	-172,0	-16,6	-359,5	-126,1	-674,2	-1 089,3
Gjenforsikringsandel av erstatninger	18,7		18,7				6,1	6,1	24,8
Sum betalte erstatninger	-75,0	-321,4	-396,4	-172,0	-16,6	-359,5	-120,0	-668,2	-1 064,6

Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon				Sum 2022
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	Fripoliser	Pensjonskapital bevis	Innskuddsbasert med investeringsvalg	Innskuddsbasert uten investeringsvalg	Sum kollektiv rente og pensjon	
Erstatninger	-78,1	-217,9	-296,0	-158,7	-11,7	-297,4	-105,1	-573,0	-869,0
Gjenforsikringsandel av erstatninger	10,1		10,1				1,1	1,1	11,3
Sum betalte erstatninger	-67,9	-217,9	-285,9	-158,7	-11,7	-297,4	-104,0	-571,8	-857,7



7. Forsikringsrelaterte kostnader

REGSKAPSPRINSIPP

Kostnader resultatføres i regnskapet den perioden de tilhører.

Millioner kroner	2023	2022
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. prov. for mottatt gjensidigforsikring)		
Avskrivninger	3,9	8,0
Lønns og personalkostnader	132,0	104,3
IKT-kostnader ¹	186,4	88,6
Andre kostnader ²	121,0	87,7
Sum forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. prov. for mottatt gjensidigforsikring)	443,4	288,6
<small>¹ Ekstraordinær nedskrivning av immaterielle eiendeler tilknyttet nytt kjernetilbud på NOK 53,7 millioner</small>		
<small>² Inkl. i andre kostnader er interne personal og driftstjenester mellom nærtstående parter NOK 80,9 millioner (69 B)</small>		
Øvrig spesifikasjoner		
Lønns- og personalkostnader		
Lønn	96,3	74,9
Arbeidsgiveravgift	17,2	13,8
Finansskatt	5,7	4,9
Pensjonskostnader - innskuddsbasert (ekskl. arb.giv.avg)	8,6	7,0
Pensjonskostnader - ytelsesbasert (ekskl. arb.giv.avg)	1,3	1,0
Avtalefestet pensjon (ekskl. arb.giv.avg)	1,6	1,4
Aksjekjøpsprogram for ansatte	1,3	1,4
Sum lønns- og personalkostnader	132,0	104,3
Godtgjørelse til revisor (inkl. mva.)		
Lovpålagt revisjon	0,6	0,6
Rådgivning - annen rådgivning		0,1
Sum godtgjørelse til revisor (inkl. mva.)	0,6	0,7

8. Lønn og godtgjørelse

STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE

Det er etablert et godtgjørelsesutvalg for Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Godtgjørelsespolitikken skal til enhver tid være innenfor de rammer som er fastsatt av styret i Gjensidige Forsikring ASA.

Godtgjørelsesutvalget forbereder alle saker om godtgjørelsesordningen som skal avgjøres av styret.

GENERELLE PRINSIPPER FOR GODTGJØRELSESPOLITIKK

Godtgjørelsesordning som gjelder alle ansatte skal være konkurransekyktig, men ikke lønnsledende. Det forventes at de ansatte har et helhetlig syn på hva som tilbys av godtgjørelse og goder.

Godtgjørelsesordningen skal være åpne og prestasjonsbaserte, slik at de i så stor grad som mulig oppleves som rettferdige og forutsigbare. Det skal være samsvar mellom avtalt prestasjon og den godtgjørelsen som gis. Godtgjørelse og karrier utvikling skal knyttes til oppnåelse av uttrykte strategiske og økonomiske mål og verdigrunnlag, hvor både kvantitative og kvalitative målsetninger tas med i vurderingen.

Målekriteriene skal fremme langsiktig verdiskapning, og så langt det er mulig ta hensyn til faktiske kapitalkostnader. Godtgjørelsesordningen skal bidra til å fremme og gi incentiver til god risikostyring, motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter. Fast grunnlønn skal være hovedelement i den samlede godtgjørelsen, som for øvrig består av variabel lønn, pensjon og naturallytelser.

BESLUTNINGSPROSESS

Styret i Gjensidige Pensjonsforsikring AS har opprettet et godtgjørelsesutvalg for foretaket som består av tre medlemmer.

Godtgjørelsesutvalget skal forberede saker for styret, og har hovedsak ansvar for følgende:

- Utarbeide forslag til og følge opp praktiseringen av retningslinjer og rammer for godtgjørelse
- Årlig vurdere og foreslå godtgjørelse til daglig leder
- Årlig utarbeide forslag til målkort for daglig leder
- Være rådgiver for daglig leder vedrørende den årlige vurderingen av godtgjørelse til øvrige av de ledende ansatte
- Fremme forslag til erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, ansatte og tillitsvalgte



Lønn og andre goder til ledende ansatte / styrende organer 2023

Tusen kroner	Fast lønn/ honorar	Oppjønt variabel lønn	Beregnet verdi av totale fordeler i annet enn kontanter	Oppgjente rettigheter i regnskapsåret for pensjons- ordning	Årets opp- tjening aksjebasert avløpning	Antall tildele aksjer	Antall innløste aksjer	Antall ikke innløste aksjer	Eier antall aksjer	Fre-tred- elses-vilkår
Ledelse										
Torstein Ingebretsen, adm dir ⁴	2 762,5	297,7	180,2	205,4	357,2	1 943,0	-1 920,0	3 847,0	11 704,0	1
Nils Andreas Brekke, økonomidirektør ³	1 642,3	190,1	180,6	217,6	205,4	1 222,0	-1 105,0	2 237,0	8 765,0	2
Helene Bjørkholt, direktør produkt ⁴	1 547,3	174,7	164,5	199,4	169,2	1 004,0	-903,0	1 843,0	6 401,0	1
Lars Ingnar Eng, sagsdirektør ⁴	1 547,7	174,7	167,1	188,5	175,6	1 004,0	-938,0	1 863,0	6 920,0	1
Åge Sætrevik, investeringsdirektør ⁴	1 663,1	187,5	174,7	201,3	202,6	1 210,0	-1 092,0	2 216,0	20 674,0	1
Hilde Bech, IKT direktør ⁴	1 559,3	46,4	176,9	171,8		400,0		400,0	619,0	1
Christina Agdestein, markedsdirektør ⁴	1 240,4	79,3	174,3	143,9		327,0		327,0		1
Rune Bakken, Chief Operating Officer ⁴	1 192,8	72,7	173,3	135,0	6,6	331,0	-30,0	366,0	1 008,0	1
Styret										
Geir Holmgren, styreleder									41 000,0	
Ida Berild Guidberg, styremedlem									1 150,0	
Berit Nilsen, styremedlem									2 157,0	
Joakim Gjerløv, styremedlem	176,5									
Erik Ranberg, styremedlem										
Marianne Gjertsen Ebbesen, styremedlem	176,5								21 529,0	

¹ 67 år

² 65 år

³ Ytellesbasert pensjonsordning

⁴ Innskuddbasert pensjonsordning



Lønn og andre goder til ledende ansatte / styrende organer 2022

Tusen kroner	Fast lønn/ honorar	Opplyst variabel lønn	Beregnet verdi av totale fordeler i annet enn kontanter	Opplyst rettigheter i regnskapsåret for pensjons- ordning	Årets opp- tjening aksjebasert avilønning	Antall tildekte, ikke frigitte aksjer	Antall innløste aksjer	Antall aksjer utestående	Eier antall aksjer	Fratrede- elses-vilkår
Ledelse										
Torstein Ingebretsen, adm dir 4	2 638,9	372,5	173,6	184,8	442,2	2 102,0	2 077,0	3 824,0	10 053,0	1
Nils Andreas Brekke, økonomidirektør 3	1 573,3	194,6	174,6	203,3	264,7	1 085,0	1 258,0	2 120,0	7 546,0	2
Helene Bjørkholt, direktør produkt 4	1 443,2	178,7	132,8	177,0	228,7	894,0	1 059,0	1 742,0	5 798,0	1
Lars Ingnar Eng, sagsdirektør 4	1 442,5	178,8	133,0	176,8	234,9	899,0	1 091,0	1 797,0	6 143,0	1
Åge Sætrevik, investeringsdirektør 4	1 565,0	191,9	172,6	193,1	264,2	1 070,0	1 254,0	2 098,0	11 414,0	1
Hilde Bech, IKT direktør 4	400,0		40,2	41,2						1
Christina Agdestein, markedsdirektør 4	955,6	26,8	40,3	99,1						1
Rune Bakken, Chief Operating Officer 4	974,0	26,8	85,1	104,4	4,3	35,0	27,0	65,0	799,0	1
Styret										
Erik Ranberg, styreleder										
Ida Berild Guidberg, styremedlem										
Truls Erik Aasen, styremedlem										
Joakim Gjerløv, styremedlem	127,5									
Marianne Gjertsen Ebbesen, styremedlem	86,0									

¹ 67 år

² 65 år

³ Yrkesbasert pensjonsordning

⁴ Innskuddbasert pensjonsordning



9. Netto inntekter fra investeringer

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER

Finansinntekter består av renteinntekter på finansielle investeringer, mottatt utbytte, realiserte gevinster knyttet til finansielle eiendeler, endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet. Renteinntekter innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rente-metoden.

Finanskostnader består av rentekostnader på lån, realiserte tap knyttet til finansielle eiendeler, endringer i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet og resultatført verdifall på finansielle eiendeler.

Finansinntekter- og kostnader nettoføres i resultatregnskapet under Netto inntekter fra investeringer i de ulike porteføljene de tilhører.

Millioner kroner	2023	2022
Netto inntekter og kostnader fra investeringer i tilknyttede foretak		
Netto inntekter fra tilknyttede foretak	-64,1	-4,6
Sum netto inntekter og kostnader fra investeringer i tilknyttede foretak	-64,1	-4,6
Netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet		
Aksjer og andeler		
Urealiserte gevinster og tap fra aksjer og andeler	0,4	-1,8
Netto gevinster og tap ved realisasjon av aksjer og andeler	14,7	4,9
Sum netto inntekter og kostnader fra aksjer og andeler	15,1	3,1
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		
Netto renteinntekter og kostnader fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	18,9	25,2
Urealiserte gevinster og tap fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	19,5	-19,4
Netto gevinster og tap ved realisasjon av obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	26,6	-21,3
Sum netto inntekter og kostnader fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	65,0	-15,5
Sum netto inntekter og gevinster og tap fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	80,0	-12,4
Netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til amortisert kost		
Netto renteinntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til amortisert kost	241,3	193,9
Netto gevinster og tap fra finansielle eiendeler til amortisert kost	-0,4	0,0
Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til amortisert kost	241,0	193,8

Millioner kroner	2023	2022
Netto inntekter og kostnader fra finansielle forpliktelser målt til amortisert kost		
Netto renteinntekter og kostnader fra ansvarlig lån	-17,0	-10,1
Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	-17,0	-10,1
Netto andre finansinntekter og kostnader ¹	-1,1	0,2
Sum netto inntekter fra investeringer	238,8	167,0

Spesifikasjoner

Renteinntekter og -kostnader for finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke er regnskapsført til virkelig verdi over resultatet

Samlede renteinntekter for finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	240,1	196,5
Samlede rentekostnader for finansielle forpliktelser som ikke er regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	-17,0	-10,1

¹ Netto andre finansinntekter og kostnader inkluderer finansinntekter og -kostnader som ikke er henførbare til enkeltklasser av finansielle eiendeler eller forpliktelser, samt finansielle administrasjonskostnader.



10. Skatt

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR SKATT

Skattekostnad

Skattekostnad består av summen av periodeskatt og utsatt skatt.

Periodeskatt

Periodeskatt er betalbar skatt på skattepliktig inntekt for året, basert på skattesats som var vedtatt eller i hovedsak vedtatt på rapporteringstidspunktet, og eventuelle endringer i beregnet periodeskatt for tidligere år.

Utsatt skatt

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom balanseførte verdier og skattemessige verdier av eiendeler og forpliktelser på rapporteringstidspunktet. Forpliktelser ved utsatt skatt innregnes for alle skatteøkende midlertidige forskjeller. Eiendeler ved utsatt skatt innregnes for alle skattereduserende midlertidige forskjeller i den grad det er sannsynlig at det oppstår fremtidige skattepliktige inntekter som de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes mot. Dersom utsatt skatt oppstår i forbindelse med førstegangsinnregning av en forpliktelse eller eiendel overført i en transaksjon som ikke er en virksomhets sammenslutning, og den ikke påvirker det finansielle eller skattepliktige resultatet på transaksjonstidspunktet, blir den ikke innregnet.

Forpliktelser ved utsatt skatt og eiendeler ved utsatt skatt nettoføres når det foreligger en juridisk rett til å motregne slike eiendeler/forpliktelser, og når forpliktelser ved utsatt skatt/eiendeler ved utsatt skatt tilhører det samme skatteregimet. Motregning gjøres kun der utsatt skattefordel kan utnyttes ved å gi konsernbidrag.

Innregning

Periodeskatt og utsatt skatt innregnes som kostnad eller inntekt i resultatregnskapet, med unntak av utsatt skatt på poster som er innregnet i andre resultatkomponenter, hvor skatten da innregnes i andre resultatkomponenter.

Millioner kroner	2023	2022
Spesifikasjon av skattekostnad		
Betalbar skatt	0,1	60,0
Endring utsatt skatt	0,1	-7,0
Sum skattekostnad	0,2	53,0
Forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt		
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Gevinst- og tapskonto i livselskap	65,1	81,4
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	65,1	81,4
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Aksjer, obligasjoner og øvrige verdipapirer	-20,0	-36,6
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-20,0	-36,6
Netto midlertidige forskjeller	45,2	44,8
Netto forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt	11,3	11,2
Avstemning av skattekostnad		
Resultat før skattekostnad	15,4	217,0
Beregnet skatt av resultat før skattekostnad (25 %)	-3,8	-54,2
Skatteeffekten av		
Gevinst ved salg innenfor fritaksmetoden	3,7	1,3
Skatt tidligere år	0,0	0,0
Sum skattekostnad	-0,2	-53,0
Effektiv skattesats	1,2 %	24,4 %
Endring i utsatt skatt		
Forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt per 1. januar	-11,2	-18,2
Endring utsatt skatt innregnet i resultatet	-0,1	7,0
Forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt per 31. desember	-11,3	-11,2

11. Immaterielle eiendeler

REGNSKAPSPRINSIPP FOR IMMATERIELLE EIENDELER

Internt utviklet programvare

Internt utviklet programvare som er anskaffet separat eller som en gruppe, vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Nye immaterielle eiendeler balanseføres kun i den grad fremtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen er sannsynlig og kostnad knyttet til eiendelen kan måles pålitelig.

Utviklingskostnader (både internt og eksternt generert) aktiveres bare dersom utviklingskostnadene kan måles pålitelig, produktet eller prosessen er teknisk og økonomisk mulig, det vil generere fremtidige økonomiske fordeler og foretaket har intensjon om og tilstrekkelige ressurser til å ferdigstille utviklingen og til å bruke eller selge eiendelen.

Avskrivninger

Immaterielle eiendeler avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid, fra det tidspunkt de er tilgjengelige for bruk. Den estimerte utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er 1-3 år for internt utviklede IT-systemer. Avskrivningsperiode og avskrivningsmetode vurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

Millioner kroner	Internt utviklet IT-systemer 2023	Internt utviklet IT-systemer 2022
Anskaffelseskost		
Per 1. januar	14,8	41,9
Tilgang	2,9	
Avhendinger/reklassifiseringer	-14,8	-27,1
Per 31. desember	2,9	14,8
Prosjekter i arbeid	27,6	18,8
Per 31. desember, inklusiv prosjekter i arbeid	30,5	33,7
Avskrivning og tap ved verdifall		
Per 1. januar	-14,8	-34,0
Avskrivninger	-1,0	-8,0
Avhendinger/reklassifiseringer	14,8	27,1
Per 31. desember	-1,0	-14,8
Balanseført verdi		
Per 1. januar	18,8	8,0
Per 31. desember	29,6	18,8
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær
Utnyttbar levetid (år)	1-3	1-3

12. Rett-til-bruk eiendom og leieforpliktelse

REGNSKAPSPRINSIPP FOR RETT-TIL-BRUK EIENDOM

Innregning og måling

Eierbenyttet eiendom vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Eierbenyttet eiendom defineres som eiendom som brukes av Gjensidige Pensjonsforsikring i utøvelsen av sin virksomhet.

Etterfølgende utgifter

Etterfølgende utgifter innregnes i eiendelens balanseført verdi hvis det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene tilknyttet eiendelen vil tilflyte Gjensidige, og utgiften tilknyttet eiendelen kan måles pålitelig. Hvis den etterfølgende utgiften er påløpt for å erstatte en del av eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr, aktiveres kostnadene og balanseført verdi av det som erstattes fraregnes. Utgifter til reparasjoner og vedlikehold innregnes umiddelbart i resultatet når de påløper.

Avskrivning

Hver komponent av eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr, avskrives lineært over estimert utnyttbar levetid. Tomter, fritidshus og hytter avskrives ikke. Den forventede utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger, hvorav tekniske installasjoner i eierbenyttet eiendom innehar høyeste avskrivningssats:

- rett-til-bruk eiendom 2-10 år

Avskrivningsmetode, forventet utnyttbar levetid og restverdi vurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

EIENDOM

Rett-til-bruk eiendom består av husleieavtaler regnskapsført iht IFRS 16.

Det foreligger ingen restriksjoner på eierbenyttet eiendom. Eierbenyttet eiendom er heller ikke stilt som sikkerhet for forpliktelser.

REGNSKAPSPRINSIPP FOR LEIEFORPLIKTELSE

Gjensidige Pensjonsforsikring innregner alle identifiserbare leieavtaler som en leieforpliktelse med en tilhørende rett-til-bruk eiendel, med følgende unntak:

- kortsiktige leieavtaler (definert som 12 måneder og kortere)
- underliggende eiendel med lav verdi

For disse leieavtalene innregnes leiebeløpene som andre forsikringsrelaterte driftskostnader i resultatregnskapet etter hvert som de påløper.

Leieforpliktelsen førstegangsinnregnes til nåverdien av leiebetalingene for retten til å bruke underliggende eiendel i leieperioden. Leieperioden defineres som den ikke avsettlbare perioden av leiekontrakten, sammen med perioder dekket av en opsjon om å forlenge leiekontrakten dersom det er overveiende



Millioner kroner	2023	2022
Rett-til-bruk eiendom		
Anskaffelseskost		
Per 1. januar	13,1	13,1
Tilgang	20,0	
Avgang	-14,2	
Per 31. desember	19,0	13,1
Avskrivning og tap ved verdifall		
Per 1. januar	-11,2	-8,4
Avskrivning	-2,9	-2,8
Avgang	14,2	
Per 31. desember	0,0	-11,2
Balansført verdi per 31. desember	19,0	1,9
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær
Utrnyttbar levetid (år)	6	1
Sammen drag av leieforpliktelsen i årsregnskapet		
Per 1. januar	2,0	5,0
Endring leieforpliktelsen	1,0	
Nye leieforpliktelser	19,0	
Pålopte renter (resultat)	0,3	0,1
Betalte avdrag (kontantstrøm)	-3,1	-2,9
Betalte renter (kontantstrøm)	-0,3	-0,1
Per 31. desember	19,0	2,0
Utdiskontert leieforpliktelse og forfallsmonster kontantstrømmer		
Under 1 år	3,5	2,4
1-2 år	3,5	
2-3 år	3,5	
3-4 år	3,5	
4-5 år	3,5	
Mer enn 5 år	3,5	
Sum utdiskontert leieforpliktelse 31. desember	21,0	2,4
Rente	3,43%	3,03%

sannsynlig at GPF vil utøve opsjonen, og eventuelle perioder dekket av en opsjon på å si opp leieavtalen dersom det er overveidende sannsynlig av GPF ikke vil utøve den opsjonen.

Gjensidige benytter en felles diskonteringsrente på en portefølje av leieavtaler med noenlunde lignende egenkapital (for eksempel tilnærmet lik varighet).

I etterfølgende perioder måles leieforpliktelsen ved å øke den balansførte verdien for å reflektere renter på leieforpliktelsen, redusere den balansførte verdien for å gjenspeile betaling av leieforpliktelsen og etterfølgende måling av balansført verdi for å reflektere eventuelle revideringer eller modifikasjoner, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som skyldes en justering i indeks eller rente.

Leieforpliktelsen inngår i regnskapslinjen Andre forpliktelser i balansen.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden presenteres sammen med forskringsrelaterte kostnader, mens renteeffekten av diskontering presenteres under sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen.

LEIEFORPLIKTELSE

For å avgjøre om en kontrakt inneholder en leieforpliktelse, vurderes det om kontrakten gir retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel. For GPF anses dette å være tilfelle kun for husleieavtaler.

Leieperioden beregnes basert på avtalens varighet plus eventuelt opsjonsperioder dersom disse med rimelig sikkerhet vil bli utøvd. Felleskostnader osv. er ikke innregnet i leieavtalen for leiekontraktene.

Diskonteringsrenten for leieavtalene bestemmes ved å se på observerbare lånerenter i obligasjonsmarkedet. Rentene er tilpasset den faktiske leiekontraktens varighet.

Rentebetalinger knyttet til leieavtaler presenteres som en kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter da dette samsvarer best med formålet for GPF med dette leiearrangementet.

GPF har innregnet sine leieforpliktelser til nåverdien av de gjenværende leiebetalingsene, diskontert med marginal lånerente på tidspunktet for førstegangsavendelse, samt innregnet tilhørende rett-til-bruk eiendeler til et beløp som tilsvarer leieforpliktelsen, i henhold til den modifiserte retrospektive metode.



13. Aksjer og andeler i selskapsporteføljen

Million kroner	Org. nummer	Valuta/Land	2023
Aksjefond			
Gjensidige Grønn Fremtid Kombinert Aksjer		NOK/NOR	2,9
Indeksert Pensjonsprofil Aksjer		NOK/NOR	1,2
Diverse fond		NOK/NOR	3,2
Sum aksjefond			7,2
Herav børsnoterte			7,2
Kombinasjonsfond			
Diverse fond		NOK/NOR	1,9
Sum kombinasjonsfond			1,9
Herav børsnoterte			1,9
Obligasjonsfond			
Diverse fond		NOK/NOR	0,8
Sum obligasjonsfond			0,8
Herav børsnoterte			0,8
Renteinstrumenter-kort durasjon			
Storebrand Likviditet D		NOK/NOR	639,7
Danske Invest Norsk Likviditet I		NOK/NOR	177,7
Holberg Likviditet	982371929	NOK/NOR	115,3
Alfred Berg Likviditet Plus	966491167	NOK/NOR	1,0
Diverse fond		NOK/NOR	0,5
Total renteinstrumenter-kort durasjon			934,1
Herav børsnoterte			934,1
Andre finansielle eiendeler			
Pensjonsregisteret AS	946063940	NOK/NOR	0,7
Norsk Pensjon AS	890050212	NOK/NOR	0,2
Sum andre finansielle eiendeler			0,9
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi			10,0
Sum rentebærende verdipapirer til virkelig verdi			935,0
Sum verdipapirer til virkelig verdi			945,0
Herav børsnoterte			944,0

Fond uten org.nr. er registrert i land utenfor Norge. Fondsprofiler er virtuelle profiler sammensatt av både norsk- og utenlandskregistrerte fond. Fondsprofiler er ikke offisielle registrerte fond og har derfor ikke org.nr.

14. Aksjer og andeler i kollektivporteføljen

Million kroner	Org. nummer	Valuta/Land	2023
Renteinstrumenter-kort durasjon			
Storebrand Likviditet D		NOK / NOR	532,6
Total renteinstrumenter-kort durasjon			532,6
Herav børsnoterte			532,6
Sum rentebærende verdipapirer til virkelig verdi			532,6
Herav børsnoterte			532,6

Fond uten org.nr. er registrert i land utenfor Norge. Fondsprofiler er virtuelle profiler sammensatt av både norsk- og utenlandskregistrerte fond. Fondsprofiler er ikke offisielle registrerte fond og har derfor ikke org.nr.



15. Aksjer og andeler i investeringsvalgporteføljen

Millioner kroner	Org. nummer	Valutafond	2023	Millioner kroner	Org. nummer	Valutafond	2023
Aksjefond							
Kombinert Pensjonsprofil Aksjer		NOK/NOR	20 319,0	Holberg Norden	982371910	NOK/NOR	24,8
Indeksert Pensjonsprofil Aksjer		NOK/NOR	4 327,6	KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P	915845967	NOK/NOR	24,1
Hendelsbanken Aktiv 100 A1.4		NOK/NOR	2 294,6	Hendelsbanken Europafond Index		NOK/NOR	20,9
Kombinert Pensjonsprofil Aksjer Privat		NOK/NOR	965,1	Skagen m2	998738873	NOK/NOR	17,0
Hendelsbanken Aktiv 100 A1		NOK/NOR	873,7	BNP India Equity Class NOK CAP		NOK/NOR	15,6
Gjensidige Grønn Fremtid Kombinert Aksjer		NOK/NOR	572,9	Janus Henderson Global Select 'A2' (EUR) Acc		EUR/LUX	15,4
Kombinert Pensjonsprofil Aksjer VS		NOK/NOR	339,6	Hendelsbanken Amerika Tema		NOK/NOR	12,8
Hendelsbanken Global Criteria A1		NOK/NOR	312,4	Hendelsbanken Nordiske SMB		NOK/NOR	12,7
Landkreditt Aksje Global	988849537	NOK/NOR	259,1	Hendelsbanken Norden A1 NOK		NOK/NOR	11,1
Skagen Global	979876106	NOK/NOR	159,5	Hendelsbanken Norden Selektiv A1		NOK/NOR	10,9
Aktiv Pensjonsprofil Aksjer		NOK/NOR	129,6	Hendelsbanken Multi Asset 100		NOK/NOR	9,6
Landkreditt Utbytte A	999029280	NOK/NOR	121,1	Eika Norge	985682976	NOK/NOR	9,1
Skagen Vekst	879876052	NOK/NOR	108,8	Delphi Nordic	960058658	NOK/NOR	8,7
KLP AksjeVerden Indeks P	996746716	NOK/NOR	99,2	BNP PARIBAS Europe Real Estate Securities		NOK/NOR	8,0
Schroder ISF Emerg Mkts A Acc		USD/LUX	94,4	Danske Invest Norge I	968127799	NOK/NOR	7,4
Skagen Kon-Tiki	984305141	NOK/NOR	90,3	Hendelsbanken Helse A1		NOK/NOR	6,9
Dnb Miljøinvest	971580496	NOK/NOR	89,9	Global Equity Fund (USD)		USD/LUX	6,9
Landkreditt Norden Utbytte		NOK/NOR	82,7	Hendelsbanken America Small Cap A1		NOK/NOR	6,6
Gjensidige Grønn Fremtid Aktiv Aksjer		NOK/NOR	80,7	Hendelsbanken Latin-Amerika A1 NOK		NOK/NOR	6,6
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P		NOK/NOR	74,3	Hendelsbanken Global SMB Index Criteria		NOK/NOR	5,8
Gjensidige Grønn Fremtid Core Aksjer	988244163	NOK/NOR	72,5	Hendelsbanken Asia		NOK/NOR	5,8
Pareto Aksje Norge B	883610512	NOK/NOR	67,7	SKAGEN Select 100	918534741	NOK/NOR	5,6
Alfred Berg Norge Classic	957801412	NOK/NOR	59,2	Hendelsbanken Tilvaksmerknaed Tema A1 NOK		NOK/NOR	5,4
KLP AksjeNorden Indeks P	980854043	NOK/NOR	53,4	Candriam Equities L Australia C AUD Acc		AUD/LUX	5,2
KLP AksjeNorge Indeks P	992966092	NOK/NOR	42,5	Hendelsbanken Global Tema A1		NOK/NOR	5,0
Delphi Global	989747746	NOK/NOR	42,2	Hendelsbanken Europa Selektiv A1		NOK/NOR	4,3
Hendelsbanken USA Index		NOK/NOR	40,4	Skagen Focus	915294294	NOK/NOR	4,0
KLP AksjeUSA Indeks P	917232164	NOK/NOR	39,5	Hendelsbanken Asia SMB		NOK/NOR	2,9
Hendelsbanken Norge Index		NOK/NOR	39,2	Hendelsbanken Europa Tema A1 NOK		NOK/NOR	2,4
Storebrand Norge	938651728	NOK/NOR	38,4	Hendelsbanken EMEA Tema A1 NOK		NOK/NOR	2,3
KLP AksjeEuropa Indeks P	815846052	NOK/NOR	37,7	Hendelsbanken Emerging Market Index		NOK/NOR	2,3
Hendelsbanken Norden Index		NOK/NOR	37,1	Hendelsbanken Brasil		NOK/NOR	1,9
C WorldWide Globale Aksjer	945434422	NOK/NOR	33,7	Hendelsbanken Global Selektiv		NOK/NOR	1,3
Hendelsbanken Norge A1 NOK		NOK/NOR	33,0	Hendelsbanken Global Momentum		NOK/NOR	1,3
Hendelsbanken Berekraftig Energi		NOK/NOR	29,6	Hendelsbanken Global Utbytte		NOK/NOR	1,2
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P	817232582	NOK/NOR	28,0	Diverse fond			0,7
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	996716678	NOK/NOR	25,3	Sum aksjefond			32 406,2
				Herav børsnoterte			32 406,2

Årsrapport 2023 Gjensidige Pensjonsforsikring AS



Millioner kroner	Org. nummer	Valuta/land	2023
Kombinasjonsfond			
Kombinert Pensjonsprofil Balansert		NOK/NOR	2 883,9
Kombinert Pensjonsprofil Trygg		NOK/NOR	2 227,6
Kombinert Pensjonsprofil Offensiv		NOK/NOR	1 959,0
Aktiv Pensjonsprofil Balansert		NOK/NOR	1 417,3
Aktiv Pensjonsprofil Trygg		NOK/NOR	1 034,2
Hendelsbanken Aktiv 70 A14		NOK/NOR	1 039,1
Kombinert Pensjonsprofil Trygg Privat		NOK/NOR	891,5
Hendelsbanken Aktiv 50 A14		NOK/NOR	821,9
Kombinert Pensjonsprofil Balansert Privat		NOK/NOR	751,5
Aktiv Pensjonsprofil Offensiv		NOK/NOR	448,2
Hendelsbanken Aktiv 70 A1		NOK/NOR	328,6
Vektorspar Balansert		NOK/NOR	290,5
Indeksert Pensjonsprofil Balansert		NOK/NOR	258,3
Vektorspar Trygg		NOK/NOR	221,9
Kombinert Pensjonsprofil Balansert VS		NOK/NOR	209,6
KLP AksjeGlobal Indeks P		NOK/NOR	181,9
Indeksert Pensjonsprofil Offensiv		NOK/NOR	176,5
Kombinert Pensjonsprofil Offensiv Privat		NOK/NOR	156,9
Hendelsbanken Aktiv 50 A1		NOK/NOR	155,2
Hendelsbanken Aktiv 30 A1		NOK/NOR	107,3
Indeksert Pensjonsprofil Trygg		NOK/NOR	65,5
Kombinert Pensjonsprofil Offensiv VS		NOK/NOR	58,7
Kombinert Pensjonsprofil Trygg VS		NOK/NOR	30,9
Hendelsbanken Aktiv 30 A14		NOK/NOR	33,9
Vektorspar Offensiv		NOK/NOR	20,4
Diverse fond		NOK/NOR	0,4
Sum kombinasjonsfond			15 770,6
Herav børsnoterte			15 770,6
Obligasjonsfond			
Kombinert Pensjonsprofil Renter		NOK/NOR	5 914,4
Indeksert Pensjonsprofil Renter		NOK/NOR	1 064,2
Kombinert Pensjonsprofil Renter Privat		NOK/NOR	555,6
Giensidige Grønn Fremtid Kombineret Renter		NOK/NOR	123,4
PIMCO GIS plc Global Bond Fund Hedged NOK Acc.		NOK/NOR	55,8
Nordea Global High Yield	986224211	NOK/NOR	42,6
Skagen Avkastning	970876084	NOK/NOR	39,1
Hendelsbanken Obligasjon A1 NOK		NOK/USA	29,7
Danske Invest Norsk Obligasjon	968007009	NOK/NOR	17,8
DNB Obligasjon A		NOK/NOR	9,6
Giensidige Grønn Fremtid Aktiv Renter		NOK/NOR	9,4
Giensidige Grønn Fremtid Core Renter		NOK/NOR	7,2
Hendelsbanken Kreditt		NOK/NOR	3,5
Hendelsbanken Vekstmarked Obligasjon		NOK/NOR	2,7
Sum obligasjonsfond			7 875,0
Herav børsnoterte			7 875,0
Renteinstrumenter-kort durasjon			
Hendelsbanken Høyrente		NOK/NOR	1 011,3
Giensidige Likviditet		NOK/NOR	150,8
Landkreditt Høyrente	988437832	NOK/NOR	150,0
Landkreditt Ekstra	999029302	NOK/NOR	146,4
Alfred Berg Likviditet Plus	966491167	NOK/NOR	142,3
Holberg Likviditet	982371929	NOK/NOR	108,6
Hendelsbanken Kort Rente Norge		NOK/NOR	70,4
Skagen Høyrente	979876076	NOK/NOR	49,9
Danske Invest Norsk Likviditet 1	868006862	NOK/NOR	17,3
Sum renteinstrumenter-kort durasjon			1 847,2
Herav børsnoterte			1 847,2
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi			
			48 176,8
Sum rentebærende verdipapirer til virkelig verdi			
			9 722,2
Sum verdipapirer til virkelig verdi			
			57 899,0
Herav børsnoterte			
			57 899,0

Fond uten org.nr. er registrert i land utenfor Norge. Fond profiler er virtuelle profiler sammensatt av både norsk- og utenlandskregistrerte fond. Fond profiler er ikke offisielle registrerte fond og har derfor ikke org.nr.



16. Andeler i tilknyttede foretak

REGNSKAPSPRINSIPP FOR TILKNYTTETE FORETAK

Tilknyttede foretak er foretak hvor GPF har betydelig innflytelse, men ikke kontroll over den finansielle og operasjonelle styringen. Tilknyttede foretak regnskapsføres ved bruk av egenkapitalmetoden. Utdelinger

som er mottatt reduserer investerings balanseførte verdi. Investors andel av merverdier, innregnes på egen linje i resultatregnskapet.

Millioner kroner	Forretnings-kontor	Eierandel	Kostpris 31.12.2023	Balanseført verdi 31.12.2023	Kostpris 31.12.2022	Balanseført verdi 31.12.2022
Tilknyttede foretak						
Malling & Co Eiendomsfond IS - Kollektivporteføljen	Oslo, Norge	11,9 %	590,6	673,8	590,6	756,2
Malling & Co Eiendomsfond IS - Investeringsvalgporteføljen	Oslo, Norge	33,2 %	1 744,4	1 870,8	1 744,4	2 099,6
Sum tilknyttede foretak		45,1 %	2 335,0	2 544,6	2 335,0	2 855,8

Millioner kroner

Eiendeler

Egenkapital

Gjeld

Inntekter

Resultat

For hele foretaket 2023 ¹

Tilknyttede foretak - tilleggsinformasjon

Malling & Co Eiendomsfond IS

153,9

For hele foretaket 2022 ¹

Tilknyttede foretak - tilleggsinformasjon

Malling & Co Eiendomsfond IS

139,8

¹ Tallene fra hele foretaket er estimerte tall

17. Finansielle eiendeler og forpliktelser

REGSKAPSPRINSIPPER FOR FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trådte i kraft 1. januar 2018. Gjensidige Pensjonsforsikring implementerte standarden med virkning fra 1. januar 2023, samtidig som IFRS 17 Forsikringskontrakter trådte i kraft.

Målekategorier

Klassifisering av finansielle instrumenter ved førstegangsinnregning avhenger av deres kontraktuelle betingelser og forretningsmodellen for styring av instrumentene.

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost (ansvarlig lån og andre finansielleforpliktelser).

De finansielle eiendelene i kollektivportefølle er ment å tilsvare kontantstrømmene fra forsikringsvirksomheten, med gjeldsinstrumenter som har en varighet og valuta som samsvarer med varigheten og valuten til kontantstrømmene for forsikringsvirksomheten. En stor del av investeringene består SPPI-testen og blir regnskapsført til amortisert kost.

Innregning og fraregning

Finansielle instrumenter innregnes når foretaket blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår. Førstegangsinnregning er til virkelig verdi. Transaksjonskostnader kommer i tillegg, med unntak av for finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet. For finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet, kostnadsføres transaksjonskostnader etter hvert som de påløper. Normalt vil førstegangsinnregning være lik transaksjonsprisen. Etter førstegangsinnregning måles instrumentene som beskrevet nedenfor.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Ved fraregning av en finansielle eiendei innregnes forskjellen mellom balanseført verdi og vederlaget i resultatet, i regnskapslinjene - Realiserte gevinster og tap på investeringer.

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktsmessige forpliktelsene fra de finansielle forpliktelsene opphører. Ved fraregning av en finansiell forpliktelse innregnes forskjellen mellom balanseført verdi og vederlaget i resultatet, i regnskapslinjene - Realiserte gevinster og tap på investeringer.

Kjøp og salg av finansielle instrumenter innregnes hovedsakelig på avtaletidspunktet.

Renter og utbytteinntekter innregnes på egne linjer i resultatoppstillingen, adskilt fra netto urealiserte verdiforandring på investeringer og netto realiserte gevinster og tap på investeringer.

Finansielle eiendeler til amortisert kost

Finansielle eiendeler måles til amortisert kost ved bruk av en tre-trimms modell for verdifall beskrevet i IFRS 9 på rapporteringsdato. Kredittapsavdrag beregnes på endring i kredittrisiko fra den finansielle eiendelens første inntreden i porteføllen til rapporteringsdato.

Kategorien finansielle eiendeler til amortisert kost omfatter klassen obligasjoner, både innenlandske og globale.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på rapporteringstidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes i resultatet, i regnskapslinjene - Verdiforandring på investeringer.

I kategorien til virkelig verdi over resultatet inngår klassene aksjer og andeler, utlån og fordinger, kontanter og kontantekvivalenter.

Finansielle forpliktelser til amortisert kost

Finansielle forpliktelser som ikke er innregnet til virkelig verdi måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Ved beregning av effektiv rente estimeres fremtidige kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Honorarer betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten og transaksjonskostnader som kan henføres direkte til transaksjonen, inngår som en integrert komponent ved fastsettelsen av den effektive renten. Der hvor tidshorisonten for den finansielle forpliktelsens forfaltidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost.

I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår anvartlig lån og andre finansielle forpliktelser.

Definisjon av virkelig verdi

Etter førstegangsinnregning måles investeringer til virkelig verdi over resultatet lik den verdi den enkelte eiendei/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i ett av tre verdsettelsesnivåer i et hierarki basert på det laveste nivået som er vesentlig for virkelig verdifmåling i sin helhet.

De ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle finansielle eiendeler som inngår i de respektive nivåene er redegjort for nedenfor.

Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendei/forpliktelses virkelige verdi. En finansielle eiendei/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsett basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige, og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle finansielle eiendeler som verdsattes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.



- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle instrumenter ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Et finansiell instrumenter anses som verdsett basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle instrumenter som er verdsett basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

De eneste finansielle instrumenter som er klassifisert i nivå tre i verdsettelseshierarkiet er aksjer i Norsk Pensjon og Pensjonsregisteret, samt et intern ansvarlig lån til Gjensidige Forsikring ASA.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdpapirer med fast avkastning

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata.

Et finansiell instrumenter anses som verdsett basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser). Finansielle instrumenter som verdsettes basert på observerbare markedsdata klassifiseres som nivå to i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfondder virkelig verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.

Millioner kroner	Balansført verdi per 31.12.2023	Virkelig verdi per 31.12.2023	Balansført verdi per 31.12.2022	Virkelig verdi per 31.12.2022
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning				
Aksjer og andeler	10,0	10,0	20,1	20,1
Obligasjoner og andre verdpapirer med fast avkastning	1 467,6	1 467,6	1 529,2	1 529,2
Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg	48 176,8	48 176,8	36 256,4	36 256,4
Obligasjoner og andre verdpapirer med fast avkastning i livsforsikring med investeringsvalg	9 722,2	9 722,2	7 560,2	7 560,2
Finansielle eiendeler til amortisert kost, øremerket ved førstegangsinnregning				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer	7 896,9	7 427,0	7 319,7	6 793,3
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensidige forsikringer	105,4	105,4	65,8	65,8
Andre fordringer	230,0	230,0	143,7	143,7
Kontanter og likviditeter	175,6	175,6	185,2	185,2
Sum finansielle eiendeler	67 784,6	67 314,7	53 080,1	52 553,7
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	300,8	296,2	300,5	288,9
Andre forpliktelser	38,6	38,6	417,2	417,2
Forpliktelser i forbindelse med forsikring	283,5	283,5	183,1	183,1
Sum finansielle forpliktelser	622,9	618,3	900,8	889,1
Ikke resultatført gevinst/(tap)		469,9		-514,7

Årsrapport 2023 Gjensidige Pensjonsforsikring AS



Verdsettelseshierarki 2023

Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/ forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode

Millioner kroner	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Nivå 3 Verdsettelses- teknikk basert på ikke- observerbare markedsdata	Sum
Finansielle eiendeler				
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</i>				
Aksjer og andeler		9,1	0,9	10,0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 467,6		1 467,6
Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg		48 176,8		48 176,8
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i livsforsikring med investeringsvalg		9 722,2		9 722,2
<i>Finansielle eiendeler til amortisert kost, øremerket ved førstegangsinnregning</i>				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer		7 427,0		7 427,0
Finansielle forpliktelser				
<i>Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</i>				
Ansvarlig lån		296,2		296,2

Verdsettelseshierarki 2022

Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/ forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode

Millioner kroner	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Nivå 3 Verdsettelses- teknikk basert på ikke- observerbare markedsdata	Sum
Finansielle eiendeler				
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</i>				
Aksjer og andeler	4,7	14,4	0,9	20,1
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 529,2		1 529,2
Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg		36 256,4		36 256,4
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i livsforsikring med investeringsvalg		7 560,2		7 560,2
<i>Finansielle eiendeler til amortisert kost, øremerket ved førstegangsinnregning</i>				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer		6 793,3		6 793,3
Finansielle forpliktelser				
<i>Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</i>				
Ansvarlig lån			288,9	288,9

Årsrapport 2023 Gjensidige Pensjonsforsikring AS

43



Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2023

Millioner kroner	Per 1.1.2023	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.12.2023	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies per 31.12.2023
Aksjer og andeler	0,9						0,9	
Sum	0,9						0,9	

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2022

Millioner kroner	Per 1.1.2022	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.12.2022	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies per 31.12.2022
Aksjer og andeler	0,9						0,9	
Sum	0,9						0,9	

Avstemming av forpliktelser fra finansieringsaktiviteter 2023

Millioner kroner	Per 1.1.2023	Kontantstrømmer	Oppkjøp	Kurs-differanser	Andre endringer	Per 31.12.2023
Ansvarlig lån	288,9	0,2			7,0	296,2

Avstemming av forpliktelser fra finansieringsaktiviteter 2022

Millioner kroner	Per 1.1.2022	Kontantstrømmer	Oppkjøp	Kurs-differanser	Andre endringer	Per 31.12.2022
Ansvarlig lån	300,3	0,2			-11,6	288,9



18. Aksjekapital

Aksjekapitalen i Gjensidige Pensjonsforsikring består per 31. desember 2023 av 39.000 aksjer á kroner 1.000 i kun en aksjeklasse og eries 100 prosent av Gjensidige Forsikring ASA. Med Gjensidige Forsikring ASA som eneste eier er det er ingen særskilte bestemmelser i vedtekter knyttet til stemmeretten.

19. Ansvarlig lån

Gjensidige Pensjonsforsikring AS 2021/2031

Utsteder	Gjensidige Pensjonsforsikring AS
Hovedstol, millioner kroner	300,0
Váluta	NOK
Utstedelsesdato	17.06.2021
Forfall	17.06.2031
Første tilbakebetalingsdato	17.06.2026
Rentesats	NIBOR 3M + 1,65 %

Generelle vilkår

Regulatorisk regelverk	Solvens II
Regulatorisk innløsningsrett	Ja
Konverteringsrett	Nei

20. Endring avsetninger i kontraktfastsatte forpliktelses

Millioner kroner	2023	2022
Premiereserve mv.		
Per 1. januar	8 562,5	7 894,5
Netto resultatførte avsetninger	995,9	639,5
Overskudd på avkastningsresultatet	2,0	0,9
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	8,8	5,6
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses	9 569,2	8 540,6
Overføringer til/fra seiskapet	25,0	21,9
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses	25,0	21,9
Per 31. desember	9 594,2	8 562,5

Millioner kroner	2023	2022
Tilleggsavsetninger		
Per 1. januar	274,0	332,1
Netto resultatførte avsetninger	-22,9	-58,2
Per 31. desember	251,1	274,0

Fond for regulering av pensjoner

Per 1. januar	6,4	3,6
Netto resultatførte avsetninger	7,2	0,1
Overskudd på avkastningsresultatet	4,3	2,7
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses	17,9	6,4
Per 31. desember	17,9	6,4

Kursreguleringsfond

Per 1. januar		11,8
Netto resultatførte avsetninger	0,7	-11,8
Per 31. desember	0,7	0,0

21. Endringer avsetning i særskilt investeringsvalgportefølje

Millioner kroner	2023	2022
Pensjonskapital mv.		
Per 1. januar	45 698,7	42 940,2
Netto resultatførte avsetninger	15 138,3	3 929,8
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses	60 837,0	46 870,0
Overføringer mellom fond	-1 077,0	-1 171,3
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses	-1 077,0	-1 171,3
Per 31. desember	59 760,0	45 698,7
Innskuddsfond		
Per 1. januar	275,1	244,2
Netto resultatførte avsetninger	-1 285,1	-1 111,8
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses	-980,0	-867,7
Overføringer mellom fond	1 075,9	1 142,8
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses	1 075,9	1 142,8
Per 31. desember	95,9	275,1



22. Forsikringsforpliktelse splittet på bransje

Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon			
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	Fripoliser kapital bevis	Innskuddsbasert med investeringsvalg	Innskuddsbasert uten investeringsvalg	Sum kollektiv rente og pensjon	Sum 2023
Premiereserve mv.	3 811,8		3 811,8	3 813,9		1 968,6	5 782,5	9 594,2
Tilleggsavsetninger	22,5		22,5	177,3		51,3	228,7	251,1
Kursreguleringsfond				0,6		0,1	0,7	0,7
Fond for regulering av pensjoner						17,9	17,9	17,9
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfaste forplikt.	3 834,2		3 834,2	3 991,8		2 037,9	6 029,7	9 863,9
Pensjonskapital mv.		5 402,1	5 402,1		4 469,1		54 357,9	59 760,0
Innskuddsfond					95,9		95,9	95,9
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsvalgportefølje		5 402,1	5 402,1		4 478,7		54 453,8	59 855,9

Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon			
	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	Fripoliser kapital bevis	Innskuddsbasert med investeringsvalg	Innskuddsbasert uten investeringsvalg	Sum kollektiv rente og pensjon	Sum 2022
Premiereserve mv.	3 043,9		3 043,9	3 854,3		1 664,2	5 518,5	8 562,5
Tilleggsavsetninger	10,2		10,2	242,6		21,2	263,8	274,0
Fond for regulering av pensjoner						6,4	6,4	6,4
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfaste forplikt.	3 054,1		3 054,1	4 096,9		1 691,8	5 788,8	8 842,9
Pensjonskapital mv.		4 549,1	4 549,1		33 864,4		41 149,6	45 698,7
Innskuddsfond					275,1		275,1	275,1
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsvalgportefølje		4 549,1	4 549,1		34 139,6		41 424,8	45 973,8



23. Pensjon

REGSKAPSPRINSIPPER FOR PENSJON

Pensjonsforpliktelser vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses som opptjent på rapporteringstidspunktet. Fremtidige pensjonsytelser beregnes med utgangspunkt i forventet lønn på pensjoneringsstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene og virkelig verdi av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgevinst i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for Pensjonsforpliktelser. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes. En overfinansiering i en sikret ordning kan ikke motregnes mot en underfinansiering i en usikret ordning. Dersom det er en netto overfinansiering i den sikrede ordningen innregnes denne som Pensjonsmidler.

Periodens pensjonsopptjening (service cost) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres som en driftskostnad i resultatet. Netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse og estimert verdi av pensjonsmidler ved forrige regnskapsår og aktuelt beregnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelser innregnes i andre inntekter og kostnader. Disse vil aldri bli reklassifisert over resultatet.

Gevinster og tap på avkorting eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortingene eller oppgjøret inntreffer.

Pliktige tilskudd til innskuddsbasert pensjonsordning innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper.

GTJENSIDIGES PENSJONSORDNINGER

Gjensidige Pensjonsforsikring AS (GPF) er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter (ov om obligatorisk tjenstepensjon). Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

GPF har både innskuddsbaserte og ytelsesbaserte pensjonsordninger for sine ansatte. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er lagt i en egen pensjonskasse og er lukket for nyansatte. Nyansatte blir meldt inn i den innskuddsbaserte pensjonsordningen.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Innskuddspensjon er en privat pensjonsordning som er et supplement til folketrygden. Ytelsene fra pensjonsordningen kommer i tillegg til alderspensjon fra folketrygden. Pensjonsalder er 70 år.

Den innskuddsbaserte ordningen er en ordning hvor GPF betaler faste innskudd til et fond eller en pensjonskasse, og hvor det ikke foreligger noen juridisk eller underforstått forpliktelse til å betale ytterligere innskudd. Satsene er syv prosent av lønn mellom 0 og 7,1 G og 20 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G. Videre inngår i ordningen utørepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnepensjon etter nærmere bestemte regler.

Ytelsesbasert pensjonsordning

Beskrivelse av ordningen

Alderspensjonen sammen med ytelser fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliser fra tidligere arbeidsforhold utgjør cirka 70 prosent av lønn ved fratredesalder, forutsatt full opptjeningsstid på 30 år. Pensjonsalderen er 70 år, men for assurandørene gjelder en pensjonsalder på 65 år.

Den ytelsesbaserte ordningen er en ordning som gir de ansatte kontraktsmessige rettigheter til fremtidige pensjonsytelser. Videre inngår i ordningen utørepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnepensjon etter nærmere bestemte regler.

I tillegg har GPF pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere ut over den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, arbeidstakere med lønn over 12G og tilleggspensjoner.

Den ordinære alderspensjonen er en sikret ordning hvor arbeidsgiver bidrar med innbetaling til pensjonsmidler. Pensjon ut over den ordinære kollektivavtalen er en usikret ordning som betales over driften.

Aktuarielle forutsetninger

Fastsatte aktuarielle forutsetninger fremkommer av tabellen. Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelser.

Lønsregulering, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon. Lønnsveksten er i 2023 satt til 4,0 prosent for alle medlemmer uavhengig av alder.

Diskonteringsrenten er basert på en rentekurve som fastsettes med utgangspunkt i OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett). Diskonteringsrenten er basert på observerte renter frem til cirka ti år. Markedets langsiktige syn på rentenivå er estimert basert på realrentekrav, inflasjon og fremtidig kredittrisiko. I perioden mellom de observerte renter og de langsiktige markedsforventninger er det gjort en interpolasjon. Det er således beregnet en diskonteringskurve for hvert år som det skal utbetales pensjon.

Sensitivitetsanalysen er basert på at kun én forutsetning endres om gangen og at alle andre holdes konstant. Dette er sjelden tilfelle da flere av forutsetningene samvarierer.

Risiko

Hovedrisikoen er knyttet til pensjonsregulering på de usikrede pensjonene og lønsregulering for ansatte, som slår ut både i den sikrede og usikrede ordningen. Det er også risiko knyttet til levetid.

Renturedusjonen i forpliktelsene er 12 år. Et rentefall utover 1 prosent vil lede til sterk økning i pensjonsforpliktelser.

Pensjonsmidlene består av 94 prosent rentepapirer med en durasjon på 4,1 år, og består av investeringer med relativ lav kredittrisiko. Pensjonsmidlene har 6 prosent eksponering mot aksjer.

Et fall i aksjer på 30 prosent vil gi minimal effekt da mesteparten vil bli dekket av redusert pensjonsregulering.

forverring mot 99,5 prosent percentilen), betyr et tap på valutaposisjonen på 25 prosent, eller 0,3 prosent på pensjonsmidlene.

Levetid og uførhet

Levetidsforutsetningene er fra og med 2022 basert på tabellen K201.3FT

Uførehypotheten er basert på tabellen IR73. Denne måler uførhet på lang sikt. Forekomsten av uførheten er lav sammenlignet med mange andre arbeidsgivere.

GPFs ansatte kan bli involvert i større katastrofe lignende hendelser som flyulykker, bussulykker, tilskuer til sportsarrangement eller hendelser på arbeidsplassen. Dersom en slik hendelse inntreffer, vil pensjonsforpliktelsen kunne øke betraktelig. Det er investert i katastrofeforsikringer som gjør at GPF får erstatning dersom en slik hendelse inntreffer.

Lønnsutvikling

De fremtidige pensjonsytelsene avhenger av den fremtidige lønnsutvikling og utviklingen i Folketrygdens grunnbeleg (G). Dersom foretakets lønnsutvikling er lavere enn økningen i G, reduseres ytelsene.

Lønnsvekst vil avvike fra den banen som er fastlagt ved at ansatte får høyere eller lavere lønnsvekst enn det som banen tilsier. GPF styrer lønnsutvikling for ansatte basert på tariffavtaler og individuelle avtaler. Fra år til år kan det forekomme hopp i lønnsnivå.

Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng høyere vil det føre til cirka 2,3 prosent økning av de sikrede forpliktelsene og 6,6 prosent av de usikrede forpliktelsene. Dersom G øker med ett prosentpoeng faller forpliktelsen med cirka 0,8 prosent og 3,8 prosent for henholdsvis sikret og usikret ordning.

Minstekrav til nivået på pensjonsmidler

Pensjonsmidlene må tilfredsstille visse minstekrav definert i norsk lov, forskrifter og pålegg fra Finanstilsynet. Dersom nivået på pensjonsmidlene blir lavere enn en nedre grense, vil GPF måtte innbetale ekstra pensjonsmidler for å dekke opp for den nedre grensen. Under visse forutsetninger vil også GPF få tilbakebetalt pensjonsmidler.

I Gjensidige Pensjonskasse måles risiko basert på krav fastsatt av Finanstilsynet i form av stresstester. Disse testene skal reflektere 99,5 prosent «value at risk». Pensjonskassen har en solvenskapitaldeknning på 160 prosent uten bruk av overgangsregler per 31. desember 2023. Premiefond benyttes aktivt til å styre solvensnivået. Det betyr at det kan komme krav om innbetaling til pensjonsmidler.

Privat avtalefestet pensjonsordning (AFP)

GPF er som medlem i Finans Norge tilknyttet AFP-avtale for sine ansatte. AFP er en ytelsesbasert ordning som er finansiert fellesskap av svært mange arbeidsgivere. Pensjonsordningens administrator har ikke fremlagt beregninger som fordeler pensjonsordningens midler eller forpliktelser til de enkelte medlemstøtakerne. GPF innregner således ordningen som en innskuddsordning. Dersom pensjonsordningens administrator framlegger slike fordelinger kan det lede til at ordningen skal innregnes som en ytelsesordning. Imidlertid er det vanskelig å fremkomme med fordelingsnøkler som kan aksepteres av medlemmene. En fordelingsnøkkel basert på GPFs andel av samlet årlig lønn vil ikke kunne aksepteres da denne nøkkelen er for enkel og ikke vil reflektere de økonomiske forpliktelsene på en adekvat måte.

Pensjonsordningen er ikke eksponert mot overfinansiering (asset ceiling) da alle midler i pensjonskassen er fordelt mellom ansatte, pensjonister og fripoliser.

Pensjonsregulering

Pensjonsregulering oppstår som følge av overskuddsdeling i pensjonskassen. Dersom pensjonsregulering øker eller faller så vil det regnes som et estimatavvik, da dette følger av forutsetningen om ingen pensjonsregulering utover det lovplagte kravet.

En økning i rentekurven vil kunne lede til fall i forpliktelsene og fall i eiendelene. På grunn av durasjonsforskjellen vil fall i forpliktelsene overstige fallet i eiendelene. Dette skiftet leder til pensjonsregulering.

En fall i rentekurven leder til økning i forpliktelsene og økning i eiendelene. På grunn av durasjonsforskjellen vil økningen i forpliktelsene overstige økningen i eiendelene. Dersom det er bufferfond tilgjengelig vil det også benyttes til å dekke opp for økte forpliktelser. Dette skiftet leder til økning i pensjonsregulering.

Renterisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot renterisiko ansees som moderat som følge av at markedsverdivektet durasjon er på cirka 4,1 år (4;2). Pensjonsmidlene vil stige med cirka 3,8 prosent ved et parallelt skift i rentekurven (rentefall) på -1 prosent. Pensjonsmidlene vil falle med cirka 3,7 prosent ved et parallelt skift i rentekurven (rentestigning) på +1 prosent.

Pensjonsforpliktelsen vil stige med cirka 10 prosent ved et parallelt skift i hele rentekurven (rentefall) på minus ett prosentpoeng. Verdien vil falle med 12,5 prosent ved en renteøkning på ett prosentpoeng.

Kreditrisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot kreditrisiko ansees som moderat. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor «investment grade». Dersom kreditrisiko på global basis økte med en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent percentilen) ville det lede til et fall på cirka 6,0 prosent i pensjonsmidlene.

Pensjonsforpliktelsene er eksponert mot noe kreditrisiko da den norske OMF-renten, som er utgangspunkt for fastleggelsen av diskonteringsrente, inneholder en viss kreditrisiko.

Aksjerisiko

Pensjonsmidlene er eksponert mot aksjemarkedet gjennom aksjefond. Ved utgangen av året var eksponeringen 6,0 prosent.

Markedsverdien av aksjer svinger kraftig. Pensjonskassen måler løpende aksjerisikoen i pensjonsmidlene basert på prinsipper i Solvens II. Prinsippene for måling av aksjerisiko baseres på at risikoen øker når aksjer stiger i verdi og at risikoen faller når aksjer har falt i verdi. Effekten vil være 2,1 prosent fall i pensjonsmidlene.

Valutarisiko

Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutaskires. Det er investert i valutaskrede fond. Pensjonsmidlene var ved utgangen av året valutaeksponert med cirka 1,2 prosent. En betydelig valutaendring på global basis, basert på en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en



Millioner kroner	Sikret 2023	Usikret 2023	Sum 2023	Sikret 2022	Usikret 2022	Sum 2022
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen						
Per 1. januar	27,5	4,8	32,3	24,2	3,7	27,9
Årets pensjonsopptjening	1,0	0,2	1,2	0,9	0,1	1,0
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	0,2		0,2			0,2
Rentekostnad	1,0	0,2	1,2	0,5	0,1	0,6
Aktuarielle gevinster og tap	3,9	0,7	4,6	2,7	0,9	3,6
Utbetalte ytelser	-0,3		-0,3	-0,3		-0,3
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-1,2		-1,2	-0,6		-0,6
Per 31. desember	32,2	5,8	38,0	27,5	4,8	32,3
Virkelig verdi av pensjonsmidlene						
Per 1. januar	26,6		26,6	25,7		25,7
Renteinntekt	1,1		1,1	0,5		0,5
Avkastning ut over renteinntekt	-1,3		-1,3	-2,6		-2,6
Bidrag fra arbeidsgiver	7,4		7,4	3,9		3,9
Utbetalte ytelser	-0,3		-0,3	-0,3		-0,3
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-1,2		-1,2	-0,6		-0,6
Per 31. desember	32,3		32,3	26,6		26,6
Beløp innregnet i balansen						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	32,2	5,8	38,0	27,5	4,8	32,3
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	32,3		32,3	26,6		26,6
Netto pensjonsforpliktelse/-pensjonsmidler	-0,1	5,8	5,7	0,9	4,8	5,7
Pensjonskostnad innregnet i resultatet						
Årets pensjonsopptjening	1,0	0,2	1,2	0,9	0,1	1,0
Rentekostnad	1,0	0,2	1,2	0,5	0,1	0,6
Renteinntekt	-1,1		-1,1	-0,5		-0,5
Arbeidsgiveravgift	0,2		0,2	0,2		0,2
Pensjonskostnad	1,1	0,4	1,5	1,0	0,2	1,2
Kostnaden er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet						
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader			1,5			1,2
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader						
Akkumulert beløp per 1. januar			-11,0			-4,8
Avkastningen på pensjonsmidler			-1,3			-2,6
Endringer i demografiske forutsetninger			-2,3			-3,9
Endringer i økonomiske forutsetninger			-2,3			0,3
Akkumulert beløp per 31. desember			-16,8			-11,0



	2023	2022
Aktuelle forutsetninger		
Diskonteringsrente	4,17%	3,73%
Lønsregulering ¹	4,00%	3,70%
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,90%	3,70%
Øvrige spesifikasjoner		
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen ekskl. arb.giv.avg	8,6	7,0
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO ekskl. arb.giv.avg	1,6	1,4
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år ekskl. arb.giv.avg	1,6	1,4
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	6,4	3,4
¹ Lønsregulering representerer vår forventede gjennomsnittlige lønsregulering for vår bestand 1,23 prosent (0,83). Se forklaring under avsnittet Aktuarielle forutsetninger.		
Prosent	Endring i pensjonsforpliktelse 2023	Endring i pensjonsforpliktelse 2022
Sensitivitet		
- 1 %-poeng diskonteringsrente	18,5 %	18,5 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	-15,4 %	-13,9 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	-5,2 %	-6,9 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	4,7 %	7,9 %
- 1 %-poeng G-regulering	1,6 %	3,5 %
+ 1 %-poeng G-regulering	-2,5 %	-3,1 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	-15,4 %	0,0 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	15,5 %	0,0 %
10 % redusert dødelighet	2,4 %	2,6 %
10 % økt dødelighet	-3,9 %	-3,5 %



Verdsettelseshierarki 2023

Millioner kroner	Nivå 1			Nivå 2		Nivå 3		Sum per 31.12.2023
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	
Aksjer og andeler				1,7				1,7
Obligasjoner				30,5				30,5
Sum				32,3				32,3

Verdsettelseshierarki 2022

Millioner kroner	Nivå 1			Nivå 2		Nivå 3		Sum per 31.12.2022
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	
Aksjer og andeler				1,9				1,9
Obligasjoner				24,7				24,7
Sum				26,6				26,6

24. Transaksjoner med nærstående parter

REGSKAPSPRINSIPPER FOR TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Leverandør av konserninterne tjenester, som ikke er forutsatt å være kjerneaktiviteter, vil som hovedregel allokere alle sine kostnader til tjeneste, som ikke er forutsatt å være kjerneaktiviteter, vil som hovedregel allokere alle sine kostnader basert på en kostpluss-metode, som inkluderer direkte og indirekte kostnader, samt et påslag for tjeneste. Konsernfunksjoner av ren administrativ art (som for eksempel IT, innkjøp, regnskap) er priset basert på kostpluss-metoden. Identifiserte funksjoner som kategoriseres som kjerneaktiviteter (reassurans, distribusjon, skadebehandling) prises med et fortjenestepåslag eller alternativt markedspris dersom identifiserbare, sammenlignbare priser eksisterer.

NÆRSTÅENDE

Gjensidige Pensjonsforsikring AS (GPF) kjøper en rekke tjenester fra konsernselskap. Gjensidige Forsikring ASA fakturerer i tillegg premie for to produkter på vegne av GPF. Det leveres også en rekke konserntjenester av ren administrativ art (som for eksempel regnskap, helsevurdering, markedsstøtte, advokatbistand, IKT) som er priset basert på kostpluss-metoden. I hovedsak inngås det ettårige avtaler for disse tjenestene. GPF dekker alle kostnadene knyttet til distribusjonen av sine produkter. GPF har også inngått en reassuransavtale med Gjensidige Forsikring ASA basert på markedsmessige priser.



Transaksjoner	2023		2022	
	Inntekt	Kostnad	Inntekt	Kostnad
Resultatregnskapet				
Oversikten nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som er innregnet i resultatregnskapet				
Millioner kroner				
Forfalte premier reassuranse				
Gjensidige Forsikring ASA		10,6		12,0
Endring premiereserver reassuranse				
Gjensidige Forsikring ASA	0,5		0,8	
Betalte bruttoerstatninger reassuranse				
Gjensidige Forsikring ASA	6,9		1,4	
Endring erstatningsavsetning reassuranse				
Gjensidige Forsikring ASA	1,8		28,1	
Administrasjonskostnader				
Gjensidige Business Service, Norge		123,5		83,0
Gjensidige Forsikring ASA		80,9		69,8
Renteinntekter/kostnader				
Gjensidige Forsikring ASA		17,0		10,1
Sum	9,1	232,0	30,3	175,0
Mellomværende				
Oversikten nedenfor viser en oppsummering av utbytte/fordringer/forpliktelser på/til nærstående parter.				
Millioner kroner				
Utbytte				
Gjensidige Forsikring ASA				400,0
Rentebærende fordringer og forpliktelser				
Gjensidige Forsikring ASA		300,8		300,5
Ikke rentebærende fordringer og forpliktelser				
Gjensidige Forsikring ASA	91,5		86,3	
Sum mellomværende	91,5	300,8	86,3	700,5

25. Aksjebasert betaling

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR AKSJEBASERT BETALING

De aksjebaserte betalingsordningene måles til virkelig verdi på tildelingstidspunktet og endres ikke i ettertid. Virkelig verdi periodiseres over den perioden de ansatte innvinner rett til å motta aksjene. Aksjebaserte betalingsordninger som innvinningsmiddelebart innregnes på tildelingstidspunktet. Innvinningsbetingelser tas i betraktning ved å justere antallet aksjer som blir inkludert i målingen av transaksjonsbeløpet, slik at det beløpet som til slutt innregnes skal være basert på antallet aksjer som til slutt innvinnings. Ikke-innvinningsbetingelser og eventuelle markedsbetingelser reflekteres ved måling av virkelig verdi og det foretas ingen justering av innregnet beløp ved faktisk manglende oppfyllelse av slike betingelser.

Kostnaden ved aksjebaserte transaksjoner med ansatte innregnes som en kostnad over innvinningsperioden. For ordninger som gjøres opp i aksjer regnskapsføres verdien av de tildeelte aksjene i perioden som en lønnskostnad i resultatet med motpost annen innskutt egenkapital. For ordninger som gjøres opp i kontanter, som kun gjelder Gjensidiges forpliktelse til å holde tilbake et beløp for de ansattes skatteforpliktelse og overføre dette beløpet i kontanter til skattemyndighetene på den ansattes vegne, regnskapsføres verdien av den betingede aksjetildelingen som en lønnskostnad i resultatet med motpost annen innskutt egenkapital. Arbeidsiveravgift beregnes basert på virkelig verdi på aksjene på hver balansedag. Beløpet innregnes i resultatet over forventet opptjeningsperiode og avsettes for i henhold til IAS 37.

Aksjebaserte betalingsordninger som gjøres opp av morforetaket innregnes også som en aksjebasert betalingsstransaksjon med oppgjør i egenkapital.

GIJENSIDIGES AKSJEBASERTE BETALINGSORDNINGER

Gjensidige har følgende aksjebaserte betalingsordninger:

- Aksjebasert godtgjørelse for ledende ansatte med oppgjør i aksjer og kontanter (godtgjørelsesordningen)
- Aksjespareprogram for ansatte med oppgjør i aksjer

Aksjebasert godtgjørelse for ledende ansatte med oppgjør i aksjer og kontanter (godtgjørelsesordningen) Gjensidige har etablert aksjebasert betaling med oppgjør i aksjer for konsernledelse og nærmere definerte ledende ansatte.

Som omtalt i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse i godtgjørelsesrapporten på Gjensidiges hjemmeside, skal halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor en tredjedel kan disponeres hvert av de kommende tre år. Den delen som skal dekke skatteforpliktesen holdes tilbake og gjøres opp i form av kontanter (nettoppgjør) og resten deles ut i form av aksjer.

Den virkelige verdien på tildelingstidspunktet måles basert på markedspris. Beløpet innregnes som en lønnskostnad på tildelingstidspunktet med motpost annen innskutt egenkapital, både for den delen som gjøres opp i aksjer og den delen som gjøres opp i kontanter for å dekke skatteforpliktelser. Det er ikke knyttet spesifikke selskapsrelaterte eller markedsrelaterte opptjeningskriterier til aksjene, men foretaket kan foreta en revurdering dersom etterfølgende resultater og utvikling tilsier at bonusen ble basert på uriktige

Årsrapport 2023 Gjensidige Pensjonsforsikring AS

forutsetninger. Forventet utdeling settes til 100 prosent. Det foretas ingen justering av verdien av den kontantbaserte andelen basert på aksjekursen på rapporteringstidspunktet. Antall aksjer justeres for utdelt utbytte.

Aksjespareprogram for ansatte med oppgjør i aksjer

Gjensidige har etablert et aksjespareprogram for ansatte i konsernet, med umtak av ansatte i Gjensidige Baltica. Ansatte har anledning til å spare et årlig beløp på minimum 3 000 kroner og opptil 90 000 kroner. Sparingen gjennomføres gjennom faste lønnsstrekk, som fire ganger i året benyttes til å kjøpe aksjer. De ansatte får en rabatt i form av tilskudd på 25 prosent, begrenset oppad til 7 500 kroner per år. For hver fjerde aksje som eies etter to år vil den ansatte motta én bonusaksje, forutsatt at vedkommende fortsatt er ansatt eller er blitt pensjonist. Det eksisterer ingen øvrige innvinningsbetingelser i denne ordningen.

Den virkelige verdien på tildelingstidspunktet måles basert på markedspris. Rabatten innregnes som en lønnskostnad på tildelingstidspunktet med motpost annen innskutt egenkapital. Verdien av bonusaksjene innregnes som en lønnskostnad over opptjeningsperioden som er to år, med motpost annen innskutt egenkapital.

Måling av virkelig verdi

Virkelig verdi for aksjene som tildeles gjennom den aksjebaserte betalingsordningen for ledende ansatte samt kontantene som for å dekke skatteforpliktelsene, beregnes med utgangspunkt i aksjekursen på tildelingstidspunktet. Beløpet innregnes umiddelbart.

Virkelig verdi for bonusaksjene som tildeles gjennom aksjespareprogrammet beregnes med utgangspunkt i aksjekursen på tildelingstidspunktet, hensyntatt sannsynlighet for at den ansatte fortsatt er ansatt etter to år og at den ansatte ikke har solgt aksjene sine i den samme toårsperioden. Beløpet periodiseres over opptjeningsperioden, som er to år.

Forutsetninger benyttet i beregning av virkelig verdi på tildelingstidspunktet var som følger:

	Godtgjørelsesordningen		Aksjespareprogrammet	
	2023	2022	2023	2022
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs (NOK)	186,50	214,60	169,32	200,88
Forventet avgang	I/A	I/A	10%	10%
Forventet salg	I/A	I/A	5%	5%
Bindingstid (år)	3	3	2	2
Forventet utbytte (NOK per aksje) ¹	6,44	6,90	6,44	6,90

¹ Forventet utbytte er beregnet basert på konsernets faktiske resultat etter skattekostnad per tredje kvartal, grossert opp til et fullt år, gitt maksimal utbytteutdeling tilsvarende 80 prosent (80) av resultat etter skattekostnad. Dette er gjort som en teknisk beregning da foretakets prognose for resultat i fjerde kvartal ikke kunne benyttes på det tidspunktet beregningene ble gjort.



Godtgjørelsesordningen

	Antall aksjer 2023	Antall aksjer 2022	Antall aksjer 2023	Antall aksjer 2022	Antall kontant- oppgjorte aksjer 2023	Antall kontant- oppgjorte aksjer 2022
Antall aksjer						
Utestående 1. januar	6 589	5 843	5 843	8 026	7 003	7 003
Tildelt i løpet av perioden	3 789	3 176	3 176	3 475	3 140	3 140
Utøvd i løpet av perioden	-3 462	-2 966	-2 966	-4 403	-3 842	-3 842
Flyttinger til/fra i løpet av perioden				-870	-773	-773
Justering dividende i løpet av perioden	471	192	192	361	315	315
Utestående 31. desember	7 387	6 245	6 245	6 589	5 843	5 843
Kan utøves 31. desember	0	0	0	0	0	0

Gjennomsnittlig gjenværende levetid på utestående aksjer

	0,77	0,77
	2023	2022

Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte aksjer

	186,50	214,60
	186,50	216,43
	157,50	192,80
	2023	2022

* virkelig verdi er fastsatt med utgangspunkt i markedsverdien av aksjen på tildelingsstidspunktet.

Vektet gjennomsnittlig utøvelseskurs vil alltid være 0 siden ordningen omfatter aksjer og ikke opsjoner.

Personalkostnader

Millioner kroner	2023	2022
Godtgjørelsesordningen for ledende ansatte	0,7	0,8
Aksjespareprogram for ansatte	0,6	0,6
Sum kostnader	1,3	1,4

Aksjespareprogrammet

	2023	2022
Antall bonusaksjer		
Utestående 1. januar	3 823	3 305
Tildelt i løpet av perioden	2 923	2 177
Gått tapt i løpet av perioden	-174	-55
Overført i løpet av perioden	-1 804	-1 355
Kansellert i løpet av perioden	-56	-167
Flyttinger til/fra i løpet av perioden	60	-82
Utestående 31. desember	4 772	3 823
Kan utøves 31. desember	0	0

Gjennomsnittlig gjenværende levetid på tildelte aksjer

	1,04	1,01
	147,98	178,36
	169,32	200,88
	2023	2022

Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte aksjer

	169,32	200,88
	169,32	200,88
	169,32	200,88
	2023	2022

Vektet gjennomsnittlig utøvelseskurs vil alltid være 0 siden ordningen omfatter bonusaksjer og ikke opsjoner.



26. Nytegning

Det er benyttet forskjellige målebegreper avhengig av produktets forsikringsmessige innhold. For sparerelaterte produkter er det benyttet avtalt innskudd eller overført reserve, for risikobaserte produkter er det benyttet årlig risikopremie.

Millioner kroner	Individuell rente og pensjon				Kollektiv rente og pensjon				Sum
	År	Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	År	Fripoliser	Pensjonskapital bevis	Imnskuddspensjon	
Reserve /årlig innskudd									
	2023		392,9	392,9			3 280,1	411,2	3 691,3
	2022		222,3	222,3			2 103,7	535,9	2 639,6
Risikopremie									
	2023	52,0		52,0				22,3	74,3
	2022	54,5		54,5				26,6	81,1

27. Avkastning i porteføljene

Portefølje	År	Individuell rente og pensjon			Kollektiv rente og pensjon			Sum		
		Kontrakter med rett til andel av overskudd	Med investeringsvalg	Sum individuell rente og pensjon	År	Fripoliser	Pensjonskapital bevis			
Bokført avkastning	2023			1,21%			3,16%	2,25%	1,98%	4,80%
Verdjustert avkastning	2023			1,23%			3,17%	2,26%	13,45%	4,80%
Bokført avkastning	2022			1,41%			2,79%	2,09%	-0,90%	1,77%
Verdjustert avkastning	2022			1,13%			2,79%	1,93%	-11,45%	1,77%
Bokført avkastning	2021			4,38%			2,97%	3,77%	12,05%	1,20%
Verdjustert avkastning	2021			4,63%			2,97%	3,90%	13,07%	0,95%
Bokført avkastning	2020			3,48%			3,18%	3,33%	6,86%	1,92%
Verdjustert avkastning	2020			2,99%			3,19%	3,04%	9,18%	2,20%
Bokført avkastning	2019			4,34%			3,74%	4,14%	4,46%	1,38%
Verdjustert avkastning	2019			4,72%			3,75%	4,38%	15,70%	2,08%

¹ Ved avkastningsberegning er det brukt Dietz metode som er formålsverket som inngår i forskrift for beregning av kapitalavkastning i livforsikring



Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsett godkjent årsberetning og årsregnskap for Gjensidige Pensjonsforsikring AS for kalenderåret 2023 og per 31. desember 2023 (årsrapporten 2023).


Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2023 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, herunder Forskrift om årsregnskap for livsforsikring. Regnskapsopplysningene gir et rettvise bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettvise oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet, nærstående vesentlige transaksjoner og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.


Oslo, 14. februar 2024

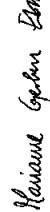
Styret i Gjensidige Pensjonsforsikring AS


Geir Høglind
Styrets leder



Berit Nilsen
Styremedlem


Erik Rønneberg
Styremedlem


Joakim Gjerså
Styremedlem


Malianna Gjertsen Ebbesen
Styremedlem


Ida Guldborg
Styremedlem


Torstein Ingebråten
CEO



<p>Deloitte.</p> <p>side 2 Ushengigle revisors beretning - Gjensidige Pensjonsforsikring AS</p>	<p>—wordan vår revisjon om adresserte sentrale forhold</p> <p>Gjensidige Pensjonsforsikring AS har etablert en skuffefunksjon. Aktuarforsikringsutgifter vil ikke kontrolleres av de berørte erstatningsestimatorer. Vi anbefalte aktuarfunksjonens årsrapport og vurderer resultatet av kontrollene og aktuarfunksjonens vurderinger slik de fremkommer av årsrapporten.</p> <p>Vi utfordret og evaluerte valg av modeller, bruk av forutsetninger og estimater i målingen av erstatningsavsetningene gjennom å selv estimere erstatningsavsetningene for uforsvøpning knyttet til innskuddsoppsparing basert på data mottatt fra selskapet. Vi sammenliknet våre estimater med selskapets estimater.</p> <p>Vi vurderte om nettoppløsningene om erstatningsavsetninger er dekkende.</p> <p>Vi har benyttet egne aktuarer i arbeidet med å vurdere valg av modeller, forutsetninger og estimater.</p>
<p>Måling av erstatningsavsetning</p> <p>Særligvis av sentrale forhold</p> <p>Målingen av erstatningsavsetninger baseres på ulike beregningsmodeller og modeller og en rekke forutsetninger og estimater knyttet til fremtidig utvikling som det er høytest usikkerhet til.</p> <p>I note 1 omtales de benyttede regnskapsprinsipper, note 2 omtales forsikringsrisiko og i note 22 spesifiseres forsikringsoppløskansens.</p> <p>Ledelsens skjønnsmåte knyttet til beregningsmodellene, forutsetningene og estimatene er avgjørende for måling av erstatningsavsetningene og de er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.</p>	<p>—wordan vår revisjon om adresserte sentrale forhold</p> <p>Gjensidige har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi opparbeidet oss en forståelse for Gjensidiges overordnede styringsmodell for IT-systemer som er relevant for den finansielle rapportering.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av ubalgitte kontrollaktiviteter relevante for finansiell rapportering som er knyttet til IT-drift, endringshandling og tilgangsstyring. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av ubalgitte kontrollaktiviteter automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene knyttet til beregninger, avstemninger og oppgjør av transaksjoner. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte tredjepartsberetninger (ISAE 3402-rapporter) fra flere av Gjensidiges tjenesteleverandører med hensyn til om disse hadde tilfredsstillende internkontroll på områder som kan ha betydning for Gjensidiges finansielle rapportering.</p> <p>Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.</p>
<p>IT-systemer: Kontrollert relevant for finansiell rapportering og datakvalitet</p> <p>Beskrivelse av sentrale forhold</p> <p>Gjensidige har et omfattende IT-miljø med en rekke ulike IT-systemer som understøtter finansiell rapportering. IT-systemene er både egenutviklede og standardiserte med ulik grad av tilpassninger og endringer. En betydelig andel av drift og vedlikehold av IT-infrastruktur er utkontraktet til tjenesteleverandører. Gjensidige IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon. Det vises til nærmere beskrivelse om operasjonell risiko i Gjensidige i note 2.</p> <p>God styring og kontroll med IT-systemene både i Gjensidige og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.</p>	<p>—wordan vår revisjon om adresserte sentrale forhold</p> <p>Gjensidige har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi opparbeidet oss en forståelse for Gjensidiges overordnede styringsmodell for IT-systemer som er relevant for den finansielle rapportering.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av ubalgitte kontrollaktiviteter relevante for finansiell rapportering som er knyttet til IT-drift, endringshandling og tilgangsstyring. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av ubalgitte kontrollaktiviteter automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene knyttet til beregninger, avstemninger og oppgjør av transaksjoner. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte tredjepartsberetninger (ISAE 3402-rapporter) fra flere av Gjensidiges tjenesteleverandører med hensyn til om disse hadde tilfredsstillende internkontroll på områder som kan ha betydning for Gjensidiges finansielle rapportering.</p> <p>Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.</p>

<p>Deloitte.</p> <p>Til generalforsamlingen i Gjensidige Pensjonsforsikring AS UAVHENGIGE REVISORS BERETNING</p> <p>Deloitte AS Dronning Eufemias gate 14 Postboks 221 Sentrum NO-0405 Oslo Norway Tlf: +47 23 57 90 00 www.deloitte.no</p>	<p>Konklusjon</p> <p>Vi har revidert årsregnskapet for Gjensidige Pensjonsforsikring AS som består av bilansen per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømsoppsstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.</p> <p>Etter vår mening</p> <ul style="list-style-type: none"> • oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og • gir årsregnskapet et rettsvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis i Norge. <p>Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.</p> <p>Grunnlag for konklusjonen</p> <p>Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under <i>Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet</i>. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-regiende), 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.</p> <p>Vi er ikke kjent med at vi har løvert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.</p> <p>Vi har vært Gjensidige Pensjonsforsikring AS' revisor sammenhengende i 17 år fra valget på generalforsamlingen den 21. mars 2007 for regnskapsåret 2007.</p> <p>Sentrale forhold ved revisjonen</p> <p>Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.</p>
<p>Perone Dokumenteret FAKTJECC-NEWS-00XUS-4070-Y5E2</p>	<p>—wordan vår revisjon om adresserte sentrale forhold</p> <p>Gjensidige har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi opparbeidet oss en forståelse for Gjensidiges overordnede styringsmodell for IT-systemer som er relevant for den finansielle rapportering.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av ubalgitte kontrollaktiviteter relevante for finansiell rapportering som er knyttet til IT-drift, endringshandling og tilgangsstyring. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av ubalgitte kontrollaktiviteter automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene knyttet til beregninger, avstemninger og oppgjør av transaksjoner. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte tredjepartsberetninger (ISAE 3402-rapporter) fra flere av Gjensidiges tjenesteleverandørene med hensyn til om disse hadde tilfredsstillende internkontroll på områder som kan ha betydning for Gjensidiges finansielle rapportering.</p> <p>Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.</p>
<p>IT-systemer: Kontrollert relevant for finansiell rapportering og datakvalitet</p> <p>Beskrivelse av sentrale forhold</p> <p>Gjensidige har et omfattende IT-miljø med en rekke ulike IT-systemer som understøtter finansiell rapportering. IT-systemene er både egenutviklede og standardiserte med ulik grad av tilpassninger og endringer. En betydelig andel av drift og vedlikehold av IT-infrastruktur er utkontraktet til tjenesteleverandører. Gjensidige IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon. Det vises til nærmere beskrivelse om operasjonell risiko i Gjensidige i note 2.</p> <p>God styring og kontroll med IT-systemene både i Gjensidige og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.</p>	<p>—wordan vår revisjon om adresserte sentrale forhold</p> <p>Gjensidige har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi opparbeidet oss en forståelse for Gjensidiges overordnede styringsmodell for IT-systemer som er relevant for den finansielle rapportering.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av ubalgitte kontrollaktiviteter relevante for finansiell rapportering som er knyttet til IT-drift, endringshandling og tilgangsstyring. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av ubalgitte kontrollaktiviteter automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene knyttet til beregninger, avstemninger og oppgjør av transaksjoner. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte tredjepartsberetninger (ISAE 3402-rapporter) fra flere av Gjensidiges tjenesteleverandørene med hensyn til om disse hadde tilfredsstillende internkontroll på områder som kan ha betydning for Gjensidiges finansielle rapportering.</p> <p>Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.</p>



Deloitte.

Øving Informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øving informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet overlater dere 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 hensende.

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 rettsviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis 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 selskapsets sone 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå bestyrtede sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, vesentlig som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å gi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Både sikkerhetsmessig og etisk sett, mener ingen garanti for at revisjonen utføres i samsvar med ISA-ene, eller at utilsiktede feilinformasjon, feilinformasjon eller utilsiktede feil av betydning eller utilsiktede feil, feilinformasjon er å anses som vesentlig dersom den innebærer et sammensatt med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utfører og gjennomfører revisjonsprosedyrer for å håndtere slike risikoer, og innebærer revisjonsbevis som er tilfredsstillende 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 uttalelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utføre revisjonsprosedyrer som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskaps interne kontroll.
- evaluerer vi om de avendete regnskapsoppsettene er hensiktsmessige og om regnskapsoppsettene og tilhørende noter opplysninger arbeidet av ledelsen er rimelige.

Deloitte.

- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt driftforutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskaps 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 tilfredsstillende, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.

Vi 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 rettsviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige lunn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi gjør en utførelse til revisjonsaktivitet om at vi har etterlevert relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 14. februar 2024
Deloitte AS

Ervind Skjoug
statsautorisert revisor



PENNEO

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

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

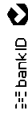
Eivind Skaug

Statistikkontrollør

Serienummer: UNND-9578-5999-4-1556321

#: 8891xxxxxx

2024-02-14 19:15:25 UTC



Penneo Dokumentet F410-9E9C-NYIS-00XUS-487Q-V5E5L

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utgittede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tidsstempelt med et sertifikat fra en berettiget tredjepart. All kryssog-atakk beskyttelse er integrert i denne PDF-filens ferdig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefte at dette dokumentet er signert?

Dokumentet er beskyttet av et Adobe CMS sertifikat. Klikk du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er signert av **Penneo Signature Service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Der er det å kontrollere de forsignerte, besøk <https://penneo.com/validator> dokumentet, med Penneo validator.



Gjensidige

T. 91503100
gjensidige.no