

Eierstyring og selskapsledelse

God eierstyring og selskapsledelse er viktig for å sikre verdiskaping over tid, og styrke tilliten til selskapet. Redegjørelsen bygger på anbefalingen fra NUES – Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse. Nummereringen dette avsnittet er i henhold til NUES-anbefalingen.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Denne redegjørelsen bygger på «følg eller forklar»-prinsippet. Det er ingen særlige avvik, men, i tråd med anbefalingens krav, gir vi like fullt en redegjørelse for hvert enkelt punkt i henhold til anbefalingen av 17. oktober 2018, senere oppdatert 14. oktober 2021. Der det er mindre avvik, markeres det og forklares.

2. Virksomheten

Vedtektene beskriver formålet med virksomheten, og setter tydelige rammer for virksomhetens innhold. Gjensidige er et finanskonsern, og er underlagt finansforetakslovens rammer og regler. Innenfor den rammen opererer Gjensidige først og fremst som et skadeforsikringskonsern i Norden og Baltikum. I Norge er konsernet også engasjert i livs- og pensjonsforsikringsvirksomhet.

Styret setter klare mål for virksomheten med sikte på å skape verdier for aksjeeierne. Målene tar hensyn til omverdenen, herunder bærekraft. Målene er beskrevet i kapitlet Målene våre. Målene revideres og fastsettes årlig.

Mål, strategier og risikoappetitt vurderes løpende, og minimum én gang årlig.

Styret arbeider med strategiske temaer gjennom hele året hvor forutsetningene for Gjensidiges konsernstrategi og underliggende strategier testes med formål i justering om nødvendig. Dette skjer i forbindelse med styrets strategisamling i juni og tett opp mot årsskiftet.

3. Selskapskapital og utbytte

Styret har en tydelig kommunisert solvens- og utbyttepolitikk som er tilpasset selskapets mål, strategi og risikoappetitt. Den er tilgjengelig på www.gjensidige.no. Politikken legger hovedvekt på årlig kontantutbytte, og at eventuell overskuddskapital ikke skal tilbakeholdes i selskapet, men utbetales over tid.

Gjensidiges solvens- og kapitalbehov defineres i utgangspunktet av myndighetsfastsatte regler. De standardkrav som er fastsatt bygger på gjennomsnittsbetraktninger. Styret har ønsket at solvens og kapitalkravene defineres i forhold til den faktiske situasjon Gjensidige er eksponert for til enhver tid, og har derfor investert betydelige ressurser i en egen internmodell som løpende gir kvalifisert informasjon om solvens- og kapitalbehov. Modellen gir styret et godt og relevant beslutningsgrunnlag på de områdene modellen dekker, og er med noen tilleggsvilkår godkjent av Finanstilsynet. Styret har også lagt til grunn at Gjensidige skal tilfredsstillende kravene til A-rating, som også gir føringer for de endelige solvens- og kapitalbeslutninger.

Det anses hensiktsmessig at styret har fullmakt fra generalforsamlingen til å kunne beslutte utbytte løpende gjennom året dersom det er økonomisk grunnlag for det. En slik beslutning må formelt ta utgangspunkt i sist godkjente årsregnskap, og kommer eventuelt i tillegg til det utbyttet ordinær generalforsamling beslutter. Slik fullmakt må vedtas av generalforsamlingen, og gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni året etter.

Styret mener det er hensiktsmessig at styret får fullmakt til å kjøpe egne aksjer, dels for å oppfylle konsernets aksjespareprogram og godtgjørelsesordninger for ansatte, og dels for å benytte aksjene som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av virksomheter eller for etterfølgende salg eller sletting. Slik fullmakt må vedtas av generalforsamlingen, og vil være tidsbegrenset til 30. juni året etter.

Styret er av den oppfatning at det er hensiktsmessig at styret får fullmakt til opptak av ansvarlig lån og annen fremmedkapital, samt foreta handel i de til enhver tid utstedte obligasjoner under selskapets ansvarlige obligasjonslån. Slik fullmakt må vedtas av generalforsamlingen og gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni året etter.

Videre mener styret det er hensiktsmessig at styret får begrenset fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer. Slik fullmakt må vedtas av generalforsamlingen, og vil være tidsbegrenset til 30. juni året etter. Det vises til sakene som behandles på generalforsamlingen for nærmere informasjon og vilkår som stilles.

Avvik: NUES mener slike fullmakter bør begrunnes og avgrenses til definerte formål. Styret er grunnleggende enig med NUES, men mener det er behov for en viss fleksibilitet. Så lenge fullmaktene er tydelig begrenset i tid og omfang, og i realiteten bare justerer og effektiviserer kapitalstrukturen i foretaket, bør det tilligge styrets forvaltningsfullmakt å treffe slike beslutninger fremfor å måtte avholde en ekstraordinær generalforsamling.

Innhold

Kapittel 1 - Vi er gjensidige	2
Kapittel 2 - Dette er oss	14
Kapittel 3 - Verdiskaping i Gjensidige	38
- Vi skaper trygghet	41
- Våre engasjerte ansatte	53
- Klima og miljø	66
- Slik investerer vi ansvarlig	87
- God selskapsstyring	95
Ansvarlig forretningsdrift – orden i egen virksomhet	96
- Emerging risks	98
- Vårt interne styringssystem er avgjørende for vårt samfunnsoppdrag	101
- Effekten av innsatsen vår – god selskapsstyring	105
- Gjensidiges styre er sammensatt med bred kompetanse	106
Eierstyring og selskapsledelse	110
Vårt engasjement for våre eiere og långivere	113
Kapittel 4 - Økonomisk resultat	117
Regnskap med noter 2021	136
Vedlegg 2021	272

Innhold

Kapittel 1 - Vi er gjensidige	2
Kapittel 2 - Dette er oss	14
Kapittel 3 - Verdiskaping i Gjensidige	38
- Vi skaper trygghet	41
- Våre engasjerte ansatte	53
- Klima og miljø	66
- Slik investerer vi ansvarlig	87
- God selskapsstyring	95
Ansvarlig forretningsdrift –	
orden i egen virksomhet	96
- Emerging risks	98
- Vårt interne styringssystem	
er avgjørende for vårt	
samfunnsoppdrag	101
- Effekten av innsatsen vår -	
- god selskapsstyring	105
- Gjensidiges styre er	
sammensatt med bred	
kompetanse	106
Eierstyring og	
selskapsledelse	110
Vårt engasjement for våre	
eiere og långivere	113
Kapittel 4 - Økonomisk resultat	117
Regnskap med noter 2021	136
Vedlegg 2021	272

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Aksjeeiernes fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser er en viktig og grunnleggende rettighet i et harmonisk og godt aksjeeierfellesskap og fortrinnsretten kan bare unntaksvis fravikes. Slik fravikelse vil være begrunnet i selskapets og aksjeeiernes felles interesse. Det vil i så fall være full åpenhet om det, og aksjeeierne vil få lik og samtidig informasjon om det gjennom en børsmelding og deretter på vår hjemmeside. Det samme gjelder om styret benytter gitte fullmakter. Styrets transaksjoner i egne aksjer vil alltid skje på armlengdes avstand og på markedsmessige vilkår. Transaksjoner mellom nærstående og foretak i konsernet vil skje på forretningsmessige vilkår, og med uavhengig verddivurdering når transaksjonen ikke er uvesentlig.

5. Aksjer og omsettelighet

Selskapet har ikke vedtektsbestemmelser som begrenser adgangen til å eie, omsette eller stemme for aksjer i selskapet.

6. Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er en viktig arena for aksjeeierfellesskapet. Selskapet gjennomførte generalforsamlingen elektronisk for første gang i 2021. Denne løsningen ivaretar aksjeeiernes rettigheter på en betryggende måte, ved at de gis mulighet til enkelt å kunne delta elektronisk, stille spørsmål og stemme direkte under hver sak på generalforsamlingen, ved bruk av verktøy som telefon, iPad eller PC. Forut for møtet har aksjeeiere god mulighet for å ta kontakt med selskapet for enten å avklare saker eller få hjelp til å fremme saker på generalforsamlingen. Nærmere informasjon finnes på vår hjemmeside. Styreleder åpner generalforsamlingen i tråd med selskapets vedtekter. Generalforsamlingen velger møteleder.

Styret er kjent med at NUES mener at det bør tilrettelegges for at det kan stemmes på enkeltkandidater til styre og valgkomité. Valg er krevende i finansforetak, dels på grunn av myndighetsbestemte egnethetskrav og dels på grunn av krav til styrets samlede kompetanse, det vil si å velge et fungerende styre med bred kompetanse. Styret understreker at det er en omfattende prosess rundt valg. Alle aksjeeiere kan fremme kandidatforslag, og de største aksjeeierne blir kontaktet ved skriftlig henvendelse fra valgkomiteen. Alle mottatte synspunkter

vektlegges. Styret mener at dette arbeidet er svært viktig for selskapets virksomhet, posisjon og videre utvikling. Avvik: NUES mener at det bør tilrettelegges for at det kan stemmes på enkeltkandidater til styret og valgkomité. Valg i finansforetak er krevende dels på grunn av myndighetsbestemte egnethetskrav og dels på grunn av krav til styrets samlede kompetanse. Det legges av den grunn opp til at generalforsamlingen stemmer over valgkomiteens samlede innstilling.

7. Valgkomité

Selskapet har en vedtektsfestet valgkomité bestående av 4 til 6 medlemmer. Generalforsamlingen velger leder og medlemmer, og fastsetter komiteens godtgjørelse.

Komité-medlemmene er uavhengige av de aksjeeiervalgte styremedlemmene og ledende ansatte.

Valgkomiteens oppgave er å foreslå kandidater til styret og valgkomiteen og foreslå godtgjørelse til medlemmene av disse organene, samt godtgjørelse til styrets arbeidsutvalg. I finansforetak er det generalforsamlingen som velger styreleder. Styreleder velges blant de aksjeeiervalgte styremedlemmene. Ett av styremedlemmene som er valgt blant de ansatte deltar derfor ved drøftelser og innstilling til valg av styrets leder. Det er selvvalgt, og i tråd med det ansattedemokratiet som gjelder generelt i Norge.

Valgkomiteen innstiller også på valg av ekstern revisor. Styrets revisjonsutvalg har ansvar for å forberede foretakets valg av revisor og gi sin anbefaling før valgkomiteens innstilling fremlegges for generalforsamling.

Valgkomiteen er lett tilgjengelig for aksjeeierne, og prosessen tilrettelegges med frister slik at synspunkter i aksjeeierfellesskapet rekker frem i tide til de aktuelle drøftelsene i valgkomiteen.

8. Styret

Det er styrets egen oppfatning at styrets sammensetning ivaretar aksjeeierfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold.

Minst to av de aksjeeiervalgte medlemmene er uavhengig av selskapets hovedaksjeeier. Styrets leder er uavhengig av selskapets største eier, Gjensidigestiftelsen, og har et likt forhold til alle aksjeeiere. Ingen ledende ansatt eller representanter for forretningsforbindelser er medlem av styret. De aksjeeiervalgte styremedlemmene velges av generalforsamlingen og, i henhold til vedtektene, for ett år av gangen. De ansattes representanter velges for to år. Valgkomiteen oppfordrer styremedlemmer til å eie aksjer i selskapet.

9. Styrets arbeid

Styret har avholdt 10 ordinære styremøter i 2021, hvorav ett strategiseminar over 3 dager. I tillegg er det gjennomført fire ekstraordinære møter samt ett møte på sirkulasjon. I 2021 har møtene blitt avholdt på Teams, med unntak av i perioden september til november.

Styret har, i samsvar med loven, etablert tre styreutvalg bestående av selskapets styremedlemmer. Det er Godtgjørelsesutvalget, Revisjonsutvalget og Risikoutvalget. Utvalgene har konsernperspektivet i sitt mandat. Styreutvalgene er forberedende utvalg til styret og har ikke besluttede myndighet. I tråd med NUES-anbefalingen er flertallet i revisjonsutvalget uavhengige av virksomheten. Det er styrets erfaring at innføring av styreutvalg har forbedret styrearbeidet og involvert styret sterkere og dypere i virksomhetens løpende utfordringer og satsninger.

I tråd med finansforetaksloven har selskapet etablert fire uavhengige kontrollfunksjoner som hver for seg spiller en nøkkelrolle innenfor sine ansvarsområder. Det er en Risikostyringsfunksjon, en Compliance-funksjon, en Aktuarfunksjon og Internrevisjon. De involverte er alle ansatt i selskapet. Internrevisor – leder av Internrevisjonsfunksjonen – ansettes og lønnsinnplasseres av styret, og står i en særlig stilling som styrets viktigste kontrollmedhjelper. De øvrige ansettes av konsernsjef. Funksjonene er nærmere presentert i note 3. Styret legger vekt på at disse funksjonene får et nært forhold til styret gjennom styrearbeidet og rapportering, og særlig arbeidet i styreutvalgene. Styret har fastsatt en egen styreinstruks, og arbeider etter en årsplan. Det er vektlagt åpenhet og rom for innspill i styret. Styremedlemmene har effektiv tilgang til relevant materiale for styrearbeidet gjennom styreportalen Admincontrol.

Innhold

Kapittel 1 - Vi er gjensidige	2
Kapittel 2 - Dette er oss	14
Kapittel 3 - Verdiskaping i Gjensidige	38
- Vi skaper trygghet	41
- Våre engasjerte ansatte	53
- Klima og miljø	66
- Slik investerer vi ansvarlig	87
- God selskapsstyring	95
Ansvarlig forretningsdrift -	
orden i egen virksomhet	96
- Emerging risks	98
- Vårt interne styringssystem	
er avgjørende for vårt	
samfunnsoppdrag	101
- Effekten av innsatsen vår -	
- god selskapsstyring	105
- Gjensidiges styre er	
sammensatt med bred	
kompetanse	106
Eierstyring og	
selskapsledelse	110
Vårt engasjement for våre	
eiere og långivere	113
Kapittel 4 - Økonomisk resultat	117
Regnskap med noter 2021	136
Vedlegg 2021	272

Ved inhabilitet deltar ikke vedkommende i behandling av saken, men forlater styrerommet og skjermes fra saken. I saker hvor styreleder har vært direkte eller indirekte involvert, har annet styremedlem overtatt møteledelsen. Styret foretar årlig en egevaluering, med eller uten ekstern hjelp. Valgkomiteen har tilgang til evalueringen, i tillegg til at den har samtaler med styret og daglig ledelse om arbeidet og behov for kompetanse til å møte de utfordringer som tegner seg på litt sikt.

10. Risikostyring og internkontroll

Styret følger NUES' anbefalinger i sitt arbeid innenfor temaene risikostyring og internkontroll. Det foretas løpende gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og det interne kontrollsystemet.

Det er COSO-prinsippene som ligger til grunn for internkontrollarbeidet, og inneholder tre forsvarslinjer. Det er operasjonens egne kontrolltiltak (første linje), det er Compliance-funksjonens og Risikostyringsfunksjonens kontrolltiltak (andre linje) og Internrevisjonen (tredje linje). Gjensidige er først og fremst et forsikringskonsern. Den uavhengige aktuarfunksjonen er derfor en viktig og nødvendig del for styrets arbeid, som en kontrollfunksjon for aktuarielle oppgaver herunder å vurdere de forsikringstekniske avsetningene.

Regnskapsavdelingen har etablert prosesser for god intern kontroll, og har fokus på å inneha riktig kompetanse og tilstrekkelig med ressurser til å kunne avlegge regnskap og annen lovpålagt rapportering i henhold til gjeldende lover og forskrifter. Det er etablert avviksrapportering og annen systematisk rapportering som gir styret innsyn i prosessene og status.

Det er styrets oppfatning at kontrollmiljøet er godt og fungerer etter hensikten. Rammene for risikobedømmelsen – identifikasjon og kvalifisering av risikoer – målsettes og evalueres løpende. Valg av kontrollaktiviteter og samkjøring mellom de ulike kontrollmiljøene fastsettes årlig av og i samarbeid med styret. Informasjon, kommunikasjon og risikoovervåkning skjer gjennom styrets Revisjonsutvalg.

Når det gjelder risikostyring fastsetter styret årlig risikorammer i lys av selskapets fremtidige planer, soliditetssituasjon og den kapitalplan som er kommunisert til aksjeeierne. For nærmere informasjon vises det til note 3.

Styrets rapport om samfunnsansvar og bærekraft er integrert i denne rapporten. Hensynet til omverdenen er en integrert del av Gjensidiges strategi og en forutsetning for langsiktig verdiskaping.

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen etter innstilling fra valgkomiteen, og fremgår av note 8.

Ingen av styremedlemmene har aksjeopsjoner eller andre insentiver utstedt av selskapet. Det vises til valgkomiteens saksfremstilling, vurdering og forslag som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.gjensidige.no.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har fastsatt retningslinjer knyttet til en godtgjørelsesordning som gjelder ledende ansatte som fremlegges for generalforsamlingen hvert år, med eventuell avviksrapportering i perioden fra siste generalforsamling til den forestående. Redegjørelsen og lederlønnrapport er tilgjengelig på www.gjensidige.no.

Retningslinjene bidrar til godt sammenfall av aksjeeiernes og ansattes interesser. Godtgjørelsesordningen er knyttet til verdiskaping over tid, og er forankret i målbare forhold som den ansatte kan påvirke. Det er satt tak på resultatavhengig godtgjørelse.

13. Informasjon og kommunikasjon

Styret har fastsatt en IR-policy for selskapets rapportering av finansiell og annen investorinformasjon basert på åpenhet og under hensyn til kravet om likebehandling av aksjeeierne og andre aktører i verdipapirmarkedet. IR-policy er publisert på www.gjensidige.no. IR-policy regulerer også selskapets kontakt med aksjeeiere.

14. Selskapsovertakelse

Det er vedtatt retningslinjer for hvordan styret vil opptre ved eventuelle overtagelsestilbud. Retningslinjene er i samsvar med anbefalingen.

Styret peker på at Gjensidigestiftelsen eier over 60 prosent av aksjene, og at en prosess rundt et eventuelt overtagelsestilbud vil være spesiell. Styret er imidlertid forberedt på en slik eventuell dialog av hensyn til hele aksjeeierfellesskapet, og vil kunne føre verdiskapende diskusjoner med de som måtte ha interessante verdiforslag.

15. Ekstern revisor

Ekstern revisor legger hvert år frem sin plan for gjennomføringen av revisjonsarbeidet. Planen diskuteres først i styrets Revisjonsutvalg, og vurderes også i sammenheng med øvrig planverk innenfor internkontroll og risikostyring. Planen behandles i styremøte med ekstern revisor tilstede. Ekstern revisor har en sentral rolle, og er den som overfor generalforsamlingen bekrefter at det styrefastsatte regnskapet er rettvise. Styret legger stor vekt på åpenhet overfor ekstern revisor og revisjonsteamet, at det er et godt og effektivt samarbeidsmiljø med de ansatte, og at revisor får de tilganger som revisor måtte ønske.

Det er først og fremst Revisjonsutvalget og selskapets administrasjon som har den løpende kontakt med ekstern revisor. Det er valgkomiteen som evaluerer ekstern revisors samlede bidrag, og innstiller på valg eller gjenvalg. Revisjonsutvalget har en sentral rolle i å forberede valget av revisor. Valgkomiteen foreslår tidvis skifte av ekstern revisor uavhengig av revisors bidrag, dels for å få nye impulser og gjennomgang, og dels for å konkurranseutsette oppdraget.