

Omstillingsplan

Gjensidige Forsikring ASA

2025



Innhold

Gjensidiges bidrag til omstillingen til et lavutslippssamfunn	3
Bakgrunn for våre klima-og naturrelaterte finansielle vurderinger	4
Vår selskapsstyring	5
Vår konsernstrategi og klimaplan	6
Risiko og muligheter	8
Våre klimamål	12
Klimatilpasning av forsikringsporteføljen	14
Klimautslipp i forsikringsporteføljen	16
Egen virksomhet mot netto nullutslipp	18
Skadebehandling mot netto nullutslipp	20
Investeringer mot netto nullutslipp	22
Veien videre	26



Gjensidiges bidrag til omstillingen til et lavutslippssamfunn

Gjensidige er et av de største selskapene på Oslo Børs og har drevet med skadeforsikring i over 200 år. Skadeforsikring er en viktig del av det finansielle systemet. Vi har derfor en viktig samfunnsoppgave i å bidra til et mer klimarobust samfunn, og å skape økonomisk trygghet fremover ved å bidra til at liv, helse og verdier er forsikringsbare i fremtiden. Vi skal bidra til både reduksjon av klimautslipp og klimatilpasning til det beste for kunder og samfunnet for øvrig.

Dagens situasjon

Vi har gjennomført klimarisikoanalyser for å forstå hvordan vi treffes av fysisk, overgangs- og ansvarsrisiko i hele konsernet. Vi har vært tidlig ute med å estimere klimautslipp fra skadebehandling. Dette har bidratt til ny innsikt og grunnlag for beslutninger, og understøtter overgangen til en sirkulær økonomi. Vi har etablert en ny investeringsstrategi som både skal bidra til klimautslippsreduksjoner og redusere overgangsrisikoen.

Vår rolle i omstillingen

Gjensidige har viktig kunnskap om klimarisiko som skal komme kundene og samfunnet til gode. Vi har et særlig ansvar for å tilby risikoavlastning, forebygge, bidra til å unngå og begrense skader. Derfor tilrettelegger vi for klimatilpasningstiltak i våre produkter og tjenester, ved å gi incentiver til våre kunder. Vi deler data med offentlige myndigheter og relevante forskningsprosjekter for å sikre at vår kunnskap kommer samfunnet til gode og at klimarisikoen blir håndterbar i fremtiden. Som et av Nordens største forsikringsselskap har vi også mulighet til å påvirke til reduserte utslipp i de selskapene vi investerer i. Vi er en stor innkjøper av både varer og tjenester og kan påvirke leverandører til å redusere materialforbruk og med det også redusere klimautslipp og tap av natur.

Våre mål

Vi har satt ambisiøse klimautslippsmål for egen virksomhet, skadebehandling og investeringer, som støtter netto nullutslipp innen 2050. Målene er nå godkjent av Science Based Target initiative. Hele organisasjonen må bidra for at vi skal lykkes. Derfor er målene forankret i styret og konsernledelsen, og inngår i bonusprogrammer. Det er etablert kvartalsvis rapportering for å sikre at status følges opp, og for å følge med på om tiltakene som iverksettes gir ønsket effekt.



Geir Holmgren, CEO Gjensidig Forsikring ASA

Dilemmaer

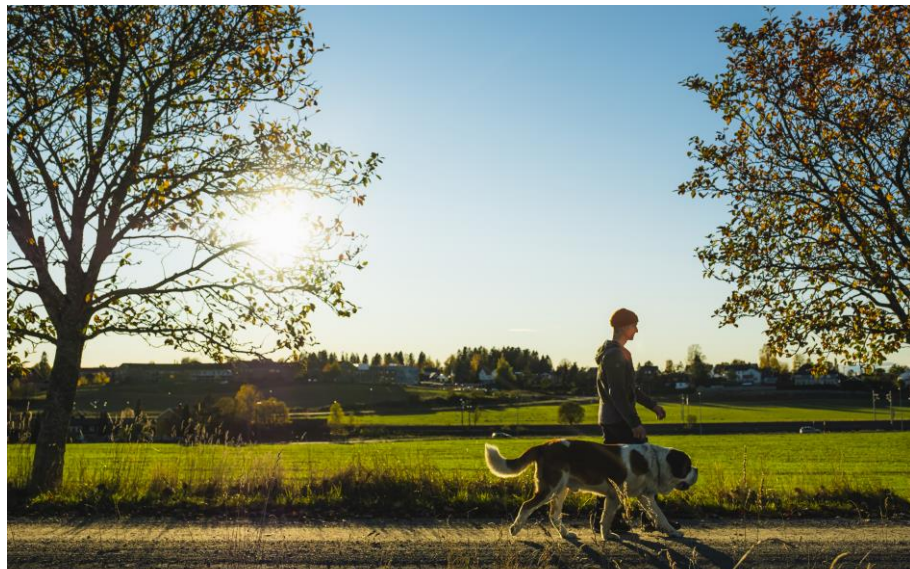
Det vil være utfordrende å redusere alle relevante klimagassutslipp til netto null, og vi er forberedt på å møte disse utfordringene og dilemmaene i den videre prosessen. Et relevant dilemma er hvordan vi skal forebygge og unngå skader og opprettholde kundetilfredsheten, samtidig som vi skal utbedre skader med lavest mulig klima- og naturavtrykk. For å lykkes med skadeforebygging og klimatilpasning er vi helt avhengig av å jobbe tettere med våre kunder, leverandører og det offentlige.

Et annet dilemma er hvordan vi skal balansere hensynet til avkastning fra våre investeringer og samtidig stimulere til lav- og nullutslippsløsninger.

Vi er ydmyke for at det er både risikoer og muligheter vi ikke overskuer nå, også som følge av økt usikkerhet som følge av den geopolitiske uroen og et paradigmeskifte noen steder i verden i forhold til klima og den grønne omstillingen. Vi følger utviklingen og erkjenner at vi kommer til å stå overfor nye krav og utfordringer, men endring gir også mange muligheter. Vårt samfunnsoppdrag står fast, og vi skal være her for kundene nå og i fremtiden.



Bakgrunn for våre klima og naturrelaterte finansielle vurderinger



Gjensidige har alltid jobbet strukturert med å forstå skaderisiko som følge av værhendelser. Konsekvenser av klimaendring og klimarisiko er helt sentralt for å prise risikoen riktig, men også å forstå hvordan risikoen kan unngås eller begrenses.

Klima- og naturendringene påvirker Gjensidiges kjernevirksomhet gjennom fysisk risiko, overgangsrisiko og ansvarsrisiko.

Vi mener at klima- og naturreisikoen vil treffe bredt, og vil påvirke økonomien på mange områder i alle land vi har virksomhet. Dette vil påvirke våre interessenter og deres behov for forsikringsprodukter, men klima- og naturreisikoen vil være ulik for de enkelte produktene og risikotypene med hensyn til både tidsaspekt og omfang.

Forsikring består i all hovedsak av ettårige kontrakter som gir anledning til å endre priser og dekningsomfang fortløpende.

Forenklet kan man si at økt forsikringsrisiko som følge av klimaendringer ikke nødvendigvis er negativt for forsikringsselskaper, da økte skadeutbetalinger vil dekkes inn gjennom økte premier eller endringer i dekningsomfang. I et lengre perspektiv, og ikke minst fra et samfunnsmessig perspektiv, vil betydelig økte skadeutbetalinger som følge av klimaendringer og naturskader være problematisk, da det i ytterste konsekvens kan medføre at forsikringspremien blir for høy eller at visse områder i praksis ikke blir forsikringsbare.

Vi har en rekke tiltak knyttet til å forstå klima og naturreisiko, samt hvordan vi skal unngå og å begrense risikoene. Vi skal bidra til at vi, våre samarbeidspartnere, kunder og selskaper vi investerer i arbeider for å nå Parisavtalens klimamål og samtidig reduserer naturreisikoen.

Vi skal påvirke til klimatilpasning, samt å begrense klimautslipp ved å videreutvikle produkter, ha effektive tiltak for skadeforebygging, mer bærekraftige erstatninger, og ansvarlige investeringer.

Siden de første klimamålene ble satt i Gjensidige i 2018 har det vært en periode med stor utvikling i omverdens forventninger og krav, både til å sette mål og transparens i rapportering på status måloppnåelse. Vi har år for år forpliktet oss til å støtte internasjonale rammeverk og samtidig brukt innsikten fra beste praksis i vårt arbeid med klimatilpasning og klimamål.

Våre styrevedtatte mål omhandler derfor både klimatilpasning og å begrense våre direkte og indirekte klimautslipp. Klimautslippsmålene er godkjent av SBTi.



Vår selskapsstyring



Vi er avhengig av tillit fra omgivelsene for å kunne utføre samfunnsoppdraget vårt. Helhetlig risikoforståelse med klare roller og ansvar er essensielt i vår selskapsstyring.

Klima- og naturrisiko er integrert i selskapsstyringen i Gjensidige. Finansielle konsekvenser av værrelaterte hendelser har alltid vært et viktig element i våre prisingsmodeller og kapitalstyring. Klima- og naturrisiko påvirker flere områder, og Gjensidige er direkte eksponert både i forsikringsporteføljen og investerings-porteføljen, samt i vår verdikjede for skadebehandling. Derfor inngår klima- og naturrisiko i de etablerte prosesser for selskapsstyring. Klima- og naturrisiko er integrert i styrende dokumenter for blant annet investeringer, underwriting, innkjøp og i konsernets risikoappetitt.

Klima- og naturrelaterte temaer inngår i etablert bonusprogram for toppledelsen.

Bærekraftsdirektør har ansvar for å rapportere status på måloppnåelse til konsernledelsen og styret, og det er etablert kvartalsvis rapportering for å sikre kontinuerlig overvåking av status på arbeidet.

Styringsstrukturen er nærmere beskrevet i vår [redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse](#) på gjensidige.com, i [note 3](#) til regnskapet, og i [pilar 3-rapporten](#).



Figuren viser hvordan bærekraftstemaer følges opp i konsernet.



Vår konsernstrategi og klimaplan



Samfunnsansvar har vært sentralt gjennom hele Gjensidiges historie som en naturlig konsekvens av vår rolle som et ledende forsikringsselskap. Å gi kundene økonomisk trygghet og hjelpe dem med å gjennomføre klimatilpasningstiltak er viktig for å sikre forsikringsbare eiendeler. Vi skal også jobbe for å begrense klimaavgifter i egen virksomhet, i vår skadebehandling, og i våre investeringer.

Gjensidiges konsernstrategi er bygget rundt vår misjon om å «sikre liv, helse og verdier». Det å forstå konsekvensene av klimaendringer og bidra til klimatilpasning er derfor viktig i vår kjernevirksomhet, men også som del av vårt samfunnsansvar med å avlaste økonomisk risiko.

Vi skal bidra til et trygt og forsikringsbart samfunn og delta aktivt i samfunnsdebatten for å sikre at vi velger effektive og lønnsomme klimatilpasningsløsninger. Dette er til fordel for både våre kunder og samfunnet som helhet, da vi vet at forebygging er mer kostnadseffektiv enn erstatning.



Kundeorientering gjennom hele kundereisen

Vi skal ivareta kunden og tenke helhetlig, før og etter skade. Dette betyr at vi skal være i forkant, kjenne kunden og forstå den enkeltes behov for skadeforebygging og klimatilpasning.

Best på skadeforsikring

I vårt arbeid med klimatilpasning har vi etablert en metodikk for å sikre at vi integrerer klimarisiko og klimatilpasningstiltak i våre produkter. Vår metodikk for klimatilpasning ivaretar kravene i EUs taksonomi for skadeforsikring. Fremadrettet risikoforståelse med bruk av klimascenarioer, innovasjon og incentiver i våre produkter er viktig, med et hovedmål om å bidra til et forsikringsbart samfunn.

Vi har også høy beredskap i skadebehandling for å sikre riktige og effektive skadeoppgjør når skaden oppstår. Vi samarbeider med lokale leverandører slik at vi erstatter skader til det beste for kunden, miljøet og lokalsamfunnet.

Vi er opptatt av å ivareta samfunnsansvaret gjennom å bidra til et bærekraftig samfunn, både gjennom vår forsikrings- og investeringsvirksomhet.

Attraktiv alliansepartner

Vi ser i økende grad viktigheten av å ha orden i egen virksomhet for å være en attraktiv alliansepartner. Det å ha konkret klimamål som understøtter netto nullutslipp innen 2050 er viktig for å gi oss legitimitet og vise at vi går foran med et godt eksempel, samt avgjørende for å få topp ESG-rating som er særlig viktig i næringslivsmarkedet. En viktig del av vår strategi er også å delta i forskningsprosjekter og å dele data med det offentlige.



Vår implementeringsstrategi ¹¹

Risikoer og muligheter knyttet til skadeforsikring har påvirket vår produktrelaterte strategi. Vi har siden 2021 hatt et styrevedtatt operasjonelt mål om at 80 prosent av de forsikringsinntektene som kan kvalifisere i henhold til EUs taksonomi, skal være tilpasset innen utgangen av 2026. Gjennom vårt operasjonelle mål vil vi vise et mer helhetlig bilde av våre forsikringsdekninger, fordi klimarisiko treffer bredt og ikke bare knyttet opp til værhendelser. Vi har i stor grad standardprodukter som inkluderer et bredt spekter av klimarelevante risikoer. Dette betyr at kundene ikke aktivt må velge dekninger selv, som kan være mer vanlig i andre markeder enn det nordiske. Derfor har vi i vårt operasjonelle mål valgt å ta med hele forsikringsinntekten på de produktene som er tilpasset i teller («aligned»). I nevner har vi de totale forsikringsinntektene som kan kvalifisere i henhold til EUs taksonomi («eligible»). Vår operasjonelle brøk viser et helhetlig bilde av hvor stor andel av forsikringsinntektene som har inkludert insentiver for å motivere kunder til å gjennomføre klimatilpasningstiltak. Vår taksonomibrøk er beskrevet nærmere i vår årsrapport 2024.

Vi vil fortsette vårt arbeid for å kunne tilby relevante klimatilpasningstiltak gjennom våre forsikringsprodukter, og dermed bidra til et mer klimarobust samfunn.

Samtidig jobber vi gjennom de tilpassede produktene med å finne mer robuste måter å gjenoppbygge på, slik at gjentakende skader skal unngås. Vi deler også relevant data med myndigheter, slik at vi bidrar til klimatilpasning på samfunnsnivå, samt bedre skadeforebygging.

Klimarisiko vurderes i utviklingen av alle produkter og tjenester. I hvilken grad klimarisiko vurderes avhenger av produktets klimarisikoeksponering. Produkter som blir taksonomitilpasset gjennomgår den mest omfattende vurderingen av klimarisiko. Økt kunnskap om konsekvenser er svært viktig for å prise risiko riktig. Gjensidige har derfor i samarbeid med Norsk Regnesentral kombinert anerkjente klimamodeller med våre skadedata. For eiendomsforsikring har vi utviklet framoverskuende prisingsmodeller for skader forårsaket av ekstremnedbør.

Prisingsmodellene bygger på klimamodeller fra Norsk Regnesentral som benytter «Laser imaging, detection and ranging»-data (LIDAR-data), «Height Above Nearest Drainage Point»-data (HAND-data), intern skadedata og værdata.

Risikoer og muligheter relatert til en økt etterspørsel fra kunder om bærekraftig forsikring har også påvirket produktstrategien til pensjonsvirksomheten vår og i 2022 lanserte Gjensidige Pensjonsforsikring en bærekraftig pensjonsprofil.

Vår påvirkningsstrategi

Klimaendringene og forventede nye krav til naturhensyn vil påvirke hele verdikjeden, og valg av reparasjonsmetoder og materialer i skadeoppgjør. Det er igangsatt flere initiativer som vil bidra til økt gjenbruk og bidra til sirkulærøkonomi. Vi arbeider også med tiltak for å se hvordan vi kan påvirke våre kunder til å forstå viktigheten av andre skadeforebyggende tiltak fremover. Vi har lenge integrert ulike sikkerhetstiltak i vår prising for å motivere til at kundene reduserer og/ eller begrenser skaderisikoen. Vi vil fortsette å jobbe med å finne de mest relevante skadereduserende tiltakene og gjøre disse tilgjengelig for våre kunder, gjennom mekanismer i forsikringsproduktene, gjennom råd eller gjennom tjenester.

Klima- og naturrisiko knyttet til leverandørkjeden har påvirket vår innkjøpsstrategi- og policy og alle leverandører må signere vår «Supplier Code of Conduct», som forplikter dem til å minimum følge FNs 10 Global Compact-prinsipper. I tillegg samarbeider vi med leverandører for å redusere klimapåvirkning og screener våre leverandører gjennom EcoVadis sin plattform. Ved å bruke denne informasjonen påvirker vi også sosiale forhold som også er veldig viktig i vårt omstillingsarbeid og for å bidra til et mer rettferdig samfunn. Les mer om dette i vår rapport om redegjørelse for våre aktsomhetsvurderinger på våre hjemmesider.

Våre største indirekte klimautslipp er i investeringsporteføljen. Vi har satt vitenskapelig baserte mål for utslippskutt med netto nullutslipp innen 2050. Vi stiller strenge krav til de selskap vi investerer i, så vel som eksterne forvaltere, til å forplikte seg til tilsvarende vitenskapelige mål.

¹¹ Inaugural-FIT-report-Closing-the-gap-final_UNEPFI_transitionplan



Risiko og muligheter



Vi er avhengig av tillit fra omgivelsene for å kunne utføre samfunnsoppdraget vårt. Helhetlig risikoforståelse med klare roller og ansvar er essensielt i vår selskapsstyring. Vi har også jobbet med å kartlegge konsekvenser av klimaendringer og klimautslipp for å ha et best mulig grunnlag for vurdering av risiko og muligheter.

Klimarisiko

Klimaendringer har forskjellige økonomiske konsekvenser avhengig av tidshorisonten. På kort sikt vil klimaendringer gi økt fysisk klimarisiko gjennom hyppighet av ekstremvær som flom og styrtregn. På mellomlang sikt ser vi en risiko for ikke å kunne hjelpe kundene raskt nok som følge av kapasitetsutfordringer hos våre leverandører ved ekstremværhendelser. På lang sikt ser vi en økende overgangsrisiko for sekundære effekter av fysisk klimarisiko som fører til økt volatilitet i frekvensskader for både ting- og helseforsikringer. Dette vil kunne gi økt volatilitet i våre økonomiske resultater.

Vi ser fysisk risiko som den største risikoen, og at utslippsreduksjon er den beste måten å unngå dette på. Derfor er vi villig til å ta, og forventer at andre også er villige til å ta overgangsrisiko. Denne risikoen håndteres av nullutslippsmålet.

Gjensidige er avhengig av riktig prising av risiko for å sikre lønnsomhet på våre produkter. En endring i styrke og frekvensen av værhendelser som skiller seg fra historisk statistikk kan gjøre prising vanskelig og skape en risiko for feilprising. Denne klimarelaterte risikoen anses å være knyttet til både fysisk risiko og omstillingsrisiko.

For at vi skal lykkes med klimatilpasning er vi avhengige av god kommunikasjon med våre kunder. Det er viktig at distribusjonsleddet har kunnskap om effektive klimatilpasningstiltak for å kunne gi kundene riktige råd. Det er en risiko for at vi ikke gir de riktige rådene som kan påvirke vår skadefrekvens.

Gjensidige har fokusert arbeidet med klimarisiko mot overgangsrisiko i vår investeringsportefølje, til tross for at vi anser fysisk klimarisiko for å være den mest relevante risikoen. Fysisk klimarisiko er relativt lav i dag, men vil stige over tid dersom globale klimagassutslipp fortsetter å øke. Vi antar at fysisk risiko over tid kan følge en ikke-lineær utvikling med komplekse sammenhenger og irreversible konsekvenser. Risikoen for svært negative konsekvenser fra fysisk klimarisiko gjør aktører villige til å gjøre tiltak i forkant, nettopp for å unngå konsekvensene. Disse tiltakene kan utgjøre en overgangsrisiko for oss. På lang sikt anser vi fysisk risiko for å være størst, dersom det ikke gjøres tilstrekkelige tiltak.

Overgangsrisiko kan komme fra faktorer knyttet til teknologi, marked, lovverk og politikk og omdømme. Risikobildet er svært komplekst, men formålet ved alle tiltak er å redusere globale klimagassutslipp. Med det som utgangspunkt velger vi å rette vårt arbeid med å redusere klimarisiko mot selskapene med høye klimagassutslipp i driften og / eller verdikjeden. Dette er ikke en perfekt indikator, men vi anser verdikjeder med høye klimagassutslipp for å være mer utsatt for overgangsrisiko enn verdikjeder med lave klimagassutslipp.

Muligheter

Gjensidige ser en mulighet til å bidra til å begrense klimautslipp gjennom å inkludere konkrete skadeforebyggende tiltak i prising av risiko, og andre incentivordninger til kunder som gjennomfører slike tiltak. Dette kan gi økt kundetilfredshet, reduserte erstatningsutbetalinger og reduserte klimagassutslipp.



Vi ser også en mulighet i å tiltrekke og beholde kunder og med det sikre forsikringsinntekter ved å ha en tydelig vitenskapsbasert strategi for klimautslippskutt i hele verdikjeden.

Gjensidige har gjennom sin virksomhet og verdikjede også kontakt med mange bransjer, og kan derigjennom være en rådgiver i klimaomstillingen. På denne måten kan vi også påvirke til utslippsreduksjon i andre bransjer, og fra andre selskaper.

Med hensyn til våre investeringer kan en tydelig klimastrategi bidra til redusert overgangsrisiko i våre finansielle investeringer, og dermed også redusere finansiell risiko. Analyse og innsikt kan gi investeringsmuligheter i fremvoksende industrier, og mulighet til å være en aktiv bidragsyter til omstilling gjennom dialog med forvaltere og selskaper i porteføljen.

Vi kan tilby pensjonsprofiler som legger til rette for at våre kunder kan spare sin pensjon i fond som har som mål bærekraftig investering som formål. Dette kan bidra til økt kundetilfredshet som gjør at vi kan beholde kunder og inntekter fra pensjonsforsikring.

Gjensidige har mulighet til å bidra til omstillingen til et lavutslippssamfunn ved å bygge kompetanse på ny teknologi og nye risikooverføringsløsninger, og bidra til at selskaper som utvikler bærekraftige løsninger får tilgang til forsikring. I dette ligger også muligheten til å tilby nye forsikringsprodukter og deknninger. Denne muligheten kan også bli en risiko dersom vi ikke forstår risikoen ved nye løsninger godt nok.

Klimascenarioanalyser

Vi har brukt eksterne verktøy som Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA) for scenarioanalyser og stresstesting, i tillegg til interne scenarioanalyser for å få en bedre forståelse av overgangsrisikoen i investeringsporteføljen. Analysene peker på at investeringsporteføljen har en lavere verdi i de fleste scenarioer som når 1,5–2 grader global oppvarming, sammenlignet med scenarioer som følger dagens politiske vedtak. Verdiendringene for aksjeporteføljene ligger på mellom 0 % og -15 %, mens obligasjonsporteføljene ligger mellom 0 % og -2 %. Resultatene avhenger blant annet av hvilken temperatur scenarioet sikter mot, valg og begrensninger på teknologier og hvilke klimamodeller som er anvendt. Scenarioanalysene viser at effektene er svært skjevfordelt, der medianselskapet ikke påvirkes og enkelte selskaper treffes svært hardt. Scenarioene modellerer kun de direkte konsekvensene, og vil ikke inkludere annen- og tredjehåndseffekter. Konsekvensene er likevel alvorlige nok til at vi sikter mot å tilpasse porteføljen til scenarioer som begrenser global oppvarming til 1,5 grader og når netto nullutslipp innen 2050.

Gjensidige benytter kvalitative og kvantitative scenarioanalyser for å vurdere motstandsdyktigheten til vår forretningsmodell og strategi under ulike klimascenarioer. Scenarioene til IPCC og Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS) benyttes som et samlende grunnlag for å vurdere risikoen i forsikrings- og investeringsporteføljer. I

scenarioanalysene benyttes hovedsakelig to klimascenarioer; «Mislykket overgang» og «Netto-null 2050».

Scenarioet «Mislykket overgang» er basert på NGFS Current Policy scenario og IPCC SSP5-8.5. Scenarioet forutsetter at ingen ny klimapolitikk implementeres. Kortsiktige politiske prioriteringer gjør at de nasjonale klimamålene ikke nås og at nye utslippsbegrensende tiltak ikke blir gjennomført. Utslippene vokser frem til 2080, noe som fører til omtrent 3 °C oppvarming og alvorlig fysisk risiko. Dette inkluderer irreversible endringer som høyere havnivåstigning. Dette scenarioet fører til høy fysisk klimarisiko og benyttes for å analysere fysisk klimarisiko i forsikringsporteføljen.

Scenarioet «Netto-null 2050» er basert på NGFS Net Zero scenario. Dette scenarioet antar at ambisiøs klimapolitikk blir introdusert umiddelbart. Kostnadene knyttet til overgangen blir betydelige. Bruk av olje til transport fases raskt ut, mens nedgang i fossil-andelen for energiforsyning og industri er mer variabel. Scenarioet forutsetter beskjeden bruk av CO₂-fangst og lagring. CO₂-utslipp når i dette scenarioet netto null rundt 2050, hvilket resulterer i omtrent 50 % sannsynlighet for at global oppvarming begrenses til under 1,5°C ved slutten av århundret (med ingen eller begrenset overskridelse av 1,5°C i tidligere år). Scenarioet innebærer høy overgangsrisiko og benyttes for å analysere overgangsrisiko i investeringsporteføljene.

Klima- og naturrisiko og -muligheter er vurdert ut fra de tre kategoriene fysisk, overgangs- og ansvarsrisiko, og de påvirker alle risikotyper i Gjensidige. Gjensidige vurderer klimarisiko på kort sikt (0–3 år), mellomlang sikt (3–10 år) og lang sikt (over 10 år). Ved identifiseringen av Gjensidiges klimarisikoer så har vi vurdert kronisk og akutt klimarisiko innen kategoriene værrelatert, vindrelatert, vannrelatert og fast masse relatert (f.eks. jordskred). Innenfor overgangsrisiko er risikoer innenfor kategoriene regulatorisk, teknologi, marked og omdømme vurdert. Identifiserte klimarisikoer og -muligheter dokumenteres i Gjensidiges klimarisikoregister og vurderes minst årlig basert på når de forventes å materialisere seg samt på en kvalitativ (og når mulig kvantitativ) vurdering av konsekvenser.

Risikomatrisen viser de største klimarisikoene som Gjensidige står overfor under scenarioet «Netto-null 2050». X-aksen viser tidshorisont mens Y-aksen viser konsekvens. Akutt klimarisiko er representert ved de svarte punktene i matrisen mens kronisk fysisk risiko er representert ved hvite punkter. Overgangsrisikoer er representert ved lilla punkter i matrisen mens ansvarsrisiko er grønne punkter. For overgangsrisikoen som treffer investeringsporteføljen (M6, M3 og M5) samt fysisk risiko som treffer forsikringsporteføljen (I2) er det i tillegg gjennomført kvantitative scenarioanalyser.





Figur: Konsekvens for vår forretningsmodell – porteføljesammensetning

Klimarisiko i forsikringsvirksomheten

Fysisk klimarisiko for eiendeler som er balanseført som firmabiler og kontorlokaler er vurdert å være lav. Fysisk klimarisiko vurderes å være viktigst for forsikringsporteføljen vår. Klima- og værrelaterte skader utgjør i dag en begrenset del av våre samlede erstatninger hvis en ser naturskader (Norge) per år sammenlignet med totale erstatningskostnader.

Norsk Regnesentral har utført flere scenarioanalyser, på oppdrag av og i samarbeid med Gjensidige, om virkninger av vannskader på skadefrekvensen under RCP4.5 og RCP8.5. Resultatene viser lav risiko på kort sikt og noe høyere på lang sikt (under RCP4.5 og RCP8.5). Selv om man ser visse effekter på kort sikt innenfor visse skadetyper, ventes det at endringene vil skje gradvis og med størst effekt fra 2050. Generelt er våre markeder blant de geografiske områdene som antas å bli minst påvirket av klimaendringer. Med økt kunnskap vil trolig befolkning, næringsliv og myndigheter gjøre tilpasninger for å unngå eller redusere risiko. Vi har også etablert klimatilpasningsinsentiver i en stor andel av våre produkter.

Scenario frem til 2100 – Norsk Regnesentral

Norsk Regnesentral har sett spesifikt på prediksjoner av vannskader som skyldes ytre påvirkninger. Naturskader slik de er definert i lov om naturskade er ikke med, da prising og fordeling av dette er regulert særskilt.

- Skadeprediksjoner fra klimamodelldata frem mot 2100 viser overordnet at totale utbetalinger vil øke over det meste av landet. Noen fylker vil oppleve en jevn stigning gjennom hele perioden, mens andre får en relativt flat eller negativ utvikling frem til rundt 2050, for så å øke.
- For Norge sett under ett ventes skadeutviklingen å være ganske stabil frem til 2050, før den ventes å øke med 40 prosent mot 2100.
- I de tidligere fylkene Hedmark, Buskerud, Vestfold, Telemark og Vest-Agder ventes en økning i totale utbetalinger på rundt 50 prosent mot slutten av dette århundret.
- For de tidligere fylkene Østfold, Akershus og Sogn og Fjordane viser prediksjonene en økning på 70 prosent i samme periode.

Innsikten fra prosjektet blir benyttet videre i forskning og kunnskapsutvikling. Det er blant annet utarbeidet en vitenskapelig artikkel som ble publisert i Journal of the Royal Statistical Society i 2023. Modellene som benyttes i prosjektet blir også sett på som relevante for andre europeiske land.

Klimarisiko i investeringsvirksomheten

Våre analyser av investeringsporteføljen viser også lav kronisk og akutt risiko på kort, mellomlang og lang sikt. Overgangsrisiko ventes å være viktigst i investeringsporteføljen, men i dag har vi begrenset eksponering mot de bransjene som ventes å være mest utsatt.

Vi har siden 2020 gjennomført flere analyser av vår investeringsportefølje for å forstå klimarisikoen bedre. Analysene tar først og fremst for seg overgangsrisiko. Hensikten med scenarioanalysene er å forbedre forståelsen av klimarisikoen ved eksponering mot sektorer og teknologier som påvirkes av klimaendringer og klimatiltak. Vi har i perioden 2020–2022 benyttet PACTA-verktøyet fra 2°C Investing Initiative for investeringsporteføljene for både forsikringsvirksomheten og pensjonsvirksomheten. Vi har tidligere også gjennomført en egen scenarioanalyse og stresstest av investeringsporteføljen for forsikringsvirksomheten med klimascenarioer basert på Network for Greening of the Financial System (NGFS). Resultatene tyder på at overgangsrisikoen er begrenset, men negativ for porteføljen som helhet. Den begrensede risikoen skyldes at porteføljen i stor grad er eksponert mot sikre obligasjoner i sektorer som i liten grad blir truffet direkte av klimatiltak, som for eksempel finanssektoren. Analysene indikerer også at risikoen er skjevfordelt på tvers av sektorer. Enkelte sektorer vil med høy sannsynlighet bli kraftig negativt påvirket av overgangsrisiko, og vi vil fokusere på et utvalg av disse sektorene i håndteringen av overgangsrisiko. Fysisk risiko



for Gjensidiges investeringer gjelder hovedsakelig eiendom. Eksposeringen mot eiendom er gjennom eiendomsinvesteringer i Mallings & Co Eiendomsfond samt andre verdipapirer. Denne eksponeringen ansees som veldiversifisert og innebærer ingen betydelig konsentrert risiko utover systematisk risiko. Disse vurderingene innehar en betydelig grad av usikkerhet. Fremover vil vurderingene av finansielle risikoer forbedres gjennom bedre data på klimagassutslipp og videre bruk av scenarioanalyser. Det jobbes kontinuerlig med å videreutvikle metoder og strategier for å vurdere og redusere den finansielle klimarisikoen i porteføljen.

Robusthetsanalyse

Vi gjennomfører hvert år to stressscenarioer for å teste soliditeten med hensyn til klimarisiko over kommende planperiode, som er neste fem år. Dette gjøres som en del av egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA, Own Risk and Solvency Assessment). Det ene stressscenarioet undersøker effekten av økte erstatninger for produkter utsatt for klima - endringer (fysisk risiko) under scenarioet «Mislykket overgang». Årets analyse viser en negativ påvirkning på solvensmarginen sammenlignet med base case. Effektene slår inn fra 2025, men pristiltak reverserer utviklingen, og

solvensmarginen stiger igjen i perioden 2026-2028. Solvens - marginen etter den godkjente internmodellen er innenfor målsonen gjennom hele planperioden. Det andre stressscenarioet undersøker hvordan et brått skifte til en grønn økonomi vil påvirke Gjensidiges soliditet. Stressscenarioet er utformet i tråd med mål for netto nullutslipp i 2050 under scenarioet «Netto-null 2050». Analysen viser at tilgjengelig kapital er lavere enn i base case, men gir liten påvirkning på kapitalkrav. Også for dette scenarioet er solvensmarginen etter den godkjente internmodellen innenfor målsonen gjennom hele planperioden. For å håndtere klimarisiko i forsikrings- og investeringsporteføljen har vi iverksatt en rekke tiltak knyttet til klimatilpasning, reduksjon av klimagassutslipp, prising av klimarisiko og sirkulære løsninger. Dette er generelt lite kapitalintensive tiltak. I tillegg er de forsikringsprodukter som er mest utsatt for fysisk klimarisiko bygget på ettårskontrakter hvor prisen fastsettes ut fra et risikoperspektiv. Dette gir fleksibilitet, også i et mellomlangt og langt tidsperspektiv. Analysen viser at Gjensidige har tilstrekkelig kapital og evne til å håndtere klimarelaterte risikoer. Samlet vurderes det at Gjensidiges for - retningsmodell og strategi er motstandsdyktig under ulike klimascenarioer.



Våre klimamål



Gjensidige har jobbet strukturert med å sette mål og nådd nye milepæler siden 2018. Det har vært en periode med stor utvikling i omverdens forventninger og krav til å sette mål og å ha transparent rapportering.

Styret har vedtatt mål for klimatilpasning og klimautslipp med sikte på netto nullutslipp innen 2050. Delmålene frem mot 2030 er godkjent av Science Based Target initiative (SBTi). Veien til målet er basert på de forutsetninger vi er i stand til å ta i dag. Det er betydelig usikkerhet i tallene, men de indikerer hvilke hovedtiltak som skal bidra til at vi leverer på målene.

I tillegg til vår forpliktelse til SBTi, signerte vi Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) i 2023. Vi har aktivt tilpasset oss nye krav og rammeverk, og bidratt med våre erfaringer i å sette mål for skadebehandling, samt forsikrede utslipp i henhold til PCAFs rammeverk. Vi har delt våre metoder og innsikt for å bidra til utviklingen av et felles rammeverk for alle skadeforsikringsselskaper.

Veien mot våre styrevedtatte klimamål

Styret og konsernledelsen har vært involvert i fastsettelsen av klimamålene siden 2018. Vi har ikke fastsatt mål for forsikrede utslipp, men for klimatilpasning av våre produkter. Våre styrevedtatte mål omhandler både klimatilpasning og reduksjon av klimautslipp.



Figur: Milepæler for våre klimamål



Målformulering – klimatilpasning av våre forsikringsprodukter

80 % av premieinntekter fra produkter som omfattes av EUs taksonomi skal være tilpasset innen 2026.

Målformulering – klimautslippsreduksjon

Scope 1 og 2, Egen virksomhet:

Redusere utslipp med 90 % innen 2030, sammenliknet med 2019 som basisår.

Scope 3 (kategori 1 og 5), Skadebehandling:

Reduksjon av utslippsintensitet med 55 % innen 2030, sammenliknet med 2019 som basisår.

Scope 3 (kategori 15), Investeringer:

Målene for investeringsporteføljene dekker både Gjensidige Forsikring ASA og Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Gjensidige har satt et porteføljedekningsmål som forplikter til at 55 % av børsnoterte aksjer, selskapsobligasjoner og kvalifiserbare investeringer i private equity, målt etter selskapenes utslipp i scope 1,2 og 3 skal ha SBTi-godkjente mål innen 2030. Basisåret for målene innen investeringsområdet er 2022.

Gjensidige forplikter seg også til å holde utslippsintensiteten for eiendomsinvesteringer på eller under 2,7 kg CO₂e pr. m² frem til 2030, som også tilsvarer utslippsintensiteten i basisåret 2022.



Klimatilpasning av forsikringsporteføljen



Tilgang på relevant forsikring er avgjørende i samfunnet. Derfor må vi tilpasse oss et våtere og villere klima. Vårt overordnede mål er å tilpasse våre produkter og tjenester for å møte behovet fremover, og vi integrerer klimaelement i risikoprising av våre kunder for å motivere til klimatilpasningstiltak. På den måten bidrar vi til et klimarobust samfunn.

Klimatilpasningsmålet

80 prosent av premieinntekter fra produkter som omfattes av EUs taksonomi skal være tilpasset innen 2026.

Fremadskuende risikoforståelse

Konsekvensene av klimaendringer og skaderisiko er komplekse. Vi har siden 2009 hatt et tett samarbeid med Norsk Regnesentral (NR) for å få bedre innsikt i skaderisiko relatert til økt nedbør og styrtregn, som er de konsekvensene av klimaendringer som vil påvirke oss mest i våre geografier. Vi har hatt særlig fokus på Norge og Danmark i dette arbeidet, med ekstra fokus på stormflo i Danmark. Våre scenarier er bygget på historiske skadedata kombinert med de mest anerkjente klimascenariene. Resultatet av dette analysearbeidet har vi integrert i vår risikoprising, og dette er et av de viktigste tiltakene for at vi har vært i stand til å møte kriteriet med fremadskuende sofistikert risikoprising, som er ett av fem kriterier også for taksonomitilpasning.

Innovasjon og incentiver i våre produkter og skadeforebyggende tjenester

Gjensidige er opptatt av å bidra til at liv, helse og verdier er forsikringsbare også i fremtiden. Vi har utarbeidet en egen metodikk for klimatilpasning av våre produkter hvor vi har benyttet EUs miljømål for klimatilpasning som rammeverk.

Vår rolle er sentral ved at vi kan bruke vår kunnskap og innsikt til å hjelpe kundene med å forstå sin egen fysiske klimarisiko, og sørge for at nødvendige klimatilpasningstiltak gjennomføres.

Klimatilpasning kan noen steder være nødvendig for at det skal være mulig å forsikre seg mot klimarelaterte hendelser også fremover. Eksempelvis vet vi at bygninger har forskjellig risiko for skader som følge av værhendelser, bygningenes egenskaper, plassering i terrenget og været der bygningene står. Derfor har våre historiske

skadedata vært viktig i analysearbeidet. Vi har offentliggjort vår rangering av klimaendringseffekter per kommune i Norge. Samarbeidet med NR har også fått internasjonal anerkjennelse.

I vårt styrevedtatte, operasjonelle mål for klimatilpasning av våre skadeforsikringsprodukter har vi inkludert alle forsikringsinntekter fra de forsikringsprodukter som oppfyller EU-taksonomiens fem kriterier for bærekraftig skadeforsikring. Den operasjonelle brøken viser andel av klimatilpassede produkter som en andel av de totale forsikringsinntektene for alle produkter som kan klassifiseres som bærekraftig etter EUs taksonomikrav (eligible). Vi har også vurdert om produktene har vesentlig skade på andre miljømål, og sosiale minstekrav. Vår oppfølging av sosiale minstekrav betyr at vi skal ivareta menneske- og arbeidstakerrettigheter i tråd med ILO/ OECDs retningslinjer. Vi følger opp at våre avtaleleverandører signerer våre krav (Supplier Code of Conduct) og at de etterlever kravene. Status på vår gjennomgang oppsummeres i egen rapport, redegjørelse for aktsomhetsvurderinger.

Ved utløpet av 2024 hadde vi tilpasset vilkår for ni forsikringsprodukter, som betyr at vi har inkludert incentiver som skal bidra til klimatilpasning i henhold til EUs taksonomi i våre vilkår.



Klimatilpasningsandel per utgangen av 2024, målt som:

Forsikringsinntekter fra produkter som kvalifiserer *
Totale premieinntekter fra produkter <u>som kan</u> kvalifisere. *) i hht. EUs taksonomiregelverk for skadeforsikring

Vi gjør oppmerksom på at det har vært en diskusjon om forståelse for hva som skal tas med i teller og nevner i henhold til EUs taksonomi. I Bærekraftsrapport 2024 har vi synliggjort både vår operasjonelle brøk og den offisielle i tråd med CSRDs taksonomirapportering hvor det kun er klimaelementet som skal tas med i teller for de produkter som er kvalifisert (aligned) etter EUs taksonomi for skadeforsikring.

Nye tiltak frem mot 2025 og 2030

- I 2024 har Gjensidige inngått avtale med Mitigrate, et selskap som har spesialisert seg på å bidra med klimatilpasningstiltak for eiendommer. Ved å bruke sofistikert teknologi ved bruk av SaaS kan de simulere hvilke tiltak som gir størst effekt. Verktøyet gir en indikasjon på klimarisiko per enkelteiendom. Deres verktøy bidrar til å finne skreddersydde løsninger for den enkelte kunde. Vi skal nå fremover implementere dette verktøyet for våre kunder og det er vår ambisjon at vi skal redusere risiko for skader, og bidra til at eiendommer blir forsikringsbare også i fremtiden.
- Vi analyserer også andre produkter som ikke er klimatilpasset, vurderer dekningsgrad innenfor klimarelatert skade og ser på hvilke klimatiltak vi mener vil gi effekt og hvordan vi skal stimulere kundene til å gjennomføre disse tiltakene.

Alle produkter som har blitt klimatilpasset gjennomgår hvert tredje år for å sikre at de fremdeles oppfyller EUs kriterier.



Klimautslipp i forsikringsporteføljen

Status på vårt arbeid med forsikrede utslipp

Indirekte utslipp fra forsikringsporteføljen omhandler utslipp fra forsikringskundene våre, og inngår i vårt scope 3. Beregning av slike utslipp er en krevende øvelse, med utfordringer knyttet til metode og tilgang på data. Vi ønsker å bruke vår posisjon til å påvirke, og vil strekke oss for å identifisere tiltak som skaper både kunde verdi, konkurransekraft og har effekt på utslippene.

I 2023 endret vi vår policy for underwriting, slik at vi fremover ikke vil forsikre utvinning av kull, olje eller gass. Med utvinning menes produksjon av fossil energi, inkludert raffinering og fremstilling av sekundære, fossile energiprodukter. Tilknyttede aktiviteter som ikke utelukkes er personaldekninger, administrative bygg og kjøretøy samt aktiviteter lenger ut i verdikjeden som transport, lagring, salg/retail og underliggende leverandørindustri.

Forberedende analyser av utslipp i porteføljen

Det foreligger ikke en formelt godkjent metode for å beregne utslipp fra forsikringsporteføljen per nå. I påvente av dette, har vi gjort en første analyse av utslipp med utgangspunkt i en veiledning fra the Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)². Veiledningen er utarbeidet av finansnæringen selv, og er utbredt brukt i bransjen og anbefalt av Finans Norge. I følge PCAF består analysen av utslipp fra forsikringsporteføljen av to deler:

1. Næringsliv – utslipp fra scope 1, 2 og 3 fra bedriftskunder
2. Privat – utslipp fra scope 1 og 2 på utslipp fra motorkjøretøy fra privatkunder

Rammeverket til PCAF beskriver en del avgrensninger på hva som skal med i analysen. Blant annet er det bestandspremie knyttet til forsikring av «ting» som i hovedsak inkluderes for Næringsliv, mens det for Privat motor ikke inngår utslipp knyttet til produksjon eller deponering av kjøretøy. Av hensyn til kvalitet og tilgang på utslippsdata, har vi valgt å gjøre våre beregninger med utgangspunkt i estimerte utslipp.

SBTi lanserte et forslag til rammeverk for investeringer og forsikring (Financial Institutions Net-Zero Standard, FINZ) til konsultasjon sommeren 2024. Som eneste nordiske forsikringsselskap sa vi ja til å delta i en pilot i regi av SBTi for å teste rammeverket i praksis og sette vitenskapsbaserte klimamål for 2030, 2040 og 2050. Dette arbeidet tok utgangspunkt i og videreutviklet analysen vi hadde gjort

av utslipp i porteføljen med utgangspunkt i veiledningen fra PCAF. SBTi foreslår blant annet en ny segmentering av porteføljen der man blant annet skiller ut store bedriftskunder fra SMB-kunder der vi som forsikringsselskap har høy vs. lav grad av påvirkning, og på sektorer med høye vs. lave klimautslipp.

Formålet med å delta i piloten var å dele vår innsikt og erfaringer for å påvirke og dermed bidra til at vi får et godt internasjonalt felles rammeverk på plass. Vi fikk gode tilbakemeldinger på våre innspill og vurderinger. Endelig versjon av rammeverket FINZ vil lanseres av SBTi i løpet av første halvår 2025.

Prinsipper for analysen

Fordi det ikke er etablert en felles godkjent metode for beregning av utslipp fra forsikringsporteføljen, er det nødvendig å etablere noen grunnleggende prinsipper. Disse legges til grunn for vurderinger og tolkninger underveis, og skal rettlegge oss når vi står ovenfor metodevalg. Våre prinsipper er følgende:

- Veiledning om beregning av forsikringsrelaterte utslipp utarbeidet av PCAF legges til grunn for analysen
- Vurderinger og forutsetninger skal dokumenteres og tilgjengeliggjøres, og skal være faglig fundamentert og understøtte formålet med SBTi
- Størst mulig samsvar med metodevalg gjort for analyse av utslipp fra investeringsporteføljen og skadeprosesser
- Størst mulig anvendelse av objektive data fra samme kilde, og færrest mulig manuelle vurderinger og tilpasninger i datagrunnlaget
- Dekningsgrad av kvalifiserte (eligible) premieinntekter skal være tilstrekkelig god. Andel skal søkes økt over tid.
- Metodevalg og tilpasninger skal være gjennomførbare for alle geografier i porteføljen (Norge, Danmark og Sverige)
- Metodevalg og tilpasninger skal tilrettelegge for regelmessig oppdatering
- Vurdering av datakvalitet skal inkluderes i dokumentasjonen. Over tid skal det gjøres tiltak for ytterligere forbedring.
- Rapportering skal i størst mulig grad bidra til å unngå dobbelttelling av utslipp.

² Insurance-Associated Emissions – the global GHG Accounting and reporting standard, part C, publisert November 2022



Refleksjoner rundt analysefunn

Formålet med analysen vi gjorde som en del av SBTi-piloten er å få en oversikt over hvordan utslippene er fordelt i porteføljen, for deretter å identifisere hvilke tiltak som kan være relevante og effektive for å hjelpe forsikringskundene våre å redusere sine utslipp.

SBTi-rammeverket fokuserer på sektorer der utslippene er størst i global sammenheng, som produksjon av fossil energi og energi-intensiv industri, og typisk store selskaper. Næringslivet i Norge preges derimot av at en stor andel av energiforbruket kommer fra fornybar energi, og de fleste virksomheter er små eller mellomstore. Dette gjenspeiles i vår forsikringsportefølje. For eksempel er utslipp i vår portefølje fra energi-sektoren i hovedsak knyttet til kraftproduksjon basert på vannkraft. Gjensidige har også en relativt lav eksponering mot fossil sektor. I tråd med PCAF rammeverket inkluderer ikke analysen utslipp knyttet til personforsikringer..

Gjensidige har en relativt begrenset portefølje og utslipp fra store bedriftskunder der vi har høy grad av påvirkning, særlig i sektorer med høye klimautslipp. Majoriteten av våre forsikringsinntekter og beregnede klimautslipp kommer fra mindre bedrifter og privatforsikringer. Dette reflekterer strukturen i norsk næringsliv, der 99 % av bedriftene har færre enn 100 ansatte.

Tilgang til og kvaliteten på data er en stor utfordring. Vi har brukt estimerte utslippstall fra Standard & Poor, basert på gjennomsnittlige utslippsintensiteter på sektornivå i Europa. Det betyr at vi sannsynligvis tar mer ansvar for utslipp enn vi egentlig skal, blant annet på grunn av ulikheter i energiforbruket. Dette er også særlig synlig på landbruk som står for en vesentlig del av utslippene i vår portefølje, der det mangler felles standard på beregningsmetoder og gode utslippsfaktorer.

Utfordringer og muligheter fremover

Arbeidet med vitenskapsbaserte klimamål har gitt oss verdifull innsikt i utfordringer og muligheter knyttet til å sette klimamål for forsikringsporteføljen, og er et godt utgangspunkt for å identifisere hvordan vi kan benytte vår posisjon i markedet til å påvirke.

Det er flere utfordringer som må adresseres, gjerne av en samlet forsikringsbransje. Det må etableres en felles tilnærming til hvordan vi skal håndtere utslipp fra eiendom og bygg. I forsikring er ikke eiendom kun en NACE-sektor, men også et produkt. Forsikring har en tilretteleggerrolle, og man kan si at å forsikre et hovedkontor tilrettelegger for kjernevirksomhet i en bedrift, helt uavhengig av sektor. Spørsmålet blir hvilken utslippsfaktor man da skal benytte – for bygg eller for sektoren bedriften tilhører?

Klimautslipp fra forsikringsporteføljen vår er fordelt på noen store, og veldig mange små, bedriftskunder. Det er en krevende oppgave å påvirke så mange til å jobbe med vitenskapsbaserte klimamål. Det vil bli viktig å prioritere hvor innsatsen vil ha størst effekt. Samtidig skal vi ikke underslå den påvirkningen vi har, i og med at forsikring er

helt nødvendig for alle bedrifter. Det samme gjelder privatkundene våre, der tiltakene vil måtte inkludere bevisstgjøring og tilbud om bærekraftige valg. Ambisjonsnivå på klimamål og tiltak for reduksjon av utslipp må tilpasses modenhet.

Arbeidet med vitenskapsbaserte klimamål gir også muligheter. Vi vil sikre dialog og samarbeid med store kunder, og bransjen, for å bidra til å etablere beste praksis. Flere av våre store kunder har selv signert forpliktelse til vitenskapsbaserte klimamål – det gir et godt utgangspunkt.

Vi vil også benytte anledningen til å bygge kompetanse på nye områder, inkludert ny teknologi, som er avgjørende for det grønne skiftet. Vår rolle er å forstå risiko og prise den riktig. Vi i Gjensidige ønsker å hjelpe våre kunder, både bedrifter og privatpersoner, i deres omstilling. Vi vil strekke oss for å identifisere tiltak som skaper både kunde verdi, konkurransekraft og har effekt på utslippene.

Forsikringsporteføljens eksponering mot ulike sektorer

Utslipp fra våre bedriftskunder står for hoveddelen av utslipp fra forsikringsporteføljen. I påvente av at endelig godkjent metode publiseres av SBTi, kan en oversikt over fordelingen av våre forsikringsinntekter til bedrifter i Norge og Danmark, fordelt på NACE-sektorer, gi en indikasjon på vår eksponering.

I tabellen under er både person- og ting-forsikringer inkludert. Oversikten viser at landbruk, eiendom, og bygg- og anleggsbransjen samlet står for 37 % av våre forsikringsinntekter. Dersom vi også inkluderer eiendomsforsikring i andre sektorer enn «omsetning og drift av fast eiendom» blir eksponeringen her høyere. Vår eksponering mot fossil sektor er relativt lav – under 3 % av porteføljen.

FORSIKRINGSINTEKTER NÆRINGS LIV (NACE) ¹		FORDELING
A	Jordbruk, skogbruk og fiske	14,4 %
L	Omsetning og drift av fast eiendom	12,5 %
F	Bygge- og anleggsvirksomhet	10,1 %
G	Varehandel, reparasjon av motorvogner	7,7 %
C	Industri	7,0 %
O	Offentlig administrasjon og forsvar, og trykdeordninger underlagt offentlig forvaltning	6,2 %
H	Transport og lagring	5,2 %
S	Annen tjenesteyting	4,8 %
N	Forretningsmessig tjenesteyting	4,6 %
M	Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	4,4 %
-1	Ikke kjent	4,0 %
B	Bergverksdrift og utvinning	3,1 %
D	Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	2,8 %
K	Finansierings- og forsikringsvirksomhet	2,8 %
J	Informasjon og kommunikasjon	2,4 %
R	Kulturell virksomhet, underholdning og fritidsaktiviteter	2,0 %
T	Lønnet arbeid i private husholdninger	1,8 %
Q	Helse- og sosialtjenester	1,5 %
E	Vannforsyning, avlops- og renovasjonsvirksomhet	1,1 %
I	Overnattings- og serveringsvirksomhet	1,0 %
P	Undervisning	0,6 %
U	Internasjonale organisasjoner og organer	0,0 %
TOTALT		100 %

¹ Forsikringsinntekter fra norske og danske næringslivskunder per 31. desember 2024.



Egen virksomhet mot netto nullutslipp



Gjensidige har vært miljøsertifisert Miljøfyrtårn virksomhet i mange år. Dette forplikter oss til å gjøre tiltak for å redusere energiforbruk, og rapportere fremdrift for å opprettholde sertifiseringen.

Klimamål godkjent av SBTi for egen virksomhet

Utslippene i scope 1 og 2 skal reduseres med 90 prosent innen utgangen av 2030. Vi forplikter oss til å kjøpe opprinnelsesgarantier, og restutslippene skal klimakompenseres.

Vårt arbeid med å redusere direkte klimautslipp (scope 1 og 2)



Figur: Utvikling klimagassutslipp siden 2019 scope 1 og 3

Vi fortsetter arbeidet med å redusere direkte utslipp fra firmabiler, og fase ut bruken av fossile kjøretøy. Vi har en policy som innebærer at firmabiler ikke kan ha høyere CO₂-utslipp enn 130 gram per kilometer. Vi har endret policy for kjøp av firmabiler i Norge til kun å velge el-biler. Dette er også vårt viktigste tiltak for å levere på klimautslippsmålet. Ved hovedkontoret har vi tre elbiler som kan benyttes til tjenestereiser, og som dermed bidrar til utslippsfri transport. Våre lokaler ligger nær knutepunkter for kollektivtrafikk.

Vi arbeider også med å redusere vår energibruk, og vurderer videre tiltak som kan bidra til at oppvarming og kjøling av kontorer blir

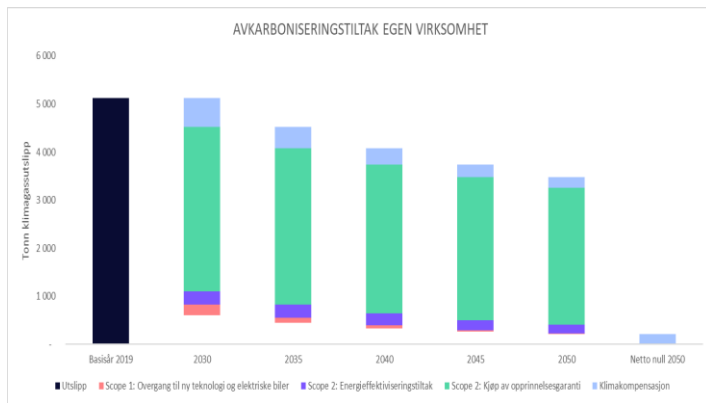
basert kun på fornybare kilder. I tillegg kjøper vi opprinnelsesgarantier for å sikre bruk av fornybar elektrisitet.

Klimakompensasjon

Restutslipp vi ikke klarer å kutte har vi siden 2019 kompensert ved å støtte prosjekter for utslippskutt som også tar sosialt ansvar. Vi bidrar også til finansiering av nye løsninger innen karbonlagring i skog og jordsmonn. Vi har derfor inngått avtaler om å støtte pilotprosjekter med Fossagrim og Down to Earth. Gjennom disse tiltakene bidrar vi til å ta klimagasser ut av atmosfæren, samtidig som vi bidrar til bevaring av skog som ellers ikke ville ha blitt bevart, og til at matjord får tilført mer næring gjennom biokull. Pilotsamarbeidene med de to virksomhetene som utvikler nye løsninger for karbonfjerning- og lagring er også viktige som bidrag til naturbaserte løsninger. Dette vil videre også være viktig i vårt arbeid for å redusere naturrisiko, i tillegg til klimarisiko. Karbonfjerning er også en løsning som pekes ut som viktig for å nå netto nullutslipp i tråd med SBTis anbefalinger.



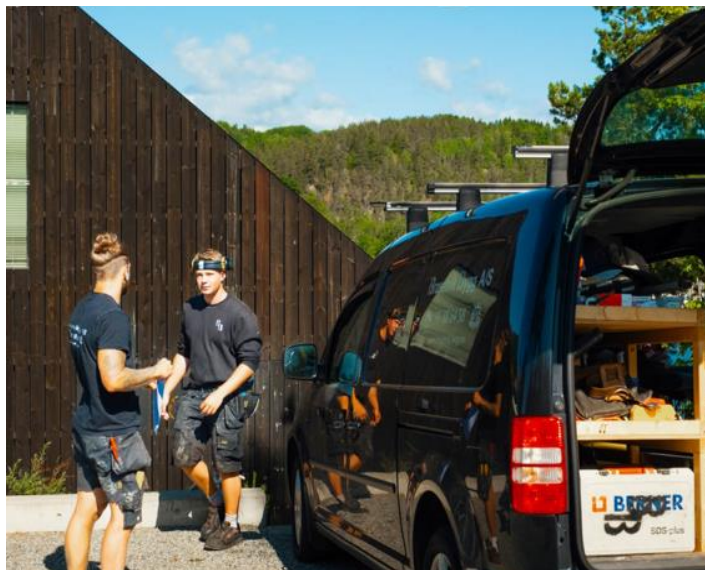
Tiltak for å nå målet om netto nullutslipp innen 2050:



- At alle våre firmabiler og REDGO sine egneide/leasede bergingsbiler, så langt teknologisk mulig, skal være elektriske.
- At vi skal fortsette arbeidet med å redusere vår energibruk, vurdere ytterligere energieffektiviseringstiltak på våre kontorer
- Vi har forpliktet oss til å kjøpe opprinnelsesgarantier for å sikre at vårt elektrisitetsforbruk er fornybart.
- At alle restutslipp skal kompenseres med klimavoter, fortrinnsvis i kombinasjon med karbonfjerning og sosiale forhold.



Skadebehandling mot netto nullutslipp



Klimautslipp i verdikjeden for skadebehandling er estimert ut fra materialforbruk og avfall relatert til frekvensskader. Vår strategi for å nå målene er derfor tett koblet opp mot naturmålene om å redusere avfall og støtte sirkulærøkonomi.

Klimamål godkjent av SBTi for skadebehandling

Klimautslippene fra skadebehandling skal reduseres med 55 prosent innen utgangen av 2030, målt i intensitet.

Begrense forbruk av varer i skadebehandling

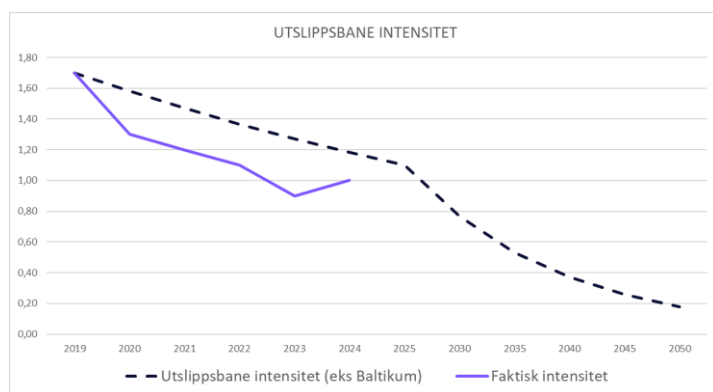
Vi har vært blant de første skadeforsikringsselskapene som har satt ambisiøse mål for utslippskutt i verdikjeden for skadebehandling. Vi startet med å utarbeide materialregnskap og med det grunnlag for å måle klimagassutslipp i 2019, som også er vårt referanseår. Vi har valgt 2019 som referanseår fordi det ble vurdert å være et normalår før pandemien.

Skadeoppgjør er komplekse prosesser, og involverer mange leverandører og samarbeidspartnere. Vi har lenge arbeidet strukturert med å identifisere hvilke tiltak som gir størst reduksjon i materialforbruk og avfall, og med det utslipp av klimagasser. Våre tiltak for å levere på målene er derfor tett knyttet til å begrense ressursbruk og støtte sirkulærøkonomi. Vi tilpasser vilkår i våre produkter og utfordrer våre leverandører og samarbeidspartnere til å finne nye metoder for erstatning av skader til det beste for kunder, miljø og økonomi.

Vår metode for å estimere klimautslipp i skadeprosesser

For å lage et estimat av klimautslippene har vi tatt utgangspunkt i de vanligste skadene. Modellene benyttes til å konvertere materialforbruk og avfall per skade til CO₂-ekvivalenter. Materialforbruket (kg/tonn) blir beregnet med en utslippsfaktor (konverteringsfaktor) og omregnes til en felles klimagassenhet (tonn CO₂e). Utslippsfaktorene forteller hvor mye fossil energi som er blitt brukt til å produsere ulike materialer som f.eks. stål, aluminium og batterier. Det gir en kvantifiserbar oversikt og identifiserer hvor

klimagassavtrykket er størst og hvor man bør sette inn tiltak. Utslippstillene blir sammenlignbare over tid fordi vi er konsistente i bruk av modell. Ved vesentlige justeringer korrigeres også sammenligningstillene.



Figur: Utvikling i CO₂e-intensitet mot utslippsbanen.

Det er foreløpig ikke obligatorisk for finansinstitusjoner å beregne og fastsette utslippsreduksjonsmål for skadebehandling. Det arbeides med å fastsette metode for et slikt mål, og vi har bidratt med innspill til SBTi i en pilot som ble gjennomført våren 2024. Hvis man velger å sette mål for scope 3 er det et overordnet krav fra SBTi at vi følger GHG-protokollen kategori 1-14, og beskriver våre aktiviteter og hva som er inkludert i målet. Vi har også delt vår metode for estimering med andre skadeforsikringsselskaper i Norge, samt flere internasjonale skadeforsikringsselskaper.



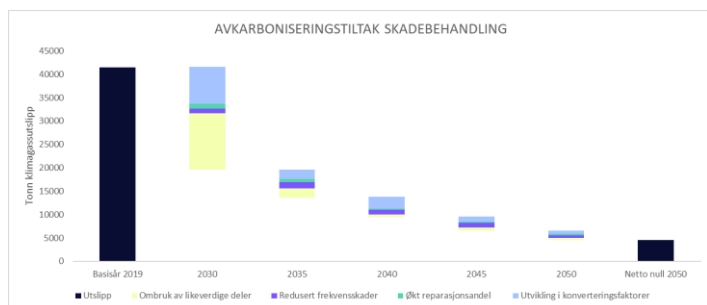
Vår omstillingsplan med estimerte klimautslippsreduksjoner er et beste estimat og beheftet med betydelig usikkerhet. Vår metode har vært konsistent over tid og med det sammenlignbar år for år, men ikke nødvendigvis sammenlignbar med andre selskapers metoder.

Status på måloppnåelse følges opp kvartalsvis som del av vår bærekraftsrapportering til styret.

Tiltak for å nå målet om netto nullutslipp innen 2050:

Vi har simulert hvilke tiltak som må gjennomføres for å kunne redusere klimautslippene i skadebehandling. Alle tiltak er simulert med marginer, for å se om vi med ulike kombinasjoner av tiltak vil nå målene.

Følgende tiltak er estimert å gi effekt:



Figur: Oppsummering av simulering frem til 2030

- Å gjennomføre flere skadeforebyggende tiltak der det gir størst effekt, og bidra til å redusere antall frekvensskader. Herunder se på muligheter for å gi kundene nye incentiver til å gjennomføre effektive tiltak. Effekten er estimert til å redusere klimautslipp med cirka 6 000–10 000 tonn.
- Å samarbeide med leverandører for å øke reparasjonsgraden og ta i bruk ny teknologi for nye reparasjonsmetoder blir veldig viktig. Vi tror også at vi her vil kunne se endringer i kundedadferd, samt en viktig omdømmeeffekt som følge av at vi påvirker til mindre forbruk i samfunnet. Effekten er estimert til å redusere klimautslipp med ca. 8 000–10 000 tonn.
- Vi mener at det er rimelig å forvente både strengere reguleringer og endringer i kundepreferanser frem mot 2050 knyttet til økt bruk av likeverdige bildeler, og øke ombruk av bygningsmaterialer. Økt fokus på viktigheten av å bevare natur og koblingen mot forbrukssamfunnet mener vi også vil bidra til at vi når våre klimamål. Effekten er estimert til en reduksjon i klimautslipp på cirka 4 000 – 8 000 tonn.
- Konverteringsfaktorene vi benytter i klimaregnskapet vårt forteller hvor mye fossil energi som blir brukt til å produsere ulike materialer som benyttes i reparasjoner. Simuleringer vi har gjort viser at utviklingen i samfunnet og strengere reguleringer, med økt bruk av fornybar energi i produksjon av materialer, er avgjørende for at vi også skal nå våre mål. Dette resulterer i forbedrede konverteringsfaktorer som vil gi lavere klimagassutslipp. Vi legger til grunn at dette vil gi oss ytterligere klimagassreduksjoner også i fremtiden. Effekten er estimert til å redusere klimautslipp med cirka 10 000–15 000 tonn.



Investeringer mot netto nullutslipp innen 2050



Gjensidiges investeringer skal forvaltes i tråd med Parisavtalens mål om å begrense global temperaturstigning til godt under 1,5 °C

Finansierte klimagassutslipp

Gjensidige måler finansierte klimagassutslipp fra alle investeringer, både fra skadeforsikring og pensjonsselskapet. Finansierte klimagassutslipp estimeres ved å dividere vårt investerte beløp på hvert enkelt porteføljeselskaps virksomhetsverdi, og deretter multiplisere med selskapets utslipp i scope 1, 2 og 3. Vårt finansierte utslipp kan tolkes som vår andel av selskapets utslipp, målt etter hvor stor andel av selskapets verdi vi eier eller finansierer. Porteføljens finansierte utslipp er et produkt av selskapenes utslipp i forhold til selskapenes størrelse og størrelsen på vår investering. Vi har over tid observert at finansierte utslipp i porteføljen er svært skjevfordelte, der et titalls selskaper står for over 95 av porteføljens finansierte utslipp. De samme selskapene utgjør mindre enn 5 % av konsernets totale investeringer.

Vi har ikke satt et mål for hvor stor endringen i porteføljens utslipp skal være. De totale finansierte utslippene vil øke dersom porteføljen vokser. Vi ser også at de finansierte utslippene kan endres betydelig dersom markedsverdien av selskapenes egenkapital endres mye fra år til år. Det tilsvarende vil kunne skje med intensiteten dersom selskapets inntekter er variable, samtidig som aktiviteten er stabil. Vi forventer derimot at hvert selskap innen rimelig tid setter seg utslippsreduksjonsmål i tråd med utslippsbanen for sektoren i et troverdig scenario for 1,5 grader global oppvarming. På sikt forventer vi at alle selskaper i porteføljen setter seg troverdige utslippsreduksjonsmål. Over tid forventer vi at de finansierte utslippene reduseres, enten ved at selskapene når målene de setter seg eller ved at Gjensidige endrer allokeringen i porteføljen.

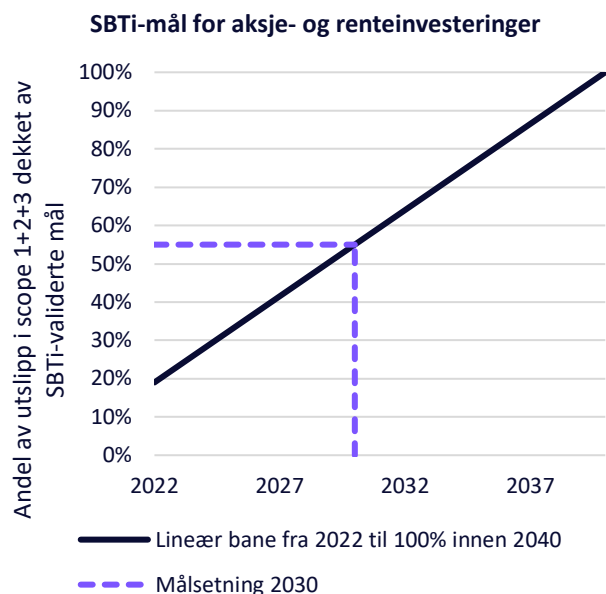
Science Based Targets initiative

Gjensidige fikk i 2025 validert et vitenskapsbasert klimamål frem mot 2030 av Science Based Targets initiative (SBTi). Dette inkluderer to delmål for investeringer, der ett mål dekker eksponering mot aksjer og obligasjoner og ett mål dekker eksponering mot eiendom.

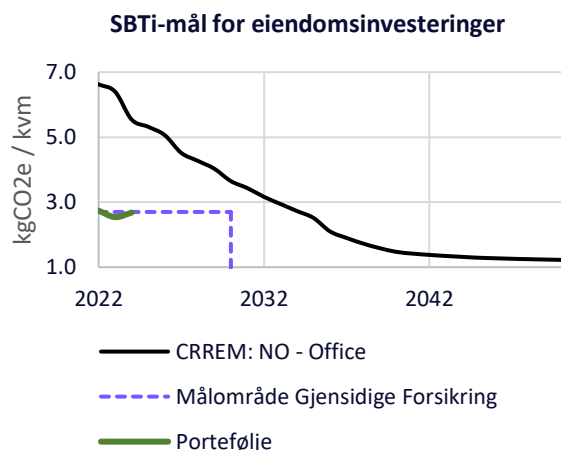
Målene som er meldt inn til SBTi dekket i basisåret 61 % av markedsverdien på Gjensidiges totale investeringer. Av dette var vi pålagt å inkludere 60 %. Vi kunne frivillig ha inkludert ytterligere 17 %, mens de resterende 23 % ikke kan dekkes av SBTis rammeverk. SBTi-målet dekker til sammenligning 89 % av finansierte utslipp i scope 1, 2 og 3. Av dette var vi pålagt å inkludere 88 %, mens vi frivillig kunne ha inkludert ytterligere 12 %.

Målet for aksje- og renteinvesteringer krever at andelen utslipp med SBTi-validerte mål skal økes til 55 % innen 2030, fra 19 % i basisåret 2022. Dette punktet kommer fra en lineær bane fra 19 % i 2022 til 100 % i 2040.





Målet for eiendomsinvesteringer krever at utslippsintensiteten (kgCO_{2e} / kvm) som et minimum holdes på nivået fra 2022, frem til 2030. I 2022 var utslippsintensiteten på 2,7 kgCO_{2e} / kvm, noe som er lavere enn hva Carbon Risk Real Estate Monitors (CRREM) 1,5C-utslippsbane for norsk kontoreiendom er i 2030. Gjensidige har derfor en målsetning om at eiendomseksponering også fremover skal holdes på et nivå som er under utslippsintensiteten vi hadde i 2022, frem til 2030. Dersom konsernet investerer i eiendommer med høyere utslippsintensitet, må det foreligge planer for hvordan disse skal nå netto nullutslipp over tid.



Internt rammeverk for tilpasning til globale netto nullutslipp innen 2050

Hovedelementet i målet for investeringsområdet er det validerede SBTi-målet. Dette målet dekket i basisåret 61 % av våre investerte midler. En betydelig andel av porteføljen dekkes ikke av det validerede SBTi-målet. Dette skyldes at SBTi ikke har utviklet metoder for å beregne tilpasningen eller at vi ikke har nok data om underliggende til å inkludere eiendelene i våre mål. SBTi har eksempelvis ikke utviklet metoder for statsobligasjoner, mens vi ikke har god nok data på underliggende til å kunne inkludere fond som investerer i egenkapital og gjeld i unoterte selskaper og underliggende

panteobjekter i obligasjoner med fortrinnsrett. Det interne rammeverket bygger på de andre SBTi-godkjente metodene, og sjekker selskapenes utslippsintensitet mot sektorens utslippsintensitet og selskapets implisitte bidrag til global temperaturstigning.

- **Portfolio Coverage:** Måler andelen av porteføljen som er dekket av SBTi-validerede mål.
- **Sectoral Decarbonization Approach:** Måler fysisk utslippsintensitet, for eksempel tCO_{2e} / MWh eller kgCO_{2e} / kvm.
- **Implied Temperatur Rise:** Måler investeringens bidrag til global temperaturstigning.

Portfolio Coverage brukes i vårt SBTi-mål. SBTi tillater derimot kun at man bruker én metode i målsetningen. I enkelte tilfeller finner vi derimot selskaper med robuste utslippsreduksjonsmål som ikke er meldt inn til SBTi, eller selskaper med lav utslippsintensitet sammenlignet med sektorens utslippsbane. Disse selskapene vil få en høy tilpasningsgrad i det interne rammeverket.

Hver indikator normaliseres til en skala fra 0–100 %. En tilpasning på 0 % tilsier at vi ikke har informasjon om selskapet, at selskapet har en utslippsintensitet som er høyere enn kravene fra utslippsbanen eller at selskapet ikke har et godt nok utslippsreduksjonsmål. En tilpasning på 100 % tilsier at selskapet har et robust mål i tråd med globale netto nullutslipp innen 2050, eller en utslippsintensitet som tilsvarer intensiteten i en utslippsbane for 1,5 grader global oppvarming. Selskaper vil kunne vurderes til et punkt mellom 0 % og 100 % dersom utslippsintensiteten er i nærheten av kravet i sektorkorbanen, eller dersom deres implisitte bidrag til global temperaturstigning er et sted mellom 1,5 grader og 3,2 grader.

Beregningen i det interne rammeverket følger et beslutningstre, der vi først sjekker om utsteder har en SBTi-tilknytning eller mål. Deretter sjekker vi fysisk utslippsintensitet. Hvis ingen av de andre faktorene finnes, ser vi på implisitt bidrag til global temperaturstigning. Hver indikator er begrenset til intervallet 0 %–100 %. Beregningen følger disse stegene:

1. **SBTi-valideret mål eller SBTi-forpliktelse**
Sjekker om SBTi har listet selskapet i sin database over mål og forpliktelser.
 - Ingen forpliktelse eller valideret mål: Tilpasningsgrad på 0 %
 - Valideret mål eller forpliktelse: Tilpasningsgrad på 100 %
2. **Sektorspesifikke utslippsbaner**
Sjekker om S&P eller Transition Pathway Initiative har informasjon om selskapets utslippsintensitet, dersom steg 1 gir en tilpasningsgrad på 0 %.

$$\text{Tilpasningsgrad} = \frac{\text{Krav til utslippsintensitet i sektorbanen}}{\text{Selskapets utslippsintensitet}}$$

3. **Implisitt bidrag til global temperaturstigning**

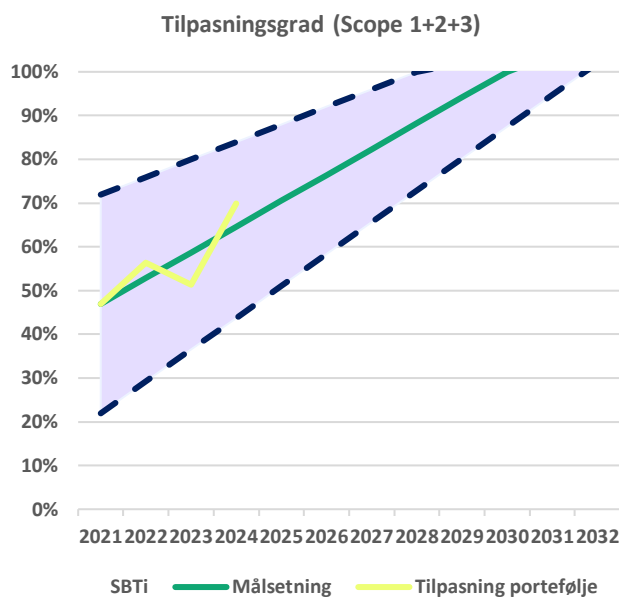


Sjekker selskapets temperaturscore etter metodikken fra WWF og CDP, dersom steg 2 gir en tilpasningsgrad på 0 %. Scoren blir oppad begrenset til 3,2 grader.

$$\text{Tilpasningsgrad} = \frac{3,2 - \text{Selskapets temperaturscore}}{3,2 - 1,5}$$

Beregningen av tilpasningsgrad gjøres årlig og ble første gang gjennomført i 2021. Hvert selskaps tilpasningsgrad aggregeres til porteføljenivå ved å vekte etter selskapets bidrag til porteføljens utslipp i scope 1, 2 og 3. Den første målingen fra 2021 var på 47 %. Det er satt et mål om at denne skal økes til 100 % innen 2030. Det er også utarbeidet en styringskanal som starter +/- 25 prosentpoeng fra verdien i 2021, og når 100 % +/- 2 år fra 2030. Styringskanalen indikerer aksepterte avvik fra målsatt bane. Rammeverket er vedtatt av konsernstyret og inngår i styrings- dokumentene for investeringsvirksomheten og konsernets risikoappetitt.

Det interne rammeverket for netto nullutslipp forventes å bli en ledende indikator til fremdrift mot SBTi-målet. Det bruker et bredere sett av indikatorer og er mindre strengt i de faktiske vurderingene, men har også en langt brattere målbane. Dersom et selskap får en tilpasningsgrad på 100 % for å ha forpliktet seg til SBTi, så må de også melde inn et mål til SBTi i løpet av to år. Når eller om målet meldes inn vil det også gi utslag i SBTi-målet.



Viktigste tiltak for å nå klimamål i investeringsporteføljene frem mot 2050:

- Porteføljeallokering som skal sikre at vi er innenfor styringsbanen i henhold til vår metodikk om investeringer i selskaper som har vitenskapsbaserte mål
- Dialog med forvaltere og selskaper
- Bidrags- og scenarioanalyser ved vesentlige endringer i allokering

Tiltak vi har gjennomført og effekten det har gitt:

- Vi har i 2024 deltatt i to pilotprosjekter i regi av SBTi. De første prosjektet gjaldt oppdateringen av Near Term-rammeverket fra versjon 1.1 til 2.0 og ble arrangert i januar. Det andre ble arrangert i august til oktober og gjaldt utkastet til Net Zero-rammeverket i versjon 0.1. Vi ga i begge prosjektene tilbakemeldinger til SBTi på problemstillinger knyttet til endringer og den praktiske gjennomførbarheten. For Gjensidige reduserer dette risikoen for at kommende SBTi-rammeverk ikke hensyntar særegenheter ved vår forretningsmodell.
- Vårt godkjente SBTi-mål for investeringer følger samme metoder som vi har basert det interne rammeverket på. På sikt vil dette øke sammenlignbarheten mellom Gjensidiges mål og andre finansinstitusjoners mål.

SBTi-målet vil dekke store deler av porteføljen, men ikke investeringer som obligasjoner utstedt av stater, fylker og kommuner eller obligasjoner med fortrinnsrett. SBTi-målet vil heller ikke si noe om tilstanden i selskapene i porteføljen som ikke har et SBTi-mål. Disse investeringene dekkes derimot i vårt interne rammeverk for tilpasning til netto nullutslipp innen 2050. Dette rammeverket tar utgangspunkt i SBTi-tilpasningen, men bruker i tillegg et sett av indikatorer og forpliktelser til andre anerkjente initiativer for å vurdere tilstanden i delene av porteføljen som ikke dekkes av SBTi- målet.

Gjensidige investerer vesentlige midler i norske virksomheter som er bredt koblet opp mot petroleumsnæringen. Vi ser generelt at vår eksponering mot norsk næringsstruktur kan utgjøre en utfordring og stille oss overfor flere dilemmaer i årene frem mot 2050. Vårt mål er avhengig av at Norge når sine nasjonale utslippsreduksjonsmål. En treg fremdrift mot disse målene kan medføre økt overgangsrisiko.



INVESTMENT PORTFOLIO GJENSIDIGE FORSIKRING (NACE)	EXPOSURE	GJENSIDIGE PENSJONSFORSIKRING (GICS)	EXPOSURE
Agriculture, forestry and fishing	0.1%	Financial services	28%
Oil & gas	0.4%	Technology	14%
Manufacturing	2.5%	Manufacturing	13%
Electricity production and supply	7.0%	Health	8%
Construction	0.1%	Cyclical consumer products	7%
Service activities	3.3%	Communication	7%
Transport, shipping og offshore	1.2%	Consumer products	7%
Financial services	47.8%	Energy	5%
Real estate administration	12.1%	Materials	4%
Public administration	24.1%	Utilities	3%
- of which govt./ govt. guaranteed/ trans national	13.4%	Property	3%
Not classified	15.0%	Not classified	1%
TOTAL	100.0%	TOTAL	100.0%

ESRS-SECTORS GJENSIDIGE FORSIKRING	EXPOSURE	ESRS-SECTORS GJENSIDIGE PENSJONSFORSIKRING	EXPOSURE
Fossil fuel	0.4%	Fossil fuel	2.8%
Tobacco	0.0%	Tobacco	0.0%
Weapons	0.0%	Weapons	0.1%
Chemicals	0.3%	Chemicals	0.5%
Other	97.8%	Other	95.6%
Not classified	1.5%	Not classified	1.0%
TOTAL	100.0%	TOTAL	100.0%



Veien videre

I tillegg til å levere på våre ambisiøse klimamål, med utgangspunkt i de tiltak vi har planlagt, vil vi på tross av den geopolitiske usikkerheten og Gjensidiges verdier fortsette vårt arbeid med å forstå klima og naturrisiko, og de finansielle konsekvenser.

Det å forstå påvirkning på natur blir veldig viktig fremover. I vårt arbeid med klimaregnskap for skadebehandling har vi siden 2019 laget materialregnskap for å forstå bedre hvordan vi kan redusere bruk av nye ressurser som eksempel stål, aluminium, plast og tre. Vårt viktigste tiltak for å begrense klimautslipp og tap av natur er derfor skadeforebygging og klimatilpasning, samt økt fokus på reparasjon og ombruk av likeverdige materialer. Vi ser også at skadeforebygging vil være helt sentralt i å få ned frekvensskader, som også er viktig i et sosialt perspektiv. Vi skal også arbeide videre med å forstå avhengighet av og påvirkning på natur både i investeringer og forsikringsporteføljen.

Vi forventer at SBTi publiserer det langsiktige Net Zero-rammeverket for finansinstitusjoner i 2025. Vi deltok i den første pilottestingen av rammeverket i 2024, men forventer betydelige endringer i det endelige rammeverket. Når rammeverket publiseres vil vi vurdere om Gjensidige kan melde inn et mål i tråd med forpliktelsen vi ga i 2022. Vi forventer at det kommende rammeverket vil være mer dekkende for Gjensidiges virksomhet enn hva det nåværende Near Term-rammeverket er, primært gjennom at forsikringsporteføljen inkluderes. Vi forventer også at det kommende rammeverket vil dekke flere aktivaklasser, slik at en større andel av investeringsporteføljens markedsverdi inkluderes i det langsiktige målet. SBTi-forpliktelsene vil kreve mer av oss på oppfølging av eksterne forvaltere som investerer på våre vegne og selskaper vi investerer direkte i. Det er derfor naturlig at vi tar en større gjennomgang av vår tilnærming til aktivt eierskap de kommende årene for å sørge for at vi kan levere på målene vi har satt.

Selv om utslippene fra egen virksomhet er marginale sett opp mot utslipp i verdikjeden, vil vi allikevel gjøre det vi kan for å begrense bruk av fossile kjøretøy og sikre at vi har fornybar energi til drift av

våre kontorer så langt mulig. På kort sikt vil vi også jobbe videre med å forstå våre forsikrede utslipp. Her avventer vi at det kommer rammeverk og prinsipper hos PCAF og SBTi, slik at vi også kan sette mål for forsikringsporteføljen. Når endelig og formelt godkjent metode for å sette vitenskapsbaserte klimamål for forsikringsporteføljen foreligger, vil vi vurdere hvorvidt vi skal melde inn mål. Et første skritt vil da være å bruke metoden til å få oversikt over utslipp fra hele vår forsikringsportefølje i Norge, Danmark og Sverige (baseline) før det settes klimamål for 2030, 2040 og 2050. Deretter må det etableres et system for å overvåke utviklingen i porteføljen, og identifiseres tiltak som har effekt på utslippsreduksjon.

Uavhengig av om vi forplikter oss eller ikke, er vi opptatt av å hjelpe våre kunder i sin omstilling – det inkluderer også på området klimautslipp. Det blir viktig å hensynta ulik grad av modenhet i ulike bransjer og kundesegmenter. Gjensidige ønsker å være en pådriver for utvikling i positiv retning, og vil sammen med kundene våre finne frem til tiltak som både skaper kunde verdi, konkurransekraft og har effekt på utslippene. Vi vil parallelt til arbeidet med SBTi fortsette å integrere tiltak for klimatilpasning i våre produkter og tjenester, som bidrar både til lavere fotavtrykk gjennom færre skader og et mer klimarobust samfunn.

Vi vil også fortsette med kvartalsvis oppfølging av status på måloppnåelse for å sikre at ledelsen og styret har nødvendig innsikt i fremdrift på planlagte tiltak for å redusere utslipp, men også tiltak for å bidra til et mer klimarobust samfunn med innovasjoner som hjelper kundene med å forstå hvilke tiltak som gir størst effekt.

Vi skal også fortsette med å delta i eksterne nettverk for å bygge og å dele vår kunnskap og erfaringer. På den måten skal vi bidra til økt kunnskap om konsekvensene av klimautslipp og tiltak vi må prioritere for å sikre liv, helse og verdier fremover.



Gjensidige