

Gjensidige



# ÅRSRAPPORT 2025

Gjensidige Forsikring



# OM DENNE RAPPORTEN

Årsrapporten for 2025 består av innledning, årsberetning som inkluderer bærekraftsrapport, og årsregnskap for Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA.

Bærekraftsrapporten er utarbeidet i samsvar med EUs Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og European Sustainability Reporting Standards (ESRS), med hjemmel i regnskapsloven §§ 2-3 og 2-4. Årsregnskapene er avlagt i samsvar med IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU og opplysningskrav som følge av regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.

I årsrapporten kan du lese om hvordan vi arbeider for å skape verdi på kort og lang sikt for våre kunder, eiere, ansatte, leverandører og samfunnet for øvrig, og hvordan bærekraft er integrert i vår virksomhet. Ved eventuelle avvik mellom norsk og engelsk utgave er det den norske versjonen av årsrapporten som gjelder.

Rapporten blir bare publisert digitalt, og er tilgjengelig på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).



# INNHold

## INNLEDNING

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| Tiden går, Gjensidige består .....          | 5  |
| Dette er oss .....                          | 6  |
| Året som gikk .....                         | 7  |
| Nøkkeltall og alternative resultatmål ..... | 9  |
| Kjære aksjonær! .....                       | 11 |
| Styret .....                                | 13 |
| Konsernledelsen .....                       | 14 |
| Misjon, purpose og verdier .....            | 15 |

## ÅRSBERETNING

|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| Om Gjensidige .....                  | 17  |
| Redegjørelse for årsregnskapet ..... | 48  |
| Bærekraftsrapport .....              | 59  |
| Generelle opplysninger .....         | 62  |
| Klima og miljø .....                 | 94  |
| Sosiale forhold .....                | 140 |
| Selskapsstyring .....                | 176 |

## ÅRSREGNSKAP

|                                            |     |
|--------------------------------------------|-----|
| Gjensidige Forsikring konsern .....        | 190 |
| Gjensidige Forsikring ASA .....            | 302 |
| Erklæring fra styret og daglig leder ..... | 366 |
| Revisors beretning .....                   | 367 |
| Revisors bærekraftsattestasjon .....       | 371 |



# INNLEDNING

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| Tiden går, Gjensidige består .....          | 5  |
| Dette er oss .....                          | 6  |
| Året som gikk .....                         | 7  |
| Nøkkeltall og alternative resultatmål ..... | 9  |
| Kjære aksjonær! .....                       | 11 |
| Styret .....                                | 13 |
| Konsernledelsen .....                       | 14 |
| Misjon, purpose og verdier .....            | 15 |





# TIDEN GÅR, GJENSIDIGE BESTÅR

## Introduksjon

Uforutsette hendelser, gledelige overraskelser, store ønsker som går i oppfyllelse, og små drømmer som brister. Uansett hva livet byr på, er Gjensidiges viktigste rolle å skape trygghet for kundene våre, gjøre dem så godt forberedt som mulig på alle sider ved tilværelsen, og hjelpe dem når ting ikke går etter planen. Det er dette vi er til for. Sånn har det alltid vært. Men alt annet er i konstant og rask endring. I tiden som kommer skal vi bli enda bedre på det vi kan best, og skape trygghet for stadig flere. Vi skal kombinere den nyeste teknologien med alt vi allerede vet om mennesker og omgivelsene våre. Da kan vi utnytte ressursene våre maksimalt, få enda mer kunnskap om alt som kan og vil skje, vokse i Norden, gi enda bedre kundeopplevelser – og bidra til et mer bærekraftig samfunn.



# Dette er oss

Vi tilbyr løsningene som skaper trygghet for folk, næringsliv og offentlig virksomhet.

Forsikringene som sikrer det viktigste du har: liv, helse og verdier. Vi tilbyr forsikringer som beskytter deg og dine nærmeste i nær sagt alle livets situasjoner, enten du er hjemme, på jobb, i bilen eller på reise.

Vi skreddersyr forsikringer for nesten alle slags bedrifter og deres behov. Våre pensjonsordninger sikrer fremtidig inntekt for en trygg alderdom.



**Vi er der når  
det gjelder**





# Året som gikk



## Salg av virksomhet i Baltikum fullført

2. januar 2026 ble salget av vår virksomhet i Baltikum til ERGO International gjennomført med endelig virkning. Salgssummen ble omtrent 99 millioner euro. Salget ble avtalt i juli 2024, betinget av godkjenning fra relevante myndigheter.

## Smart boligsikring

I 2025 lanserte vi en kombinert forsikrings- og alarmtjeneste i Norge. Produktet kalles Hus Smart, og gir god beskyttelse mot brann, vannskade og innbrudd gjennom tilknytning til alarmsentral, og forsikring dersom skade inntreffer. Alarmtjenesten leveres av Gjensidiges datterselskap REDGO. Produktet ble tatt godt imot av kundene, og styrket vår tro på at det er betydelige vekstmuligheter i dette markedet.



## Styrket posisjon innen boligselgerforsikring

I mars avtalte vi å kjøpe alle aksjene i Buysure og datterselskapet Claims Handling for cirka 435 millioner kroner. Oppkjøpet ble fullført 1. april, og Buysure ble deretter fusjonert inn i Gjensidige. Med dette oppkjøpet sikret Gjensidige femårige distribusjonsavtaler med eiendomsmeglere som står for cirka 20 prosent av boligsalg i Norge.

## Vitenskapelig baserte klimamål godkjent

The Science-Based Targets initiative godkjente Gjensidiges klimautslippsmål frem mot 2030. Godkjenningen inkluderte planene for egen virksomhet, investeringsvirksomheten og et frivillig intensitetsmål knyttet til skadebehandling.



## Kundeutbytte

Våre kunder fikk utbetalt et kundeutbytte på 2,8 milliarder kroner i 2025. Hvert år siden Gjensidige ble børsnotert i 2010 har vår største eier, Gjensidigestiftelsen, videreformidlet sitt aksjeutbytte til kundene. Totalt har kundene mottatt nær 33 milliarder kroner i kundeutbytte siden børsnoteringen.





### Stanset implementering av kjernesystem for pensjonsvirksomheten

Implementeringen av kjernesystemet CoreSuite i Gjensidige Pensjonsforsikring ble stanset i september. Beslutningen ble tatt etter en grundig gjennomgang som konkluderte med at systemet ikke vil kunne tilfredsstillende virksomhetens behov, slik de har utviklet seg. Avviklingen medførte en negativ resultateffekt på 429,1 millioner kroner.



### Nye initiativer for skadeforebygging i Danmark

Vi lanserte et nytt verktøy for å registrere og kartlegge skader på motorvogn, og en løsning for rådgivning om tiltak for å forebygge og begrense skader. Tiltaket er rettet mot store kunder i Danmark. Sammen med den danske næringsforeningen DI Byggeri lanserte vi en kampanje rettet mot innbrudd i og tyverier fra varebiler og byggeplasser.



### Kraftig høststorm i oktober

I oktober ble flere land i Nord-Europa rammet av stormen Amy. I Skandinavia ble Norge hardest rammet, med over 10 000 skader. Gjensidiges kostnader knyttet til stormen ble beregnet til cirka 349 millioner kroner, netto etter gjenforsikring og inkludert gjeninnsettelsespremie. Vårt skadeapparat håndterte hendelsen svært godt, og kundene fikk raskt hjelp til å behandle skader på boliger og annen eiendom.

### Vellykket bruk av billedgjenkjenning

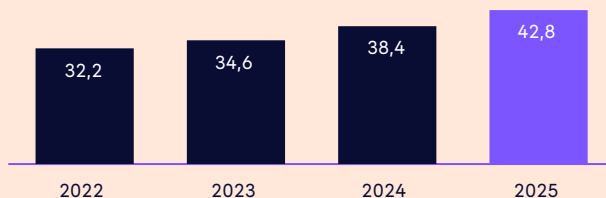
I juli lanserte vi et system for billedgjenkjenning i skademelding for motorvogn i Norge. Etter at 2 000 kunder hadde testet løsningen var det klart at den fungerte godt. Systemet vurderer om en bilskade kan repareres eller om en del må skiftes ut med en ny, og henviser kunden til det verkstedet som er best egnet til å utføre reparasjonen. Dette vil bidra til mindre forbruk av materialer og redusert klimaavtrykk.



# Nøkkeltall og alternative resultatmål

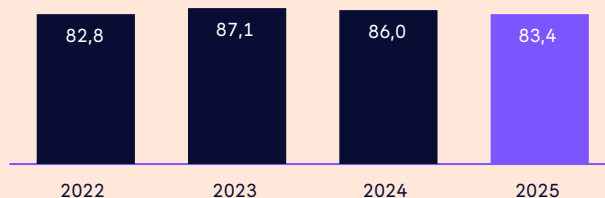
**Forsikringsinntekter skadeforsikring**

NOK mrd



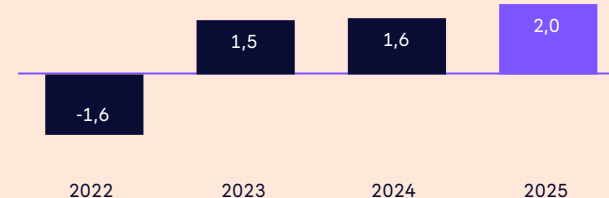
**Combined ratio skadeforsikring<sup>1</sup>**

Prosent



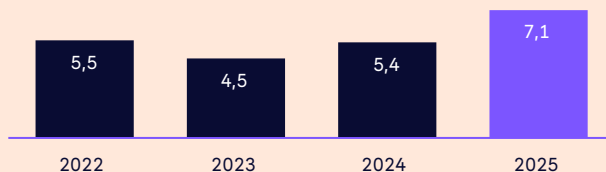
**Finansresultat knyttet til skadeforsikring<sup>1</sup>**

NOK mrd



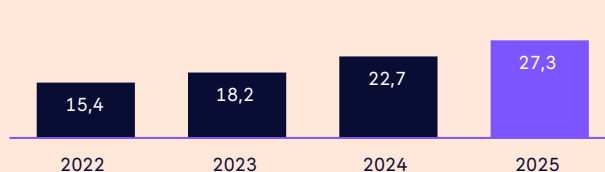
**Forsikringsresultat skadeforsikring**

NOK mrd



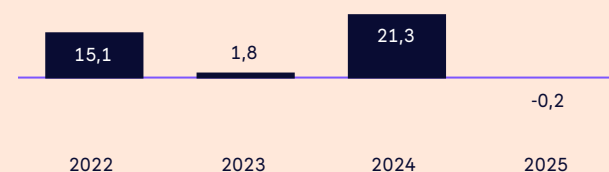
**Egenkapitalavkastning<sup>1</sup>**

Prosent



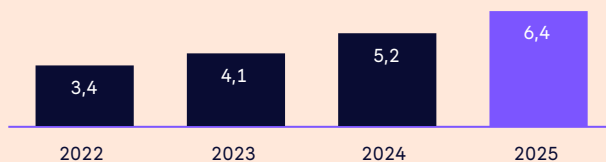
**Avkastning på egenkapital, Pensjon (IFRS 4)<sup>1</sup>**

Prosent



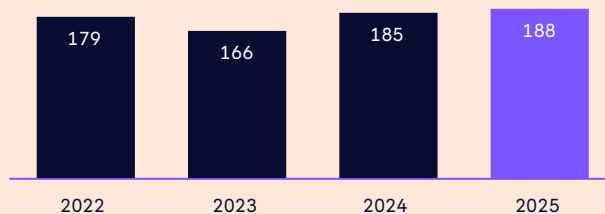
**Resultat etter skatt videreført virksomhet**

NOK mrd



**Solvensmargin<sup>2</sup>**

Prosent



<sup>1</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM). APM-er er beskrevet på [www.gjensidige.com/rapportering](http://www.gjensidige.com/rapportering).

<sup>2</sup> Solvensmargin = Sum tellende kapital til å dekke solvenskapitalkrav, delt på solvenskapitalkravet. Basert på godkjent partiell internmodell.



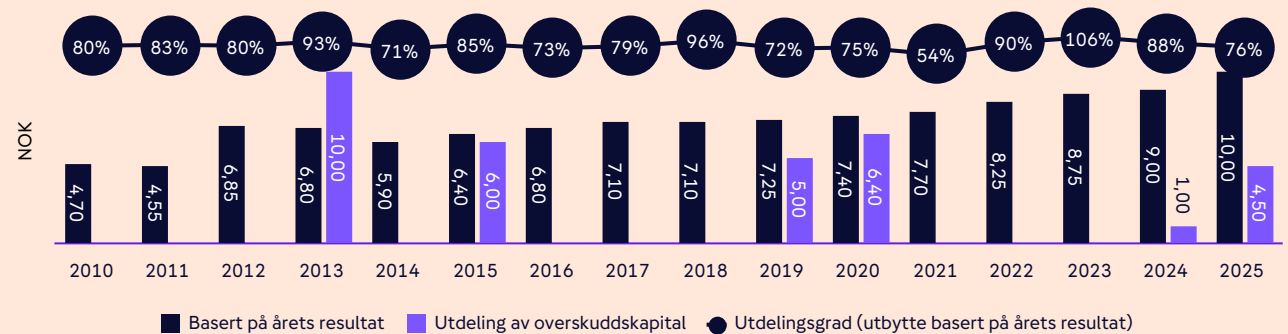
# Avkastning og utbytte

## Utbyttepolitikk

Gjensidige har som mål å utbetale voksende regulære utbytter til aksjonærene, og en utbyttegrad over tid på minst 80 prosent av resultat etter skatt. Ved fastsettelse av størrelsen på utbyttet vil det tas hensyn til forventet fremtidig kapitalbehov.

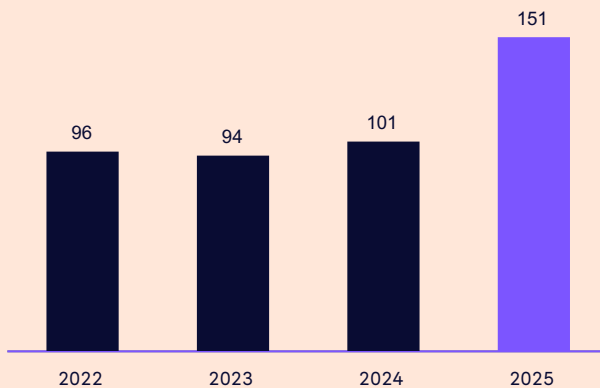
I tillegg vil overskuddskapital utbetales over tid.

## Utbytte per aksje (NOK)<sup>1</sup>

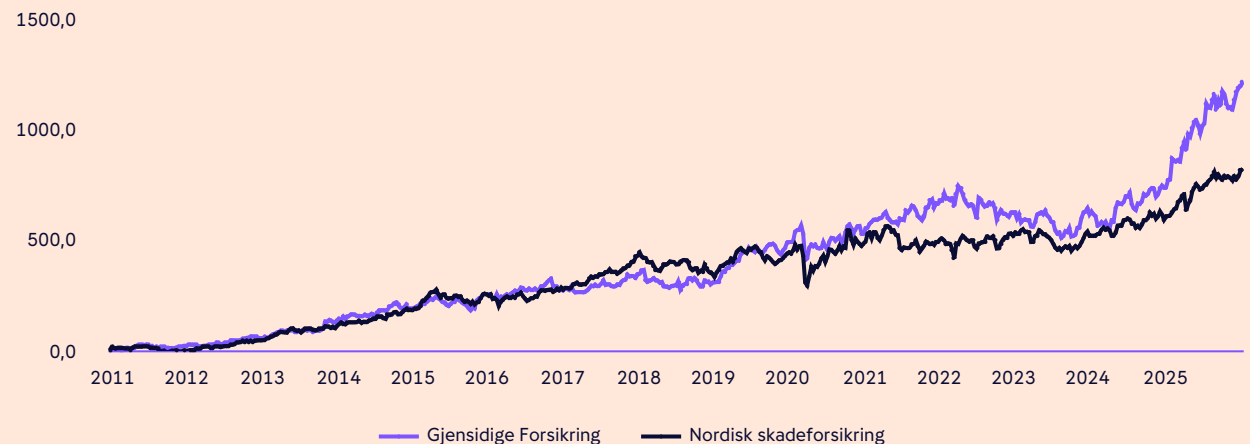


<sup>1</sup> 2025 viser foreslått utbytte – forutsatt vedtak på generalforsamlingen 26. mars 2026.

## Markedsverdi på Oslo Børs 31.12. (mrd. NOK)



## Totalavkastning % (inkludert reinvestert utbytte)





# KJÆRE AKSJONÆR!

Gjensidige leverte et solid resultat og oppnådde alle resultatmål i 2025, til tross for flere skader og høy inflasjon.

2025 ble som de foregående år preget av krig flere steder i verden og økt geopolitisk uro. I tillegg førte handelskriger og politisk polarisering til økt usikkerhet. Ingen av disse faktorene påvirket Gjensidiges virksomhet direkte, men vi følger utviklingen tett med tanke på cybersikkerhet og indirekte virkninger i leverandørkjeder og finansmarkeder.

Vår oppgave som tilbyder av trygghet ble mer relevant enn noensinne. Vi valgte også å markere tydelig at verdier som mangfold, toleranse og likebehandling er viktige for oss.

Gjensidige vil opprettholde og styrke arbeidet med gode kundeopplevelser, kostnadseffektivitet og høy kvalitet i skadebehandlingen for å nå målene i årene som kommer.

## Norden er vårt kjernemarked

Vi er blant de største forsikringsselskapene i Norden, som er vårt kjernemarked, og vi har stor vilje til å bære risiko for kundene i denne regionen. Vi tilbyr de fleste forsikringer forbrukere, bedrifter og offentlige virksomheter trenger. En bred portefølje på tvers av kundesegmenter, geografier og produkter er viktig for å skape en robust portefølje med god risikospredning.

Vi retter oss i første rekke mot privatkunder og små og mellomstore bedrifter, hvor produktene er relativt standardisert og etterspørselen stabil. Vi søker i størst mulig grad direkte kundedialog for å kunne skape trygghet og videreutvikle kunderelasjoner.

Vi har omtrent 2 millioner kunder i Norge, Danmark og Sverige.



Dag Mejdell (venstre), styreleder i Gjensidige Forsikring ASA og Geir Holmgren (høyre), konsernsjef i Gjensidige Forsikring ASA.

Det er våre ansatte som skaper gode opplevelser for kundene, ikke bare ved å forstå deres behov, men også deres aktuelle situasjon og følelser knyttet til behovene. Kundene har lenge hatt en helt sentral plass i Gjensidiges strategi, noe som gjenspeiles i krav til kompetanse, forståelse og ikke minst i vår tilgjengelighet. Vi kaller evnen til å møte kundene på deres premisser for kundeempati.

De siste årene har digitale løsninger med innslag av kunstig intelligens vært et viktig satsningsområde, og dette arbeidet fortsatte for fullt i 2025. Vi har særlig store forhåpninger til et nytt KI-drevet økosystem for skadebehandling som vil gjøre erstatningsoppgjør enda mer effektive og sømløse for både kunder, medarbeidere og leverandører.

I 2025 håndterte vi mer enn 900 000 skadesaker, fordelt på motor, eiendom, reise, personskader, idrettsskader, ansvar og annet. En betydelig andel av skadene meldes digitalt og behandles automatisk. Dette er mulig takket være et langsiktig arbeid med forenkling og strukturering av skademeldingsskjemaer og våre arbeidsprosesser. Med automatisert skadebehandling får kundene raskt svar på sine skadesaker, og vår erfaring er at oppgjørene blir nøyaktige og riktige. Dette blir høyt verdsatt av kundene.

### Kompetente og engasjerte ansatte

Gjensidiges bedriftskultur preges av gjensidig tillit mellom ledere og medarbeidere og mellom kolleger. Tilliten og engasjementet skaper vilje til å utveksle erfaringer og samarbeide på tvers av avdelinger og divisjoner. Vi gjør hverandre gode og denne kulturen er et konkurransefortrinn som er vanskelig å kopiere.

Det er viktigere enn noen gang å opprettholde og videreutvikle kompetanse og engasjement. Våre tiltak for kompetanse, karriereutvikling og engasjement er beskrevet i Bærekraftsrapporten. Gjensidiges kunder skal være trygge på at råd og anbefalinger bygger på høye krav til kompetanse og god forretningsskikk.

### Vi tar ansvar for klimaet

Været har blitt mer uforutsigbart de siste 10-15 årene, og denne utviklingen vil fortsette som følge av klimaendringer. Konsekvensen vil være hyppigere forekomst av mer ekstreme værhendelser som styrtregn, flom og storm, og hyppigere veksling mellom kulde og mildvær.

Vi har satt klimaendringer og behov for skadeforebyggende klimatilpasning tydelig på dagsorden, både alene og i samarbeid med blant andre Finans Norge. I 2025 bidro dette til at den norske regjeringen økte sine bevilgninger til forebygging av naturskader. Bevilgningene er etter vår mening fortsatt ikke tilstrekkelige, hverken sett i forhold til behovet eller potensialet for samfunns-økonomisk lønnsomme tiltak, og vi vil fortsette vår dialog med myndighetene på dette området.

Stadig flere av forsikringsproduktene våre er bærekraftige i henhold til EUs taksonomi. Vårt samarbeid med aktører som har utviklet innovative løsninger for skadeforebygging fortsatte i 2025.

Gjensidige Pensjonsforsikrings bærekraftige investeringsprofil fortsatte å tiltrekke seg nye kunder. Arbeidet med å redusere klimaavtrykket i konsernets investeringsporteføljer fortsatte med

full kraft, i henhold til målet om netto nullutslipp innen 2050.

### Gjensidiges strategi

Vår strategi, som er beskrevet i et eget kapittel i årsrapporten, er bygget rundt vår misjon om å «sikre liv, helse og verdier». Det har vi gjort i over 200 år.

Vi skal skape lønnsom vekst drevet av kundeorientering og ved å lede an og skape trygghet på stadig nye måter. Strategien har tre tydelige pilarer: Vi skal utøve kundeempati gjennom hele kundereisen. Vi skal være best på viktige kjerneprosesser innen forsikring, og vi skal være en attraktiv samarbeidspartner for aktører som kan bidra til at vi når ut til enda flere kunder på en tillitsfull og god måte.

Vi må stadig forbedre oss både for å bevare den sterke posisjonen vi allerede har, og skape muligheter for vekst i våre satsningsområder. Derfor skal vi styrke kundeopplevelser og effektivitet i årene som kommer, gjennom små og store forbedringstiltak.

### Alle finansielle mål tilfredsstilt

Vi leverte solid lønnsomhet i 2025, med en egenkapitalavkastning på 27,3 prosent, og vi tilfredsstilte alle våre finansielle mål. De gode resultatene kom som en konsekvens av målrettet arbeid de siste årene, der tiltak mot betydelig skadeinflasjon har vært sentrale.

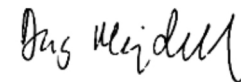
Vi overvåker utviklingen i skadeutvikling og inflasjon tett, og er sikre på vår evne til å reagere raskt med målrettede pristiltak når det er nødvendig.

Alle de finansielle målene for 2026 opprettholdes, og vi mener at vi har de beste forutsetninger for å levere på dem.

### Solid utbytte til våre eiere

Også i 2025 leverte vi et solid utbytte til våre eiere, i tråd med vår utbyttepolitikk. Dette kom kundene til gode, takket være Gjensidigestiftelsens ordning med kundeutbytte. Styret foreslår et utbytte på 14,50 kroner for regnskapsåret 2025, fordelt på 10,00 kroner basert på resultatet for 2025 og 4,50 kroner som utdeling av overskuddskapital.

Vi vil takke alle medarbeidere for bidraget til det gode resultatet, og den stadige viljen til å stå på for kundene i perioder med ekstraordinær skadeinngang. Vi leverte på et høyt nivå i 2025, og gleder oss til å ta ytterligere et trinn opp i 2026.



Dag Mejdell  
Styreleder



Geir Holmgren  
Konsernsjef



# Styret

Styrets medlemmer har kompetanse innen finans, forsikring, jus, teknologi, digitale virksomheter, innovasjon, internasjonal forretningsvirksomhet, offentlig sektor og ledelse. De har hatt ledende stillinger i selskaper med virksomhet i alle land der Gjensidige har virksomhet. De har også variert kompetanse innen bærekraft og har gjennomført Gjensidiges bærekraftseminar. Styremedlemmenes bakgrunn og kompetanse er nærmere beskrevet på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).

Deres eierskap av aksjer i Gjensidige fremgår av [note 20](#).



**Dag Mejdell**

Styreleder



**Ellen Kristin Enger**

Styremedlem



**Eivind Elnan**

Styremedlem



**Tor Magne Lønnum**

Styremedlem



**Simona Trombetta**

Styremedlem



**Sebastian Buur  
Gabe Kristiansen**

Styremedlem



**Mari Thjømøe**

Styremedlem



**Ruben Pettersen**

Styremedlem



**Gyrid Skalleberg Ingerø**

Styremedlem



**Gunnar Robert Sellæg**

Styremedlem

# Konsern- ledelsen

Konsernledelsen består av ni medlemmer med variert fagbakgrunn og lang arbeidserfaring fra både Gjensidige og andre selskaper i og utenfor forsikringsnæringen. Med unntak av konsernsjefen representerer medlemmene av konsernledelsen enten et virksomhetsområde eller et stabsområde. Konsernledelsens bakgrunn og kompetanse er nærmere beskrevet på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).

Deres eierskap av aksjer i Gjensidige fremgår av [note 20](#).



**Geir Holmgren**

Konsernsjef



**Jostein Amdal**

Konserndirektør,  
Finance



**Catharina Hellerud**

Chief Risk Officer



**Lars G. Bjerklund**

Konserndirektør,  
Commercial



**Vivi Kofoed**

Konserndirektør, Skade



**René Fløystøl**

Konserndirektør, Privat



**Berit Nilsen**

Konserndirektør, Analyse,  
Produkt og Pris



**Siri Langangen**

Konserndirektør, People  
& Communication



**Sverre Johan Rostoft**

Konserndirektør, Teknologi  
& Innsikt



# Misjon, purpose og verdier

Misjonen vår

**VI SKAL SIKRE LIV,  
HELSE OG VERDIER**

Vårt purpose

**VI ER DER NÅR  
DET GJELDER**

## Kjerneverdiene våre



### Vi tar ansvar

Vi tar ansvar for å skape verdi for våre kunder og samfunn ved å vise handlekraft og mot.



### Vi styrker læring

Vi møter våre omgivelser og kollegaer med nysgjerrighet, og utforsker hvordan vi kan utvikle oss selv og vår forretning.



### Vi bygger tillit

Vi bygger tillit gjennom åpenhet, og ved å hjelpe våre kollegaer, kunder og partnere i å lykkes.



# ÅRSBERETNING

|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| Om Gjensidige .....                  | 17  |
| Redegjørelse for årsregnskapet ..... | 48  |
| Bærekraftsrapport .....              | 59  |
| Generelle opplysninger .....         | 62  |
| Klima og miljø .....                 | 94  |
| Sosiale forhold .....                | 140 |
| Selskapsstyring .....                | 176 |





# OM GJENSIDIGE

## Selskapet

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Vår virksomhet .....               | 18 |
| Kundetilfredshet .....             | 26 |
| Mål for verdiskaping .....         | 27 |
| Vår forretningsmodell .....        | 31 |
| Strategi .....                     | 33 |
| Nye og fremvoksende risikoer ..... | 40 |
| Investeringer .....                | 41 |
| God virksomhetsstyring .....       | 44 |







# Vår virksomhet

Gjensidige Forsikring ASA er morselskap i Gjensidige-konsernet, og har hovedkontor i Oslo, Norge. Konsernets største og viktigste forretningsområde er skadeforsikring, og vi har skadeforsikringsvirksomhet i Norge, Danmark og Sverige. Vår skadeforsikringsvirksomhet i Baltikum ble overdratt til ERGO International 2. januar 2026, og rapporteres som avviklet virksomhet.

Datterselskapet Gjensidige Pensjonsforsikring AS tilbyr pensjon og sparing i Norge. Øvrig virksomhet drives av datterselskapet Gjensidige Mobility Group AS, som har virksomhet i Norge, Sverige, Finland, Estland og Litauen.

## Forsikringsvirksomheten

Skadeforsikringsvirksomheten omfatter både ting- og personforsikringer. Den norske skadeforsikringsvirksomheten omfatter også livsforsikringer som er rene risikoforsikringer av opp til ett års varighet, i hovedsak gruppelivsforsikringer.

Pensjonsvirksomheten omfatter innskuddsbasert tjenstepensjon, individuell pensjonssparing og uførepensjon.

Forsikringsvirksomheten er organisert i fire operasjonelle segmenter:

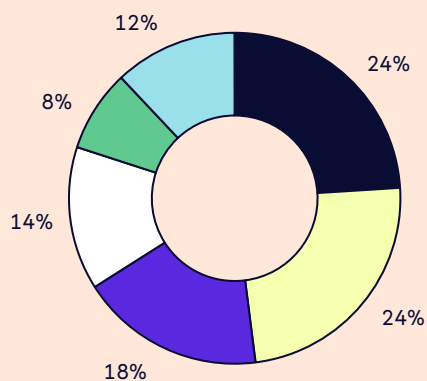
- Skadeforsikring Privat (Norge og Danmark)
- Skadeforsikring Commercial (Norge og Danmark)
- Skadeforsikring Sverige
- Pensjon



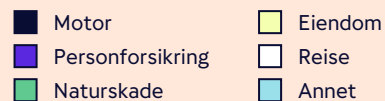
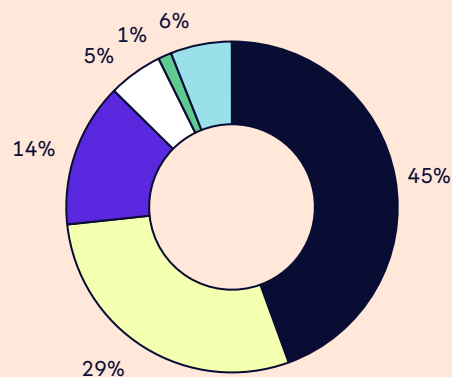
# Skadeforsikring Privat Norge

Tilbyr et bredt utvalg av skadeforsikringer og -tjenester til privatpersoner, og håndterer salg og kundeservice.

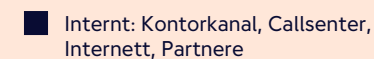
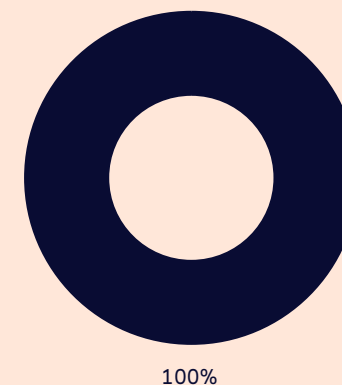
### Markedsandeler<sup>2</sup>



### Forsikringsinntekter 15 milliarder kroner



### Distribusjonskanaler



### Combined ratio<sup>1</sup>

# 73,4%

### Kundebevaring

# 90%

### Kunder

# 850 000

## Gjensidige



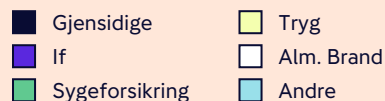
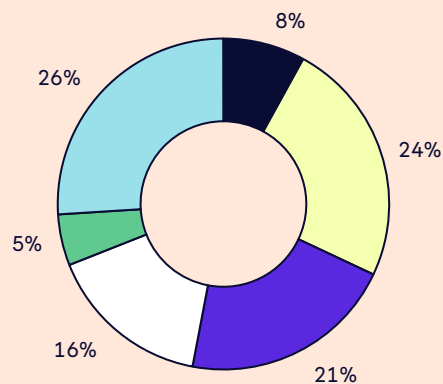
<sup>1</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM). APM-er er beskrevet i et eget dokument som er publisert på [gjensidige.com/rapportering](https://gjensidige.com/rapportering).

<sup>2</sup> Per tredje kvartal 2025.

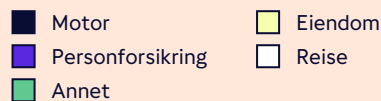
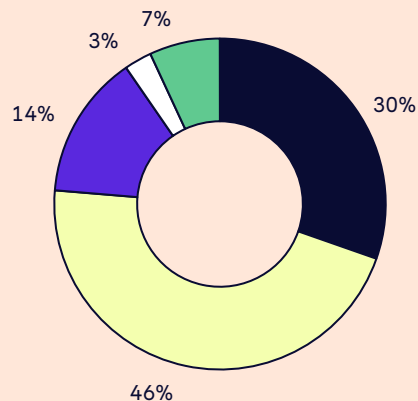
# Skadeforsikring Privat Danmark

Tilbyr et bredt utvalg av skadeforsikringer og -tjenester til privatpersoner, og håndterer salg og kundeservice.

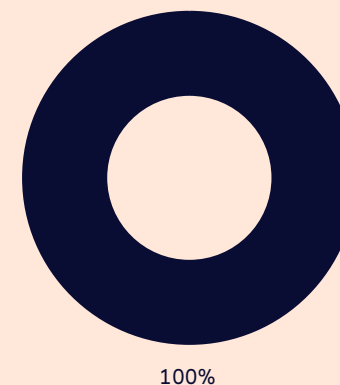
### Markedsandeler<sup>2</sup>



### Forsikringsinntekter 3 milliarder kroner



### Distribusjonskanaler



### Combined ratio<sup>1</sup>

**96,2%**

### Kundebevaring

**85%**

### Kunder

**195 000**

Gjensidige

<sup>1</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM). APM-er er beskrevet i et eget dokument som er publisert på [gjensidige.com/rapportering](https://gjensidige.com/rapportering).

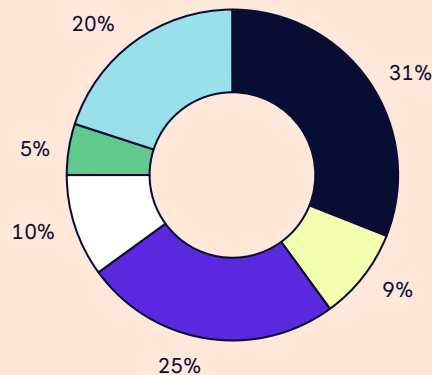
<sup>2</sup> Per fjerde kvartal 2024. Markedsandelsstatistikk publiseres med ett års forsinkelse i Danmark og vises samlet for privat og næringsliv. If og Topdanmark vises samlet.



# Skadeforsikring Commercial Norge

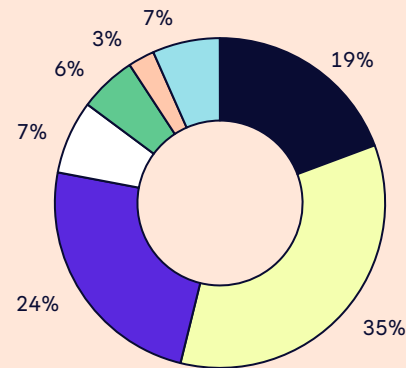
Tilbyr et bredt utvalg av skadeforsikringsprodukter til næringslivskunder, landbrukskunder og offentlig sektor, og pensjon i samarbeid med Gjensidige Pensjonsforsikring. Segmentet håndterer salg og kundeservice.

### Markedsandeler<sup>2</sup>



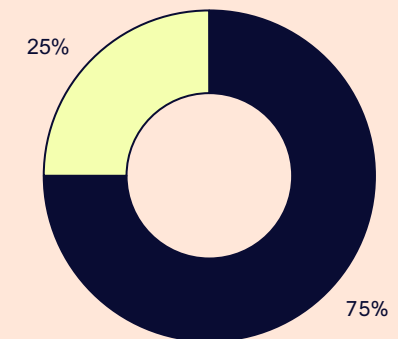
■ Gjensidige  
 ■ If  
 ■ Protector  
 ■ Fremtind  
 ■ Tryg  
 ■ Andre

### Forsikringsinntekter 15 milliarder kroner



■ Motor  
 ■ Personforsikring  
 ■ Marine  
 ■ Annet  
 ■ Eiendom  
 ■ Ansvar  
 ■ Naturskader

### Distribusjonskanaler



■ Internt: Kontorkanal, Callsenter, Internett, Partnere  
 ■ Eksternt: Meglere

Combined ratio<sup>1</sup>

**75,2%**

Kundebevaring

**90%**

Kunder

**160 000**

**Gjensidige**   
**Gouda**   
 Reiseforsikring

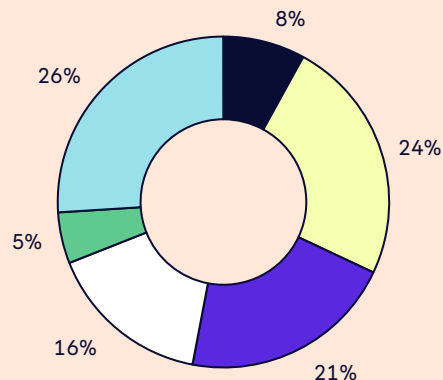
<sup>1</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM). APM-er er beskrevet i et eget dokument som er publisert på [gjensidige.com/rapportering](https://gjensidige.com/rapportering).

<sup>2</sup> Per tredje kvartal 2025.

# Skadeforsikring Commercial Danmark

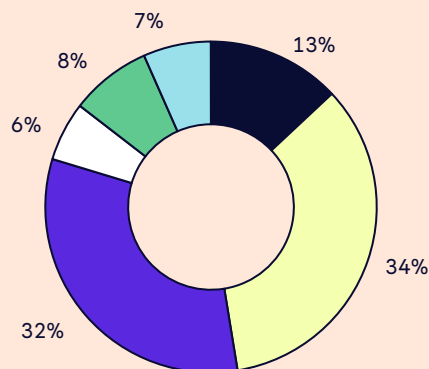
Tilbyr et bredt utvalg av skadeforsikringsprodukter til næringslivskunder, landbrukskunder og offentlig sektor. Segmentet håndterer salg og kundeservice.

## Markedsandeler<sup>2</sup>



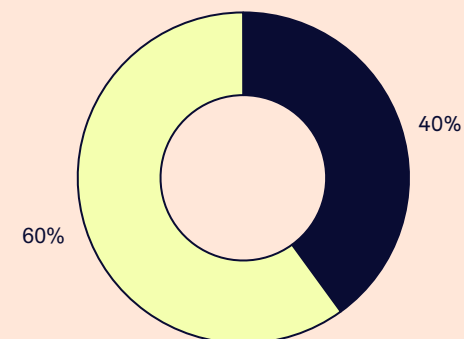
■ Gjensidige  
■ If  
■ Sygeforsikring  
■ Tryg  
■ Alm. Brand  
■ Andre

## Forsikringsinntekter 7 milliarder kroner



■ Motor  
■ Personforsikring  
■ Reise  
■ Eiendom  
■ Landbruk  
■ Annet

## Distribusjonskanaler



■ Internt: Kontorkanal, Callsenter, Internett, Partnere  
■ Eksternt: Meglere

Combined ratio<sup>1</sup>

**86,0%**

Kundebevaring

**86%**

Kunder

**235 000**

**Gjensidige**   
**Dansk Tandforsikring**   
**Gouda**   
Reiseforsikring

<sup>1</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM). APM-er er beskrevet i et eget dokument som er publisert på [gjensidige.com/rapportering..](https://gjensidige.com/rapportering..)

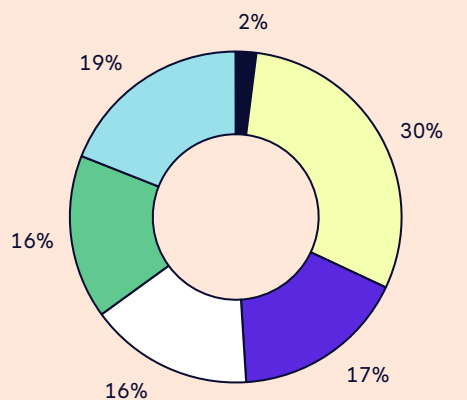
<sup>2</sup> Per fjerde kvartal 2024. Markedsandelsstatistikk publiseres med ett års forsinkelse i Danmark og vises samlet for privat og næringsliv. If og Topdanmark vises samlet.



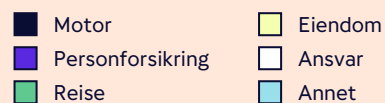
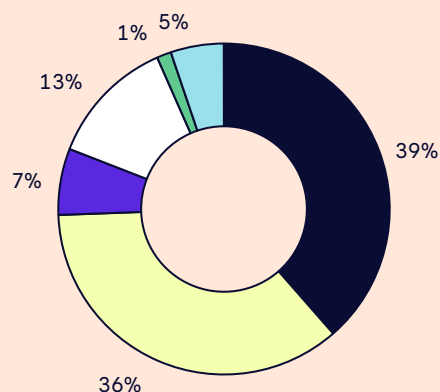
# Skadeforsikring Sverige

Tilbyr forsikringer både til privat- og næringslivsmarkedet. Segmentets forsikringsinntekter er omtrent 50/50 fordelt mellom de to markedene.

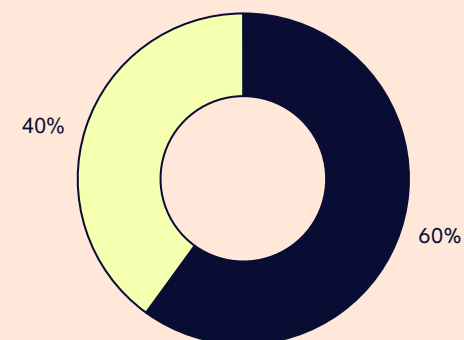
## Markedsandeler<sup>2</sup>



## Forsikringsinntekter 2 milliarder kroner



## Distribusjonskanaler



Combined ratio<sup>1</sup>

**83,7%**

Kundebevaring

**76%**

Kunder

**125 000**

**Gjensidige**   
**Gouda**   
 Reiselivsforsikring

<sup>1</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM). APM-er er beskrevet i et eget dokument som er publisert på [gjensidige.com/rapportering](https://gjensidige.com/rapportering).

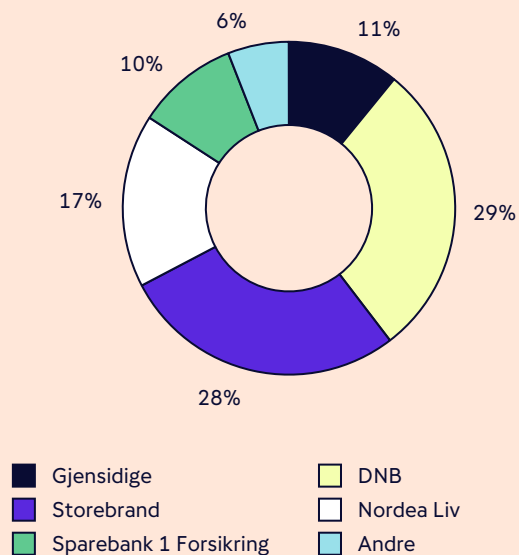
<sup>2</sup> Per tredje kvartal 2025.

# Pensjon

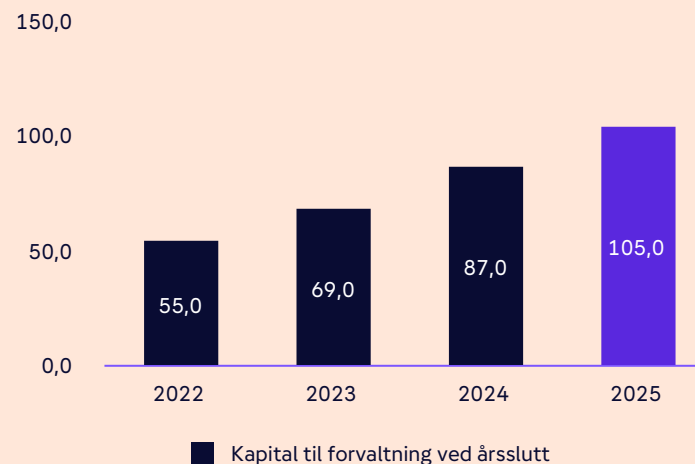
Tilbyr innskuddsbasert tjenstepensjon for bedrifter i tillegg til individuell pensjonssparing og uførepensjon. Pensjon er et satsningsområde som bidrar til at Gjensidige er en komplett

leverandør av forsikrings- og pensjonsprodukter til privat- og næringslivskunder i Norge. Virksomheten bidrar til å styrke kunderelasjonen og lojaliteten hos skadeforsikringskundene.

### Markedsandeler<sup>1</sup>



### Kapital til forvaltning NOK mrd



Kunder

**335 000**

Gjensidige 

<sup>1</sup> Per fjerde kvartal 2025.



## Øvrig virksomhet

Gjensidige Mobility Group tilbyr mobilitetstjenester til både privat- og bedriftskunder. Selskapet eier REDGO, som driver bilberging i Norge, Sverige, Finland, Estland og Litauen.

Gjensidige Mobility Group eier også utstederselskapet Flyt, som driver administrasjon av bompengeneinnkreving i Norge.



# Kundetilfredshet

## - vårt kundeløfte

Kundeorientering er helt sentralt i Gjensidige, og preger alle ledd i organisasjonen. Vi skal levere de beste kundeopplevelsene og løsningene for en tryggere fremtid. Ekte kundeorientering forutsetter en innarbeidet og helhetlig kultur for blant annet rådgivning, salg, skadehåndtering, produkt-, tjeneste- og systemutvikling. Dette tar tid å opparbeide, og er vanskelig å kopiere.

### Slik jobber vi med kundetilfredshet

Vi er opptatt av å forstå samfunnsutviklingen, og være relevante i kundenes liv. Mulige konsekvenser av klima- og miljøutfordringer, demografiske endringer og endrede helsebehov er eksempler på områder vi utforsker.

Gode kundeopplevelser har over tid skapt en sterk tillit til merkevaren Gjensidige. Vår ambisjon er å skape de beste kundeopplevelsene i vår bransje.

Dette kaller vi Gjensidigeopplevelsen, som reflekterer vår sterke kundeorienterte kultur. Vi jobber alltid for å levere de beste løsningene og opplevelsene i alle kontaktpunkter med kundene. De skal oppleve at vi kjenner dem, bryr oss om dem, gjør det enkelt for dem, og hjelper dem.

Gjensidige har gjennom lang tid scoret høyt på omdømme og kundetilfredshet i Norge.

IPSOS måler omdømme for et stort antall selskaper. Ifølge deres måling har vi vært blant topp 15, uavhengig av bransje, i mer enn 10 år. I 2025 kom vi på 12. plass.

EPSIs kundetilfredshetsundersøkelse er blant de mest anerkjente. Deres skala går fra 0 til 100. Forsikringsbransjens gjennomsnittscore i Norge ble 71,6 i 2025, og Gjensidige fikk 75,2. I Danmark fikk vi en score på 68,3, mot et bransjegjennomsnitt på 72,5.

Vi gjennomfører også egne målinger av kundetilfredshet, og har definert tydelige mål som påvirker bonus til ledende ansatte og kollektiv bonus til alle medarbeidere. Våre interne KTI-målinger brukes til å identifisere forbedringsmuligheter. I 2025 scoret vi 77 på en skala til 100. Dette var stabilt sammenlignet med året før, og på et høyt nivå.

Vi arbeider hele tiden med tiltak for ytterligere å styrke kundenes tilfredshet og lojalitet, og tiltrekke oss nye kunder.

Vi videreutvikler kontaktpunktene mellom oss og kundene slik at det oppleves enkelt og problemfritt å få ordnet store og små oppgaver.

Analyse av kundedata og allianser med andre aktører er sentrale virkemidler for å utvikle markedsledende løsninger for en enklere og tryggere fremtid.

Gjennom ny teknologi og nye partnerskap skal vi utvikle stadig bedre løsninger som mer aktivt forebygger skadesituasjoner. Vi ser dette som attraktive og sterke verdiforslag. Å unngå skader er det beste for kunden og for økonomi, klima og miljø, og helse. Likevel vil skader inntreffe, og vi skal da gjøre som vi alltid har gjort: ikke bare erstatte kundenes økonomiske tap, men også gjøre det på en bærekraftig måte, og med minst mulig bryderi for kunden.

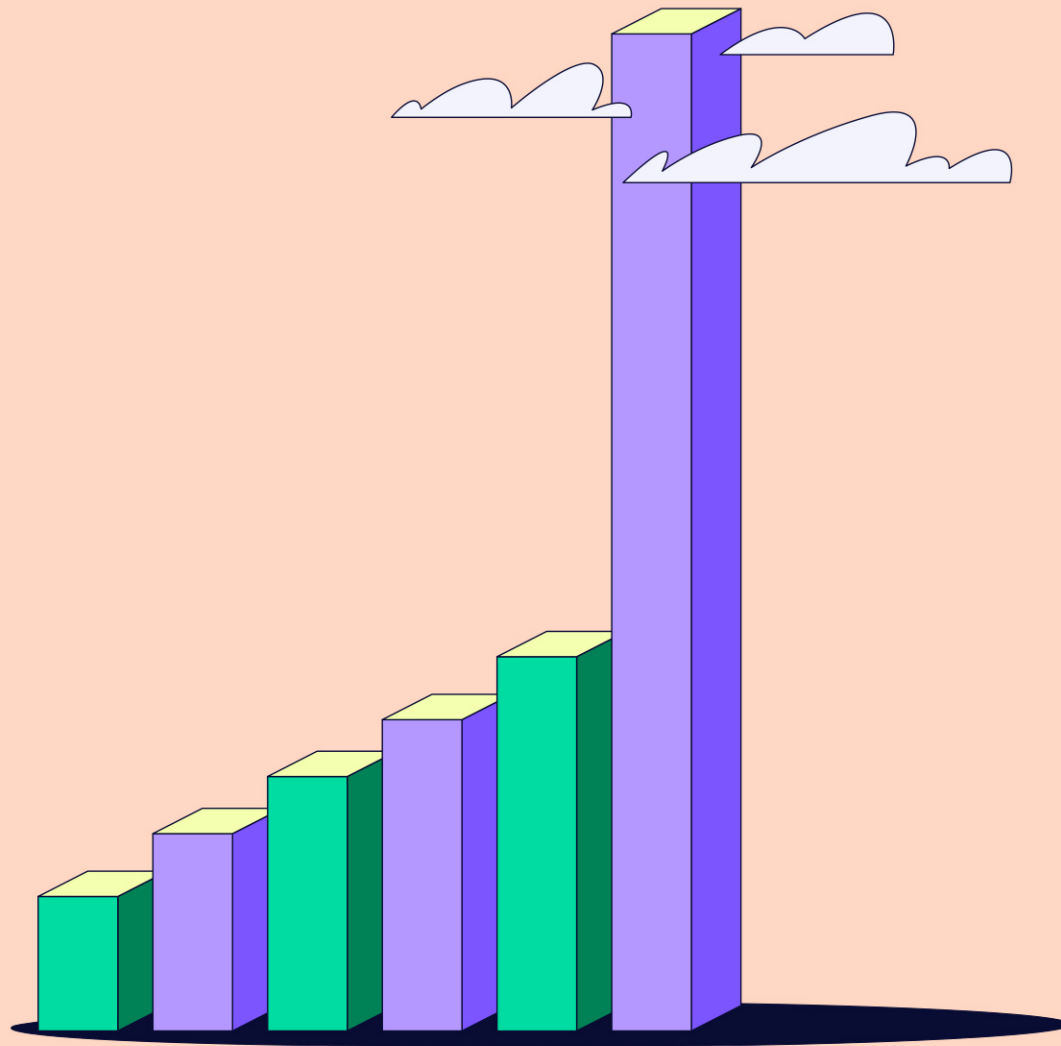
Topp 15 i IPSOS  
omdømmemåling  
uavhengig av bransje  
i mer enn 10 år

### Kundeutbytte – en unik fordel for skadeforsikringskundene våre i Norge

Hvert år siden Gjensidige ble notert på Oslo Børs har skadeforsikringskundene i Norge mottatt kundeutbytte. I årenes løp har de mottatt omtrent 33 milliarder kroner. Som andel av kundenes årlige forsikringspremie har kundeutbyttet variert mellom 11 og 16 prosent. I 2025 fikk Gjensidiges kunder utbetalt nær 2,8 milliarder kroner i kundeutbytte, som tilsvarte 11,1 prosent av forsikringspremiene de betalte året før.

Ordningen med kundeutbytte har sin bakgrunn i at Gjensidige ble opprettet som et kundeeid selskap. Kundenes interesser blir i dag videreført av Gjensidigestiftelsen, som er den største aksjeeieren i Gjensidige.





# Mål for verdiskaping

Styret har fastsatt finansielle mål og bærekraftsmål som skal sikre at vi oppfyller våre forpliktelser overfor våre interessenter. Målene skal også bidra til at vi lever opp til vår misjon, purpose og verdier. Operasjonelle mål skal bidra til oppfyllelse av finansielle mål.

## Finansielle mål

**Combined ratio** er et alternativt resultatmål som er vanlig i skadeforsikringsbransjen. Enkelt forklart forteller Combined ratio hvor stor andel av forsikringsinntektene selskapet betaler ut i form av driftskostnader og erstatninger til kundene.

**Kostnadsandel** er et alternativt resultatmål som forteller hvor stor andel av forsikringsinntektene som går med til å dekke driftskostnader.

**Egenkapitalavkastning** er et alternativt resultatmål som er vanlig for mange selskaper uansett bransje.

**Solvensmargin** beregnes ved å dele selskapets tellende solvenskapital på det myndighetspålagte kravet til solvenskapital. Gjensidiges solvensmargin er basert på en godkjent, partiell internmodell.

**Forsikringsresultatet** er et alternativt resultatmål som viser resultatet fra selve skadeforsikringsvirksomheten, som er vår kjernevirksomhet.

**Utvikling i 2025**

Gjensidige leverte på alle finansielle mål for 2025. Combined ratio forbedret seg med 2,5 prosentpoeng fra 2024 til

83,4 prosent, drevet av vekst i forsikringsinntektene, solid drift, og god fremgang i tiltakene for ytterligere å effektivisere salg og skadebehandling. Kostnadsandelen for året ble 12,7 prosent, som var godt innenfor målet.

Solvensmarginen ved utgangen av 2025 var 188 prosent, justert for det foreslåtte utbyttet på 7 250,0 millioner kroner for regnskapsåret 2025, og gjenspeiler Gjensidiges solide kapitalposisjon.

Finansresultatet og resultatet fra pensjonsvirksomheten bidro til en egenkapitalavkastning på 27,3 prosent.

| Finansielle mål             | Måloppnåelse 2025   | Mål 2025 | Mål 2026 |
|-----------------------------|---------------------|----------|----------|
| Combined ratio              | 83,4%               | <84%     | <82%     |
| Kostnadsandel               | 12,7%               | <14%     | ~13%     |
| Egenkapitalavkastning       | 27,3%               | >22%     | >24%     |
| Solvensmargin               | 188%                | 140-190% | 140-190% |
| Forsikringsresultat Konsern | >7,5 milliarder NOK |          |          |
| Forsikringsresultat Danmark | >750 millioner DKK  |          |          |



# Operasjonelle mål

Operasjonelle mål er viktige for å støtte oppnåelse av strategiske prioriteringer og Gjensidiges finansielle mål.

**Kundetilfredshetsindeksen** måler hvor godt vi lykkes med å være et kundevennlig og kundeorientert selskap. KTI over 78 er et ambisiøst mål som kan oppnås gjennom blant annet fremragende kundebehandling og gode produkt- og tjenestetilbud.

**Kundebevaring** er et mål på hvor godt vi lykkes med vår kundeorientering, og kan bedres gjennom å oppnå høy KTI, produktbredde, sterk merkevare og lignende.

Kundebevaring bidrar til god kundeøkonomi og effektiv distribusjon av forsikringsprodukter.

**Den digitale distribusjonsindeksen** viser utviklingen i digitalt salg, digital service i Norge, og antall digitale kunder. Den måler hvor godt vi lykkes med å få kundene til å bruke digitale tjenester.

**Salgseffektivitet** fremmes av digitale salgsløsninger, og datadrevne støtteverktøy for våre rådgivere gjør det lettere for kundene å kjøpe forsikringer som dekker deres behov. Dermed reduseres kostnadene knyttet til salg sett i forhold til inntektene salget genererer. Dette støtter også målet om høy kundetilfredshet.

**Digitale skademeldinger og automatisert skadebehandling** bidrar til gode kundeopplevelser og dermed høy KTI og kundebevaring, og kostnadseffektivitet. Forutsetter standardisering, digitale skadeskjemaer og algoritmer i vårt kjernesystem.

## Utvikling i 2025

Kundetilfredshetsscoren i 2025 var stabil. Vi vil fortsette å identifisere tiltak og ta grep for å opprettholde et godt tilbud til kundene og høy kundetilfredshet.

Kundebevaringen i Norge holdt seg på et høyt og stabilt nivå.

Kundebevaring utenfor Norge var stabil.

Forbedringen i den digitale distribusjonsindeksen reflekterer en betydelig økning i digitalt salg og service, og en jevn økning i antall digitale kunder.

Distribusjonseffektiviteten har god fremgang, primært som følge av økt salg i Norge, men også i Danmark. Økt salg som følge av oppkjøpet av Buysure bidro positivt.

Digitale skademeldinger og automatisert skadebehandling økte i 2025.

**Bærekraftsmål:**  
[Se Bærekraftsrapporten](#)

| Operasjonelle mål                            | Enhet         | Måloppnåelse 2025 | Mål 2026 |
|----------------------------------------------|---------------|-------------------|----------|
| Kundetilfredshet (KTI)                       | (score 0-100) | 77                | >78      |
| Kundebevaring (Norge)                        | Prosent       | 91                | >90      |
| Kundebevaring (utenfor Norge)                | Prosent       | 84                | >85      |
| Digital distribusjonsindeks, årlig (Konsern) | Prosent       | +19               | >+5-10   |
| Salgseffektivitet (Privat)                   | Prosent       | +31               | +25      |
| Digitale skademeldinger (Konsern)            | Prosent       | 79                | >85      |
| Automatisert skadebehandling (Norge)         | Prosent       | 67                | >70      |

**«Fornøyde kunder, engasjerte og kompetente ansatte og solid drift er vår oppskrift på langsiktig verdiskaping for kunder, eiere og samfunnet for øvrig»**

Jostein Amdal  
CFO



# Vår forretningsmodell

Gjensidige skaper verdier ved å bære risiko for kundene, og erstatte skader som oppstår. En av våre sentrale kjernekompetanser er derfor å vurdere risiko. Gjennom hele vår historie har det vært viktig for oss å ha et sterkt engasjement for skadeforebygging, og vi gir råd til kundene og samfunnet for øvrig om hvordan skader kan unngås eller begrenses.

Vår virksomhet drives innenfor rammene av vår strategi, våre etiske prinsipper og solid etterlevelse av lover og regler i de samfunn vi har virksomhet.

Vi utfører i all hovedsak alle kjerneprosesser selv. Bærekraft er integrert i strategien og i kjerneprosessene. Vår forretningsmodell kan beskrives gjennom følgende fem kjerneprosesser, i tråd med FNs prinsipper for bærekraftig forsikring (UN PSI):

## Risikostyring og risikovurdering

Vi må forstå hvilken risiko vi påtar oss, og fastsette riktig pris for å dekke fremtidige erstatninger for skader som kan og vil oppstå. Vi må også ha tilstrekkelig kapital til å kunne dekke våre forpliktelser.

Derfor er risikovurdering en kjernekompetanse i skadeforsikring. Vi bruker denne kompetansen til å gi kunder og samfunnet for øvrig råd om skadeforebygging.

## Produkt- og tjenesteutvikling

Vi utvikler og tilbyr forsikringer som dekker kundenes behov for trygghet, og utvikler tilknyttede tjenester blant annet for skadeforebygging og skadehåndtering. Vi skiller overordnet mellom ting- og ansvarsforsikringer, ofte kalt skadeforsikringer, og personforsikringer.

En tingforsikring erstatter det økonomiske tapet kunden lider dersom en forsikret gjenstand blir skadet eller går tapt. Erstatningen kan enten skje ved at en skadet gjenstand blir reparert eller erstattet med en tilsvarende gjenstand, eller ved at kunden får utbetalt en erstatningssum. Ansvarsforsikringer erstatter erstatningspliktige skader kunden forvolder overfor andre. De største produktgruppene i ting- og ansvarskategorien er forsikringer for henholdsvis motorvogn og eiendom. Personforsikringer erstatter kundens eller etterlattes økonomiske tap ved ulykker, sykdom eller død. Eksempler på slike forsikringer er livsforsikring, uføreforsikring og behandlingsforsikring.



## Distribusjon og salg

Våre kundesentre står for mesteparten av distribusjonen vår, men vi selger også gjennom partnere, agenter og meglere. Alle våre selgere og rådgivere har solid opplæring og er sertifisert i henhold til bransjestandarder. Vi har en innarbeidet kultur for dyp kundeorientering, og søker langsiktige kundeforhold.

## Skadebehandling

Våre kunder skal få riktige erstatningsoppgjør raskest mulig etter at en skade har inntruffet. Vi benytter i økende grad automatiserte prosesser for å oppnå raske og presise oppgjør, og våre erfarne og kompetente skademedarbeidere håndterer komplekse saker. Vi fører regnskap over klimautslipp fra skadebehandlingen, og arbeider systematisk med sirkulære løsninger som kan redusere utslippene.

## Investeringer

Vi forvalter store kapitalverdier som skal sikre at vi til enhver tid kan møte våre forpliktelser overfor kundene og andre interessenter. Kapitalen forvaltes med lav risiko, og med så høy avkastning som risikoprofilen tillater. Vi følger internasjonalt anerkjente prinsipper for ansvarlige investeringer, og porteføljene skal ha netto nullutslipp innen 2050.

## Innsatsfaktorer

Gjensidige er en kunnskapsbedrift og våre innsatsfaktorer er i hovedsak kompetent arbeidskraft, teknologi, data og kapital. Våre ansatte er vår viktigste ressurs, og den viktigste kilden til virksomhetens verdiskapning. Mange av våre ansatte er spesialister innen sitt felt, og vi har etablerte rutiner for å redusere sårbarheten ved denne nøkkelkompetanse blant annet ved å jobbe aktivt med duplisering av kunnskap og etterfølgerplanlegging.

Gjennom vår mer enn 200 år lange historie har vi bygget dyp kompetanse innen alle våre kjerneprosesser, og vi har opparbeidet et av Norges mest kjente merkenavn uavhengig av bransje. Utenfor Norge er merkenavnet i en utfordrerposisjon.

Vår kultur kjennetegnes av endringsvilje, lagånd og fleksibilitet. Mål fastsettes på ledernivå, mens metoder for måloppnåelse i størst mulig grad fastsettes av dem som utfører oppgavene.

## Verdiene vi skaper

Vi skaper trygghet for kundene, og gjennom kunnskapsdeling bidrar vi til trygghet for hele samfunnet. Vi tilbyr kompetansearbeidsplasser med høye krav til, og gode muligheter for, faglig utvikling for våre ansatte, og rom for en god balanse mellom jobb og fritid. Gjennom skatter og avgifter bidrar vi til finansieringen av samfunnet, og vi har som mål å levere en konkurransedyktig avkastning til våre eiere.







# Strategi

Gjensidiges strategi er bygget rundt vår misjon om å «sikre liv, helse og verdier». Vår overordnede ambisjon er å være et ledende forsikringsselskap i Norden.

Dette skal vi oppnå gjennom fortsatt lønnsom vekst i Norden, som er vårt geografiske hjemmemarked. Vi har kartlagt viktige trender som påvirker vår virksomhet, og analysert våre styrker og muligheter. Basert på dette har vi definert tre strategiske fokusområder: Sterk kundeorientering i hele verdikjeden  
- Være best på forsikring - Være en attraktiv samarbeidspartner.



## Viktige trender som strategien tar hensyn til

Utviklingen i våre omgivelser skaper både muligheter og utfordringer som vi må forstå og ta hensyn til. Blant de viktigste trendene på kort og mellomlang sikt er regulatoriske endringer; digitalisering og teknologisk utvikling; strukturelle, makroøkonomiske endringer; klima- og miljøendringer; og demografiske endringer.

### Makroøkonomi

#### Makroøkonomi

Økende geopolitisk uro, lavere økonomisk vekst og økt proteksjonisme preger verdensbildet. Dette bidrar til lavere vekstutsikter, særlig i Europa og Nord-Amerika, og økt volatilitet i inflasjon og renter. I et slikt landskap blir trygghet, forutsigbarhet og tilgjengelighet, som er kjernen i vårt verdiforslag, enda viktigere for kundene våre.

### Demografiendringer

#### Demografiendringer

Endringer i befolkningssammensetning gir flere eldre og færre i yrkesaktiv alder. Dette øker presset på velferdsstaten og skaper et større behov for private løsninger innen helse, livsforsikring og pensjon. Utenfor byene er presset på velferdsstaten spesielt fremtredende.

### Klima- og naturrisiko

#### Klima- og naturrisiko

Klimaendringer fører til hyppigere ekstremvær, noe som påvirker både samfunnet og forsikringsbransjen. Samtidig øker forventningene til at forsikringsbransjen bidrar med bærekraftige løsninger, klimatilpasning og skadeforebygging.

For å møte disse utfordringene blir det avgjørende å utvikle gode klimarisikomodeller og kontinuerlig tilpasse produkter og tjenester, slik at både kunder og samfunn står bedre rustet mot fremtidens klimarisiko.

### Digitalisering og teknologisk utvikling

#### Digitalisering og teknologisk utvikling

Den teknologiske utviklingen fortsetter å skape nye løsninger som tas i bruk raskere enn noen gang. Kunstig intelligens og automatisering forventes å gi effektivitetsgevinster og åpner for mer personaliserte kundeopplevelser. Samtidig øker kravene til datasikkerhet, ansvarlig bruk av teknologi og etterlevelse av regulatoriske rammeverk. Evnen til å samle, analysere og anvende data blir stadig viktigere for å sikre konkurransekraft og møte kundenes forventninger om relevante og tilpassede løsninger.

### Regulatoriske krav

#### Regulatoriske krav

Det regulatoriske landskapet er i endring og for forsikringsbransjen er det særlig fokus på IT-sikkerhet, kunstig intelligens, personvern og bærekraft. Den samlede kompleksiteten øker, spesielt når det gjelder digital operasjonell motstandskraft (DORA), kunstig intelligens (AI Act) og finansielle data (FIDA). Dette stiller høyere krav til etterlevelse og data-sikkerhet, men gir også muligheter for selskaper som evner å tilpasse seg og utnytte regelverket til innovasjon og konkurransefortrinn.

## Norden er hjemmemarkedet vårt

Vi har definert Norden som vårt geografiske hjemmemarked. Vi ser fortsatt attraktive langsiktige vekstmuligheter i dette markedet, hvor vi fortsatt vil søke vekst innen forsikring, som er vår kjernevirksomhet.

De nordiske forsikringsmarkedene er blant de mest velutviklede, lønnsomme og digitaliserte i Europa. Det høye velstands nivået i Norden medfører at innbyggerne har store verdier som skal forsikres. Det totale skadeforsikringsmarkedet i Norden utgjør omtrent 400 milliarder kroner i premievolum.

I alle de nordiske landene har kundene høy lojalitet til skadeforsikringsselskaper med innarbeidede merkenavn og sterke partnerstrukturer.

Høy grad av direktedistribusjon og effektiv drift i integrerte verdikjeder gir relativt lavere kostnadsandeler enn i de fleste andre europeiske land. Markedet i Norden kjennetegnes også av høy digital modenhet. Nordiske forsikringsselskaper er ledende på digitalisering og automatisering av kundereiser, sammenlignet med det globale forsikringsmarkedet.

Derfor er ytterligere forbedringer avhengig av nytenkning og innovasjon, og vi jobber kontinuerlig med digitaliseringsagendaen for å møte kundenes behov for sømløse kundereiser.

Dette gjør at kundeorientering og tillit er spesielt viktig.

Det nordiske forsikringsmarkedet har de siste årene gjennomgått en konsolidering, der de største selskapene har styrket sin lokale og nordiske posisjon. I hvert land har de fire største aktørene mellom 60 og 85 prosent av markedet.

Konsolideringen er drevet av et ønske om skalafordeler. Størrelse blir stadig viktigere for å lykkes i forsikringsbransjen. Blant drivkreftene er økt regulatorisk kompleksitet, økende behov for å kunne investere i teknologi og strategiske formål, behovet for å tiltrekke og beholde den beste kompetansen, samt økt diversifisering og posisjonering for å være en foretrukken samarbeidspartner.

Vi forventer stadig økende fokus på effektivitet og lønnsomhet i bransjen fremover, der evne til å kapitalisere på størrelse og god drift, understøttet av skala, blir et konkurransefortrinn. Presset på effektivisering og kostnadsdisiplin styrkes ytterligere for å skape resultatvekst hos de ledende selskapene.

Den samme utviklingen har vi sett blant flere større aktører ellers i Europa, som har gjort tydelige grep for å strømlinjeforme skadeforsikringsporteføljene i sine hjemmemarkeder.

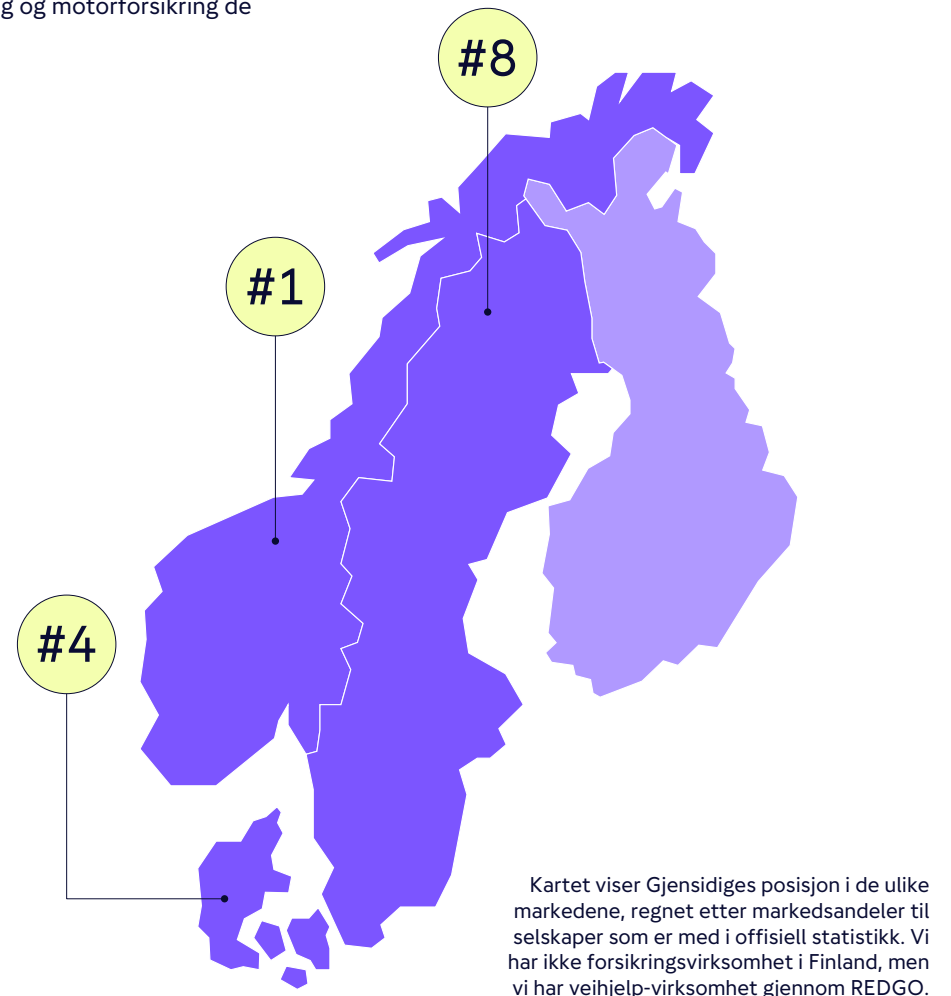
For privatkunder er de største produktene motorforsikring, boligforsikring og risikobaserte personforsikringer. Den skandinaviske velferdsmodellen gir alle

innbyggere tilgang til offentlige helsetjenester og et bredt spekter av trygdeordninger. Private personforsikringer fungerer derfor som et supplement til de offentlige ordningene.

Også i næringslivsmarkedet er bygningsforsikring og motorforsikring de

største produktene, i tillegg til yrkesskade- og gruppelivsforsikring for ansatte.

Næringslivskunder etterspør også en rekke forsikringer spesielt tilpasset deres virksomhet.





## Vår nordiske posisjon

Vi er overbevist om at det er en styrke å ha fotfeste på tvers av markeder, og at dette gir muligheter for vekst og skalafordeler. Dette kan bli særlig viktig innen mobilitet, der markedsbredde kan være viktig for å inngå i strategiske partnerskap. Skalafordeler gir også muligheter for å skape effektive prosesser, og mer kostnadseffektive prosesser for å kunne tilfredsstille lovpålagte krav. Størrelse vil også være avgjørende for å tiltrekke, utvikle og bevare talenter.

Gjensidige har en sterk posisjon i det norske markedet, med en merkevare i særstilling. Den norske posisjonen forsterkes gjennom kundeutbyttemodellen, som bidrar til økt attraktivitet og kundelojalitet. I det danske markedet er vi en veletablert aktør, med en markedsposisjon som gir mulighet for lønnsom organisk vekst. I Sverige er vår markedsandel lavere, og vi har en utfordrerposisjon til de store og etablerte aktørene. Vi har etablert konsernfunksjoner

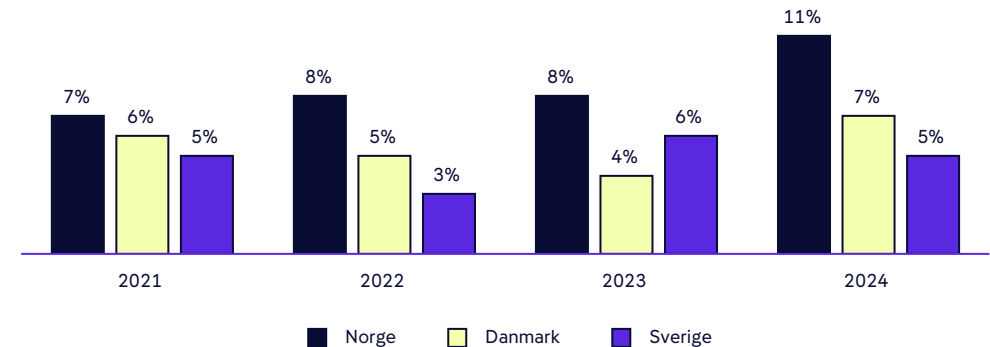
som leverer tjenester på tvers av land, slik at vi oppnår stordriftsfordeler.

I tillegg har vi organisert segmentene Privat og Commercial på tvers av Norge og Danmark.

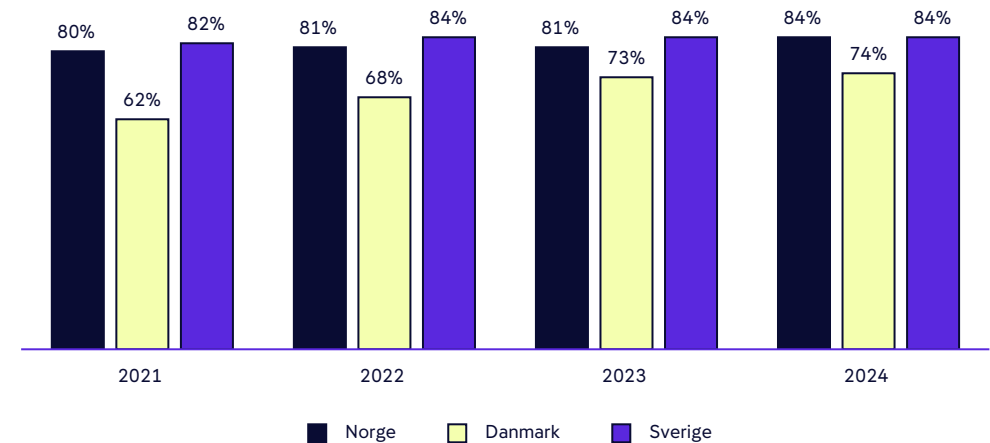
Deling av beste praksis mellom virksomhetene i de ulike landene gir også synergieffekter. Gjennom å samordne de enkelte forretningsenhetene skaper vi operasjonelle og finansielle synergier og på den måten øker verdien av hver enkelt enhet, samt for selskapet som helhet.

Gjensidiges forretningsmodell kjennetegnes av integrert verdikjede og direkte kunde-relasjon. Vi er blant de beste i verden innen prising, direkte salg og skadeoppgjør, med potensial for økt skala gjennom deling av beste praksis utenfor Norge. I tillegg har vi utstrakt distribusjons- og merkevarer samarbeid, spesielt gjennom organisasjonsavtaler, bilforhandlere og bank.

Årlig vekst i totalmarked (lokal valuta)



Samlet markedsandel topp 5 aktører



## Våre strategiske prioriteringer

Gjensidige skal fortsette å styrke det tette forholdet til kundene gjennom sterk kundeorientering og direkte dialog.

Vi jobber kontinuerlig med å teste, lære og utvikle nye produkter, løsninger og forretningsmodeller tilpasset kundene og deres behov for trygghet, enkelhet og bærekraftige løsninger.

For å lykkes med ambisjonen om å være ledende i Norden og skape verdier i det lange løp, mener vi at stordriftsfordeler og nordisk tilstedeværelse blir enda viktigere i årene fremover. Samtidig må vi opprettholde og videreutvikle vår unike posisjon og relasjon til kundene.

Ambisjonen tydeliggjøres av tre strategiske fokusområder som beskriver hva vi skal lykkes med i kommende strategiperiode, og definerer Gjensidiges konkurransefortrinn.

### Fokusområde 1: Kundeorientering gjennom hele kundereisen

Kjernen i Gjensidiges over 200 år lange historie er at vi alltid har stilt opp og spilt en viktig rolle i kundenes liv. I en tid preget av usikkerhet er forutsigbarhet og trygghet det viktigste vi kan gi våre kunder. Vi er til stede her og nå samtidig som vi hele tiden tenker fremover.

Gjennom kundeorientering ivaretar vi kundeperspektivet og tenker helhetlig på kundenes dialog med Gjensidige. Vi skal være det enkleste selskapet for kundene å bruke og forholde seg til gjennom hele kundereisen. Dette innebærer at vi i alle deler av kundereisen skal se etter og

identifisere muligheter for å forenkle kundenes opplevelse av kundeforholdet. Vi skal være i forkant, og kjenne kundene og forstå deres behov og bruke vår innsikt til å utvikle nye produkter og tjenester som skaper trygghet. Ved å tenke helhetlig hjelper vi kundene med å unngå skade, vi skaper incentiver til å ta bærekraftige valg, og bidrar til å løse deres utfordringer.

Gjennom digitalisering styrker vi selvbetjente løsninger, og sikrer en god balanse mellom fysisk og digital interaksjon. Vi skal være best i skadeøyeblikkene, og ha løsninger, prosesser og strukturer som sammenlignet med konkurrentene gjør at vi hjelper raskere og er enklere å forholde seg til.

### Fokusområde 2: Best på forsikring

Skal Gjensidige lykkes med å være ledende i Norden må vi være best på det som er vår kjernevirksomhet: skadeforsikring. Et sterkt fokus på vår kjernevirksomhet er viktig for å skape felles retning og styrke synergier på tvers i konsernet.

Å realisere det fulle potensialet i samkjøringen av vår norske og danske virksomhet ved å bygge og utnytte beste praksis mellom land og segmenter er høyt prioritert. Videreutvikling av den svenske virksomheten har også solid fokus.

Vi må fortsatt investere og utvikle vår kjernevirksomhet med sikte på bedre verdiforslag til kundene våre, økt effektivitet og god, som for eksempel automatiserte og analytisk drevne prosesser. Lønnsomhet oppnås gjennom effektive prosesser og gjennom å være proaktiv i å forstå og fastsette riktig pris på risikoen som vi skal hjelpe kundene å forsikre og forebygge.

Kundeorientering, effektiv drift og analysedrevne forretningsprosesser skal understøttes av en moderne, sikker og kostnadseffektiv teknologiplattform.

Vi er anerkjent for å ha markedsledende kapabiliteter innen merkevare, prising, omnikanaldistribusjon og skadeoppgjør. Dette har gitt oss et solid konkurransefortrinn i Norge, og beste praksis blir over tid delt på tvers av våre ulike segmenter og land. Vi skal fortsette å jobbe proaktivt med å forutse og forstå endringer i markedet for å videreutvikle verdikjeden vår.

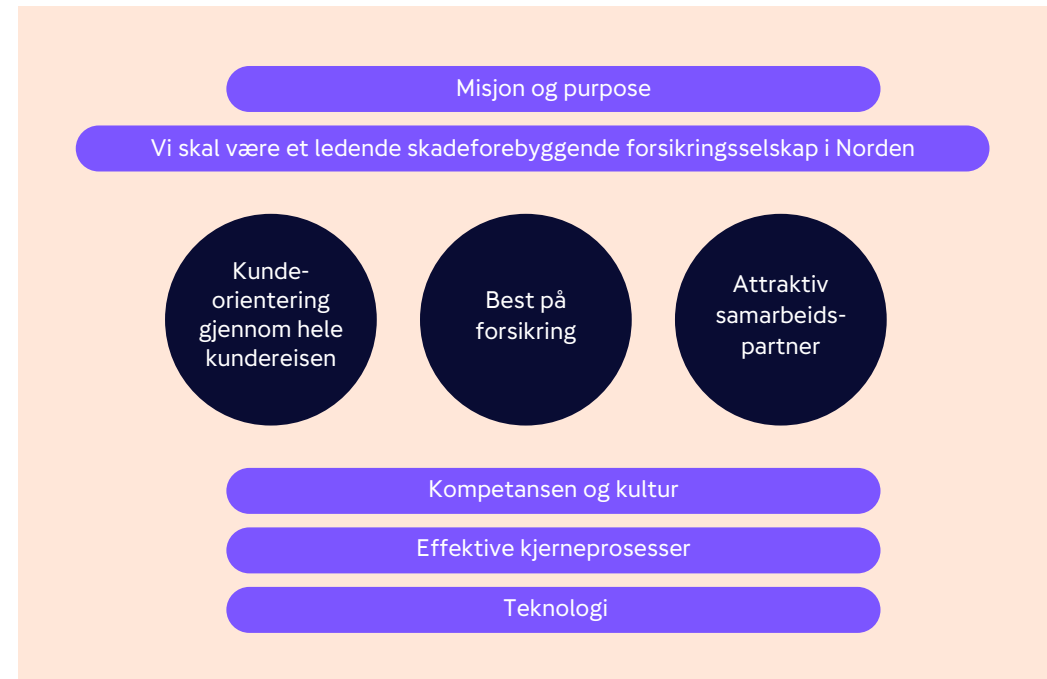
### Fokusområde 3: Attraktiv samarbeidspartner

Gjensidige skal være en foretrukken samarbeidspartner for å sikre at vi er godt

posisjonert for trender og utvikling i forsikringsbransjen.

Gjennom godt omdømme, solid lønnsomhet og vilje til utvikling skal vi tiltrekke oss de beste allianse- og samarbeidspartnerne. Innenfor vår eksisterende driftsmodell og vår kjernevirksomhet skal vi være det enkleste selskapet for partnere å samarbeide med.

Vi er fremoverlente og forstår og mobiliserer for nye forretnings- og distribusjonsmodeller. Innenfor kundebehovsområdene bil, bolig og helse vil det kunne utvikles nye forretningsmodeller og økosystemer, og det kan oppstå endringer i verdikjeder. Å være en attraktiv samarbeidspartner handler derfor om å sikre at Gjensidige er godt posisjonert for en slik utvikling.



## Merkevare bygget på tillit

Gjensidige er et kundeorientert selskap, tuftet på ærlig kommunikasjon, tillit og fellesskap med kundene. Vi skaper lønnsom vekst gjennom samarbeid internt og eksternt til det beste for kundene, miljøet og fremtiden. Kundene ønsker en trygg og enkel hverdag, og det leverer vi gjennom brukervennlige og effektive løsninger tilpasset deres behov. Vår sterke merkevare, godt synlige markedskommunikasjon og solide kompetanse gir oss grunnlag for å jobbe aktivt med å sikre en tryggere og mer bærekraftig fremtid. Tilliten til Gjensidige-merkevaren står sterkt og er vanskelig å kopiere. Merkevaren skal videreutvikles i alle land hvor vi har virksomhet, og vi skal forsvare vår posisjon som nummer 1 i Norge.

## Teknologi som bærebjelke

Teknologi har en særskilt viktig rolle i ambisjonen om å bli ledende i Norden og lykkes med de tre fokusområdene. Vi skal være bransjeledende på teknologi, og være i førersetet innen data og analyse. Dette innebærer å styrke vår evne til å sikre og optimalisere vår eksisterende teknologiplattform og investere i ny teknologi og kompetanse.

Dette er avgjørende for å kunne hente ut potensialet i tilgang til data og teknologi, som for eksempel kunstig intelligens. Det er et effektiviseringspotensial knyttet til bruk av kunstig intelligens, for eksempel når det gjelder datakilder, dataprosessering, regulatoriske krav og infrastruktur.

## Engasjerte medarbeidere

I et marked preget av stadig høyere tempo, konkurranse og usikkerhet er det avgjørende at vi som organisasjon står samlet og trekker i samme retning, for å nå vår ambisjon om å være ledende i Norden. Vi skal være ett Gjensidige, og vi verdsetter vårt fellesskap og verdigrunnlag på tvers av land, og henter innsikt og erfaring der det er hensiktsmessig. Vi har tillit til hverandre, og deler kunnskap og jobber sammen mot et felles mål.

Som organisasjon skal vi klare å møte endrede behov og krav, håndtere utfordringer effektivt, samtidig som vi tar modige valg og får ting gjort.

Vi er også åpne for nye ideer og løsninger og tilpasser oss nye måter å jobbe på.

Vi er ambisiøse og har alltid mennesket i sentrum. Det avspeiler seg i hvem vi er, hvor vi kommer fra og i vår ambisjon om å bli ledende i Norden. Å tiltrekke og beholde en mangfoldig og kompetent arbeidsstyrke er avgjørende for å kunne speile kundene våre og gi de beste kundeopplevelsene.

Hos oss er det trygge rammer på jobb, gode utviklings- og læringsmuligheter og rom til å være den man er.

## Bærekraft

Vi definerer bærekraft i tråd med FNs bærekraftsmål. Det betyr at Gjensidiges aktiviteter skal sørge for balanse mellom klima og miljø, sosiale forhold, god selskapsstyring og økonomi.

Vi skal ivareta vårt samfunnsansvar ved å bidra til et mer bærekraftig samfunn både gjennom vår forsikringsvirksomhet og våre investeringer. Bærekraftstemaene klima, natur og sosiale forhold er integrert i hele verdikjeden, og gjenspeiles i de valgene vi tar. Eksempler på dette er reduksjon av klimautslipp, klimatilpasning i produkter, sirkulærøkonomi og skadeforebygging. Vi tilrettelegger for mangfold, inkludering og likestilling, og til kompetanseutvikling og videreutvikling for våre medarbeidere. Vi tar ansvar for personvern, og etiske hensyn i teknologisk utvikling.

Ambisjoner og handlingsplaner skal underbygge vår [omstillingsplan](#) frem mot 2050.

Bærekraftsarbeidet vårt er beskrevet nærmere i [Bærekraftsrapporten](#).

## Strukturell vekst

Gjensidige skal ha en proaktiv og disiplinert tilnærming til strukturelle vekstmuligheter gjennom oppkjøp, fusjoner og strategiske allianser.

Overgripende ligger konsernets vekstmatrise fast: økt skala innen skadeforsikring i Norden og bredde innen finanssektoren i Norge.

## Kapitalstrategi

Gjensidige konsern og Gjensidige Forsikring ASA skal ha en kapitalisering som er tilpasset konsernets til enhver tid gjeldende strategiske mål og risikoappetitt. Konsernet skal

opprettholde finansiell handlefrihet og samtidig ha en streng kapitaldisiplin som understøtter målsatt egenkapitalavkastning.

Konsernet kan benytte seg av alle former for kapital tilhørende kapitalgruppe 1 og 2, inkludert ansvarlig lån, på en ansvarlig og verdioptimaliserende måte og innenfor de rammer som myndigheter og ratingbyråene fastsetter.

Gjensidige Forsikring ASA har som mål å utbetale voksende regulære utbytter til aksjonærene, og en utbyttegrad over tid på minst 80 prosent av resultat etter skatt. Ved fastsettelse av størrelsen på utbyttet vil det tas hensyn til forventet fremtidig kapitalbehov. I tillegg vil overskuddskapital utbetales over tid.

## Muligheter og trusler

Muligheter og trusler er beskrevet i [Bærekraftsrapporten](#) for alle vesentlige bærekraftstemaer.



**«Sterk kundeorientering skal bidra til lønnsom vekst slik at vi når vår ambisjon om å være et ledende forsikringsselskap i Norden»»**

Jørgen Taalesen  
Strategidirektør

# Nye og fremvoksende risikoer

Risikolandskapet er komplekst og i kontinuerlig endring. Nye og fremvoksende risikoer utvikler seg typisk over tid, gjerne som følge av endringer i klima, politiske og samfunnsmessige forhold og teknologisk utvikling.

Vi har etablert en helhetlig tilnærming til fremvoksende risikoer som del av rammeverket for risikostyring.

Vi overvåker og analyserer risikolandskapet for å identifisere mulige risikoer og hvilke konsekvenser disse vil kunne ha for oss. Dermed kan vi treffe nødvendige tiltak og tilpasninger så tidlig som mulig.

Eksempler på fremvoksende risikoer som kan påvirke oss er klimaendringer, cybertrusler, og økt bruk av digital valuta.

Risikoer vi vurderer som vesentlige og/eller som vi har begrenset kunnskap om blir prioritert og analysert i mer detalj.

I 2025 gjorde vi et dypdykk i risikoen for tap

av biologisk mangfold. Tap av biologisk mangfold er en fremvoksende risiko med økende sannsynlighet og betydelige konsekvenser for økonomi og samfunn. Nedgang i økosystemtjenester kan utløse uventede sjokk som påvirker forsikringsområder som landbruk, naturskade og eiendom. Samtidig gir utviklingen muligheter for grønne

forsikringsprodukter, styrket skadeforebygging og samarbeid om innovasjon. Som tiltak vil vi gradvis ta i bruk TNFD-rammeverket og i enda større grad integrere naturrisiko og biomangfold i våre bærekraftsatsinger, med særlig fokus på skadebehandling og skadeforebygging.

## Fremvoksende risikoer vi har analysert



### Teknologi

- Cybertrusler
- Nanoteknologi
- Autonome maskiner
- Digital valuta
- Kvanteprosessering
- Bortfall av kritisk infrastruktur



### Miljø

- Plast og mikroplast
- Fysisk risiko (klima)
- Genteknologi
- Ressursmangel
- Biologisk mangfold



### Sosial/Kundeadferd

- Overgangsrisiko (klima)
- Delingsøkonomi
- Mental helse
- Sosioøkonomiske ulikheter



### Økonomi/Politikk

- Forstyrrelser i forsyningskjeder
- Kollektive søksmål
- Gjeldsøkning i samfunnet
- Geopolitiske konflikter





# Investeringer

Vi forvalter omtrent 170 milliarder kroner på vegne av oss selv og våre kunder. Pengene vi forvalter på egne vegne skal i hovedsak sikre vår evne til å oppfylle forpliktelser overfor kunder som har kjøpt forsikring av oss. I tillegg er det et mål at kapitalforvaltningen skal bidra til konsernets lønnsomhet. Mesteparten av pengene vi forvalter på kundenes vegne skal sikre pensjoner for dem selv eller deres ansatte. FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI) og Science Based Target initiative (SBTi) er viktige strategiske rammeverk for hvordan vi jobber med våre mål for bærekraftige investeringer.

Se også kapittelet [Klima og miljø](#) og [Arbeidere i verdikjeden](#) for mer informasjon om hvordan bærekraft inkorporeres i konsernets investeringsportefølje.



## Investeringer knyttet til skadeforsikring

Formålet med investeringsporteføljen er primært å sikre våre forsikringstekniske forpliktelser og bidra til at konsernet når sitt mål for avkastning på egenkapitalen. Investeringene skal også bidra til konsernets mål om netto nullutslipp innen 2050.

Vi tar begrenset risiko i vår kapitalforvaltning; lav risikoappetitt knyttet til investeringsmidler som sikrer forsikringsforpliktelsene og moderat risikoappetitt knyttet til øvrige investeringer som skal bidra til at konsernets totale lønnsomhetsmål nås. For mer informasjon se [note 3](#).

Investeringsporteføljen for skadeforsikringsvirksomheten omfatter alle investeringsmidler i konsernet, med unntak av investeringsmidler fra pensjonssegmentet. Store deler av forvaltningen settes ut til eksterne forvaltere, mens konsernets investeringsfunksjon konsentrerer seg om aktiva-allokering, risikostyring og forvalterseleksjon.

En betydelig andel av investeringene i norske verdipapirmarkeder og statsobligasjoner i ulike land forvaltes av konsernets investeringsavdeling. I øvrige markeder er forvaltningen i hovedsak satt ut til eksterne kapitalforvaltere. Utvelgelsen av disse forvalterne gjøres av konsernets investeringsavdeling med mål om

å benytte samme forvaltningsløsninger både for konsernets midler og for pensjonskunder.

En sentral del av bærekraftsarbeidet er å ekskludere selskaper som ikke tilfredsstiller våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning. For den delen av porteføljen som er satt ut til eksterne forvaltere har vi en tett oppfølging for å sikre samsvar med vår eksklusjonspraksis.

### Porteføljene deles i:

- En sikringsportefølje som skal motsvare konsernets forsikringstekniske avsetninger og som er investert i rentebærende instrumenter med en løpetid som er tilpasset de forsikringstekniske avsetningene.
- En fri portefølje som består av ulike aktiva. Aktiva-allokeringen i denne porteføljen må sees i sammenheng med konsernets kapitalisering og risikokapasitet, og konsernets løpende risikoappetitt.

### Sikringsporteføljen

Sikringsporteføljens formål er å speile våre forsikringstekniske forpliktelser gjennom investeringer i investment grade (IG) obligasjoner i samme valuta som forpliktelsen (NOK, DKK og SEK). Det er relativt lav toleranse for durasjonsavvik

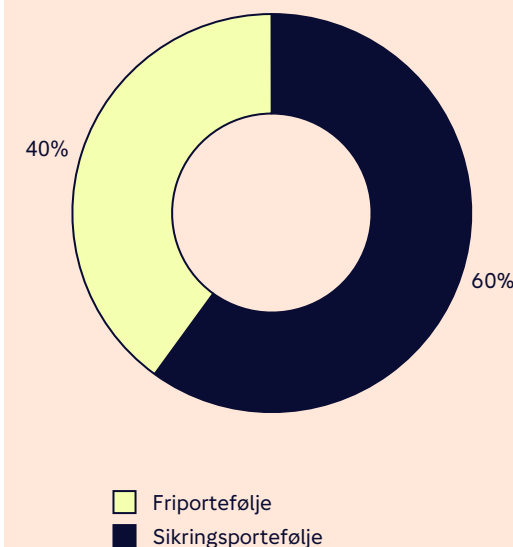
mellom forpliktelser og investeringer i de enkelte valutaene. Markedene for obligasjonsinvesteringer varierer mellom de ulike landene, men generelt sett søkes det å oppnå en løpende plasseringsrente som er minst på linje med diskonteringsrentene på forpliktelsene og slik sett bidra til konsernets avkastning på investeringene.

### Friporteføljen

Friporteføljen har et bredere investeringsmandat både geografisk og på tvers av aktivaklasser, men med hovedfokus på noterte markeder. Strategien for porteføljen er å utnytte tidsvarierende risikopremier gjennom aktiv allokering mellom aktivaklasser. Selskapets eksponering mot ulike aktiva vil derfor variere basert på vår vurdering av hva som til enhver tid prises inn i ulike markeder, med tanke på å oppnå god risikojustert avkastning.

### Investeringsportefølje Skadeforsikring

66,9 milliarder kroner



## Investeringer knyttet til pensjonsvirksomheten

Pensjonsvirksomheten forvalter kundemidler på vegne av sine kunder. Hovedproduktene er kollektiv tjenstepensjon, som er innskuddsbaserte ordninger med tilknyttede risikodekninger. I tillegg kommer forvaltning av pensjonskapitalbevis og fripoliser, individuell pensjonssparing (unit linked) og individuell uførepensjon.

Investeringsavdelingen i pensjonsvirksomheten samarbeider med konsernets investeringsavdeling, skal bidra til målet om netto nullutslipp innen 2050, og følger konsernets policy for ansvarlige investeringer og bærekraft.

Total forvaltningskapital ved utgangen av 2025 var 105 milliarder kroner, mot 87 milliarder kroner ved utgangen av 2024.

### Porteføljene deles i:

- Investeringsvalgporteføljen, der kundene har den finansielle risikoen.
- Kollektivporteføljen, som skal sikre de forsikringstekniske forpliktelsene hvor vi har den finansielle risikoen.
- Selskapsporteføljen, som består av selskapets egenkapital og ansvarlig lån.

Formålet med forvaltningen er å oppnå konkurransedyktig avkastning for pensjonsprofilene som inngår i investeringsvalgporteføljen, og oppfylle forpliktelsene overfor kundene i kollektivporteføljen.

### Investeringsvalgporteføljen

Vi tilbyr fond og profiler til bedrifts- og privatmarkedet. Produktene skal primært være egnet til pensjonssparing, og ellers være tilpasset kundenes behov og preferanser hva gjelder innhold, kvalitet, risiko, forventet avkastning, pris og bærekraft.

Vi bruker kun eksternt forvaltede fond i allokeringen i investeringsvalgporteføljen, men tar selv alle beslutninger som angår strategi, aktivaklasser, porteføljekonstruksjon, forvalterseleksjon og risikostyring.

Forvalterseleksjonen for kundeporteføljene gjøres etter en omfattende selekteringsprosess av konsernets investeringsavdeling etter oppdrag fra, og i samarbeid med pensjonsvirksomhetens investeringsavdeling. For alle eksterne forvaltere settes det krav til at de skal ha en klar policy for ansvarlige investeringer, som skal være integrert i prosessene deres. Alle fondene som inngår i kundeporteføljene og kollektiv- og selskapsporteføljene blir hvert kvartal screenet mot Gjensidiges eksklusjonsliste. Oppfølging av forvalterne følger de interne retningslinjene i Gjensidige.

Vi har også egne pensjonsprofiler med bærekraftige investeringer som formål.

Eiendomseksposeringen er forvaltet i fond gjennom eiendomshuset Malling. Fondene

har en bærekraftsstrategi som innebærer å redusere karbonavtrykk og forbruk av energi og vann; øke sorteringsgraden; og BREEAM IN use-sertifisere alle aktive eiendommer.

### Kollektivporteføljen

Formålet med forvaltningen er å dekke de forsikringsmessige forpliktelsene overfor kundene. Dette innebærer at forventet avkastning skal være lik eller høyere enn garantien, hensyntatt risikoen som må tas for å oppnå dette.

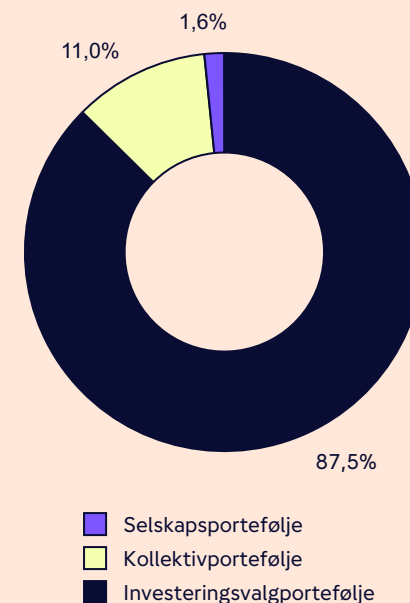
Renterisikoen i porteføljene reduseres ved å investere langt i lån og fordringer.

### Selskapsporteføljen

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

### Kunde- og selskapsportefølje Gjensidige Pensjonsforsikring

105 milliarder kroner



# God virksomhetsstyring

Vi er avhengig av tillit fra omgivelsene for å kunne utføre samfunnsoppdraget vårt. Risikostyring og internkontroll er en sentral og integrert del av virksomhetsstyringen, og et virkemiddel for å styre og kontrollere usikkerhet knyttet til vår evne til å skape, beskytte og realisere verdier, og til å nå våre mål.

Styringssystemet er nærmere beskrevet i [note 3](#) til regnskapet, i Pilar 3-rapporten, og i vår redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse. Redegjørelsen bygger på anbefalingen fra NUES – Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse – og er tilgjengelig på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).

I bærekraftsrapporten har vi beskrevet våre vesentlige bærekraftstemaer, hvilke styrende dokumenter som er relevante, og hvem som har ansvar for oppfølging av etterlevelse. Likestillingsredegjørelsen er tilgjengelig på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).

Våre etiske regler skal sikre at alle medarbeidere opptrer på en måte som ivaretar tilliten til selskapet. Alle aktiviteter i Gjensidige skal tåle dagens lys.

Godtgjørelse til ledende ansatte er knyttet til verdiskaping over tid, reflekterer ansvar og kompetanse, og er forankret i målbare forhold inkludert mål for bærekraft. Dette er beskrevet nærmere i godtgjørelsesrapporten som er tilgjengelig på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).

## Gjensidiges styringsstruktur

Generalforsamlingen er selskapets øverste organ. Den har en uavhengig valgkomité som foreslår medlemmer til styret.

Styret har det overordnede ansvaret for at konsernet forvaltes forsvarlig, inkludert ansvar for strategi, økonomi, miljø, og sosiale forhold, og at lover og regler etterleves. Som en del av dette har styret ansvaret for risikostyring og internkontroll, og fører tilsyn med at dette fungerer. Styret vedtar den overordnede risikoappetitten for konsernets viktigste risikoområder, og vedtar styrende dokumenter. Styret har opprettet utvalg, som er beskrevet på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).

## Styret

Styret i Gjensidige har ti medlemmer, hvorav syv er valgt av aksjeeierne og tre er valgt av og blant selskapets ansatte. De aksjeeiervalgte styremedlemmene velges for ett år av gangen av generalforsamlingen, etter innstilling fra valgkomiteen. Ansattrepresentantene velges for to år av gangen. Styrets sammensetning er i henhold til vedtektenes krav til kompetanse, kjønn, alder og geografisk tilhørighet.





# Vårt engasjement for eiere og långivere

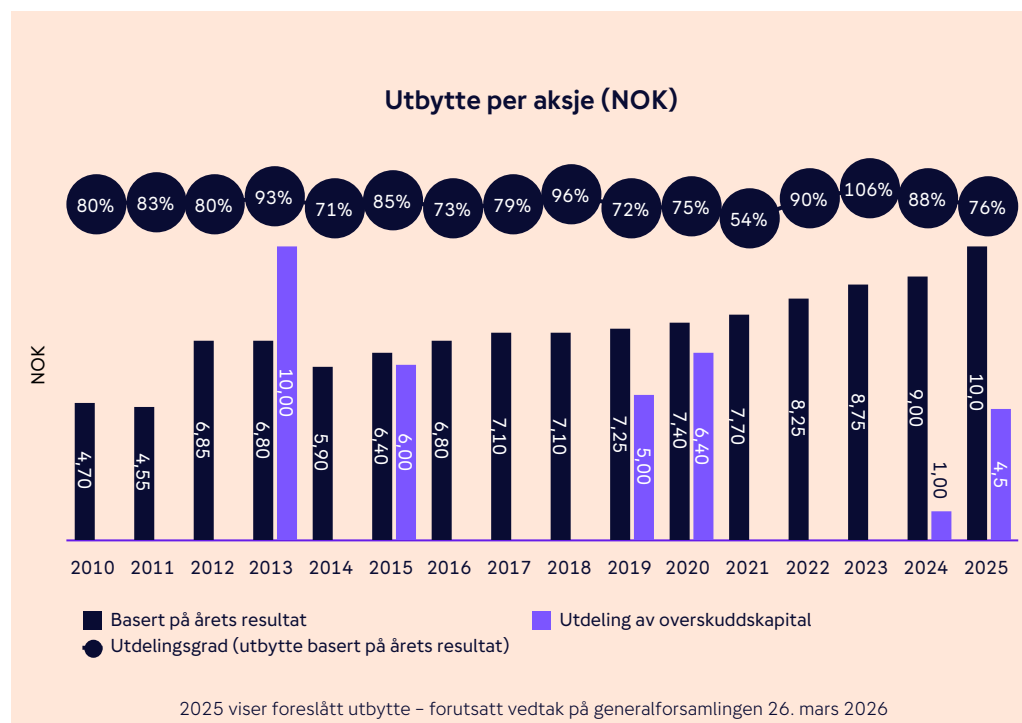
Vi skal legge til rette for at finansmarkedsaktørene har et tilstrekkelig informasjonsgrunnlag for verdivurdering av konsernet gjennom samtidig tilgang til lik, korrekt, tydelig og relevant informasjon til enhver tid. Informasjonen skal være konsistent og balansert. Som hovedregel offentliggjør vi ikke konkret guiding for fremtidige finansielle resultater.

Gjensidige gjennomfører hvert kvartal møter med investorer og analytikere for å diskutere resultatene og forretningsdriften. I disse møtene deltar som hovedregel en investor-kontakt fra Gjensidige, eventuelt sammen med konsernsjef og/eller finansdirektør eller annen relevant konserndirektør.

## Avkastning på Gjensidigeaksjen

Gjensidigeaksjen ga en totalavkastning til aksjeeierne på 56,8 prosent i 2025. Oslo Børs (OSEBX-indeksen) hadde en total-avkastning på 18,4 prosent i samme periode. I perioden siden børsnoteringen i desember 2010 har Gjensidigeaksjen gitt en totalavkastning på 1 209 prosent.

Gjennomsnittlig daglig omsetningsvolum over Oslo Børs var om lag 325 000 aksjer i 2025. I tillegg omsettes et betydelig antall aksjer på markedsplasser utenfor Oslo Børs.



## Finansiell kalender 2026

**26. mars 2026**

Generalforsamling

**29. april 2026**

Publisering av resultat for 1. kvartal

**13. juli 2026**

Publisering av resultat for 2. kvartal

**23. oktober 2026**

Publisering av resultat for 3. kvartal

## Utbytte og utbyttepolitikk

Gjensidige har en aksjonærvennlig kapital- og utbyttepolitikk, og Gjensidige-aksjen er og skal være en utbytteaksje.

Gjensidige har som mål å utbetale voksende regulære utbytter til aksjonærene, og en utbyttegrad over tid på minst 80 prosent av resultat etter skatt. Ved fastsettelse av størrelsen på utbyttet vil det tas hensyn til forventet fremtidig kapitalbehov. I tillegg vil overskuddskapital utbetales over tid.

Styret har foreslått et utbytte basert på overskuddet for 2025 på 7,25 milliarder kroner, eller 14,50 kroner per aksje. Av dette er 5,0 milliarder (10 kroner per aksje) utbytte basert på resultatet for 2025 (et regulært utbytte), og 2,25 milliarder kroner (4,50 kroner per aksje) er utdeling av overskuddskapital. Det regulære utbyttet tilsvarer en utdelingsgrad på 76 prosent av konsernets resultat etter skatt.

Utbyttet for regnskapsåret 2025 vedtas av generalforsamlingen den 26. mars 2026. Det vedtatte utbyttet utbetales til de som er registrert som aksjeeiere på datoen for

generalforsamlingen. Gjensidige-aksjen handles eks utbytte 27. mars 2026, oppgjørsgdato er 30. mars 2026 og utbyttet utbetales 10. april 2026.

Gjensidigestiftelsens andel av utbyttet basert på overskuddet for 2025 utgjør 4,5 milliarder kroner. Ifølge stiftelsens vedtekter skal utbytte knyttet til årets resultat videreformidles til Gjensidiges skadeforsikringskunder i Norge. Kundeutbyttet vedtas av stiftelsens generalforsamling i andre kvartal 2026.

## Eierforhold

Ved utgangen av 2025 hadde Gjensidige omtrent 39 000 aksjeeiere. Gjensidigestiftelsen skal ha et ledende og langsiktig eierskap i Gjensidige og bidra til å sikre eiermessig stabilitet og forutsigbarhet.

Ifølge eierpolitikken er målet en eierbrøk høyere enn 60/40 over tid, men Gjensidigestiftelsen har samtidig en uttalt vilje til å vurdere redusert eierbrøk ved eventuelle oppkjøp eller kapitalutvidelser som er i samsvar med Gjensidiges overordnede strategi.



# Fremtidsutsikter

Gjensidige skal hjelpe kundene med å sikre trygge og gode liv hjemme, sikre pensjon, liv og helse og være den foretrukne samarbeidspartneren for mobilitetsløsninger. Å være tilgjengelig for kundene våre når og hvor de forventer det, og sørge for at vi er relevante i alle kontaktpunkter med relevante produkter og tjenester, vil forbedre kundeopplevelsene, styrke lojaliteten og øke kjerneforsikringssalget og lønnsomheten ytterligere.

Konsernet vil søke å fortsette å ha en optimal produktmiks med fokus på vekst i privatmarkedet og markedet for små og mellomstore bedrifter, og å selge gjennom en omnikanalmodell med preferanse for direkte kundedialog. Lønnsomhet vil bli prioritert fremfor vekst.

Gjensidiges ambisjon er å være et ledende skadeforsikringsselskap i Norden. Konsernet prioriterer å ytterligere styrke sin unike posisjon i Norge og styrke lønnsomheten og veksten utenfor Norge. I tillegg vil konsernet legge vekt på å sikre fortsatt kapitaldisiplin, inkludert å levere attraktiv avkastning til aksjonærene. Bærekraftige valg og løsninger er grunnleggende forutsetninger for langsiktig verdiskaping. De tre viktigste prioriteringene hviler på pilarene miljøansvar, sosial påvirkning og god eierstyring.

Konsernets finansielle mål og solvensmål for 2026 er beskrevet [her](#). Dette er finansielle mål som ikke bør betraktes som veiledning for et bestemt kvartal eller år. Uventede forhold knyttet til vær, storskader og avviklingsgevinster eller -tap kan påvirke måloppfyllelsen.

Gjensidige har et sterkt fokus på konsernets kjernevirksomhet, skadeforsikring, for å skape en felles retning, legge til rette for synergier, frigjøre stordriftsfordeler og realisere synergier, spesielt i Norge og Danmark.

Konsernet vil fortsette å satse på lønnsom vekst, bygge videre på sin sterke posisjon i Norge, samtidig som det styrker sin tilstedeværelse utenfor Norge, med særlig fokus på lønnsom vekst i Danmark. Konsernet vil også søke samarbeidende og strategiske partnerskap på tvers av våre geografier. På kort til mellomlang sikt ventes veksten å overstige den nominelle BNP-veksten, i hovedsak på grunn av prisøkninger i alle geografier. På lang sikt ventes den organiske veksten å ligge tettere på utviklingsbanen til nominelt BNP.

Kontinuerlige investeringer i teknologi og data er nøkkelen til å redusere kostnader og oppnå økt funksjonalitet og fleksibilitet. Dette er nødvendig for å muliggjøre mer fleksibel partnerintegrasjon og produkt-modularitet. Lansering av neste generasjons tariffer, CRM og investeringer i

nytt kjernesystem og IT-infrastruktur er viktig for å lykkes med å bli et analysedrevet selskap. Dette vil gi bedre kundeopplevelser og mer effektiv drift og skape tilstrekkelig innovasjonskapasitet. Gjensidige har lansert sitt nye kjernesystem i Privat Danmark og vil gradvis implementere det i andre deler av den danske virksomheten. Investeringen forventes å bli håndtert innenfor dagens mål for kostnadsandel.

De nærmeste årene forventes det at Gjensidiges forretningsmodell og type markedsaktører i hovedsak vil være uendret.

De økonomiske utsiktene internasjonalt er usikre. De nordiske økonomiene har et sterkt utgangspunkt for å takle dagens volatilitet. Til tross for den høye usikkerheten, forventer ikke Gjensidige å se noen vesentlig innvirkning på etterspørselen etter forsikringsprodukter eller konsernets evne til å levere på sine forpliktelser overfor kundene.

Konsernet har høye kapitalbuffer i forhold til interne risikomodeller, lovpålagte solvenskrav og målsatt rating. Styret

vurderer konsernets kapitalsituasjon og finansielle posisjon som sterk.

Å ligge i forkant av skadeinflasjonen er sentralt for å opprettholde god lønnsomhet og er høyt prioritert. Gjensidige følger nøye med på utviklingen i de aktuelle markedene og har gjennomført målrettede tiltak. Konsernet vil fortsette å implementere tiltak som anses nødvendige for å dempe økningen i skadekostnader. Lønnsomhet prioriteres fremfor volum. Kvartalsvise sammenligninger kan påvirkes av volatilitet i skadefrekvens og snittskade. Fokuset på operasjonell effektivitet er fortsatt høyt, inkludert tiltak for å redusere skadekostnader ved å realisere stordriftsfordeler og forbedre prosesser gjennom deling av beste praksis på tvers av landegrensene.

Styret har tillit til Gjensidiges evne til å levere solid inntjening og utbyttevekst over tid.



# REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGN- SKAPET

## Resultatgjennomgang

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| Resultatregnskapet .....    | 49 |
| Balanse og likviditet ..... | 57 |
| Kontantstrøm .....          | 58 |



# Resultatregnskapet

Resultat etter skatt ble 6 417,0 millioner kroner, som et resultat av sterk premievekst og solid avkastning fra investeringsporteføljen. Combined ratio ble betydelig forbedret for året som helhet. Konsernets kapitalposisjon er sterk. Styret foreslår et samlet utbytte på 14,50 kroner per aksje, fordelt på et utbytte basert på resultatet for året på 10,00 kroner per aksje og på 4,50 kroner per aksje som utdeling av overskuddskapital.

Gjensidige rapporterer konsolidert finansiell informasjon i henhold til internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS).

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer vurderinger, estimater og behov for å anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer. Usikkerheten i dette innebærer at faktiske tall kan avvike fra estimatene. Spesielt beregning av forsikringsforpliktelsene er beheftet med denne type usikkerhet.

Gjensidige Forsikring konsern fikk et årsresultat før skatt på 8 495,3 millioner kroner (6 823,4). Resultatet inkluderer kostnader på totalt 851,8 millioner kroner relatert til fraregning av balanseførte verdier knyttet til kjernesystem for skadevirksomheten (IDIT) og kostnader knyttet til terminering

av kjernesystemimplementeringen for konsernets pensjonsvirksomhet (CoreSuite).

## Kjernesystemer

Prosessen med å erstatte kjernesystemet i Danmark startet i 2018. Systemet er fullt implementert for Privat-porteføljen, og prosessen har gått videre til Commercial-porteføljen, hvor grundig testing og kvalitetssikring pågår før full implementering og migrering fra dagens system starter. Når systemet er fullt ut implementert i Danmark forventes det å gi betydelig driftseffektivitet og fordeler. Systemets foregående balanseførte verdi inkluderte beløp tilknyttet fremtidig bruk i Norge og Sverige, forutsatt et felles design og gjenbruk av relevante komponenter utviklet for den danske virksomheten.

På grunn av teknologiske fremskritt og den kontinuerlige utviklingen av forretningsbehov har det blitt tydelig at den operative levetiden til det eksisterende kjernesystemet i Norge og potensielt også i Sverige, vil kunne forlenges med flere år. Dette har ført til en nedskrivning av systemets fremtidige verdi utenfor Danmark med 422,7 millioner kroner. Samtidig gjenspeiler det også økt valgfrihet når man

vurderer fremtidige alternativer, med fokus på å ha moderne, fleksible og kostnads-effektive teknologiplattformer i Norge, Sverige og Danmark.

Implementeringen av pensjonsvirksomhetens nye kjernesystem, CoreSuite, ble i løpet av 2025 avviklet. Beslutningen om å avvikle systemet ble tatt etter en omfattende vurdering som konkluderte med at løsningen ikke møtte Gjensidiges forretningsbehov i tilstrekkelig grad. Avslutningen av CoreSuite medførte en negativ finansiell effekt på 429,1 millioner kroner for konsernet.

## Kjøp av selskaper

I 2025 har Gjensidige ervervet selskapet Buysure AS med datterforetaket Claims Handling AS for 435 millioner kroner. Selskapene ble deretter fusjonert inn i Gjensidige Forsikring ASA og medfører en styrket posisjon innen eierskifteforsikring for skadevirksomheten. Gjensidige har også i 2025 kjøpt ytterligere aksjer i det svenske selskapet Varsamma AB, som etter dette regnskapsføres som et datterforetak. Varsamma AB tilbyr ulike forsikringer til privatkunder.

Gjensidige leverte på alle de finansielle målene for 2025

## Høststormen Amy

I oktober ble flere land i Nord-Europa rammet av stormen Amy, hvor Norge ble det hardest rammede landet i Skandinavia. Gjensidiges kostnader knyttet til stormen utgjorde 349 millioner kroner, netto etter gjenforsikring og inkludert gjeninnsettelsespremie.

## Resultat fra forsikringstjenester

Resultat fra forsikringstjenester for skadeforsikringsvirksomheten ble 7 081,4 millioner kroner (5 386,6). Bedringen i resultatet skyldes i hovedsak vekst i forsikringspremier og en bedret skadeprosent, mens den tidligere nevnte kostnaden tilknyttet kjernesystem påvirket forsikrings-resultatet negativt. Combined ratio ble 83,4 prosent (86,0).

Resultat fra forsikringstjenester for pensjonsvirksomheten ble minus 119,9 millioner kroner (71,7). Nedgangen i resultatet forklares i hovedsak av den tidligere nevnte kjerne system kostnaden, i tillegg til lavere gjenforsikringsinntekter knyttet til tjenestepensjon, og lavere lønnsomhet for enkelte produkter. Resultatet inkluderte også en positiv effekt fra avvikling av gjenforsikringskontrakter.

Finansresultatet

Netto inntekter fra investeringer i resultatregnskapet utgjorde 2 981,2 millioner kroner (2 464,6).

Konsernets investeringsportefølje omfatter alle finansielle investeringer i konsernet, med unntak av investeringer i pensjonssegmentet. I tillegg inngår rentekostnader for ansvarlig lån og rentekostnader for rett-til-bruk-eiendeler. Investeringsporteføljen er delt inn i en sikringsportefølje og en fri portefølje.

Finansresultatet for investering-sporteføljen ble 2 630,9 millioner kroner (2 458,3). Netto etter forsikringsfinans (justering for tidsverdien av penger og endring av finansielle forutsetninger) var finansresultatet 1 951,7 millioner kroner (1 577,8). Netto inntekter etter forsikringsfinans for sikringsporteføljen ble 756,8 millioner kroner (654,4), tilsvarende en avkastning på 1,9 prosent (1,7). Resultatet var hovedsakelig drevet av lavere kreditt-spreader og forskjeller mellom investeringer og regnskapsbaserte forsikringstekniske avsetninger. Netto inntekter etter forsikringsfinans for friporteføljen ble 1 195,0 millioner kroner (923,4) tilsvarende en avkastning på 4,8 prosent (3,8) som var drevet av høye løpende renter og positiv avkastning fra kreditt-spreader, aksjemarkedet og eiendom. Se utdypende redegjørelse i avsnittet [Investeringsporteføljen](#).

Netto finansinntekter fra pensjonsvirksomheten ble 350,6 millioner kroner (163,7) som følge av løpende renter,

smalere kreditt-spreader, avkastning fra eiendomsinvesteringer og noe relatert til en marginal nedgang i rentenivå.

Øvrige poster

Andre poster utgjorde minus 588,5 millioner kroner (minus 544,0). Nedgangen skyldes hovedsakelig avsetninger knyttet til oppsigelse av Gjensidiges samarbeidsavtale med syv brannkasser, høyere rentekostnader på ansvarlige lån, og økte avskrivninger på immaterielle eiendeler. Høyere resultat fra mobilitetstjenester bidro positivt.

Resultat etter skatt

Resultat etter skatt fra videreført virksomhet ble 6 417,0 millioner kroner (5 180,7). Resultat per aksje ble 12,55 kroner (10,10).

Gjensidige har rapportert ADB Gjensidige som avviklet virksomhet fra juli 2024, som følge av inngått avtale om salg av selskapet til Ergo Group. Resultat etter skatt fra avviklet virksomhet ble 139,2 millioner kroner (minus 41,6), hovedsakelig drevet av en bedring i forsikringsresultatet, og at fjorårets resultat inkluderte en negativ effekt på 123,0 millioner kroner relatert til nedskrivning av goodwill knyttet til avtalen om salg.

Forskning og utvikling

Gjensidiges konsernregnskap er ikke belastet med kostnader til forskning og utvikling i 2025 eller 2024. Det er heller ikke aktivert slike utgifter i løpet av de to regnskapsårene.

Resultatgjennomgang - segmenter

Konsernets rapportering er delt inn i segmentene Privat, Commercial, Sverige og Pensjon, som gjenspeiler hvordan ulike deler av virksomheten blir fulgt opp. I den finansielle rapporteringen er det i tillegg et konsernsenter (corporate centre) som samler virksomhet av sentral karakter som ikke direkte tilhører de enkelte segmentene i forsikring.

Resultatutvikling konsern

| Millioner kroner                                         | 2025           | 2024           |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Resultat fra forsikringstjenester Privat                 | 4 004,9        | 2 770,3        |
| Resultat fra forsikringstjenester Commercial             | 4 836,4        | 3 461,8        |
| Resultat fra forsikringstjenester Sverige                | 356,4          | 221,0          |
| Resultat fra forsikringstjenester konsernsenter          | -2 116,3       | -1 066,6       |
| <b>Resultat fra forsikringstjenester skadeforsikring</b> | <b>7 081,4</b> | <b>5 386,6</b> |
| Resultat før skattekostnad Pensjon                       | 50,7           | 403,0          |
| Finansresultat fra investeringsporteføljen               | 2 630,9        | 2 458,3        |
| Forsikringskostnad tidsverdi av penger, skadeforsikring  | -1 058,5       | -1 087,8       |
| Endring i finansielle forutsetninger, skadeforsikring    | 379,4          | 207,3          |
| Øvrige poster                                            | -588,5         | -544,0         |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                        | <b>8 495,3</b> | <b>6 823,4</b> |



# Skadeforsikring Privat

Forsikringsresultatet økte med 44,6 prosent, drevet av høyere forsikringsinntekter og en bedret skadeprosent. Resultatet i Norge økte med 30,9 prosent, mens resultatet i Danmark ble 117,3 millioner kroner (minus 198,8).

Gjennom året ble prinsippene for

inntektsføring av boligselgerforsikring i Norge endret. Tidligere ble premiene inntektsført over fem år, mens alt blir nå inntektsført i løpet av ett år.

Forsikringsinntektene økte med 16,6 prosent. I Norge økte forsikringsinntektene med 17,4 prosent, hovedsakelig drevet av

prisøkning for alle hovedproduktlinjer. Volum økte for motor-, eiendom-, reise- og personforsikringer.

Antall kunder økte og Gjensidige opprett- holdt sin sterke posisjon i markedet.

Forsikringsinntektene i Danmark økte med 12,0 prosent i lokal valuta, som følge av prisøkninger og høyere volum for alle hovedproduktene.

| Skadeforsikring Privat                                          | Norge og Danmark |           | Norge    |          | Danmark  |          |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|
|                                                                 | 2025             | 2024      | 2025     | 2024     | 2025     | 2024     |
| Millioner kroner                                                |                  |           |          |          |          |          |
| Forsikringsinntekter                                            | 17 698,0         | 15 179,0  | 14 637,5 | 12 464,4 | 3 060,5  | 2 714,6  |
| Inntrufne skader og endring i tidligere og fremtidige tjenester | -11 734,0        | -10 612,2 | -9 472,1 | -8 349,8 | -2 261,9 | -2 262,3 |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                | -2 180,2         | -2 059,5  | -1 540,3 | -1 442,8 | -640,0   | -616,7   |
| Resultat fra forsikringstjenester før gjenforsikringskontrakter | 3 783,7          | 2 507,3   | 3 625,1  | 2 671,7  | 158,7    | -164,4   |
| Gjenforsikringspremier                                          | -166,2           | -183,2    | -102,4   | -122,0   | -63,9    | -61,2    |
| Beløp gjenvunnet fra gjenforsikring                             | 387,5            | 446,2     | 365,0    | 419,4    | 22,5     | 26,8     |
| Resultat fra forsikringstjenester                               | 4 004,9          | 2 770,3   | 3 887,7  | 2 969,2  | 117,3    | -198,8   |

## Skadeforsikring Commercial

Forsikringsresultatet økte med 39,7 prosent, drevet av en bedring i skadeprocenten og vekst i forsikringsinntektene. Resultatet i Norge økte med 57,1 prosent, mens resultatet i Danmark ble redusert med 0,5 prosent.

Forsikringsinntektene økte med 8,4 prosent. I Norge økte forsikringsinntektene med 8,8 prosent, hovedsakelig drevet av prisøkninger på alle produkter og solide fornyelser.

Forsikringsinntektene i Danmark økte med 7,0 prosent i lokal valuta, drevet av prisøkninger på alle hovedprodukter og økte volumer for eiendoms-, person- og ansvarsforsikring.

| Skadeforsikring Commercial                                      | Norge og Danmark |           | Norge     |           | Danmark  |          |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
|                                                                 | 2025             | 2024      | 2025      | 2024      | 2025     | 2024     |
| Millioner kroner                                                |                  |           |           |           |          |          |
| Forsikringsinntekter                                            | 22 761,2         | 20 988,3  | 15 302,2  | 14 066,7  | 7 459,0  | 6 921,6  |
| Inntrufne skader og endring i tidligere og fremtidige tjenester | -16 726,9        | -16 502,0 | -11 237,2 | -11 556,4 | -5 489,8 | -4 945,5 |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                | -2 027,6         | -1 893,4  | -1 202,6  | -1 132,1  | -825,1   | -761,2   |
| Resultat fra forsikringstjenester før gjenforsikringskontrakter | 4 006,6          | 2 593,0   | 2 862,5   | 1 378,2   | 1 144,2  | 1 214,8  |
| Gjenforsikringspremier                                          | -665,8           | -769,0    | -426,9    | -545,4    | -238,9   | -223,6   |
| Beløp gjenvunnet fra gjenforsikring                             | 1 495,5          | 1 637,8   | 1 359,4   | 1 582,5   | 136,2    | 55,3     |
| Resultat fra forsikringstjenester                               | 4 836,4          | 3 461,8   | 3 795,0   | 2 415,3   | 1 041,4  | 1 046,5  |

# Skadeforsikring Sverige

Forsikringsresultatet økte med 61,2 prosent, drevet av en forbedret skadeprocent og høyere forsikringsinntekter.

Forsikringsinntektene økte med 9,4 prosent, eller 5,1 prosent målt i lokal valuta. Justert for avgang av en partneravtale i 2025 økte forsikringsinntektene med 9,8 prosent.

Bedringen reflekterer prisøkninger for alle hovedprodukter og høyere volum for motorforsikring i næringslivsporteføljen, og for fritidsbåt- og betalingsbeskyttelsesforsikring i privat-porteføljen. Forsikringsinntektene for motor i privat-porteføljen viste en liten nedgang på grunn av lavere volum.

## Skadeforsikring Sverige

| Millioner kroner                                                | 2025     | 2024     |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Forsikringsinntekter                                            | 2 184,6  | 1 996,7  |
| Inntrufne skader og endring i tidligere og fremtidige tjenester | -1 464,1 | -1 504,2 |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                | -327,8   | -299,2   |
| Resultat fra forsikringstjenester før gjenforsikringskontrakter | 392,7    | 193,3    |
| Gjenforsikringspremier                                          | -29,0    | -26,4    |
| Beløp gjenvunnet fra gjenforsikring                             | -7,3     | 54,1     |
| Resultat fra forsikringstjenester                               | 356,4    | 221,0    |





Pensjon

Resultat før skatt ble 50,7 millioner kroner (403,0). Nedgangen var hovedsakelig drevet av en kostnad knyttet til terminering av implementeringen av det nye kjernesystemet, CoreSuite. Avslutningen medførte en negativ resultateffekt på totalt 429,1 millioner kroner, hvorav 60,4 millioner kroner ble bokført under andre påløpte kostnader til forsikringstjenester, og 368,8 millioner kroner som andre kostnader. Høyere netto finansinntekter påvirket resultatet positivt.

Resultat før skatt justert for endring i den kontraktsregulerte tjenestemarginen ble 153,2 millioner kroner (812,8).

Forsikringsresultatet ble minus 119,9 millioner kroner (71,7), hvor nedgangen reflekterer effekten av avslutningen av kjernesystem-implementeringen. I tillegg bidro lavere gjenforsikringsinntekter for tjeneneste-pensjon sammen med lavere resultater for tjeneste- og barnepensjon til nedgangen. Uførepensjon viste en bedring i lønnsomheten. Resultatet inkluderer også en positiv effekt som følge av sluttavregning for avsluttede gjenforsikringskontrakter med 99,2 millioner kroner.

Forsikringsinntektene økte med 37,4 prosent, hovedsakelig på grunn av høyere forretnings-volum og prisøkninger.. Skadekostnadene økte med 359,5 millioner kroner, hovedsakelig som følge av en effekt fra endring i risikojusteringen i 2024.

Driftskostnadene for forsikringstjenester økte med 56,4 prosent som følge av termineringen av CoreSuite-implementeringen.

Netto finansinntekter ble 350,6 millioner kroner (163,7) som følge av løpende renter, smalere kreditt-spreader, avkastning fra eiendomsinvesteringer og noe relatert til en marginal nedgang i rentenivå.

Administrasjonsinntektene økte med 13,7 prosent som følge av vekst i antall tjenestepensjonsmedlemmer og prisøkninger. Forvaltningsinntektene økte med 16,3 prosent, drevet av en vekst i forvaltningskapitalen. Andre kostnader økte med 427,0 millioner kroner, hovedsakelig på grunn av terminering av kjernesystem-kontrakten. Høyere antall ansatte og økte IT-kostnader bidro også til økningen.

| Pensjon                                                            |        |        |
|--------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Millioner kroner                                                   | 2025   | 2024   |
| Forsikringsinntekter                                               | 719,3  | 523,4  |
| Inntrufne skader og endring i tidligere og fremtidige tjenester    | -725,8 | -366,3 |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                   | -194,0 | -124,0 |
| Resultat fra forsikringstjenester før gjenforsikringskontrakter    | -200,4 | 33,1   |
| Inntekter eller kostnader fra gjenforsikringskontrakter som holdes | 80,5   | 38,6   |
| Resultat fra forsikringstjenester                                  | -119,9 | 71,7   |
| Netto inntekter fra investeringer                                  | 642,0  | 270,3  |
| Tidsverdien av penger                                              | -433,8 | -384,5 |
| Finansiell risiko                                                  | 142,3  | 277,9  |
| Netto finansresultat                                               | 350,6  | 163,7  |
| Administrasjonsinntekter                                           | 249,3  | 219,2  |
| Forvaltningsinntekter                                              | 351,5  | 302,2  |
| Andre kostnader                                                    | -780,7 | -353,7 |
| Netto resultat fra forvaltning med investeringsvalg                | -179,9 | 167,7  |
| Resultat før skattekostnad                                         | 50,7   | 403,0  |

## Investeringsporteføljen

Investeringsporteføljen utgjorde totalt 66,9 milliarder kroner (62,4) og netto finansinntekter ble 2 630,9 millioner kroner (2 458,3) som tilsvarte en avkastning på 4,1 prosent (3,9). Netto inntekter etter forsikringsfinans (justering for tidsverdien av penger og endring av finansielle forutsetninger) var 1 951,7 millioner kroner (1 577,8), tilsvarende en avkastning på 3,0 prosent (2,5).

### Sikringsporteføljen

Sikringsporteføljen utgjorde 40,3 milliarder kroner (39,2), og inntekter fra porteføljen ble 1 435,9 millioner kroner (1 534,8), som tilsvarte en avkastning på 3,6 prosent (4,0). Netto inntekter etter forsikringsfinans ble 756,8 millioner kroner (654,4), tilsvarende en avkastning på 1,9 prosent (1,7).

Verdipapirer uten offisiell kredittvurdering utgjorde 6,2 milliarder kroner (7,3). Av disse var 3,2 prosent (6,0) utstedt av norske sparebanker, mens resten i hovedsak var utstedt av eiendomsselskaper, foretak og kommuner. Obligasjoner med kupongrente knyttet til utviklingen i de norske og danske konsumprisindeksene utgjorde 1,7 prosent (2,2) av sikringsporteføljen.

### Friporteføljen

Friporteføljen utgjorde 26,7 milliarder kroner (23,2), og inntekter fra porteføljen ble 1 195,0 millioner kroner (923,4), som tilsvarte en avkastning på 3,8 prosent (3,8). Netto inntekter etter forsikringsfinans ble 1 195,0 millioner kroner (923,4) tilsvarende en avkastning på 4,8 prosent (3,8).

#### Rentebærende instrumenter

Rentebærende instrumenter i friporteføljen utgjør 21,9 milliarder kroner (19,6), hvorav obligasjoner med kort varighet utgjorde 12,8 milliarder kroner (10,0) og hadde en avkastning på 4,0 prosent (4,0). Resten av porteføljen var investert i norske og internasjonale obligasjoner.

#### Aksjeportefølje

Samlet aksjebeholdning ved utgangen av året var 1,5 milliarder kroner (1,9), hvorav 0,7 millioner kroner (1,0) var investert i noterte aksjer og 0,8 milliarder kroner (1,0) i private equity fond (PE). Avkastningen på henholdsvis noterte aksjer og private equity var 8,5 prosent (12,4) og 4,7 prosent (1,5).

#### Eiendom

Det er investert 2,5 milliarder kroner (1,1) i investeringseiendom, hvor eksponeringen består av fem eiendommer i Oslo. Avkastningen på eiendom var 11,4 prosent (1,0).

| Investeringsporteføljen                 | Resultat       |                | Balanseført verdi |                 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|
| Millioner kroner                        | 2025           | 2024           | 31.12.2025        | 31.12.2024      |
| <b>Sikringsporteføljen</b>              |                |                |                   |                 |
| Rentebærende verdipapirer NOK           | 1 231,6        | 1 049,0        | 23 404,1          | 23 351,6        |
| Rentebærende verdipapirer DKK           | 131,5          | 394,8          | 13 996,3          | 13 196,7        |
| Rentebærende verdipapirer SEK           | 72,8           | 91,0           | 2 852,2           | 2 620,1         |
| <b>Sikringsporteføljen</b>              | <b>1 435,9</b> | <b>1 534,8</b> | <b>40 252,6</b>   | <b>39 168,4</b> |
| <b>Friporteføljen</b>                   |                |                |                   |                 |
| Rentebærende verdipapirer - kort tid    | 459,8          | 386,9          | 12 818,8          | 9 987,6         |
| Globale investment grade-obligasjoner   | 448,0          | 433,5          | 7 862,7           | 8 664,7         |
| Globale high yield-obligasjoner         | 47,4           | 49,9           | 323,1             | 428,8           |
| Andre obligasjoner                      | 48,2           | 88,1           | 883,6             | 508,3           |
| Børsnoterte aksjer <sup>1</sup>         | 62,0           | 147,2          | 699,6             | 975,7           |
| Private equity-fond                     | 42,6           | 15,5           | 821,7             | 966,9           |
| Eiendom                                 | 224,4          | 11,1           | 2 498,8           | 1 125,5         |
| Other <sup>2</sup>                      | -137,5         | -208,8         | 760,6             | 533,7           |
| <b>Friporteføljen</b>                   | <b>1 195,0</b> | <b>923,4</b>   | <b>26 668,9</b>   | <b>23 191,3</b> |
| <b>Investment portfolio<sup>3</sup></b> | <b>2 630,9</b> | <b>2 458,3</b> | <b>66 921,4</b>   | <b>62 359,7</b> |

<sup>1</sup> Investeringer hovedsakelig i internasjonalt diversifiserte fond som forvaltes eksternt. Aksjerisikoeksponeringen er redusert med 136,8 millioner kroner ved hjelp av derivater.

<sup>2</sup> Posten består hovedsakelig av hedgefond og finansrelaterte kostnader.

<sup>3</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM). APM-er er beskrevet i et eget dokument som er publisert på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).

## Hendelser etter balansedagen

Den 2. januar 2026 ble salget av ADB Gjensidige gjennomført og Gjensidige mottok rundt 99 millioner euro, basert på estimert egenkapital for ADB Gjensidige per 31. desember 2025.

Basert på en kjennelse i Høyesterett i Danmark den 5. februar 2026, angående prispraksis i forsikringsmarkedet, har Gjensidige vurdert at grunnlaget for en innregnet avsetning ikke lenger er til stede. Gjensidige var ikke part i saken. Gjensidige vil derfor reversere avsetningen på DKK 80 millioner i 2026.

Det har ikke inntruffet øvrige vesentlige hendelser etter balansedagen.

## Styreansvarsforsikring

Gjensidige Forsikring ASA har tegnet styreansvarsforsikring for konsernet og datterselskaper. Forsikringen dekker de respektive styrenes og daglig leders rettslige personlige erstatningsansvar for økonomisk tap som forårsakes i utførelsen av deres verv i selskapet.

## Resultatdisponering

Konsernets resultat fra videreført virksomhet utgjorde 6 417,0 millioner kroner (5 180,7). Styret har vedtatt en utbytte-politikk som danner grunnlaget for det utbytteforslaget som fremmes for generalforsamlingen.

Styret foreslår at det utbetales 7 250,0 millioner kroner (5 000,0) i utbytte for regnskapsåret 2025. Dette tilsvarer 14,50 kroner (10,00) per aksje, hvorav 10,00 kroner (9,00) per aksje er basert på resultatet for 2025 og 4,50 kroner (1,00) per aksje er utdeling av overskuddskapital.

Det totale utbyttet tilsvarer en utdelingsgrad på 111 prosent (97) av konsernets resultat etter skatt. Det ordinære utbyttet tilsvarer en utdelingsgrad på 76 prosent (88) av konsernets resultat etter skatt. Det foreslåtte utbyttet er godkjent av Finanstilsynet i Norge .

Gjensidiges kapitalisering tilpasses konsernets til enhver tid gjeldende strategiske mål og risikoappetitt. Konsernet skal opprettholde finansiell handlefrihet parallelt med høy kapitaldisiplin som understøtter konsernets mål for egenkapitalavkastning.

Morselskapets resultat før andre inntekter og kostnader på 6 280,4 millioner kroner foreslås disponert som følger:

| Millioner kroner                            |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| Foreslått utbytte                           | 7 250,0        |
| Overført til/fra bundne fond                | -21,8          |
| Overført til/fra annen opptjent egenkapital | -947,9         |
| <b>Disponert</b>                            | <b>6 280,4</b> |

Andre inntekter og kostnader, som fremgår av resultatoppstillingen, inngår ikke i resultatdisponeringen.

## Åpenhetsloven

Redegjørelse etter åpenhetsloven er tilgjengelig på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).



# Balanse og likviditet

## Balanse og kapitaloptimalisering

Gjensidige arbeider løpende med balanse- og kapitaloptimalisering for å sikre oppnåelse av konsernets finansielle mål kombinert med en effektiv kapitalstruktur og tilstrekkelig finansiell fleksibilitet. Gjensidige bruker en partiell internmodell til å beregne regulatorisk kapitalkrav. Modellen er godkjent av Finanstilsynet. Den godkjente modellen er mer konservativ enn den modellen Gjensidige i utgangspunktet søkte om. Gjensidige mener at den partielle internmodellen, uten de pålagte vilkårene fra Finanstilsynet, gir en bedre representasjon av risikoen, og arbeider for å få Gjensidiges egen versjon av den partielle internmodellen godkjent.

Styret har, basert på årsresultatet for 2025, foreslått et utbytte på 7,25 milliarder kroner. Gjensidige utstedte et Tier 1-lån i september 2025 på 1,2 milliarder kroner. Lånet har en BBB-rating fra Standard & Poor's. Det ble samtidig gjennomført et tilbakekjøp på et annet Tier 1-lån på 487 millioner kroner. Ved utløpet av 2025 var gjenværende kapasitet til å utstede Tier 1-lån på 0,8 til 1,0 milliarder kroner, og det var ingen gjenværende kapasitet for Tier 2-lån. Gjensidige har ingen ambisjon om å utnytte kapasiteten for Tier 1-lån fullt ut, men balanse- og kapitaloptimaliseringstiltak vurderes løpende.

## Egenkapital og kapitalposisjon

Konsernets egenkapital beløp seg til 28 309,6 millioner kroner (26 015,8) ved utgangen av året. Egenkapitalavkastningen endte på 27,3 prosent (22,7) for året.

Solvensmarginene ved utløpet av året ble:

- Godkjent partiell internmodell: 188 prosent
- Egen partiell internmodell: 214 prosent

Konsernet har en robust solvensposisjon, og Gjensidige har en A-rating fra Standard & Poor's.

## Ikke balanseførte forpliktelser

Som ledd i den løpende finansforvaltningen, er det inngått avtale om å plassere inntil 1 171,2 millioner kroner (2 260,4) i lånefond med sikrede lån samt ulike private equity- og eiendomsfondsinvesteringer, utover de beløp som er innregnet i perioden.







# Kontantstrøm

Gjensidige er hovedsakelig et forsikringskonsern, der investeringer er del av den operasjonelle kontantstrømmen og derfor i stor grad påvirket av strategiske beslutninger. Konsernet har en god evne til egenfinansiering av investeringer. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger i form av premier for utstedte forsikringskontrakter og inntekter fra mobilitetstjenester, netto inn-/ utbetalinger i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer, i tillegg til utbetalinger for inntrufne skader og utbetalinger til drift og skatt.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 6 425,8 millioner kroner (4 231,7) i 2025. Den positive kontantstrømmen forklares i hovedsak med at innbetalte premier overstiger konsernets utbetalinger.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av inn- og utbetalinger ved salg og kjøp av datterselskaper og tilknyttede selskaper, eierbenyttet eiendom, samt anlegg og utstyr. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2025 var minus

720,5 millioner kroner (minus 447,6). Den negative kontantstrømmen vedrørende konsernselskaper skyldes primært konsernets erverv av selskapet Buysure AS med datterforetaket Claims Handling AS samt kjøp av ytterligere aksjer i selskapet Varsamma AB, i tillegg til kapitalforhøyelser i konsernets tilknyttede selskaper. Den negative kontantstrømmen vedrørende driftsmidler skyldes primært kjøp og utvikling av programvare.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter består i hovedsak av inn- og utbetalinger knyttet til ekstern lånefinansiering og utbetaling av utbytte til aksjeeierne. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i 2025 var negativ med 4 984,7 millioner kroner (minus 2 999,0). Den negative kontantstrømmen skyldes i hovedsak utbetaling av utbytte knyttet til årsresultatet for 2024, netto utbetalinger knyttet til ansvarlige lån, renter av fondsobligasjonslån og leieforpliktelser. Konsernet har en netto positiv kontantstrøm relatert til utstedelse/innfrielse av fondsobligasjoner.



# BÆREKRAFTSRAPPORT

Tiltak i dag, effekt i fremtiden





«Kundene våre skal kjenne seg trygge. Når vi deler kunnskap, forebygger risiko og gjør valgene enklere, bidrar vi til trygghet i hverdagen – og i samfunnet.»

Bente Sverdrup  
Bærekraftsdirektør

# INNHOOLD

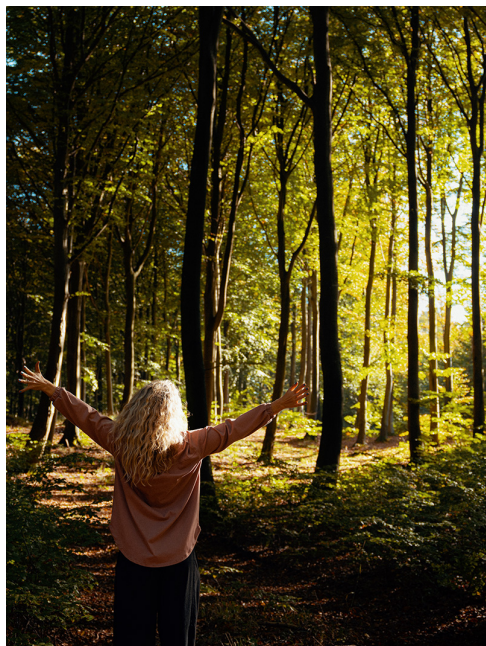
## ESRS 2

Generelle opplysninger ..... 62



## ESRS E1 og E5

Klima og miljø ..... 94



## ESRS S1, S2 og S4

Sosiale forhold ..... 140



## ESRS G1

Selskapsstyring ..... 176





# GENERELLE OPPLYSNINGER

ESRS 2

## ESRS 2 Generelle opplysninger

|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| Grunnlag for vår utarbeiding .....                       | 64 |
| Styring .....                                            | 65 |
| Strategi .....                                           | 71 |
| Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter ..... | 80 |





## Generell informasjon

Gjennom 2025 har styret behandlet kvartalsvise bærekraftsrapporter med fokus på status for måloppnåelse, effekt og nye tiltak. Styret har bred kompetanse på bærekraft, og har gjennomført kurs og sertifiseringer. Vi har gjennomført en dobbel vesentlighetsanalyse som har blitt behandlet i styrets underutvalg og styret gjennom året.

**60/40**

kjønnsbalanse i styret

**3**

styremedlemmer  
representerer ansatte



# Grunnlag for vår utarbeiding

## Generelt grunnlag for utarbeiding av bærekraftsrapporten

### ESRS 2 BP-1

Bærekraftsrapporten er utarbeidet i samsvar med EUs Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og European Sustainability Reporting Standards (ESRS), med hjemmel i regnskapsloven §§ 2-3 og 2-4.

Omfanget av konsolideringen av bærekraftsrapporten er det samme som for det konsoliderte finansregnskapet for Gjensidige Forsikring konsern, med unntak for vårt baltiske datterforetak ADB Gjensidige som er inkludert i bærekraftsrapporten på bakgrunn av at vi hadde operasjonell kontroll i 2025. Aktiviteten i Baltikum er presentert som avvirket virksomhet i finansregnskapet.

Bærekraftsrapporten omfatter Gjensidiges oppstrøms og nedstrøms verdikjede. I våre vurderinger av oppstrøms- og nedstrømsaktiviteter har vi så langt som mulig benyttet samme mål og metoder som i vår operasjonelle og finansielle oppfølging.

## Opplysninger i forbindelse med særlige omstendigheter

### ESRS 2 BP-2

### Tidshorisonter

Vår definisjon av kort sikt (<1 år), mellomlang sikt (1-5 år) og lang sikt (>5 år) er i tråd med kravene i ESRS, unntatt for klimarisiko.

Vi har videreført vårt mangeårige arbeid med klimarisiko, og har valgt å bruke samme tidslinje som tidligere. For klimarisikovurderingene er kort sikt (<3 år), mellomlang sikt (3-10 år) og lang sikt (>10 år). De identifiserte klimarisikoer og -muligheter vurderes minst årlig, og inngår i vår vurdering av kapitaldekning (ORSA-prosess). Vurderingene er basert på når klimarisikoen forventes å materialisere seg, og er både en kvalitativ og kvantitativ (når mulig) vurdering av konsekvenser.

### Estimering av verdikjeden

Hvert år evaluerer vi om vi kan forbedre våre prosesser for å innhente relevante data fra verdikjeden og forbedre vår rapportering. I 2025 har vi delt våre erfaringer med Science Based Targets initiative (SBTi), Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), Finans Norge og andre forsikringsselskaper i både Norden og Europa med formål om å forbedre nøyaktigheten og utarbeide felles metodikk for beregning av klimagassutslipp

i bransjen. Opplysninger knyttet til estimering av klimagassutslipp i verdikjeden er beskrevet i kapittelet [Klimaendringer](#).

### Kilder til usikkerhet i forbindelse med estimering og resultater

I vårt arbeid er særlig estimater av klimautslipp frem mot 2050 krevende. Vi har estimert effekt av tiltak for å redusere utslippene etter beste skjønn, men det er flere usikkerhetsfaktorer knyttet til de kvantitative vurderingene.

Usikkerhetene knytter seg til blant annet valg av metode, scenarier for klimarisikoanalyser og antakelser som fremtidige markedsforhold. Estimaterne og vurderingene justeres årlig basert på utviklingen i markedet, tilgang på data, nye metoder og utvikling i regulatoriske rammebetingelser.

### Endringer i utarbeiding og presentasjon av bærekraftsopplysninger

Vi observerer at det legges opp til endringer i rapporteringsmåte etter EUs taksonomiforordning som følge av EU-kommisjonens Omnibus-forslag. I henhold til EUs beslutning og Finansdepartementets tilslutning til dette, har vi for rapporteringsåret 2025 valgt å videreføre allerede etablert rapporteringsmal for taksonomien frem til endelig vedtak i EU. Les mer om våre vurderinger i kapitlene [Klimaendringer](#) og [Artikkel 8 EUs taksonomi](#).

Gjensidige har i 2025 investert i flere eiendommer gjennom datterselskapet Malling Core Plus II. Malling Core Plus II (og da kun gjennom Feeder) var fullt konsolidert inn også i 2024, men da rapporterte vi det som investering i scope 3 ut fra en vurdering av formålet med investeringen. Eiendommene er nå fullkonsolidert og utslippene inkludert i våre egne utslipp i scope 1 og 2, samt i de vesentlige kategoriene i scope 3. Eiendommene er fortsatt investerings-eiendommer, og utleid til eksterne brukere.

### Innlemming av opplysninger ved henvisning

Opplysningskrav i ESRS 2 SBM-1 vedrørende produkter, markeder, kundegrupper og antall ansatte fremkommer i kapitlene [Strategi](#) og [Vår virksomhet](#).

### Bruk av innfasingsbestemmelser

For opplysningskrav i ESRS E1-9 og ESRS E5-6 vedrørende forventede finansielle virkninger av vesentlige fysiske risikoer og muligheter knyttet til henholdsvis omstillingsrisikoer og klimarelaterte muligheter, og ressursbruk og sirkulærøkonomi, har vi valgt å benytte oss av muligheten for innfasing i henhold til ESRS 1 Tillegg C «Liste over innfasing av opplysningskrav».

# Styring

## Administrasjons-, ledelses- og kontrollorganenes rolle

### ESRS 2 GOV-1

Styret og konsernledelsen i Gjensidige utgjør konsernets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer.

#### Styret

I henhold til styrets instruks vedtar styret bærekraftsmål (forvaltningsansvar), følger opp status på tiltak og effekt (tilsynsansvar), og har ansvar for alt som behandles i arbeidsutvalgene. Behandling av bærekraftsforhold inngår i styrets årsplan.

Styret har tre arbeidsutvalg: revisjonsutvalget, risikoutvalget og organisasjons- og godtgjørelsesutvalget. Arbeidsutvalgene er forberedende utvalg til styret og har ikke besluttende myndighet.

Revisjonsutvalget gjennomgår kvartalsvis bærekraftsrapport, internkontroll over ikke-finansiell rapportering, fastsetter vesentlighetsgrense og gjennomgår prosessen for gjennomføring av dobbel vesentlighetsanalyse. Utvalget forankrer prosess for behandling av årsrapporten, herunder bærekraftsrapporten, og forbehandler rapporten før beslutning i styret.

Risikoutvalget gjennomgår og behandler identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter fremlagt av administrasjonen,

herunder påser at identifiserte bærekraftstemaer er innenfor konsernets risikoappetitt og -eksponering.

Organisasjons- og godtgjørelsesutvalget forbereder målkortet til konsernsjefen, hvor også bærekraftsmål inngår. Utvalget skal gi råd i saker om godtgjørelse og årlig drøfte med konsernsjef prinsipper og konkrete rammer for fastsettelse av godtgjørelse til øvrige ledende personer.

Styret har samlet bred kompetanse innen bærekraft, både gjennom formell opplæring og praktisk erfaring. I 2023 fikk styret opplæring i det nye Bærekraftsdirektivet (CSRD). Mange av styremedlemmene har i tillegg gjennomført andre bærekraftskurs, inkludert Norsk Institutt for Styremedlemmers kurs om bærekraftsrapportering (CSRD). Kurset omfatter bakgrunn for EU-direktivet, regelverkets krav, styrets roller og ansvar, samt praktiske tilnærminger til governance, organisering og rapportering.

Mange av styremedlemmene har lang erfaring med bærekraftsrapportering og styring i børsnoterte selskaper, inkludert arbeid med årsrapportering, rapportering til offentlige instanser og internasjonale analyse- og ratingbyråer. Flere medlemmer har også kompetanse fra ledelse av

revisjonsutvalg i selskaper med omfattende ESG-krav, og fra topplederroller med ansvar for sustainability reporting og taksonomi.

Styrets leder har betydelig erfaring med integrering av bærekraft i forretningsstrategi, blant annet fra ledelse av virksomheter som har implementert omfattende miljøtiltak og mangfoldsstrategier. I tillegg har et styremedlem praktisk erfaring fra

kapitalforvaltning med bærekraftsfokus (Artikkel 8-fond).

Gjennom denne kombinasjonen av opplæring, strategisk arbeid og praktisk erfaring vurderer vi at styret har tilstrekkelig kompetanse til å ivareta sitt ansvar for bærekraft i tråd med gjeldende regelverk og forventninger.

| Sammensetning av styret                                    | Enhet   | 2025  | 2024  |
|------------------------------------------------------------|---------|-------|-------|
| Styremedlemmer                                             | Antall  | 10    | 10    |
| Styremedlemmer med ledelsesansvar                          | Antall  | 0     | 0     |
| Styremedlemmer uten ledelsesansvar                         | Antall  | 10    | 10    |
| Representasjon av ansatte i styret                         | Antall  | 3     | 3     |
| Kjønnsbalanse i styret (mann/kvinne)                       | Prosent | 60/40 | 50/50 |
| Nasjonaliteter representert i styret                       | Antall  | 3     | 2     |
| Uavhengige styremedlemmer uten ledelsesansvar <sup>1</sup> | Prosent | 40    | 40    |

<sup>1</sup> 3 av styremedlemmene er ansattrepresentanter og 3 av styrets medlemmer er valgt av generalforsamlingen etter forslag fra Gjensidigestiftelsen.

Vi har endret vår metodikk og fortolkning av kravene i ESRS standarden. Oppdateringene påvirker klassifisering av styremedlemmer med og uten ledelsesansvar, samt vurdering av uavhengighet. Historiske data er derfor oppdatert for å sikre sammenlignbarhet.



## Konsernrevisjon

Konsernrevisor har som hovedansvar å overvåke og kontrollere konsernets risikostyring, internkontroll, og virksomhetsstyring, herunder ansvar for at bærekraftstemaene er underlagt forsvarlig kontroll.

## Konsernsjefen og konsernledelsen

Konsernledelsen består av ni medlemmer med variert fagbakgrunn og lang arbeids-erfaring både i Gjensidige og andre selskaper. Med unntak av konsernsjefen representerer medlemmene av konsernledelsen enten et virksomhetsområde eller et stabsområde.

Konsernsjefen har ansvar for å levere på målene som er satt av styret, og setter bærekraftsmål nedover i organisasjonen gjennom målkortene til konserndirektørene. Konserndirektørene implementerer delmål og handlingsplaner for å levere på bærekraftsmålene.

Konsernledelsen gjennomgår konsernets kvartalsvise bærekraftsrapportering som inkluderer status på tiltak, nøkkeltall og måloppnåelse knyttet til de mest vesentlige bærekraftstemaene. I tillegg behandles andre bærekraftsforhold løpende, som for eksempel den doble vesentlighetsanalysen, konsernets omstillingsplan og oppdatering

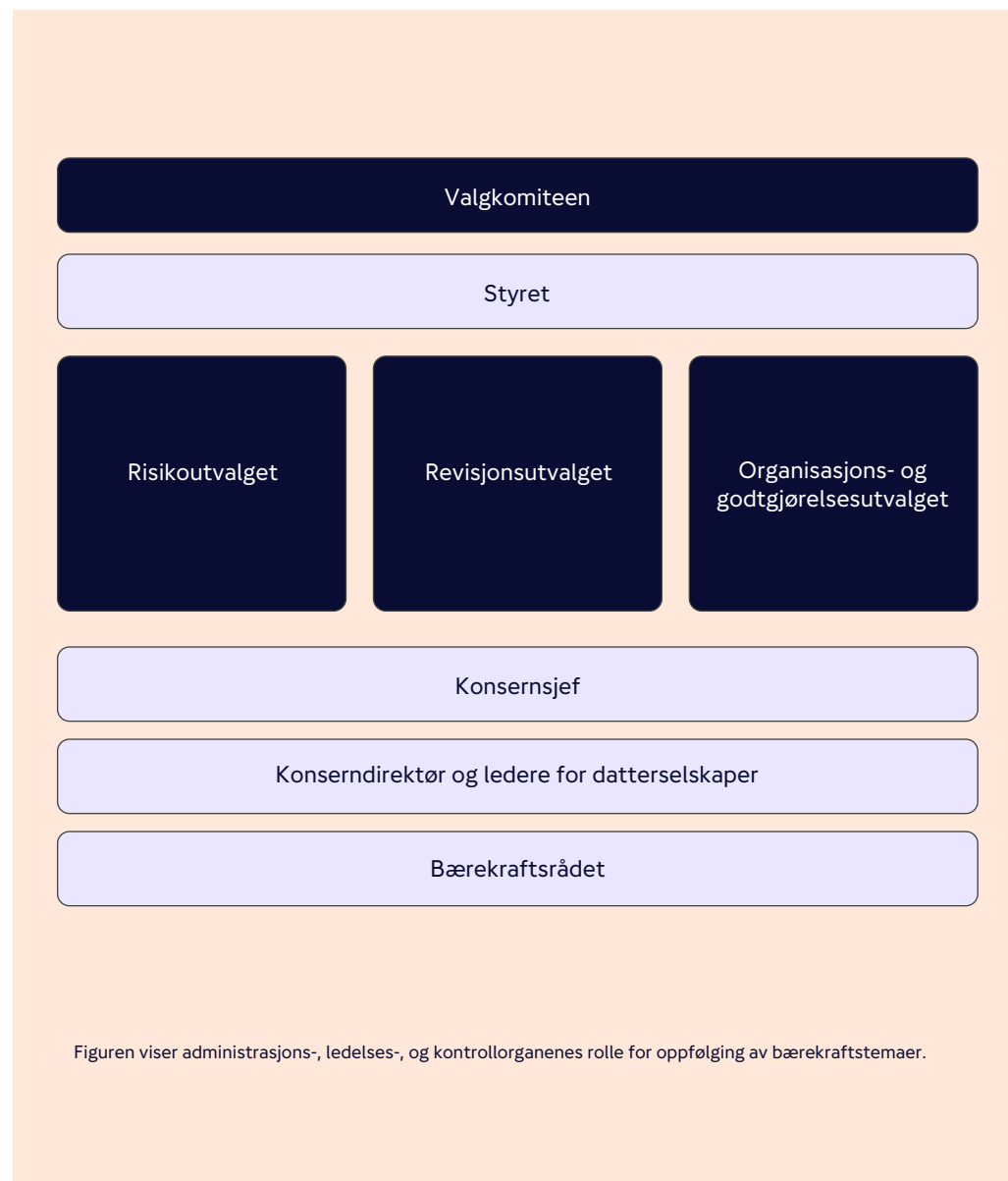
og vedtak av policyer per vesentlig bærekraftstema. I tillegg skal konserndirektørene sikre implementering og etterlevelse av styrende dokumenter i sitt virksomhetsområde eller stabsområde.

## Chief Risk Officer (CRO)

CRO leder konsernets andrelinjefunksjoner som er etablert for selskaper i konsernet som er finansforetak. Andrelinje skal bidra til utvikling og forvaltning av rammeverk for risikostyring og internkontroll i konsernet, samt bidra til videreutvikling og forbedring av førstelinjens egne aktiviteter gjennom rådgivning og kontrolltiltak. CRO har det overordnede ansvaret for å rapportere risikoeksponeringer, samt sikre at risikoer som er identifisert gjennom den doble vesentlighetsanalysen er inkludert i konsernets risikounivers.

## Bærekraftsråd

Det er etablert et bærekraftsråd ledet av konsernets bærekraftsdirektør. Dette er et tverrfaglig organ som skal være en rådgiver for konsernledelsen, og som skal sikre en helhetlig, integrert og konsistent tilnærming til bærekraftsarbeidet i konsernet. Bærekraftsrådet følger opp tiltak og effekt for hele konsernet for å sikre måloppnåelse. Rådet gir innspill til konsernledelsen og styret ved avdekkede dilemmaer, eller risiko for manglende måloppnåelse.



## Opplysninger som gis til foretakets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, og bærekraftsforhold som behandles av disse organene

### ESRS 2 GOV-2

Alle risikoer er inkludert i konsernets risikostyringssystem, og følges opp som del av etablert rapportering til konsernledelsen og styret. Det er etablert koordinatører for risiko, compliance og sikkerhet i alle segmenter og stabsområder. De har ansvar for å oppdatere status på identifiserte risikoer og følge opp gjennomføringen av tiltak. Bærekraftsdirektør har ansvar for å rapportere status på måloppnåelse til konsernledelsen og styret. Det gjennomføres kvartalsvis rapportering og bærekraftsdirektøren deltar i Revisjonsutvalgets kvartalsvise møter og gjennomgår status på internkontroll. I henhold til styrets årshjul deltar bærekraftsdirektøren i faste møter for å sikre kontinuitet, behandling og oppfølging av bærekraftsmål.

I rapporteringsperioden har styret behandlet følgende temaer:

- Skadeforebygging og klimatilpasning av forsikringsprodukter
- Status på klimautslipp og arbeidet med sirkulærøkonomi
- Ansattforhold, herunder utvikling i engasjement, kompetanse, turnover og sykefravær
- Vår oppfølging av våre krav til klima og miljø, menneske- og arbeidstakerrettigheter og selskapsstyring i verdikjeden; både leverandører og selskaper vi investerer i
- Forbrukere og sluttbrukere, med status på kundetilfredshet og skadeforebygging
- Oppfølging av etikk, korrupsjon og bestikkelser, anti-hvitvasking, informasjonssikkerhet, kunstig intelligens og personvern
- Gjennomgått og behandlet den doble vesentlighetsanalysen, samt identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter
- Vedtatt bærekraftstemaer i konsernets risikoappetitt
- Behandlet bærekraftstemaer i konsernstrategien





Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger

ESRS 2 GOV-3

Styret i Gjensidige har utarbeidet retningslinjer om fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte, herunder konsernsjefen og øvrige medlemmer av konsernledelsen.

Styret har et Organisasjons- og godtgjørelsesutvalg («OGU») som består av tre styremedlemmer: styrets leder og to styremedlemmer. Utvalget er et forberedende og rådgivende organ for styret i saker som gjelder godtgjørelse, men har ingen selvstendig beslutningsmyndighet. Det er styret som fastsetter godtgjørelse til konsernsjefen og medlemmer i konsernledelsen. Konsernsjefen deltar ikke i styrets diskusjoner og beslutninger om egen godtgjørelse.

Godtgjørelsesordningen skal knyttes til oppnåelse av konsernets uttrykte strategiske og økonomiske mål og verdigrunnlag, hvor både kvantitative

og kvalitative mål inngår i vurderingen av godtgjørelse. Målekriteriene skal fremme ønsket bedriftskultur og langsiktig verdiskaping. Ordningen skal bidra til å fremme og gi insentiver til god risikostyring og bærekraftig verdiskaping, og motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter.

Vurderingen for variabel godtgjørelse for konsernsjefen og konsernledelsen fordeler seg på tre ytelseskriterier med tilhørende KPI-er. For hver del fastsettes finansielle og ikke-finansielle vurderingskriterier som skal understøtte realisering av Gjensidiges strategi. De tre delene vektas ulikt, og den samlede godtgjørelsen fastsettes basert på en helhetlig vurdering. Det innebærer at de målbare KPI-ene er oppfylt dersom man når målsatt nivå, mens det for de kvalitative

målene gis en status i forhold til kriteriene som fastsettes.

KPI-er for variabel godtgjørelse

DEL A Kjernevirksomhet

KPI-en «Utvikling av kjernevirksomhet» vektas 20 prosent og er tett koblet til vårt vesentlige bærekraftstema «Forbrukere og sluttbrukere». Det er et operasjonelt mål som vurderes kvantitativt basert på Gjensidiges fastsatte mål.

DEL B Mennesker og organisasjon

KPI-ene «Engasjement», «Mangfold og inkludering» og «Sykefravær» vektas 5 prosent hver og er koblet til vårt vesentlige bærekraftstema «Egen arbeidsstyrke». Engasjement og mangfold og inkludering vurderes både kvalitativt og kvantitativt gjennom vår kvartalsvise

engasjementsundersøkelse. Sykefravær følges tett opp og vurderes basert på sykefraværsutviklingen i konsernet.

DEL C Fremtidig verdiskaping

KPI-en «Klimamål» vektas med 6,7 prosent og er tett koblet til vårt vesentlige bærekraftstema «Klimaendringer». Her vurderes måloppnåelse knyttet til andel taksonomitilpassede forsikringsprodukter som måles kvantitativt basert på vårt operasjonelle mål med tilhørende delmål. Videre inngår hvordan vi ligger an med å redusere CO2-intensiteten fra skadebehandling som er en del av vår omstillingsplan. Dette vurderes kvantitativt basert på fastsatt utslippsbane. Hvorvidt vi evner å opprettholde og forbedre ekstern ESG-rating inngår også i «Klimamål» og vurderes kvalitativt basert på oppnådd rating.

Bærekraftselementer i insentivordninger

| Beskrivelse av ytelseskriterier | Beskrivelse av KPI            |      | Relativ vektning av ytelseskriterier |
|---------------------------------|-------------------------------|------|--------------------------------------|
| A: Kjernevirksomhet             | Finansielle mål               | 40%  | 60%                                  |
|                                 | Utvikling av kjernevirksomhet | 20%  |                                      |
|                                 | Engasjement                   | 5%   |                                      |
| B: Mennesker og organisasjon    | Mangfold og inkludering       | 5%   | 20%                                  |
|                                 | Lede i endring                | 5%   |                                      |
|                                 | Sykefravær                    | 5%   |                                      |
| C: Fremtidig verdiskaping       | M&A aktiviteter               | 6,7% | 20%                                  |
|                                 | Realisere strategi            | 6,7% |                                      |
|                                 | Klimamål                      | 6,7% |                                      |



## Erklæring om aktsomhetsvurdering

### ESRS 2 GOV-4

Gjensidige har forpliktet seg til å respektere internasjonalt anerkjente rammeverk for både miljø, menneske- og arbeidstakerrettigheter, samt selskapsstyring både i egen virksomhet og i verdikjedene våre. Vi har signert internasjonalt anerkjente retningslinjer for å understreke vår forpliktelse.

Vi har implementert prosesser for å identifisere, forhindre, redusere og adressere våre miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG)-påvirkninger. I vårt arbeid med å begrense mulige negative påvirkninger som følge av vår virksomhet har vi etablert nulltoleranse for korrupsjon, herunder bestikkelser, smøring og gaver som kan påvirke beslutninger.

Vi skal kjennetegnes av høy etisk standard, og eierstyring og selskapsledelse i samsvar med beste praksis. Våre etiske regler skal etterleves av alle ansatte, og vi har etablert varslingskanaler for rapportering og oppfølging av hendelser. ESG-risiko (bærekraftsrisiko) er integrert i vårt rammeverk for risikostyring.

Vi har flere policyer og retningslinjer som gir føringer for ivaretagelse av miljø, menneske- og arbeidstakerrettigheter, og antikorrupsjon. Våre etiske retningslinjer setter rammer for vårt arbeid. Vi følger opp etterlevelse av våre krav minst kvartalsvis, både for egen organisasjon, leverandører og selskaper vi investerer i.

### Aktsomhetsvurderinger

| Kjerneelementer i aktsomhetsvurderinger                                             | Beskrivelse i bærekraftsrapporten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| a) Innarbeiding av aktsomhetsvurderinger i styring, strategi og forretningsmodell   | Tillit fra våre interessenter er helt avgjørende for Gjensidiges forretningsmodell og strategi. Det er etablert oppfølgingsrutiner som påser at krav til miljø, arbeidstaker- og menneskerettigheter og antikorrupsjon etterleves for egne ansatte, og ansatte i verdikjedene. Vi har implementert prosesser for å identifisere, forhindre, redusere og adressere våre miljømessige, sosiale og styringsmessige påvirkninger. Nærmeste leder har ansvar for at kravene etterleves og vårt 2. linjeforsvar ved Compliance gjennomfører en risikobasert kontroll for å sikre at vi, så langt mulig, begrenser mulige negative påvirkninger som følge av vår virksomhet. Vi har etablert nulltoleranse for korrupsjon, herunder bestikkelser, smøring og gaver som kan påvirke beslutninger i egen virksomhet, og i verdikjeden.                                        |
| b) Samarbeid med berørte interessenter i alle viktige trinn i aktsomhetsvurderingen | Gjennom dialog med våre interessenter avklarer vi krav og forventninger. Vårt rammeverk skal sikre nødvendige undersøkelser og kontroll med våre kunder, leverandører og selskaper vi investerer i for å ivareta våre krav i egen virksomhet og i vår verdikjede. Eksterne aktører og arbeidstakere i vår verdikjede kan varsle direkte til oss om kritikkverdige forhold. Dette er beskrevet nærmere i kapitlene <a href="#">Egen arbeidsstyrke</a> , <a href="#">Arbeidere i verdikjeden</a> , og <a href="#">Forretningskikk</a> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| c) Identifisering og vurdering av negative påvirkninger                             | Vi gjennomfører aktsomhetsvurderinger for å analysere risiko for brudd på våre krav til miljø, grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, samt motarbeide korrupsjon i leverandørkjedene, i våre investeringer, hos øvrige forretningspartnere og kunder. Arbeidet prioriteres med utgangspunkt i risiko og vesentlighet. Vi undersøker nærmere dersom vi avdekker forhold som vi anser å representere en risiko for brudd med slike rettigheter og plikter. Risikovurderingsprosessen er beskrevet i kapitlene <a href="#">Egen arbeidsstyrke</a> og <a href="#">Arbeidere i verdikjeden</a> .                                                                                                                                                                                                                                                 |
| d) Iverksetting av tiltak for å håndtere disse negative påvirkningene               | Tiltak for å redusere mulige negative konsekvenser er blant annet dialog med de største leverandørene, kundene og de selskap vi har investert i. For kunder kan risiko for brudd påvirke skaderisiko og med det reflekteres i prisen. Ytterste konsekvens er ekskludering. Resultatet fremgår av kapittelet <a href="#">Arbeidere i verdikjeden</a> , og dialog med egne ansatte som er beskrevet i <a href="#">Egen arbeidsstyrke</a> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| e) Oppfølging av denne innsatsens effektivitet og kommunikasjon                     | Vi har et fåtall leverandører med tilhørighet utenfor vårt virksomhetsområde. Tiltak som gjøres for å følge opp disse leverandørene er ytterligere undersøkelser i tråd med våre rutiner for aktsomhetsvurderinger. Identifisert risiko hos våre kunder følges opp gjennom dialog. Vi følger også opp at alle de selskapene vi investerer i etterlever våre krav. Oppfølgingen skjer kvartalsvis, ved direkte dialog eller gjennom våre forvaltere. Ved brudd går vi i dialog, og dersom vi ikke klarer å påvirke vil eksklusjon være et viktig virkemiddel. Resultat av våre aktsomhetsvurderinger er beskrevet per vesentlig bærekraftstema, i <a href="#">Egen arbeidsstyrke</a> , <a href="#">Arbeidere i verdikjeden</a> og <a href="#">Forbrukere og sluttbrukere</a> . Se våre redegjørelser for aktsomhetsvurderinger som er tilgjengelig på våre nettsider. |

## Risikostyring og internkontroll med bærekraftsrapportering

### ESRS 2 GOV-5

For å sikre relevans, troverdig gjengivelse (herunder fullstendighet), sammenlignbarhet og verifiserbarhet i både kvartals- og årsrapportering av bærekraftstemaer, er det etablert internkontroll tilsvarende som for finansiell rapportering.

Bærekraftsavdelingen samarbeider med Risikostyring Konsern for å identifisere og vurdere vesentlige bærekraftstemaer, og sikre at vurderingene er avstemt mot risikostyringen i konsernet.

Bærekraftsrisikoer identifiseres til dels i de respektive risikostyringsprosessene, hvor vi har en bottom-up-tilnærming. Vi har også en årlig top-down risikovurderingsprosess. Identifiserte risikoer blir analysert og evaluert kvalitativt. Hvis den kvalitative analysen viser at risikoen kan være

betydelig, igangsettes ytterligere analyser. Beskrivelse av de enkelte bærekraftsrisikoene og tiltak fremgår per vesentlig bærekraftstema i bærekraftsrapporten.

Det er utarbeidet en rapporteringsinstruks til de som skal rapportere status på bærekraftstemaene. Her beskrives hva som skal rapporteres, hvilke rutiner som skal etterleves, herunder at gjennomførte kontroller skal dokumenteres og være etterprøvbare. Ansvarlige for rapportering skal signere på at de har mottatt, forstått og etterlever instruksen.

Det er etablert både overordnede analytiske kontroller og stikkprøvekontroller som skal bidra til at eventuelle feil avdekkes og korrigeres. Bærekraftsrådet gjennomgår

utkast til vår interne kvartalsvise bærekraftsrapport for å sikre riktig rapportering til ledelsen og styret. Risiko for feil i bærekraftsrapportering er også inkludert i Risikostyring Konsern sin oppfølging av operasjonelle risikoer, og er innarbeidet i vår konsernovergripende risikostyringsprosess.

Konsernets andrelinjefunksjoner består av sentraliserte kontrollfunksjoner innenfor blant annet risikostyring og compliance. Funksjonene skal bidra til utvikling og forvaltning av rammeverk for risikostyring og internkontroll i konsernet, samt bidra til videreutvikling og forbedring av førstelinjens egne aktiviteter gjennom rådgivning og kontrolltiltak. Videre skal de identifisere og følge opp forhold som avviker fra ønsket utvikling. Konsernets andrelinjefunksjoner

skal være uavhengig av den operative virksomheten. Ledere av andrelinjefunksjonene kan ikke avsettes uten samtykke fra styret.

Konsernets tredje linjefunksjon, Konsernrevisjon, gjennomfører også gjennomgang av vesentlige bærekraftstemaer basert på sin risikovurdering.

Revisjonsutvalget gjennomgår den kvartalsvise bærekraftsrapporteringen, herunder fastsatte mål, tiltak og måloppnåelse knyttet til vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter. Minst en gang årlig gjennomgås status på internkontroll vedrørende bærekraftsrapporteringen.



# Strategi

## Strategi

### ESRS 2 SBM-1

Vi skal gi kundene økonomisk trygghet, hjelpe dem å unngå skader, og å være der når skaden likevel oppstår. Det står sentralt i Gjensidiges strategi.

Vår misjon er å sikre liv, helse og verdier, og den setter retning for våre langsiktige ambisjoner. Vi skal skape verdi for våre interessenter ved å fokusere på kundeempati, være best på skadeforsikring og være en attraktiv samarbeidspartner. Riktig teknologi og kompetanse er avgjørende for å evne å levere på målene, og dette må skapes i en kultur som er preget av samarbeid og endringsvilje. Disse strategiske fokusområdene understøttes av de vesentlige bærekraftstemaene.

### Kundeempati (S4)

Kundeempati handler om å tenke helhetlig på kundens behov i alt vi gjør. Ved å være i forkant, og forstå risikoene nå og fremover, vil vi også kunne tilpasse produkter og tjenester, og bidra til økonomisk trygghet.

Skadeforebygging er det mest bærekraftige tiltaket for våre kunder, for klima og natur, og økonomi, og står sentralt i vårt arbeid med å forstå risiko og begrense den. Derfor er vi opptatt av å dele vår kunnskap og innsikt så våre kunder, og samfunnet, kan gjennomføre tiltak som reduserer skaderisiko.

Skadebegrensende tiltak er inkludert i både prising av forsikringene, men også i de tjenester vi tilbyr som del av våre produkter.

Eksempelvis har vi i arbeidet med vår omstillingsplan tatt utgangspunkt i klimamålene og ser viktigheten av å bidra med vår kunnskap og innsikt til å klimatilpasse produkter. Ved å hjelpe kunder med råd før og etter skader bidrar vi til et forsikringsbart samfunn.

Et annet eksempel er økende frekvens av trafikkulykker, som også påvirker våre kunder negativt og gir utslag i vårt

klimaregnskap i skadebehandling. Ved å bidra til økt trafikksikkerhet vil vi potensielt bidra til å unngå skader, noe som er viktig for kunden og samfunnet.

Vi ser også behov for ekstra fokus på skadeforebyggende tiltak for uførhet og psykisk uhelse. Vi har høyt fokus på å forstå årsak og hvilke tiltak som virker. Dette gjør vi både med analyser av skadeutvikling, gjennom våre sponsorater og de tjenester vi tilbyr våre kunder. Målet er at vi kan bidra til at så mange som mulig kan ha arbeidsevne og bidra i arbeidslivet. Les mer om vår påvirkning, risiko og muligheter i kapittelet [Forbrukere og sluttbrukere](#).

### Forsikring (E1, E5, S2 og S4)

Våre kjerneaktiviteter som er beskrevet i vår forretningsmodell skal sikre gode og effektive prosesser fra pris- og produktutvikling til distribusjon, skadebehandling og investeringer.

Vi skal også sikre at vi gir god informasjon til kundene våre og sikre tilgang til relevante produkter og tjenester. Les mer om vår påvirkning, risiko og muligheter i kapitlene [Klimaendringer](#), [Ressursbruk og sirkulærøkonomi](#), [Arbeidere i verdikjeden](#) og [Forbrukere og sluttbrukere](#).

### Strategisk samarbeid (E1, S2 og S4)

Vi er avhengig av å være en attraktiv samarbeidspartner for å levere gode kundeopplevelser, eksempelvis gjennom de tjenester vi tilbyr kundene. På den måten sikrer vi at vi henger med på trender og utvikling i bransjen. Les mer om vår påvirkning, risiko og muligheter i kapitlene [Klimaendringer](#), [Arbeidere i verdikjeden](#) og [Forbrukere og sluttbrukere](#).



### Organisasjon og mennesker (S1)

Å tiltrekke og beholde en mangfoldig og kompetent arbeidsstyrke er avgjørende for å kunne være relevante, tiltrekke oss de beste folka og gi de beste kundeopplevelsene. Les mer om vår påvirkning, risiko og muligheter i kapittelet [Egen arbeidsstyrke](#).

### Teknologi (G1)

Digitalisering skal bidra til at våre kunder og andre interessenter kan nå oss hvor de ønsker og når de ønsker på en effektiv måte. Vi satser på kunstig intelligens, selvbetjente plattformer og data av høy kvalitet, for å øke konkurransekraften. Les mer om vår påvirkning, risiko og mulighet til teknologi i kapittelet [Forretningsskikk](#).

En oversikt over produkter, markeder, kundegrupper, og antall ansatte fremgår i kapitlene [Strategi](#) og [Vår virksomhet](#) under Om Gjensidige.

Kundeempati

Strategiske samarbeid

Forsikring

Teknologi

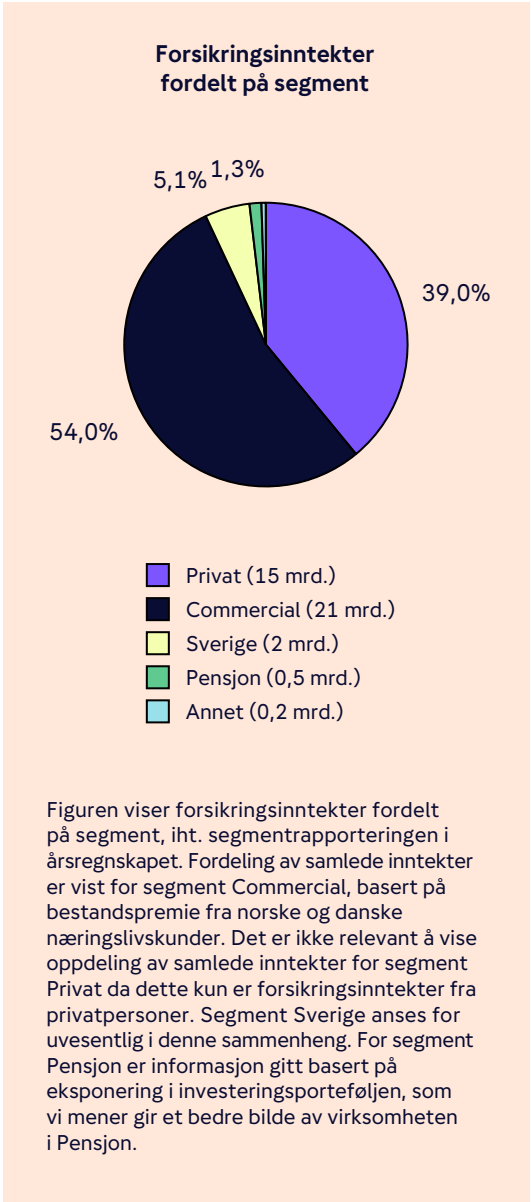
Organisasjon og mennesker



Fordeling av samlede inntekter Commercial på sektor

| NACE   | Forsikringsporteføljen i Commercial <sup>1</sup>                                                                                 | Bestandspremie i NOK | Bestandspremie i % |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| A      | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                      | 2 717 580 108        | 14,0%              |
| F      | Bygge- og anleggsvirksomhet                                                                                                      | 1 873 823 575        | 9,7%               |
| L      | Finansiell tjenesteyting                                                                                                         | 1 530 876 972        | 7,9%               |
| O      | Forretningsmessig tjenesteyting                                                                                                  | 1 419 881 647        | 7,3%               |
| C      | Industri                                                                                                                         | 1 382 108 536        | 7,1%               |
| M      | Eiendomsvirksomhet                                                                                                               | 1 271 890 809        | 6,6%               |
| G      | Varehandel                                                                                                                       | 1 253 008 163        | 6,5%               |
| H      | Transport og lagring                                                                                                             | 943 640 750          | 4,9%               |
| U      | Lønnet arbeid i private husholdninger og annen vareproduksjon og tjenesteyting i private husholdninger til eget bruk             | 924 435 714          | 4,8%               |
| S      | Kulturell virksomhet, idrett og fritidsaktiviteter                                                                               | 803 094 602          | 4,1%               |
| N      | Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting                                                                                   | 795 064 339          | 4,1%               |
| T      | Annen tjenesteyting                                                                                                              | 734 580 685          | 3,8%               |
| -1,0   | Øvrig/ikke kjent                                                                                                                 | 600 759 486          | 3,1%               |
| D      | Forsyning av elektrisitet, gass, damp og kjøleluft                                                                               | 571 856 582          | 3,0%               |
| B      | Bergverksdrift og utvinning                                                                                                      | 556 461 215          | 2,9%               |
| K      | Telekommunikasjon, dataprogrammering, konsulentvirksomhet, datainfrastruktur og andre tjenester tilknyttet informasjonsteknologi | 518 884 221          | 2,7%               |
| P      | Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt offentlig forvaltning                                          | 462 378 224          | 2,4%               |
| E      | Vannforsyning, avløps-, renovasjons- og oppryddingsvirksomhet                                                                    | 229 465 982          | 1,2%               |
| R      | Helse- og sosialtjenester                                                                                                        | 216 296 618          | 1,1%               |
| I      | Overnattings- og serveringsvirksomhet                                                                                            | 205 740 270          | 1,1%               |
| Q      | Undervisning                                                                                                                     | 202 260 404          | 1,0%               |
| J      | Utgivelse, kringkasting, innholdsproduksjon og distribusjonsvirksomhet                                                           | 157 246 803          | 0,8%               |
| V      | Aktiviteter i internasjonale organisasjoner og organer                                                                           | 1 720 702            | 0,0%               |
| Totalt |                                                                                                                                  | 19 373 056 404       | 100%               |

<sup>1</sup> Bestandspremie fra norske og danske næringslivskunder per 31. desember 2025.



| Investeringsporteføljen Gjensidige Forsikring ASA (NACE) | Eksponering |
|----------------------------------------------------------|-------------|
| Jordbruk, skogbruk og fiske                              | 0,0%        |
| Olje og gass                                             | 0,2%        |
| Industri                                                 | 2,5%        |
| Kraft og forsyning                                       | 5,7%        |
| Bygg og anleggsvirksomhet                                | 0,2%        |
| Tjenesteytende virksomhet                                | 2,7%        |
| Transport, shipping og offshore                          | 1,1%        |
| Finansielle foretak                                      | 47,5%       |
| Eiendomsdrift                                            | 13,1%       |
| Offentlig forvaltning                                    | 25,7%       |
| - herav stat/statsgarantert/overnasjonal                 | 14,0%       |
| Ikke klassifisert                                        | 1,2%        |
| <b>Totalt</b>                                            | <b>100%</b> |

| ESRS-inndeling Gjensidige Forsikring ASA | Eksponering |
|------------------------------------------|-------------|
| Fossilt brensel                          | 0,2%        |
| Dyrking og produksjon av tobakk          | 0,0%        |
| Kontroversielle våpen                    | 0,0%        |
| Kjemikalieproduksjon                     | 0,4%        |
| Annet                                    | 98,3%       |
| Ikke klassifisert                        | 1,2%        |
| <b>Total</b>                             | <b>100%</b> |

| Investeringsporteføljen Gjensidige Pensjonsforsikring AS (NACE) | Eksponering |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|
| Jordbruk, skogbruk og fiske                                     | 0,9%        |
| Olje og gass                                                    | 4,2%        |
| Industri                                                        | 26,4%       |
| Kraft og forsyning                                              | 3,9%        |
| Bygg og anleggsvirksomhet                                       | 0,6%        |
| Tjenesteytende virksomhet                                       | 18,3%       |
| Transport, shipping og offshore                                 | 2,5%        |
| Finansielle foretak                                             | 33,6%       |
| Eiendomsdrift                                                   | 5,9%        |
| Offentlig forvaltning                                           | 2,6%        |
| - herav stat/statsgarantert/overnasjonal                        | 1,4%        |
| Ikke klassifisert                                               | 1,1%        |
| <b>Totalt</b>                                                   | <b>100%</b> |

| ESRS-inndeling Gjensidige Pensjonsforsikring AS | Eksponering |
|-------------------------------------------------|-------------|
| Fossilt brensel                                 | 4,2%        |
| Dyrking og produksjon av tobakk                 | 0,0%        |
| Kontroversielle våpen                           | 0,0%        |
| Kjemikalieproduksjon                            | 2,2%        |
| Annet                                           | 92,5%       |
| Ikke klassifisert                               | 1,1%        |
| <b>Total</b>                                    | <b>100%</b> |



## Forretningsmodell og verdikjede

### ESRS 2 SBM-1

For oss er bærekraft en integrert del av forretningsmodellen. Vi definerer bærekraft i tråd med FNs bærekraftsmål. Det betyr at våre aktiviteter skal sørge for balanse mellom klima og miljø, sosiale forhold, god selskapsstyring og økonomi.

Forsikring er en viktig del av velferds-samfunnet, og et fundament for et sunt finansielt system. Derfor blir vi påvirket av at forsikring er strengt regulert, med krav til kapitaldekning og ivaretagelse av kundenes behov.

Gjensidiges forretningsmodell følger FNs prinsipper for bærekraftig forsikring (UN PSI).

Vi kan påvirke samfunnet positivt og skape verdier ved å forstå samfunnets og kundenes

behov for trygghet og forutsigbarhet. Gjennom løpende dialog med våre interessenter passer vi på at vi forstår deres behov på kort, mellomlang og lang sikt. På den måten kan vi tilpasse oss og utvikle oss.

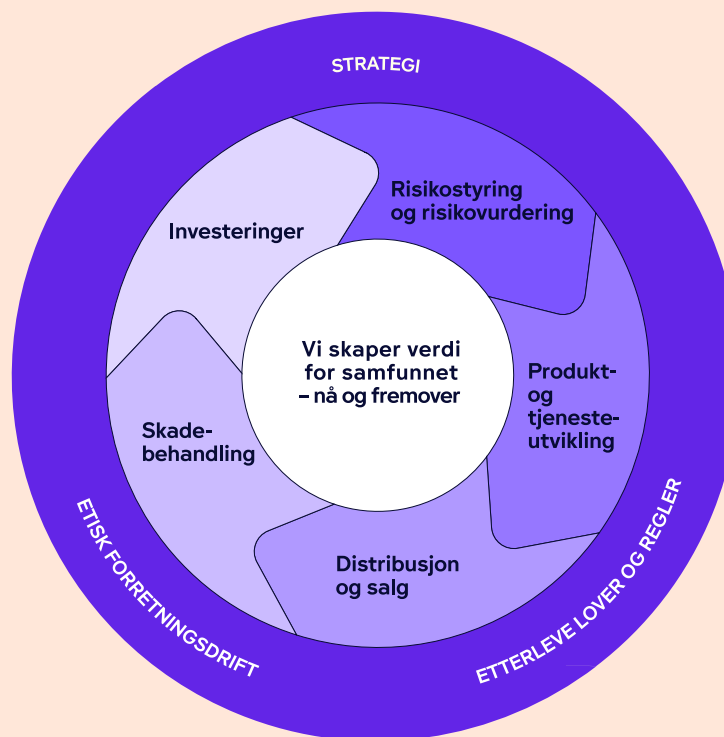
## Våre egne aktiviteter

### Risikostyring og risikovurderinger

Vi bidrar til økt økonomisk trygghet ved å gjennomføre risikovurderinger og med det gi et riktig grunnlag for pris på våre forsikringer. Med vår lange historie og store kundebase har vi en omfattende erfaringshistorikk for beregning av risiko og priser. I tillegg har vi gjennomført klimascenario-analyser som gir oss mulighet til å beregne priser basert på fremadskuende scenarier, og ikke bare historisk statistikk. Risikoanalyser baseres både på store datamengder, kompetente ansatte og systemverdier.

Vi kan også påvirke næringslivskunders forhold til spesielle risikoer ved at våre forsikringsspesialister gjennomfører befaringer og gir råd om risikoreduserende tiltak.

Vi har en kundespesifikk risikovurdering. På den måten kan vi gi kundene råd om risikoreduserende tiltak og bidra til at skader ikke inntreffer. Skader er i seg selv miljøbelastende, ettersom det går med ressurser til å reparere eller erstatte det som er ødelagt. Derfor har vi et sterkt fokus på skadeforebyggende arbeid, og bidrar med dette til færre skader og mindre belastning på miljøet.



### Produkt- og tjenesteutvikling

Vi påvirker samfunnet og kundene ved å tilby et bredt utvalg av forsikringer til både privatpersoner og bedrifter. Dette gir kundene bred beskyttelse mot økonomisk tap ved ulike skader. Vi legger stor vekt på at forsikringene skal være enkle å forstå for kundene, gi god beskyttelse mot relevante skader, og ha et dekningsomfang og en pris som er tilpasset kundenes risikoprofil.

Så langt det er mulig skal vi også bidra til redusert ressursbruk. I dette arbeidet innfører vi stadig mer automatisering og standardisering, slik at vi kan oppdatere priser raskere, og vurdere risiko bedre enn tidligere.



## Våre oppstrømsaktiviteter

### Skadebehandling

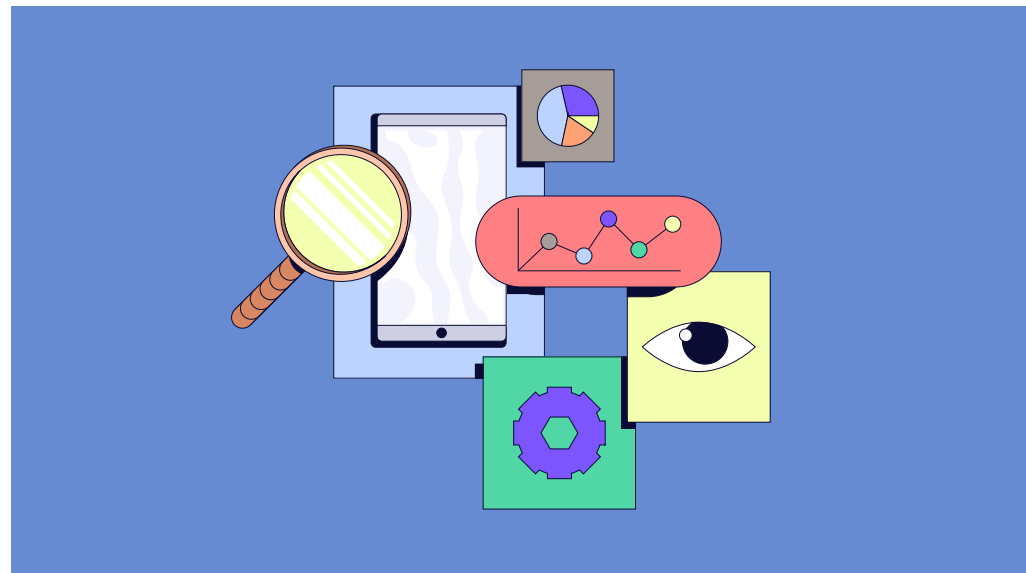
Vi påvirker kundenes økonomi ved at de får riktig erstatning så raskt som mulig. Vi hjelper og veileder kunder når uhellet er ute, og legger til rette for at det skal være enkelt å melde skader, både digitalt og manuelt. Vi jobber kontinuerlig med å forbedre skadebehandlingen, slik at kundenes behov for informasjon, hjelp og erstatninger blir ivaretatt på best mulig måte.

Skadebehandlingen er en sentral del av arbeidet med å redusere miljøbelastningen. Der det er mulig arbeider vi for å fremme gjenbruk av materialer og bidra til sirkulærøkonomi. Vi måler klimautslipp som følge av våre leverandørers bruk av materialer og arbeid ved reparasjon av skader. Vi har satt mål for reduksjon av klimautslipp i skadebehandlingen, og vil samarbeide med våre leverandører

for å redusere avfall og materialforbruk ytterligere.

Vi påvirker til redusert avfall og materialforbruk gjennom vår policy for innkjøp som gjelder hele konsernet. Vi stiller krav om bærekraftige leveranser fra våre leverandører og samarbeidspartnere, og dette følges opp i dialog mellom våre ansatte og leverandørene. Alle våre leverandører må signere egenerklæring om samfunnsansvar.

Gjennom denne erklæringen forplikter de seg til å etterleve våre krav til miljø, sosialt ansvar og styring og kontroll. Vi har løpende dialog med våre leverandører for å bidra til at de velger reparasjonsmetoder som har mindre miljøpåvirkning, og samtidig at de har gode arbeidsforhold for sine ansatte.



## Våre nedstrømsaktiviteter

### Distribusjon og salg

I dialog med kundene, som betjenes gjennom en kombinasjon av telefon, digitale kanaler og kontor, kan vi påvirke hvilke produkter de bør ha for å være riktig forsikret. I møte med kundene bidrar vi også til skadereduserende tiltak. Alle våre kunderådgivere må være sertifisert, og gjennomføre grunnopplæring og oppdatering gjennom vår egen Gjensidigeskole. Digitale løsninger utgjør en stadig større andel av distribusjonen, men kundene foretrekker fortsatt i stor grad en kombinasjon av digital selvbetjening, telefonkontakt og fysiske møteplasser. Vi arbeider kontinuerlig med å utvikle distribusjonsløsningene, slik at vi kan møte kundene på den måten som passer dem best.

### Investeringer

Vi forvalter en betydelig kapital som følge av at kundene betaler forsikringspremie på forskudd og at vi har et pensjonsforetak i

Norge. Denne kapitalen forvalter vi for å sikre at vi til enhver tid har midler til å håndtere våre forpliktelser overfor kundene og at vi når vårt mål for avkastning på egenkapitalen. Allokeringsvurderinger gjøres basert på markedssyn og avkastningskarakteristikk.

Alle investeringer vurderes for vesentlig bærekraftsrisiko og konsernmål, som netto nullutslipp innen 2050, samt at leverandører av kapitalforvaltning oppfyller våre prinsipper og har gode prosesser for vurdering av bærekraft.

Kapitalforvaltningen i Gjensidige følges opp etter blant annet FNs ti Global Compact-prinsipper, og skal etterleve UN PRI, FNs prinsipper for ansvarlige investeringer. Aktiv dialog med forvaltere, og ekskluderinger, er virkemidler for å påvirke etterlevelse av policy for ansvarlige investeringer og at selskaper som ikke driver ansvarlig ikke får finansiering fra oss.

## Interessenters interesser og synspunkter

### ESRS 2 SBM-2

Med interessent mener vi de som påvirker eller blir påvirket av selskapet. Dialog med interessentene er viktig når man skal gjennomføre en dobbelt vesentlighetsanalyse, da det gir verdifull innsikt i hvilke temaer de oppfatter som vesentlige for oss. En samlet oversikt over interessentenes interesser er lagt frem for risikoutvalget, revisjonsutvalget og styret. Alle temaene som har kommet opp er vurdert i den doble vesentlighetsanalysen og resultatet av analysen er presentert for styret. De vesentlige temaene som har kommet ut av analysen er tatt hensyn til i revideringen av konsernstrategien.

### Gjensidiges viktigste interesser

| Våre interesser     | Hvorfor de er viktige for oss                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Dialog gjennom året                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ansatte             | For å nå våre ambisjoner er vi avhengige av å tiltrekke, beholde og utvikle motiverte og engasjerte ansatte med riktig kompetanse. Vi skal sørge for at ansatte velger oss, og blir hos oss.                                                                                                                                                            | Løpende informasjon til ansatte gjennom Gjensidiges interne kommunikasjonsflater. Vi gjennomfører kvartalsvise medarbeiderundersøkelser og utviklingssamtaler gjennom året. I tillegg avholdes møter i arbeidsmiljøutvalget og mangfolds- og inkluderingsutvalget. Fagforeningene har også løpende dialog med ansatte og ledelsen.                                                                                                           |
| Kunder              | Vi må være relevante i våre kunders liv slik at de ønsker å kjøpe våre produkter og tjenester, samt lar oss forvalte deres pensjon. Alt er i forandring, raskere enn før. Kundene våre har tillit til at vi hele tiden fornyer oss og blir enda bedre. Det er denne tilliten vi lever av, og som gjør at folk fortsetter å velge oss - og blir hos oss. | Vi kommuniserer med våre kunder daglig gjennom våre nettsider og andre digitale tjenester der de får god oversikt over sine forsikringsavtaler og skadesaker. Vi har dialog med våre kunder gjennom kundeservice og kontaktpunkter som telefon, chat og e-post. Vi gjennomfører kundeundersøkelser, sender ut nyhetsbrev og treffer kunder på konferanser og seminarer. Vi inviterer og tester ut produkter og tjenester på utvalgte kunder. |
| Leverandører        | Vi skal være attraktive for et bredt spekter av samarbeidspartnere. Godt samarbeid med våre leverandører er avgjørende for at vi skal nå våre mål. Slik blir vi best mulig skodd for trender og utvikling innen bransjen vår.                                                                                                                           | Vi har jevnlig oppfølgings- og samhandlingsmøter med våre største leverandører, og gjennomfører leverandørundersøkelser. I tillegg gjennomføres kurs og webinarer med leverandører for å dele kunnskap og kompetanse med hverandre.                                                                                                                                                                                                          |
| Eiere og långivere  | Vi er avhengig av tillit til kapitalmarkedet. Både eiere og långivere har stilt kapital til rådighet for virksomheten, og har forventninger som påvirker styringen av selskapet.                                                                                                                                                                        | Gjennom året presenterer vi kvartalsrapporter og årsrapport, og sender ut børs- og pressemeldinger. Vi har jevnlig dialog med investorer og analytikere. Vi deltar på investorkonferanser, investornettverk og arrangerer kapitalmarkedsdager. I tillegg avholder vi en årlig generalforsamling for våre eiere.                                                                                                                              |
| Samfunnet for øvrig | Forsikring er et viktig samfunnsgode for å sikre økonomisk stabilitet og trygghet. Et velfungerende og tillitsbasert samfunn er avgjørende for å kunne drive forsikringsvirksomhet.                                                                                                                                                                     | Vi har dialog med Finans Norge, Finanstilsynet og andre tilsynsmyndigheter, i tillegg til øvrige interesseorganisasjoner. Vi kommuniserer gjennom media, sosiale medier og deltar på ulike arrangementer i samfunnet (for eksempel Arendalsuka).                                                                                                                                                                                             |
| Naturen             | Naturen er en «silent stakeholder» som ikke direkte kan representere sine interesser. Vi er helt avhengig av naturen for at vi skal kunne leve gode liv.                                                                                                                                                                                                | Vi har tett oppfølging av leverandører og forvaltere som kan ha en negativ påvirkning på naturen. Vi stiller krav og i enkelte tilfeller ekskluderer vi forvaltere som bryter med våre retningslinjer. Vi ser på mulighet for å unngå skader og øke andelen av gjenbruk og reparasjon i våre erstatninger for å redusere uttak av kritiske naturressurser.                                                                                   |



Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

ESRS 2 SBM-3

Vi har gjennomført en dobbelt vesentlighetsanalyse og har identifisert vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til seks av de emnespesifikke ESRS-standardene:

- ESRS E1 Klimaendringer
- ESRS E5 Ressursbruk og sirkulærøkonomi
- ESRS S1 Egen arbeidsstyrke
- ESRS S2 Arbeidere i verdikjeden
- ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere
- ESRS G1 Forretningsskikk

Dette er temaer som er relatert til Gjensidiges forretningsmodell, kjerneaktiviteter og verdikjede. I tillegg har vi identifisert tre selskapsspesifikke temaer: forsikringssvindel som omtales under ESRS S4, informasjonssikkerhet og kunstig intelligens som omtales under ESRS G1.

Med bakgrunn i omstillingsplanen er det ingen vesentlige risikoer og muligheter på foretakets finansielle stilling, resultat og kontantstrømmer. Klimarisikoanalysen viser at Gjensidiges forretningsmodell og evne til å håndtere klimarelaterte risikoer er motstandsdyktig under ulike klimascenarioer. Vi har ikke identifisert eiendeler eller forpliktelser som blir vesentlig påvirket av klimaendringer. Vi oppfatter også å ha nødvendig kompetanse innenfor de vesentlige temaene. Vi viser til vurdering av finansielle konsekvenser under kapittelet [Klimaendringer](#).

En nærmere beskrivelse av de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene og deres samspill med strategi og forretningsmodell er beskrevet under hvert emnespesifikt tema.

Våre vesentlige bærekraftstemaer

|                                   |                                                                           | Positiv påvirkning | Negativ påvirkning | Risiko | Mulighet | Hvor i verdikjeden               |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|----------|----------------------------------|
| E1 Klimaendringer                 | Klimatilpasning                                                           | ●                  |                    | ●      |          | Oppstrøms, nedstrøms             |
|                                   | Begrense klimautslipp                                                     |                    | ●                  | ●      |          | Egen drift, oppstrøms, nedstrøms |
|                                   | Energi                                                                    |                    | ●                  | ●      |          | Nedstrøms                        |
| E5 Ressursbruk og sirkulærøkonomi | Inngående ressurser, ressursbruk                                          |                    | ●                  |        | ●        | Oppstrøms                        |
|                                   | Utgående ressurser, avfall                                                |                    | ●                  |        |          | Oppstrøms                        |
| S1 Egen arbeidsstyrke             | Likestilling mellom kvinner og menn og likelønn for arbeid av samme verdi |                    | ●                  | ●      |          | Egen drift                       |
|                                   | Opplæring og kompetanseutvikling                                          | ●                  |                    |        |          | Egen drift                       |
|                                   | Mangfold                                                                  | ●                  |                    |        |          | Egen drift                       |
|                                   | Balanse mellom arbeid og fritid                                           |                    | ●                  |        |          | Egen drift                       |
|                                   | Arbeidsmiljø                                                              |                    |                    | ●      |          | Egen drift                       |
| S2 Arbeidere i verdikjeden        | Arbeidsvilkår                                                             |                    | ●                  | ●      | ●        | Egen drift, oppstrøms            |
|                                   | Likebehandling og like muligheter for alle                                | ●                  |                    |        |          | Oppstrøms                        |
|                                   | Andre arbeidsrelaterte rettigheter                                        |                    | ●                  | ●      |          | Oppstrøms, nedstrøms             |
| S4 Forbrukere og sluttbrukere     | Personvern                                                                |                    | ●                  |        |          | Oppstrøms, nedstrøms             |
|                                   | Tilgang til (kvalitets)opplysninger                                       | ●                  |                    |        | ●        | Oppstrøms                        |
|                                   | Tilgang til produkter og tjenester                                        | ●                  |                    | ●      | ●        | Egen drift, oppstrøms, nedstrøms |
|                                   | Forsikringssvindel                                                        |                    |                    | ●      |          | Oppstrøms                        |
| G1 Forretningsskikk               | Bedriftskultur                                                            | ●                  |                    |        |          | Egen drift                       |
|                                   | Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser                    | ●                  |                    |        |          | Egen drift                       |
|                                   | Kunstig intelligens                                                       |                    | ●                  |        | ●        | Egen drift, oppstrøms, nedstrøms |
|                                   | Informasjonssikkerhet                                                     |                    |                    | ●      |          | Egen drift                       |

---

### Følgende temaer ble vurdert som ikke vesentlige

---

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ESRS E2 Forurensning                      | Som finansiell institusjon forårsaker Gjensidige liten eller ingen forurensning. Indirekte påvirkning forekommer gjennom de selskapene vi forsikrer eller investerer i. Vi stiller krav til våre kunder og leverandører om at de skal etterleve strenge lovkrav knyttet til miljø, med mulig avkortning i erstatninger eller kontraktsbrudd dersom kravene ikke etterleves.                                                                                                  |
| ESRS E3 Vann og marine ressurser          | Som finansiell institusjon påvirker Gjensidige i liten eller ingen grad vann og marine ressurser. Gjensidige forsikrer fiskeoppdrettsnæringen. Forsikringer til denne næringen utgjør tre prosent av totale forsikringsinntekter, og vurderes ikke som vesentlig. Indirekte påvirkning forekommer gjennom de selskapene vi forsikrer eller investerer i.                                                                                                                     |
| ESRS E4 Biologisk mangfold og økosystemer | Som finansiell institusjon påvirker Gjensidige i liten eller ingen grad biodiversitet og økosystemer. Indirekte påvirkning forekommer gjennom de selskapene vi forsikrer eller investerer i. En viktig årsak til tap av biomangfold og økosystemer er forbruk og avfall. Derfor har vi i våre skadeoppgjør betydelig fokus på å begrense behovet for nye materialer, og å redusere avfall, ved å stimulere til økt reparasjon og ombruk av materialer. Dette er omtalt i E5. |
| ESRS S3 Berørte samfunn                   | Som finansiell institusjon påvirker Gjensidige i liten grad samfunnets økonomiske, sosiale, sivile og politiske rettigheter eller særskilte rettigheter for urbefolkning. Vår påvirkning må sees i sammenheng med vår vesentlige påvirkning på Egen arbeidsstyrke, Arbeidere i verdikjeden og Forbrukere og sluttbrukere.                                                                                                                                                    |

---



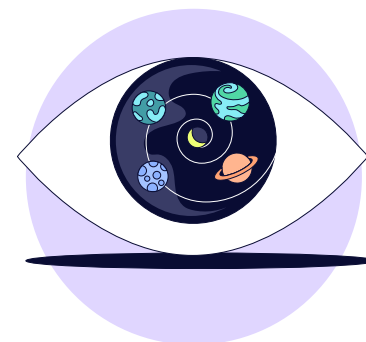
# Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 IRO-1

Den doble vesentlighetsanalysen er en prosess som danner grunnlag for hvilke temaer vi skal rapportere på og jobbe strukturert med. Analysen er ikke begrenset til Gjensidiges egne aktiviteter, men inkluderer nøkkelaktivitetene i forretningsmodellen vår, som betyr at vi i tillegg må ta med vår verdikjede (oppstrøms- og nedstrømsaktiviteter).

Proessen med å oppdatere den doble vesentlighetsanalysen startet våren 2025 og ble administrert av avdeling Bærekraft Konsern, med bistand fra Konsernregnskap og Risikostyring Konsern. Prosessen gjennomføres i fire steg, illustrert ved figuren under. Prosessen er i tråd med kravene i «ESRS 2 DR IRO-1» og «EFRAG IG1 Materiality Assessment».



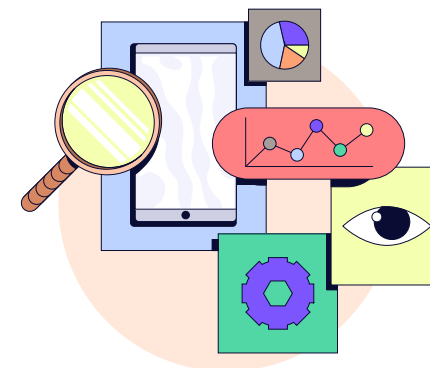
## Egne aktiviteter

Egen drift, Risikostyring og underwriting og Produkt- og tjenesteutvikling



## Oppstrømsaktiviteter

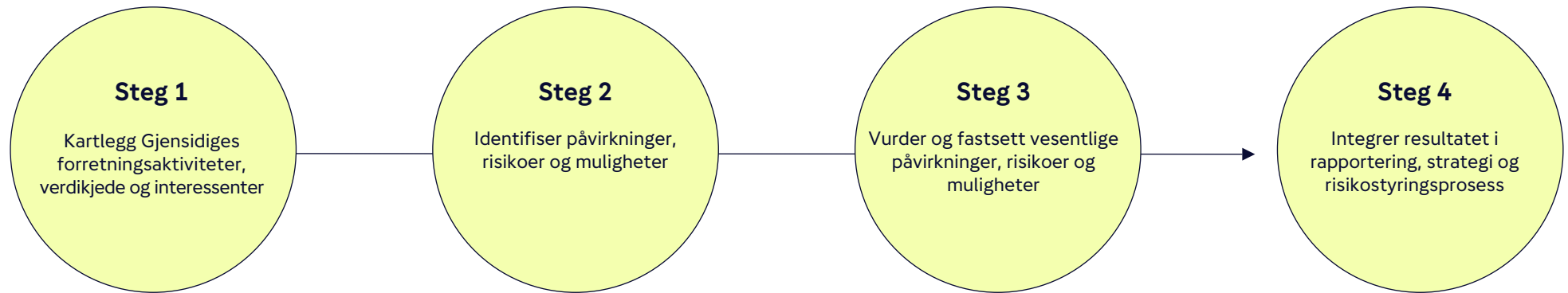
Skadebehandling



## Nedstrømsaktiviteter

Distribusjon, salg og investeringer





### Steg 1: Kartlegg Gjensidiges forretningsaktiviteter, verdikjede og interessenter

Som et første steg har vi kartlagt Gjensidiges forretningsaktiviteter, verdikjede og interessenter.

#### Forretningsaktiviteter

Gjensidige skaper verdier ved å bære risiko for kundene, og erstatte skader som oppstår. En av våre kjernekompetanser er derfor å vurdere risiko. Gjennom hele vår historie har det vært naturlig for oss å ha et sterkt engasjement for skadeforebygging, og vi gir råd til kundene og samfunnet for øvrig om hvordan skader kan unngås eller begrenses.

#### Risikostyring og risikovurdering:

Dette er kjernen i vår virksomhet. Vi oppdaterer vår vurdering av klima- og naturrisiko, samt utvikling i sosiale behov i vår risikoprising og kapitalstyring.

#### Produkt- og tjenesteutvikling:

Vi innlemmer klima- og naturrisiko, samt

utvikling i forsikringsbehov i utvikling av produkter og tjenester, og ser etter nye løsninger som reduserer risiko og avdekker morgendagens kundebehov.

#### Distribusjon og salg:

Vi søker å styrke kundeband gjennom å gi relevante råd, fremme riktige forsikringsdekninger og tilby insentiver for skadeforebygging. Alle våre kunderådgivere har krav til opplæring og må være autorisert i henhold til bransjestandarder.

#### Skadebehandling:

Vi er opptatt av at kundene får riktige erstatninger så raskt som mulig. Vi har integrert klima og naturkrav i våre skadeoppgjør ved å redusere avfall og materialforbruk, og stiller strenge krav til sosiale forhold som å sikre at menneske- og arbeidstakerrettigheter blir ivaretatt, i samspill med kundene og våre leverandører.

#### Investeringer:

Vi er en stor kapitalforvalter etter norske forhold, og dette gir oss påvirkningskraft. Vi stiller strenge krav til ESG i selskaper

vi investerer i og følger opp kvartalsvis etterlevelse, med konsekvenser ved eventuelle avvik.

#### Verdikjede

Vår verdikjede må sees i sammenheng med vår forretningsmodell der vi har mulighet til å påvirke egne aktiviteter, oppstrøms- og nedstrømsaktiviteter.

#### Interessenter

Dialog med interessentene er viktig når man skal gjennomføre en dobbelt vesentlighetsanalyse, da det gir verdifull innsikt i hvilke bærekraftstemaer de er opptatt av. Interessentene er vurdert til de som er knyttet til Gjensidiges egen virksomhet, oppstrøms og nedstrøms verdikjede (inkludert de som blir påvirket gjennom våre produkter og tjenester, og gjennom forretningsforbindelser). Forretningsrelasjoner er inkludert i Gjensidiges verdikjede (egen virksomhet, oppstrøms- og nedstrømsaktiviteter) og er ikke begrenset til direkte kontraktsforhold.

### Steg 4

Integrer resultatet i rapportering, strategi og risikostyringsprosess

Vår interessentdialog baserer seg i stor grad på:

- Intervjuer: Intervju av ansatte og enkeltinteressenter.
- Eksterne kilder: Kundeundersøkelser, globale megatrender, markedsrapporter, ESG-rater og nettsider som kartlegger vesentlige bærekraftstemaer for forsikringsbransjen (SASB).
- Interne kilder: Gjensidiges strategi, fjorårets doble vesentlighetsanalyse, innspill fra aktsomhetsvurderinger, innspill fra Risikostyring Konsern (operasjonell risikovurdering, emerging risks, klimascenarioanalyser).

I tillegg har vi systematisk og organisert dialog med våre viktigste interessenter gjennom året. Synspunktene fra interessentene har blitt tatt med inn i den doble vesentlighetsanalysen. Alle temaene fra interessentene er gruppert, kategorisert og koblet direkte opp mot de emne-spesifikke ESRS-standardene og lagt til selskapsspesifikke temaer som ikke er omfattet av standarden.

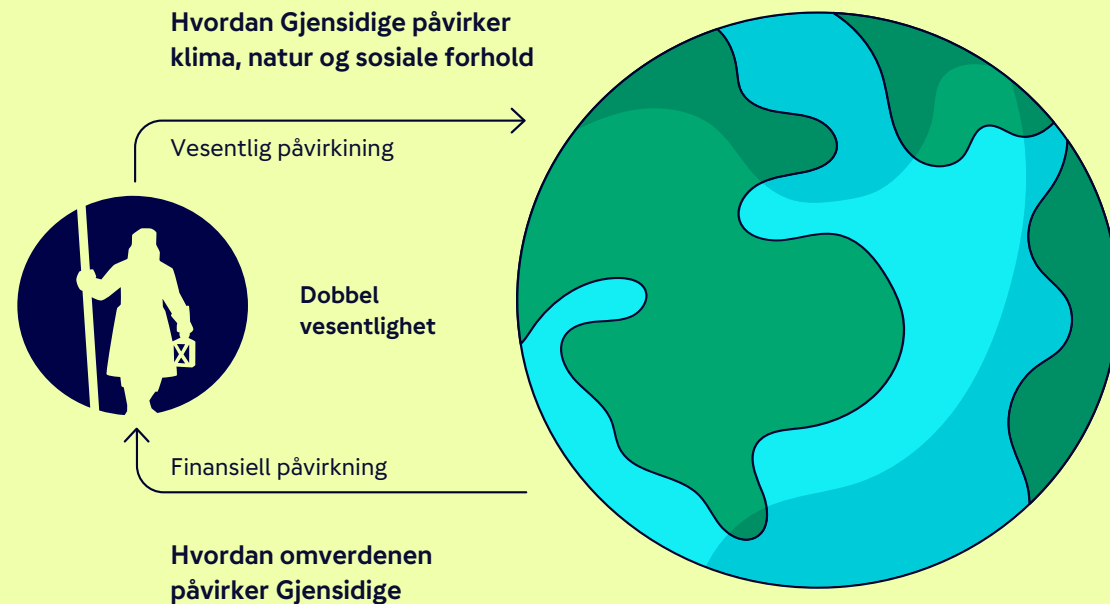
## Steg 2: Identifiser påvirkninger, risikoer og muligheter

Med utgangspunkt i verdikjeden, de kartlagte forretningsaktivitetene og interessentdialogen identifiseres påvirkninger, risikoer og muligheter innenfor alle ESRS-temaer ned på laveste nivå (del-underemner). Det er tatt utgangspunkt i listen over bærekraftsforhold som er omfattet av de selskapsspesifikke standardene, jf. ESRS 1 AR16.

I tillegg har andre selskapsspesifikke bærekraftstemaer blitt vurdert. Disse har blitt identifisert blant annet gjennom:

- Aktsomhetsvurderinger (Åpenhetsloven)
- Operasjonell risikovurdering, inkludert årlig scenarioanalyse av operasjonell risiko
- Klimarisikoregister og gjennomførte klimascenarioanalyser innenfor skadeforsikring og investeringsområdet
- Kartlegging av investeringsporteføljens og forsikringsporteføljens påvirkninger og avhengigheter av natur gjennom ENCORE
- Selskapsspesifikke/industri-spesifikke temaer utover ESRS (SASB Industry agnostic/specific)
- Konkurrentanalyser

I henhold til ESRS 2 Tillegg C skal foretaket opplyse særskilt om hvordan det har identifisert påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til miljøstandardene ESRS E1-E5 og G1. Informasjon om disse vurderingene er presentert i de påfølgende tabellene.



## ESRS 2 IRO-1 Særskilt beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter for miljøstandardene og G1

|                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>ESRS E1 Klimaendringer (nr. 20-21)</b></p>       | <p>Vi har identifisert og vurdert klimarelaterte påvirkninger, risikoer og muligheter på tvers av egen drift, skadebehandling, investeringer og forsikring. Arbeidet er gjennomført ved bruk av interne fagmiljøer, kvantitative analyser, klimaregnskap, scenarioanalyse og ENCORE-verktøyet (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure). Vurderingene dekker både faktiske og potensielle påvirkninger, og omfatter oppstrøms og nedstrøms verdikjeder.</p> <p>Vi har vurdert våre egne utslipp (egen drift og skadeprosesser) og indirekte utslipp fra investerings- og forsikringsporteføljen. De største negative påvirkningene er knyttet til finansierte utslipp fra investeringsporteføljen samt utslipp i skadebehandling og fra forsikrede kunder. Samtidig har vi en positiv påvirkning gjennom reduksjon av utslipp i skadebehandling og gjennom dialog med selskaper vi investerer i. Vårt netto nullutslippsmål forutsetter at selskaper i porteføljen setter seg og når sine utslippsmål i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Vi har identifisert at klimaendringer gir økt hyppighet av ekstremvær, tørke, nedbør, flom, stormer og ras. Dette skaper risiko for økte skadeutbetalinger i forsikringsvirksomheten og risiko for verdifall i selskaper vi investerer i. Vi har vurdert eksponering og sårbarhet særlig for motor, eiendom, landbruk, kraftsektor og industri. Scenarioanalyse er brukt til å vurdere hvordan slike klimafaktorer utvikler seg på kort, mellomlang og lang sikt.</p> | <p>Vi har identifisert overgangsrisikoer knyttet til skjerpede klimakrav, nytt regelverk, endrede markedsforhold og teknologiskift. For investeringsporteføljen viser scenarioanalyse en mulig negativ verdiutvikling på 0–2 % som følge av omstillingen. Dette rammer særlig selskaper i fossil energi. Samtidig gir omstillingen betydelige muligheter for selskaper og sektorer som lykkes med utslippsreduksjon og klimatilpasning. I skadebehandling kan overgangskrav midlertidig øke kostnader, blant annet gjennom økt etterspørsel etter brukte bildeler og klimatilpasningstiltak.</p> <p>Vi har vurdert potensielle systemiske effekter for finanssektoren fra både fysisk og overgangsrelatert klimarisiko, spesielt ved økt skadeomfang og verdifall i utsatte sektorer. Disse vurderingene inngår i scenarioanalysene og arbeidet med langsiktig risikostyring.</p> <p>Vi har ikke gjennomført særskilte høringer med berørte lokalsamfunn.</p> |
| <p><b>ESRS E2 Forurensning (nr. 11)</b></p>            | <p>Vi har vurdert bærekraftstemaet forurensning med utgangspunkt i hvor vi kan ha størst negativ eller positiv påvirkning, samt risikoer og muligheter, knyttet til vår investeringsportefølje og forsikringsportefølje. Disse porteføljene representerer våre mest relevante eksponeringsområder. I vurderingen har vi benyttet ENCORE for å se på vår finansielle eksponering i investeringsporteføljen som indikator for potensielle forurensningsrelaterte risikoer. Videre har vi sett på vår geografiske eksponering for å se på lokalisering av selskaper og aktiviteter i porteføljen. Sektorer som er særlig utsatt er industri og kjemikalier, men porteføljen har en svært begrenset eksponering mot disse sektorene.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>Samme metodikk og verktøysbruk er benyttet for vår forsikringsportefølje, hvor vurderinger har tatt utgangspunkt i eksponering mot sektorer og bransjer med potensiell forurensningsrisiko. Gjennomgangen viser at Gjensidige ikke har identifisert forurensning som et vesentlig tema i vår oppstrøms eller nedstrøms verdikjede. Det er dermed ikke gjennomført videre analyser av produksjonssteder eller andre deler av verdikjeden utover vurderingene knyttet til porteføljeeksponeringen.</p> <p>Vi har ikke vært i dialog med berørte lokalsamfunn er relevante i forbindelse med vurderingen av forurensningsrelaterte påvirkninger, risikoer og muligheter.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p><b>ESRS E3 Vann og marine ressurser (nr. 8)</b></p> | <p>I vurderingen av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til vann og marine ressurser har vi gjennomført en samlet gjennomgang av investerings- og forsikringsporteføljen. Vi har brukt ENCORE-verktøyet for å identifisere både finansielle og geografiske eksponeringer, og vurderingen er supplert med intern fagkompetanse og kvalitativ analyse. Gjennomgangen viser at investeringsporteføljen har relativt høy eksponering mot vannintensive sektorer, men risikoen anses likevel som lav ettersom eksponeringen i hovedsak ligger i regioner med lite vannstress, særlig Norge. De mest betydelige potensielle risikoene er knyttet til forurenset vann og utslipp til sårbare marine økosystemer, men disse anses som begrensede, og vi har allerede gjennomført enkelte ekskluderinger som risikoreducerende tiltak.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>Innen forsikringsporteføljen er oppdrettsnæringen vurdert særskilt, ettersom den kan innebære påvirkninger på marine ressurser. Næringen utgjør imidlertid en svært liten del av våre samlede forsikringsinntekter og vurderes derfor ikke som vesentlig.</p> <p>Vi har ikke gjennomført egne høringer med berørte lokalsamfunn som del av denne analysen. Vurderingen er i stedet basert på intern interessentdialog og tilgjengelig eksternt datagrunnlag. Behovet for bredere involvering av eksterne interessenter vil vurderes løpende i videre utvikling av prosesser for å identifisere naturrelaterte påvirkninger og risikoer.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |



## ESRS 2 IRO-1 Særskilt beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter for miljøstandardene og G1

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              | <p>I arbeidet med å identifisere vesentlige påvirkninger, risikoer, avhengigheter og muligheter knyttet til biologisk mangfold og økosystemer har vi vurdert både investerings- og forsikringsporteføljen ved bruk av ENCORE, supplert med interne kvalitative og kvantitative vurderinger. Vurderingen omfatter både faktiske og potensielle påvirkninger og avhengigheter i oppstrøms og nedstrøms verdikjeder.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>Gjensidige har ikke produksjonssteder i eller nær sårbare natur- eller verneområder. Vi kan likevel ha indirekte påvirkning gjennom selskaper vi forsikrer, og vil i 2026 gjennomføre ytterligere analyser for å vurdere om enkelte IRO-er bør løftes til vesentlig nivå.</p> <p>Vi har ikke identifisert eller vurdert omstillingsrisikoer, fysiske risikoer eller systemrisiko i denne runden, da dette ligger utenfor avgrensningen av vår nåværende vesentlighetsvurdering.</p> <p>Det er ikke gjennomført høringer med berørte lokalsamfunn, og vurderingen er derfor basert på intern interessentdialog og eksterne data- og analyseverktøy.</p> |
| <b>ESRS E4 Biologisk mangfold og økosystemer (nr. 17-19)</b> | <p>Gjennomgangen viser at Gjensidige har begrenset eksponering mot sektorer som påvirker natur betydelig, og at ingen identifiserte påvirkninger, risikoer eller muligheter når terskelen for vesentlighet. Selv om vi er avhengige av enkelte økosystemtjenester som reduserer konsekvensene av ekstremvær, er risiko knyttet til naturtap og nedbygging av slike områder vurdert som begrenset. Indirekte påvirkning kan forekomme gjennom forsikring av bygg- og anleggsvirksomhet, jordbruk, skogbruk, fiske og sjøfart, men omfanget og risikoen, inkludert potensiell omdømmerisiko, vurderes som lav. Potensielle konsekvenser knyttet til invasive arter, landforringelse, jordforsegling og naturavhengige kunder er vurdert som ikke-vesentlige.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>ESRS E5 Ressursbruk og sirkulærøkonomi (nr. 11)</b>       | <p>Vi har vurdert vesentlige IRO-er knyttet til ressursbruk og sirkulærøkonomi på tvers av egen virksomhet og hele verdikjeden. Gjennomgangen viser at vår faktiske påvirkning hovedsakelig oppstår oppstrøms i skadebehandlingen, der materialforbruk til reparasjon og erstatning bidrar til uttak av naturressurser og generering av avfall. Vurderingene bygger på interne analyser, dialog med relevante fagmiljøer og vårt etablerte klimaregnskap, som gir</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>oversikt over faktisk materialforbruk fra skadebehandling og dermed danner et sentralt grunnlag for identifisering av påvirkninger og muligheter for sirkulære løsninger.</p> <p>Vi har ikke gjennomført høringer med berørte lokalsamfunn, men vi har lagt til grunn ekstern interessentdialog med både kunder, leverandører, myndigheter og andre organisasjoner og næringslivsnettverk.</p>                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>ESRS G1 Forretningsskikk (nr. 6)</b>                      | <p>I vurderingen av IRO-er knyttet til forretningsskikk har vi gjennomført en kvalitativ prosess basert på dialog med interne interessenter for å identifisere og kartlegge relevante temaer innenfor selskapsstyring for både Gjensidige. Som et stort forsikringselskap med konsesjon har vi et tydelig samfunnsoppdrag hvor god selskapsstyring er avgjørende for å sikre tillit, ansvarlig drift og langsiktig verdiskaping. I vurderingene har vi lagt vekt på at fravær av robuste styringsmekanismer kan svekke kundetillit, øke risikoen for uetisk atferd og undergrave vår evne til å levere trygghet i tråd med vårt mandat. Gjensidige opererer i et regulert marked og må forholde seg til omfattende lover og nasjonale og internasjonale</p>    | <p>regler Dette gjør det særlig viktig å opprettholde en sterk bedriftskultur for ansvarlighet og god forretningsskikk, knyttet til temaene informasjonssikkerhet, korrupsjon og bestikkelser og kunstig intelligens.</p> <p>I vurderingen har vi også tatt hensyn til at Gjensidige opererer i forsikringssektoren med virksomhet hovedsakelig i Norden, og at konsernets struktur og aktiviteter – fra skadeoppgjør til kapitalforvaltning – påvirker hvilke risikoer og muligheter som er relevante innen god forretningsskikk.</p>                                                                                                                    |



### Steg 3: Vurder og fastsett vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

I dette steget gjennomføres en vurdering av identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter på laveste nivå, med unntak av for ESRS S2, hvor vi har sett det som mer hensiktsmessig å gjøre vurderingen per underemne. Alle underemner og del-underemner med en påvirkning, risiko eller mulighet med et vesentlighetsnivå signifikant eller kritisk vurderes som vesentlige temaer.

For å vurdere påvirkningsvesentlighet og finansiell påvirkning, og den gjensidige avhengigheten mellom disse dimensjonene, har vi tatt utgangspunkt i et sett med vurderingskriterier for påvirkninger, og ett for risikoer og muligheter.

Det står ikke spesifikt i ESRS-ene hvordan vurderingen skal gjøres i praksis, så vi har valgt en metodikk som er i tråd med Risikostyring Konsern sin metodikk for vurdering av operasjonell risiko. Metodikken adderer alvorlighetsgrad og sannsynlighet. Vi har gjennom året evaluert metoden.

#### Vurderingskriterier for påvirkninger (påvirkningsvesentlighet)

For å vurdere om et bærekraftstema er vesentlig fra et påvirkningsperspektiv har vi vurdert om Gjensidiges påvirkning er faktisk eller potensiell, negativ eller positiv på mennesker eller miljø på kort, mellomlang og lang sikt.

Faktiske negative påvirkninger er vurdert basert på påvirkningens alvorlighetsgrad, mens potensielle negative påvirkninger er basert på påvirkningens alvorlighetsgrad

og sannsynlighet. Alvorlighetsgraden baseres på følgende faktorer: skala, omfang og uopprettelig karakter av påvirkningen. Ved en potensiell negativ påvirkning på menneskerettigheter veies påvirkningens alvorlighetsgrad tyngre enn dens sannsynlighet, dette har vi valgt å løse ved å gange alvorlighetsgrad med 1,5.

Faktiske positive påvirkninger er basert på påvirkningens skala og omfang, mens potensielle positive påvirkninger er basert på påvirkningens skala, omfang og sannsynlighet.

#### Vurderingskriterier for risikoer og muligheter (finansiell påvirkning)

For å vurdere om et bærekraftsforhold er vesentlig ut fra et finansielt perspektiv har vi vurdert om det utløser eller med rimelighet kan forventes å utløse vesentlige finansielle virkninger for foretaket, herunder også omdømmekonsekvenser.

Risikoer og muligheter prioriteres etter samme vurderingskriterier som øvrige risikoer. For operasjonelle risikoer er det den operasjonelle risikovurderingsmatrisen med skala for konsekvens og sannsynlighet som legges til grunn. Her vurderes konsekvenskategoriene finansiell, regulatorisk, omdømme, og liv og helse.

#### Vesentlighetsgrense

For finansiell påvirkning har vi brukt samme vesentlighetsgrense som for finansiell rapportering som ble fastsatt av Revisjonsutvalget våren 2025.

Basert på vår metodikk kan maksimal score bli 10. Påvirkninger, risikoer og muligheter som har fått en score på 7 eller mer anses som vesentlige.

#### Steg 4: Integrer resultatet i rapportering, strategi og risikostyringsprosess

Resultatet fra dobbel vesentlighetsanalyse er forankret i Konsernledelsen, Revisjonsutvalget og styret. Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter er hensyntatt i strategiprosessen og er avstemt mot Risikostyring Konserns operasjonelle risikoer. Vi har justert kvartalsrapporten på bærekraft til de vesentlige temaene slik at vi kan følge opp status gjennom året. Bærekraftsrapporten vil bli utarbeidet på bakgrunn av resultatet fra den doble vesentlighetsanalysen.

Den doble vesentlighetsanalysen gjennomgås og oppdateres årlig, med hovedvekten av arbeidet i første halvår. Hvert år velger vi ut et par vesentlige hovedtemaer fra fjoråret og gjør en mer omfattende gjennomgang, hvor vi også involverer interessenter i arbeidsmøter. For øvrige hovedtemaer støtter vi oss hovedsakelig på interne og eksterne analyser. I tillegg vurderer vi hvert år om hovedtemaer som ikke tidligere har vært vurdert som vesentlige for Gjensidige er å anse som vesentlige. På denne måten sikrer vi at vi jevnlig gjør en omfattende vurdering av samtlige hovedtemaer i ESRS.

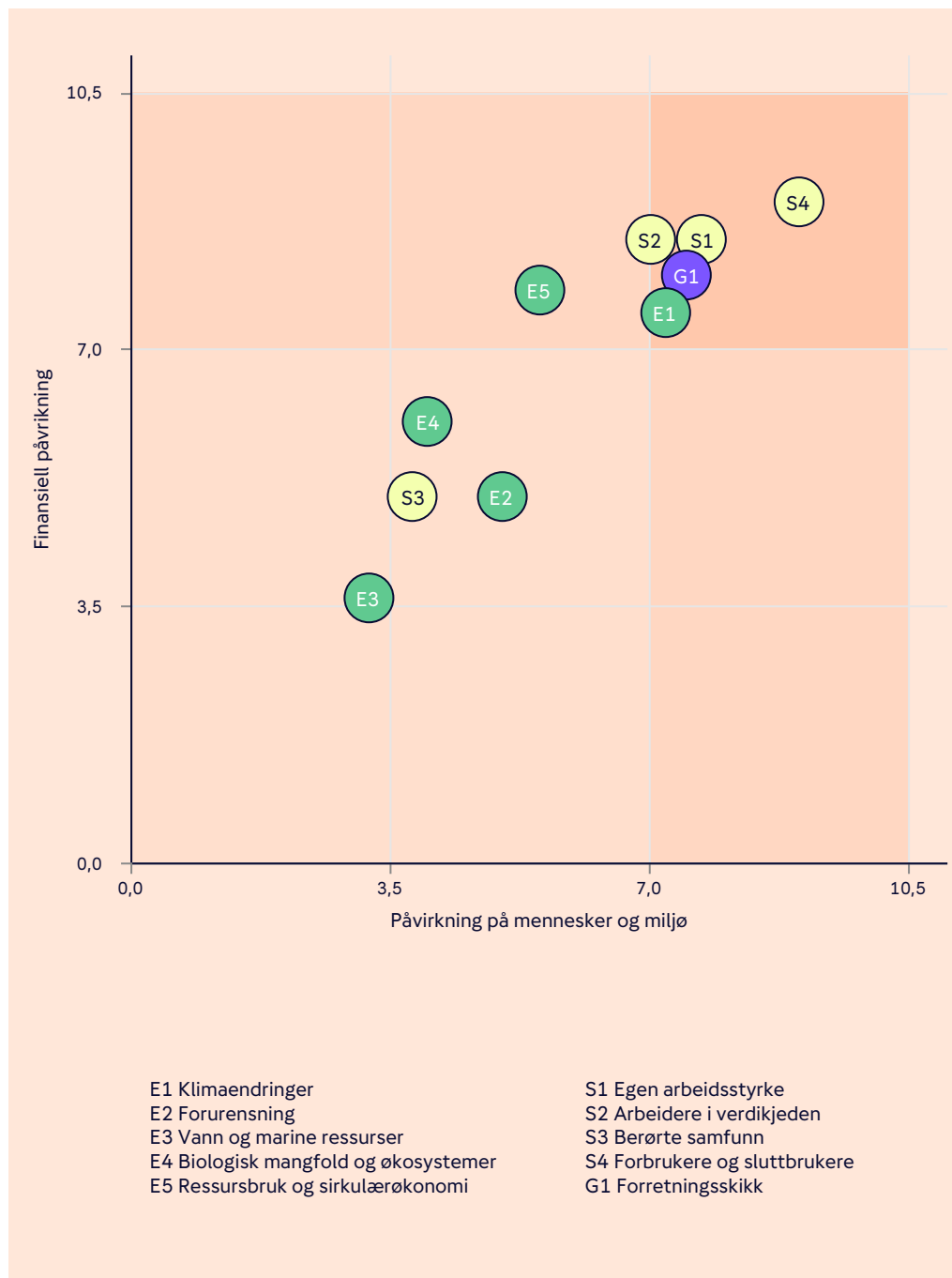
I tillegg til gjennomgangen/oppdateringen i første halvår vurderes det utover høsten behov for endringer. Dette kan være endringer som følge av nye oppkjøp, omorganiseringer, nye lover og regler etc. Gjennom interne og eksterne kanaler overvåkes og følges hendelser og signaler opp og det vurderes om slike kan gi opphav til nye/justerte IRO-er, eventuelt at vesentlige IRO-er ikke lenger er å anse som vesentlige.

#### Endringer fra foregående rapporteringsperiode

Frem til og med 2023 tok vi utgangspunkt i de temaene som interessentene våre spilte inn som viktige for dem, og gjorde en kobling for å se om temaene samsvarte med emnene i ESRS. Fra 2024 endret vi tilnærming til å ta utgangspunkt i de vesentlige temaene som fremkommer i ESRS 1 AR16, i tillegg til å vurdere øvrige selskapsspesifikke temaer.

Årets doble vesentlighetsanalyse er basert på en vurdering av 60 påvirkninger, 73 risikoer og 9 muligheter. Av disse er 21 påvirkninger, 21 risikoer og 5 muligheter vurdert som vesentlige. Vi har i arbeidet blitt mer modne på hvordan IRO-er skal identifiseres og vurderes, noe som har gjort at vi har redusert antallet IRO-er i årets analyse og blitt mer spisset og konkret. Spesielt har vi redusert positive påvirkninger som feilaktig var mitigerende tiltak for å avhjelpe negative påvirkninger, og vurdert IRO-er i S2 på et høyere temanivå enn i fjor.

Temaer som lå i grenseland til å bli vesentlige er satt på en liste som vi overvåker gjennom året. Dette for å sikre at vi hvert år vurderer om det er noen risikoer, muligheter eller påvirkninger som ikke er vesentlige på kort sikt, men som kan komme til å bli det på mellomlang og lang sikt, etter hvert som mer kunnskap og innsikt opparbeides gjennom året.





## Opplysningskrav i ESRS-standarder som er omfattet av vår bærekraftsrapport

### ESRS 2 IRO-2

Beslutningen om hvilke opplysningskrav som skal offentliggjøres er basert på «EFRAG IG 3 List of ESRS datapoints». Vi har koblet resultatet av vår doble vesentlighetsanalyse

opp mot opplysningskravene i standarden. På den måten har vi kommet frem til hvilke vesentlige opplysninger som skal

offentliggjøres med hensyn til de påvirkningene, risikoene og mulighetene som er vurdert som vesentlige. Se tabellene

under for oversikt over opplysningskravene som er oppfylt og datapunkter som stammer fra annen EU-lovgivning.

| Opplysninger innarbeidet ved henvisning |                                                                                                                                           | Side         | Kommentar                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SBM-1                                   | Noen opplysninger som er foreskrevet i opplysningskrav SBM-1 er innarbeidet ved henvisning til kapittelet <a href="#">Om Gjensidige</a> . | 33-39, 18-25 | Opplysningskrav vedrørende produkter, markeder, kundegrupper og antall ansatte fremkommer i kapitlene <a href="#">Strategi</a> og <a href="#">Vår virksomhet</a> . |

| ESRS 2 Generelle opplysninger |                                                                                                                                          | Side  | Kommentar                                                        |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------|
| BP-1                          | Generelt grunnlag for utarbeiding av bærekraftsrapporten                                                                                 | 64    |                                                                  |
| BP-2                          | Opplysninger i forbindelse med særlige omstendigheter                                                                                    | 64    |                                                                  |
| GOV-1                         | Administrasjons-, ledelses- og kontrollorganenes rolle                                                                                   | 65-66 |                                                                  |
| GOV-2                         | Opplysninger som gis til foretakets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, og bærekraftsforhold som behandles av disse organene | 67    |                                                                  |
| GOV-3                         | Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger                                                                        | 68    |                                                                  |
| GOV-4                         | Erklæring om aktsomhetsvurdering                                                                                                         | 69    |                                                                  |
| GOV-5                         | Risikostyring og internkontroll med bærekraftsrapportering                                                                               | 70    |                                                                  |
| SBM-1                         | Strategi, forretningsmodell og verdikjede                                                                                                | 71-76 |                                                                  |
| SBM-2                         | Interessenters interesser og synspunkter                                                                                                 | 77    |                                                                  |
| SBM-3                         | Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell                                      | 78-79 |                                                                  |
| IRO-1                         | Beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter                                   | 80-86 |                                                                  |
| IRO-2                         | Opplysningskrav i ESRS-standarder som er omfattet av vår bærekraftsrapport                                                               | 87-93 |                                                                  |
| MDR-P                         | Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold                                                                             |       | Opplysningskravene er beskrevet under de emnespesifikke temaene. |
| MDR-A                         | Tiltak og ressurser for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold                                                                          |       | Opplysningskravene er beskrevet under de emnespesifikke temaene. |
| MDR-M                         | Måleindikatorer i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold                                                                           |       | Opplysningskravene er beskrevet under de emnespesifikke temaene. |
| MDR-T                         | Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål                                                                           |       | Opplysningskravene er beskrevet under de emnespesifikke temaene. |

| ESRS E1 Klimaendringer |                                                                                                                                  | Side    | Kommentar             |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|
| ESRS 2 GOV-3           | Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger                                                                | 68      |                       |
| E1-1                   | Omstillingsplan for begrensning av klimaendringer                                                                                | 111-112 |                       |
| ESRS 2 SBM-3           | Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell                              | 113-114 |                       |
| ESRS 2 IRO-1           | Beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige klimarelaterte påvirkninger, risikoer og muligheter            | 80-86   |                       |
| E1-2                   | Policyer for begrensning av og tilpasning til klimaendringer                                                                     | 118-119 |                       |
| E1-3                   | Tiltak og ressurser i forbindelse med policyer for klimaendringer                                                                | 120-122 |                       |
| E1-4                   | Mål knyttet til begrensning av og tilpasning til klimaendringer                                                                  | 123-125 |                       |
| E1-5                   | Energiforbruk og energimiks                                                                                                      | 125     |                       |
| E1-6                   | Brutto klimagassutslipp innenfor scope 1, 2, 3 og samlede klimagassutslipp                                                       | 126-130 |                       |
| E1-7                   | Prosjekter med hensyn til fjerning av klimagasser og begrensning av klimagassutslipp finansiert ved hjelp av klimakvoter         | 131     |                       |
| E1-9                   | Forventede finansielle virkninger av vesentlige fysiske risikoer og overgangsrisikoer samt potensielle klimarelaterte muligheter |         | Vesentlig (innfasing) |

| ESRS E5 Ressursbruk og sirkulærøkonomi |                                                                                                                                                   | Side  | Kommentar             |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| ESRS 2 IRO-1                           | Beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til ressursbruk og sirkulærøkonomi | 80-86 |                       |
| E5-1                                   | Policyer for ressursbruk og sirkulærøkonomi                                                                                                       | 134   |                       |
| E5-2                                   | Tiltak og ressurser i forbindelse med ressursbruk og sirkulærøkonomi                                                                              | 135   |                       |
| E5-3                                   | Mål knyttet til ressursbruk og sirkulærøkonomi                                                                                                    | 138   |                       |
| E5-4                                   | Inngående ressurser                                                                                                                               | 139   |                       |
| E5-5                                   | Utgående ressurser                                                                                                                                | 139   |                       |
| E5-6                                   | Forventede finansielle virkninger av risikoer og muligheter knyttet til vesentlig ressursbruk og sirkulær økonomi                                 |       | Vesentlig (innfasing) |

| ESRS S1 Egen arbeidsstyrke |                                                                                                                                                                                                                               | Side        | Kommentar |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| ESRS 2 SBM-2               | Interessenters interesser og synspunkter                                                                                                                                                                                      | 77          |           |
| ESRS 2 SBM-3               | Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell                                                                                                                           | 78, 143-144 |           |
| S1-1                       | Policyer for egen arbeidsstyrke                                                                                                                                                                                               | 145         |           |
| S1-2                       | Rutiner for kontakt med egne arbeidstakere og arbeidstakerrepresentanter om påvirkning                                                                                                                                        | 146         |           |
| S1-3                       | Rutiner for å avhjelpe negative påvirkninger og kanaler der egen arbeidsstyrke kan gi uttrykk for bekymringer                                                                                                                 | 147         |           |
| S1-4                       | Tiltak knyttet til vesentlige påvirkninger på egen arbeidsstyrke og strategier for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter i forbindelse med egen arbeidsstyrke, og effektiviteten av disse tiltakene | 148-149     |           |
| S1-5                       | Mål for hvordan vesentlige negative påvirkninger skal håndteres, positive påvirkninger styrkes og vesentlige risikoer og muligheter håndteres                                                                                 | 150         |           |
| S1-6                       | Opplysninger om foretakets ansatte                                                                                                                                                                                            | 151         |           |
| S1-7                       | Opplysninger om ikke-ansatte arbeidere i foretakets egen arbeidsstyrke                                                                                                                                                        | 152         |           |
| S1-9                       | Mangfoldsindikatorer                                                                                                                                                                                                          | 152         |           |
| S1-13                      | Måleindikatorer for opplæring og kompetanseutvikling                                                                                                                                                                          | 153         |           |
| S1-16                      | Måleindikatorer for godtgjøring (lønnforskjell og samlet godtgjøring)                                                                                                                                                         | 153         |           |

| ESRS S2 Arbeidere i verdikjeden |                                                                                                                                                                                                                                         | Side        | Kommentar |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| ESRS 2 SBM-2                    | Interessenters interesser og synspunkter                                                                                                                                                                                                | 77          |           |
| ESRS 2 SBM-3                    | Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell                                                                                                                                     | 78, 155-156 |           |
| S2-1                            | Policyer for arbeidere i verdikjeden                                                                                                                                                                                                    | 157-158     |           |
| S2-2                            | Rutiner for kontakt med arbeidere i verdikjeden om påvirkninger                                                                                                                                                                         | 159         |           |
| S2-3                            | Rutiner for å avhjelpe negative påvirkninger og kanaler der arbeidere i verdikjeden kan gi uttrykk for bekymringer                                                                                                                      | 160         |           |
| S2-4                            | Tiltak knyttet til vesentlige påvirkninger på arbeidere i verdikjeden og strategier for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter i forbindelse med arbeidere i verdikjeden, og effektiviteten av disse tiltakene | 161-162     |           |
| S2-5                            | Mål for hvordan vesentlige negative påvirkninger skal håndteres, positive påvirkninger styrkes og vesentlige risikoer og muligheter håndteres                                                                                           | 163         |           |



| ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere |                                                                                                                                                                                                                                               | Side        | Kommentar |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| ESRS 2 SBM-2                       | Interessenters interesser og synspunkter                                                                                                                                                                                                      | 77          |           |
| ESRS 2 SBM-3                       | Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell                                                                                                                                           | 78, 165-166 |           |
| S4-1                               | Policyer for forbrukere og sluttbrukere                                                                                                                                                                                                       | 167-168     |           |
| S4-2                               | Rutiner for kontakt med forbrukere og sluttbrukere om påvirkninger                                                                                                                                                                            | 169         |           |
| S4-3                               | Rutiner for å avhjelpe negative påvirkninger og kanaler der forbrukere og sluttbrukere kan gi uttrykk for bekymringer                                                                                                                         | 170         |           |
| S4-4                               | Tiltak knyttet til vesentlige påvirkninger på forbrukere og sluttbrukere og strategier for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter i forbindelse med forbrukere og sluttbrukere, og effektiviteten av disse tiltakene | 171-173     |           |
| S4-5                               | Mål for hvordan vesentlige negative påvirkninger skal håndteres, positive påvirkninger styrkes og vesentlige risikoer og muligheter håndteres                                                                                                 | 174-175     |           |

| ESRS G1 Forretningsskikk |                                                                                                         | Side    | Kommentar |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|
| ESRS 2 GOV-1             | Rollen til administrasjons-, ledelses- og kontrollorganene                                              | 65-66   |           |
| ESRS 2 IRO-1             | Beskrivelse av prosessene for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter | 80-86   |           |
| G1-1                     | Policyer for god forretningsskikk og bedriftskultur                                                     | 180-181 |           |
| G1-3                     | Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser                                                  | 182-186 |           |

## Liste over datapunkter i overgripende og emnespesifikke standarder som stammer fra annen EU-lovgivning

| Opplysningskrav | Datapunkt  | Beskrivelse                                                                                                                                                                                          | SFDR           | Pilar 3               | Referanseverdi-forordningen | Klima-forordningen |
|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------|
| ESRS 2 GOV-1    | 21 d)      | Kjønnsfordeling i styret                                                                                                                                                                             | s. 65          |                       | s. 65                       |                    |
| ESRS 2 GOV-1    | 21 e)      | Prosentdel av styremedlemmer som er uavhengige                                                                                                                                                       | s. 65          |                       | s. 65                       |                    |
| ESRS 2 GOV-4    | 30         | Erklæring om aktsomhetsvurdering                                                                                                                                                                     | s. 69          |                       |                             |                    |
| ESRS 2 SBM-1    | 40 d) i)   | Deltakelse i aktiviteter knyttet til fossilt brensel                                                                                                                                                 | s. 74          | s. 74                 | s. 74                       |                    |
| ESRS 2 SBM-1    | 40 d) ii)  | Deltakelse i aktiviteter knyttet til kjemisk produksjon                                                                                                                                              | s. 74          |                       | s. 74                       |                    |
| ESRS 2 SBM-1    | 40 d) iii) | Deltakelse i aktiviteter knyttet til kontroversielle våpen                                                                                                                                           | Ikke vesentlig |                       | Ikke vesentlig              |                    |
| ESRS 2 SBM-1    | 40 d) iv)  | Deltakelse i aktiviteter knyttet til dyrking og produksjon av tobakk                                                                                                                                 |                |                       | Ikke vesentlig              |                    |
| ESRS E1-1       | 14         | Omstillingsplan for å oppnå klimanøytralitet innen 2050                                                                                                                                              |                |                       |                             | s. 111-112         |
| ESRS E1-1       | 16 g)      | Foretak utelukket fra EU referanseverdier for tilpasning til Parisavtalen                                                                                                                            |                | s. 111                | s. 111                      |                    |
| ESRS E1-4       | 34         | Mål for reduksjon av klimagassutslipp                                                                                                                                                                | s. 123-125     | s. 123-125            | s. 123-125                  |                    |
| ESRS E1-5       | 37         | Energiforbruk og energimiks                                                                                                                                                                          | s. 125         |                       |                             |                    |
| ESRS E1-5       | 38         | Energiforbruk fra fossile kilder oppdelt etter kilder (bare sektorer med høy klimapåvirkning)                                                                                                        | s. 125         |                       |                             |                    |
| ESRS E1-5       | 40-43      | Energiintensitet i forbindelse med aktiviteter i sektorer med høy klimapåvirkning                                                                                                                    | Ikke vesentlig |                       |                             |                    |
| ESRS E1-6       | 44         | Brutto klimagassutslipp innenfor virkeområde 1, 2, 3 og samlede klimagassutslipp                                                                                                                     | s. 126         | s. 126                | s. 126                      |                    |
| ESRS E1-6       | 53-55      | Brutto utslippsintensitet for klimagassutslipp                                                                                                                                                       | s. 126         | s. 126                | s. 126                      |                    |
| ESRS E1-7       | 56         | Fjerning av klimagasser og klimakvoter                                                                                                                                                               |                |                       |                             | s. 131             |
| ESRS E1-9       | 66         | Referanseporteføljens eksponering mot klimarelaterte fysiske risikoer                                                                                                                                |                |                       | Vesentlig (innfasing)       |                    |
| ESRS E1-9       | 66 a)      | Oppdeling av pengebeløp etter akutt og kronisk fysisk risiko                                                                                                                                         |                | Vesentlig (innfasing) |                             |                    |
| ESRS E1-9       | 66 c)      | Plassering av vesentlige eiendeler som er utsatt for vesentlig fysisk risiko                                                                                                                         |                | Vesentlig (innfasing) |                             |                    |
| ESRS E1-9       | 67 c)      | Oppdeling av den balanseførte verdien på dets faste eiendom etter energieffektivitetsklasser                                                                                                         |                | Vesentlig (innfasing) |                             |                    |
| ESRS E1-9       | 69         | Porteføljens grad av eksponering mot klimarelaterte muligheter                                                                                                                                       |                |                       | Vesentlig (innfasing)       |                    |
| ESRS E2-4       | 28         | Mengden av hvert forurensende stoff som er oppført i vedlegg II til E-PRTR forordningen (europeisk register over utslipp og overføring av forurensende stoffer), som slippes ut i luft, vann og jord | Ikke vesentlig |                       |                             |                    |

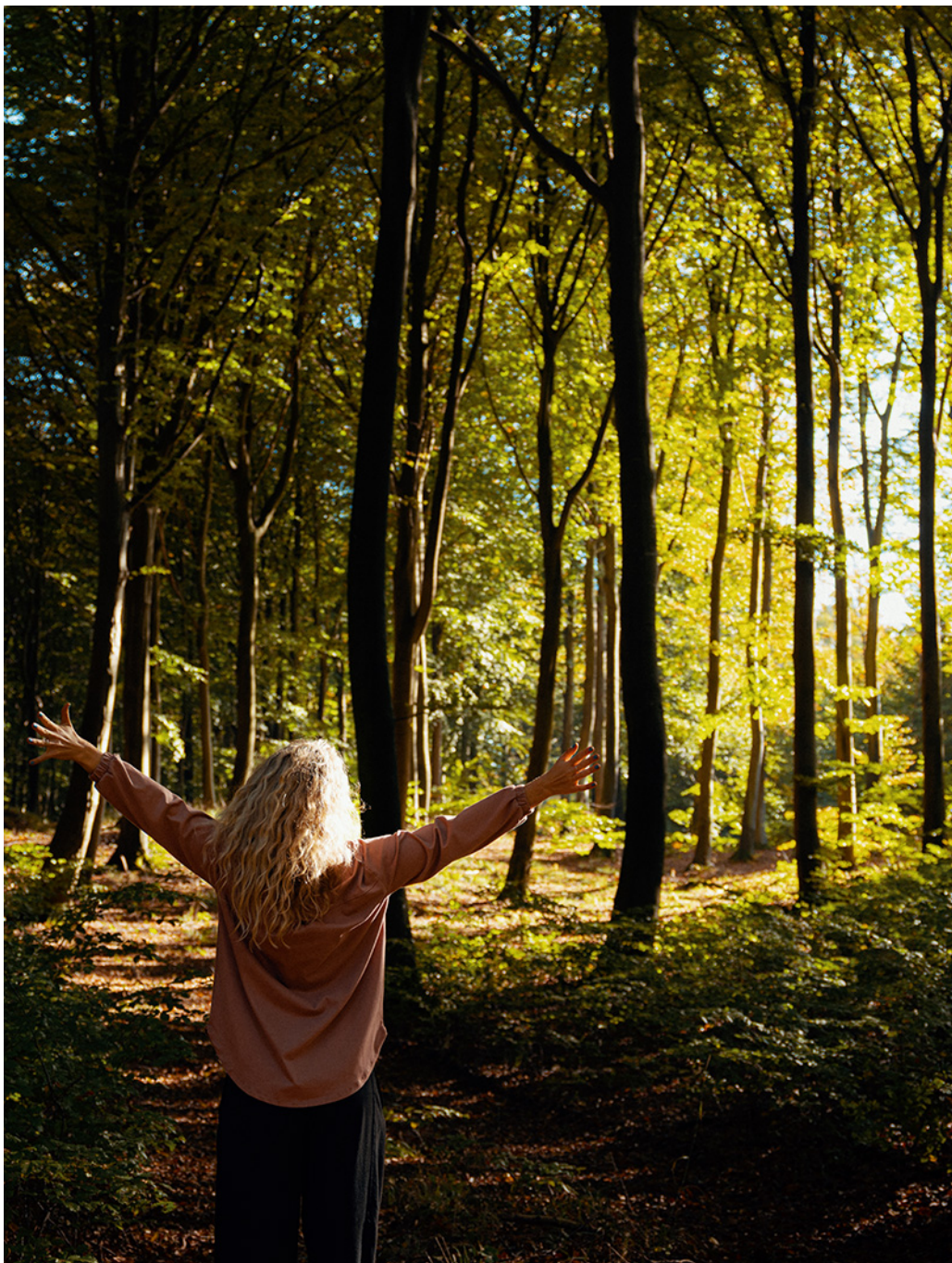
## Liste over datapunkter i overgripende og emnespesifikke standarder som stammer fra annen EU-lovgivning

| Opplysningskrav | Datapunkt   | Beskrivelse                                                                                                                            | SFDR           | Pilar 3 | Referanseverdi-forordningen | Klima-forordningen |
|-----------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|-----------------------------|--------------------|
| ESRS E3-1       | 9           | Vann og marine ressurser                                                                                                               | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS E3-1       | 13          | Særskilt policy                                                                                                                        | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS E3-1       | 14          | Bærekraftige havområder                                                                                                                | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS E3-4       | 28 c)       | Samlet mengde vann som gjenvinnes og brukes om igjen                                                                                   | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS E3-4       | 29          | Samlet vannforbruk i m3 per nettoinntekt av egen virksomhet                                                                            | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS 2 SBM-3 E4 | 16 a) i)    | Aktiviteter med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                   | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS 2 SBM-3 E4 | 16 b)       | Vesentlige negative påvirkninger med hensyn til forringelse av land, ørkenspredning eller jordforsegling                               | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS 2 SBM-3 E4 | 16 c)       | Aktiviteter som berører truede arter                                                                                                   | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS E4-2       | 24 b)       | Bærekraftig areal-/landbrukspraksis eller -policy                                                                                      | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS E4-2       | 24 c)       | Bærekraftige metoder eller policyer for havområder                                                                                     | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS E4-2       | 24 d)       | Policyer for å håndtere avskoging                                                                                                      | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS E5-5       | 37 d)       | Ikke-gjenvunnet avfall                                                                                                                 | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS E5-5       | 39          | Farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS 2 SBM-3 S1 | 14 f)       | Risiko for tilfeller av tvangsarbeid                                                                                                   | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS 2 SBM-3 S1 | 14 g)       | Risiko for tilfeller av barnarbeid                                                                                                     | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS S1-1       | 20          | Forpliktelser i forbindelse med menneskerettighetspolicy                                                                               | s. 145         |         |                             |                    |
| ESRS S1-1       | 21          | Policy for aktsomhetsvurdering i spørsmål som behandles i Den internasjonale arbeidsorganisasjons (ILO) grunnleggende konvensjoner 1–8 |                |         | s. 145                      |                    |
| ESRS S1-1       | 22          | Prosesser og tiltak for å forebygge menneskehandel                                                                                     | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS S1-1       | 23          | Policy for forebygging av arbeidsulykker eller et system for å håndtere slike                                                          | s. 145         |         |                             |                    |
| ESRS S1-3       | 32 c)       | Klagebehandlingsordninger                                                                                                              | s. 147         |         |                             |                    |
| ESRS S1-14      | 88 b) og c) | Antall dødsfall og antall arbeidsrelaterte ulykker samt ulykkesfrekvens                                                                | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS S1-14      | 88 e)       | Antall dager tapt på grunn av skader, ulykker, dødsfall eller sykdom                                                                   | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS S1-16      | 97 a)       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                | s. 153         |         |                             |                    |
| ESRS S1-16      | 97 b)       | For høy lønnsandel til administrerende direktør                                                                                        | s. 153         |         |                             |                    |



### Liste over datapunkter i overgripende og emnespesifikke standarder som stammer fra annen EU-lovgivning

| Opplysningskrav | Datapunkt | Beskrivelse                                                                                                                            | SFDR           | Pilar 3 | Referanseverdi-forordningen | Klima-forordningen |
|-----------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|-----------------------------|--------------------|
| ESRS S1-17      | 103 a)    | Tilfeller av diskriminering                                                                                                            | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS S1-17      | 104 a)    | Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer                      | Ikke vesentlig |         | Ikke vesentlig              |                    |
| ESRS 2 SBM-3 S2 | 11 b)     | Vesentlig risiko for barnearbeid eller tvangsarbeid i verdikjeden                                                                      | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS S2-1       | 17        | Forpliktelser i forbindelse med menneskerettighetspolicy                                                                               | s. 158         |         |                             |                    |
| ESRS S2-1       | 18        | Policyer for arbeidere i verdikjeden                                                                                                   | s. 158         |         |                             |                    |
| ESRS S2-1       | 19        | Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer                      | Ikke vesentlig |         | Ikke vesentlig              |                    |
| ESRS S2-1       | 19        | Policy for aktsomhetsvurdering i spørsmål som behandles i Den internasjonale arbeidsorganisasjons (ILO) grunnleggende konvensjoner 1–8 | s. 158         |         | s. 158                      |                    |
| ESRS S2-4       | 36        | Menneskerettighetsspørsmål og -hendelser i forbindelse med oppstrøms og nedstrøms verdikjede                                           | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS S3-1       | 16        | Forpliktelser i forbindelse med menneskerettighetspolicy                                                                               | s. 119         |         |                             |                    |
| ESRS S3-1       | 17        | Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILOs prinsipper eller OECDs retningslinjer  | Ikke vesentlig |         | Ikke vesentlig              |                    |
| ESRS S3-4       | 36        | Menneskerettighetsspørsmål- og hendelser                                                                                               | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS S4-1       | 16        | Policyer for forbrukere og sluttbrukere                                                                                                | s. 168         |         |                             |                    |
| ESRS S4-1       | 17        | Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer                      | Ikke vesentlig |         | Ikke vesentlig              |                    |
| ESRS S4-4       | 35        | Menneskerettighetsspørsmål og -hendelser                                                                                               | Ikke vesentlig |         |                             |                    |
| ESRS G1-1       | 10 b)     | FNs konvensjon mot korrupsjon                                                                                                          | s. 181         |         |                             |                    |
| ESRS G1-1       | 10 d)     | Vern av varslere                                                                                                                       | s. 181         |         |                             |                    |
| ESRS G1-4       | 24 a)     | Bøter for brudd på lover om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                  | Ikke vesentlig |         | Ikke vesentlig              |                    |
| ESRS G1-4       | 24 b)     | Standarder om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                                | Ikke vesentlig |         |                             |                    |



# KLIMA OG MILJØ

ESRS E1 og E5

## EUs taksonomi

|                                                 |     |
|-------------------------------------------------|-----|
| Artikkel 8 EUs taksonomi .....                  | 95  |
| Taksonomirapportering for skadeforsikring ..... | 98  |
| Taksonomirapportering for investeringer .....   | 101 |

## ESRS E1 Klimaendringer

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Strategi .....                                           | 111 |
| Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter ..... | 118 |
| Måleindikatorer og mål .....                             | 123 |

## ESRS E5 Ressursbruk og sirkulærøkonomi

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Strategi .....                                           | 133 |
| Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter ..... | 134 |
| Måleindikatorer og mål .....                             | 138 |





# Artikkel 8 EUs taksonomi

EUs taksonomi for bærekraftig økonomisk aktivitet er et klassifiseringssystem for vurdering av bærekraft i finans og økonomi.



# Vår oppfølging av EUs taksonomi for skadeforsikring

Lov om bærekraftig finans gjennomfører EUs taksonomiforordning (Regulation (EU) 2020/852) i norsk rett. Loven trådte i kraft 1. januar 2023 og stiller krav til taksonomirapportering fra og med regnskapsåret 2023. Dette er fjerde år Gjensidige rapporterer på taksonomiarbeidet.

Som skadeforsikringsselskap er vi forpliktet til å rapportere andel av våre forsikringsinntekter som er kvalifisert og tilpasset taksonomiens kriterier for bærekraftig skadeforsikring, det vil si taksonomibrøk for skadeforsikring (Green Underwriting Ratio, forkortet GUR). I tillegg er vi forpliktet til å rapportere andelen av våre investeringer som er kvalifisert og tilpasset taksonomiens kriterier for bærekraftige økonomiske aktiviteter (Green Investment Ratio, forkortet GIR).

## Grunnlag for utarbeidelse av vår taksonomirapport for skadeforsikring

Gjensidige legger til grunn samme lovgivning, og veiledning knyttet til EUs taksonomi som forelå ved årsavslutningen for 2024. Med dette benytter vi fortsatt Regulation (EU) 2020/852 som utgangspunkt for vår rapportering, og ikke forenklet tilnærming foreslått av EU-kommisjonen i 2025. Det finnes flere endringsforslag som ennå ikke er gjennomført i norsk rett. På grunn av usikkerhet knyttet til endelig, forenklet regelverk har vi valgt å videreføre gjeldende bestemmelser for rapportering, samt basere

oss på den felles forståelse i skadeforsikringsbransjen som har vært frem til nå.

Denne forståelsen bygger på EU-kommisjonens utfyllende notat med forklaringer og supplerende fortolkninger av taksonomikriteriene for 2024, for skadeforsikring (third Commission Notice), i tillegg til EU-kommisjonens FAQ-er og kommisjonsnotater.

Taksonomiforordningen er fortsatt i en tidlig fase av implementering, og supplerende fortolkninger og forklaringer av lovverket blir fortsatt publisert av EU-kommisjonen. Vi følger aktivt med i utviklingen av taksonomiregelverket og sørger for å kunne tilpasse oss eventuelle endringer. Vi har i 2025 delt våre erfaringer og bidratt inn i «the EC consultation on the EU Taxonomy», administrert av Finans Norge. Vi avventer endelig vedtatte endringer før vi gjør nødvendige korrigeringer ut fra dette.

I tråd med anbefalingen fra EU fra og med 2024 er det kun klimaelementet i forsikringsinntektene som skal tas med i teller («aligned»), redusert med forsikringsinntektene fra selskaper som er

vurdert å ha vesentlig negativ påvirkning (Do No Significant Harm, forkortet til DNSH). I nevner inkluderes totale forsikringsinntekter. Denne anbefalingen kommer på bakgrunn av EU-kommisjonens third Commission Notice.

Vi har etablert en metodikk for taksonomitilpasning av våre produkter som bygger på de fem kriteriene for skadeforsikring i EUs taksonomi. Det er gjennom å dokumentere at vi oppfyller disse kriteriene at vi kan si at produktene er tilpasset («aligned»). I vår oppdaterte tilnærming for GUR-rapportering, fra og med 2024, har vi estimert klimaelementet i forsikringsinntektene ved å bruke langtids klimaskadeandel for de taksonomitilpassede eiendomsproduktene. Der vi dekker klimaelementet, men ikke har tilstrekkelig data til å utføre lignende analyse, har vi valgt å ikke inkludere beløpet i GUR. Vi har gjort tilsvarende vurdering av klimaelementet i forsikringsinntektene for å trekke ut DNSH fra teller. DNSH er forsikringsinntekter fra selskaper som driver utvinning, lagring eller transport av fossil energi. Klimaestimatet i teller (både «aligned» og DNSH) er beheftet med usikkerhet og kan endres ved endring i metode.

## Grunnlag for beregning av GUR

Klimarelaterte forsikringsinntekter som tilfredsstiller taksonomikravene, minus  
Forsikringsinntekter fra selskaper  
som er vurdert å ha vesentlig negativ  
påvirkning

Totale forsikringsinntekter skadeforsikring

MNOK 1 902 - MNOK 4

MNOK 42 770

= 4%

## Frivillig rapportering operasjonell klimatilpasningsbrøk

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. Det operasjonelle målet følges opp kvartalsvis og inngår også i vurdering av ledelsens måloppnåelse.

Gjennom vårt operasjonelle mål vil vi vise et mer helhetlig bilde av våre forsikringsdekninger, fordi klimarisiko treffer bredt, og vi har i stor grad produkter som inkluderer et bredt spekter av klimarelevante risikoer. Vi selger i stor grad produkter med fast dekningsoppsett, og våre premiumprodukter inneholder et bredt dekningspekter og/eller «all risk», der dekning for klimarelatert skade er inkludert. Dette betyr at kundene ikke aktivt må velge dekninger selv, som kan være mer vanlig i andre markeder enn det nordiske. Derfor har vi valgt å ta med hele forsikringsinntekten på de produktene som er tilpasset i teller («aligned»). I nevner har vi kun 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 våre kunder, slik at de skal motiveres til å gjennomføre klimatilpasningstiltak. «Eligible» er høyere i operasjonell brøk enn i GUR fordi ikke alle forsikringsinntektene kan kvalifiseres, eksempelvis ansvarsforsikring.

Vi vil fortsette vårt fokus på klimarisiko og klimatilpasningsarbeid, og jobbe aktivt for å

kunne tilby relevante klimatilpasningstiltak gjennom våre forsikringsprodukter. Slik kan vi bidra til et mer klimarobust samfunn.

Ved utløpet av rapporteringsåret 2025 har vi tilpasset til sammen åtte forsikringsprodukter som oppfyller EU-taksonomiens tekniske kriterier for bærekraftig skadeforsikring. Dette betyr blant annet at disse produktene sikrer at kundene er forsikret mot relevante klimarelaterte skader, og at de blir oppfordret til å klimatilpasse sine eiendeler for å redusere skaderisiko. Samtidig jobber vi gjennom de tilpassede produktene med å finne mer robuste måter å gjenoppbygge og erstatte skader på, slik at gjentakende skader skal unngås. Vi deler også relevante data med myndigheter og bidrar med kunnskap i forskningsprosjekter, slik at vi bidrar til klimatilpasning på samfunnsnivå, samt bedre skadeforebygging.

### Grunnlag for beregning av operasjonell brøk klimatilpasning

Forsikringsinntekter fra klimatilpassede produkter, minus DNSH

Totale forsikringsinntekter som kan tilpasses i henhold til EUs taksonomi («eligible»)

MNOK 16 126 – MNOK 13

= 58%

MNOK 28 002



# Taksonomirapportering for skadeforsikring

KPI for forsikringsvirksomheten for skadeforsikrings- og gjenforsikringsforetak

| Økonomiske aktiviteter (1)                                                                                                                                                                 | Vesentlig bidrag til tilpasning til klimaendringer |                                         |                                         | DNSH (prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade) |                           |                      |                  |                                        | Minstegarantier (11) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|----------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                                                                                                            | Forsikringsinntekter, 2025 (2)                     | Andel av forsikringsinntekter, 2025 (4) | Andel av forsikringsinntekter, 2024 (5) | Begrensning av klimaendringer (6)                 | Vann- og havressurser (7) | Sirkulær økonomi (8) | Forurensning (9) | Biologisk mangfold og økosystemer (10) |                      |
|                                                                                                                                                                                            | Valuta: MNOK                                       | %                                       | %                                       | J/N                                               | J/N                       | J/N                  | J/N              | J/N                                    | J/N                  |
| A.1. Skadeforsikrings- og gjenforsikringsvirksomhet knyttet til taksonomiforenlige aktiviteter (miljømessig bærekraftige)                                                                  | 1 899                                              | 4                                       | 4                                       | J                                                 |                           |                      |                  |                                        | J                    |
| A.1.1. Hvorav gjenforsikret                                                                                                                                                                | 1 899                                              | 4                                       | 4                                       | J                                                 |                           |                      |                  |                                        | J                    |
| A.1.2. Hvorav som stammer fra gjenforsikringsvirksomhet                                                                                                                                    |                                                    |                                         |                                         |                                                   |                           |                      |                  |                                        |                      |
| A.1.2.1 Hvorav gjenforsikret (gjen-gjenforsikring)                                                                                                                                         |                                                    |                                         |                                         |                                                   |                           |                      |                  |                                        |                      |
| A.2. Skadeforsikrings- og gjenforsikringsvirksomhet knyttet til aktiviteter som er omfattet av taksonomien, men som ikke er miljømessig bærekraftige (ikke taksonomiforenlige aktiviteter) |                                                    |                                         | 0                                       |                                                   |                           |                      |                  |                                        |                      |
| B. Skadeforsikrings- og gjenforsikringsvirksomhet knyttet til aktiviteter som ikke er omfattet av taksonomien                                                                              | 40 871                                             | 96                                      | 96                                      |                                                   |                           |                      |                  |                                        |                      |
| Sum (A.1 + A.2 + B)                                                                                                                                                                        | 42 770                                             | 100                                     | 100                                     |                                                   |                           |                      |                  |                                        |                      |

Gjensidiges fjerde rapport jf. Delegert kommisjonsforordning (EU) 2023/2486 av 27. juni 2023. Vedlegg X: Mal: KPI for forsikringsvirksomheten for skadeforsikrings- og gjenforsikringsforetak.

Forsikringsinntekter i kolonne (3) skal rapporteres som forsikringsinntekter eller eventuelt omsetning som knytter seg til skadeforsikrings- eller gjenforsikringsvirksomhet.

Opplysningene i kolonne (4) skal rapporteres fra og med år 2024.

Skadeforsikring og gjenforsikring kan bare oppfylle kravene i forordning (EU) 2020/852 dersom aktiviteten muliggjør tilpasning til klimaendringer.

For 2025 rapporterer Gjensidige EUs taksonomibrøk for skadeforsikring (GUR) i tråd med EUs anbefaling fra 2023, som beskrevet innledningsvis. Grunnet annonserte endringer i rapporteringsrammeverket, ønsker vi å sørge for kontinuitet der vi kan, og rapporterer derfor etter samme mal i 2025 som vi gjorde i 2024. Videre har vi satt «eligible» til 0 i A2 i tabellen, på bakgrunn av at vi ikke har identifisert klima-elementet i forsikringspremien for disse produktene.



## Vårt arbeid med klimatilpasning i forsikringer

I vårt arbeid med å tilpasse forsikringer til taksonomiens tekniske kriterier har vi først identifisert hvilke produkter som omfattes<sup>1</sup>. Vi har gjennomgått produktene i henhold til EU-taksonomiens kriterier, som vi har utarbeidet vår klimatilpasnings-metodikk på. Vi har dokumentert at vi tilfredsstiller kravene for 8 produkter. Disse er vurdert som «tilpasset» (aligned), og inngår med klimaelementet fra forsikringsinntekter i GUR, redusert med forsikringsinntektene fra aktiviteter relatert til utvinning og transport av fossil energi (Do No Significant Harm (DNSH)). For å estimere SH har vi benyttet NACE-kodene industri, transport og lagring, samt bergverksdrift relatert til de tilpassede produktene.

### Vi benytter en fremadskuende modellering av klimarisiko som grunnlag for prising

I samarbeid med Norsk Regnesentral har vi gjennomført analyser der skadedata kombineres med værdata og klimafremskrivninger for å kunne legge bedre grunnlag for fastsettelse av riktig pris. I 2021 finansierte vi et vitenskapelig arbeid ved Norsk Regnesentral knyttet til nedbør, som bygger på disse analysene.

Dette resulterte i en artikkel som ble publisert i Journal of the Royal Statistical Society våren 2023. Vi ønsker å videreutvikle bruken av slike scenarier og analyser for å oppnå et best mulig

grunnlag for prisfastsettelse. I 2022 ble en tilsvarende analyse av danske forhold gjennomført av Norsk Regnesentral. Denne analysen inkluderte både nedbør og storm. I 2023 fikk vi også utarbeidet en analyse av hvilke norske kommuner som blir mest påvirket av klimaendringene. Dette er viktig innsikt som vi benytter i vårt arbeid med klimatilpasning fremover.

I 2025 har vi oppdatert analysen med ytterligere 5 år med skadedata. Den oppdaterte analysen viser samme trend, men med en noe svakere risikoutvikling enn tidligere antatt. Det som også fremstår sannsynlig, er økt volatilitet.

Vi planlegger å gjennomføre en ny oppdatering i 2026 ved å inkludere styrtregn og oppdaterte klimascenarier.

### Våre forsikringer inneholder insentiver for skadeforebyggende tiltak

For forsikringer knyttet til næringsbygg, borettslag og sameier tilbyr vi inntil 10 prosent redusert pris knyttet til risiko for vannskader for kunder som sertifiserer sine bygg i henhold til BREEAM-NOR (nye bygg) eller BREEAM-NOR In Use (eksisterende bygg) med poeng for klimarisikotilpasning.

For privatbolig- og innboforsikringen er det innført mulighet for prisreduksjon dersom boligen tilfredsstiller bestemte krav til klimarisikotilpasning i henhold til

Svanemerkets krav. Kunder med hytteforsikring får redusert premie dersom de har fjernstyrt lekkasjestopper. Også i Danmark har vi taksonomitilpasset husforsikringen. Her oppnås redusert premie ved installert tilbakeslagsventil. I tillegg forplikter vi oss til å spre kunnskap om klimarisikotilpasning, og informere kundene om hvordan de kan gjøre bærekraftige valg.

For Motor Privat har vi lansert en kostnadsfri punkteringsdekning som gir fritak for bonustap ved eventuell skade. Dekkene må oppfylle Gjensidiges krav til tilstand og mønsterdybde, og dekksekk skal være utført hos en profesjonell aktør. Med dette tiltaket blir kjøring med gode dekk premiert, da dette reduserer risikoen for ulykker. Vi anser at klimaendringer vil føre til mer ustabile værforhold som vil øke ulykkesrisikoen, og at det dermed er et viktig tilpasningstiltak å tilrettelegge for bruk av bedre bildekk. Vi har ambisjon om å tilby flere skadereduserende produkter og tjenester fremover. Vi skal særlig jobbe med tiltak som reduserer klimarelaterte skader, da det er dette taksonomien stiller krav til.

### Vi utvikler innovative forsikringsdekninger som tilfredsstiller krav til klimatilpasning

Våre taksonomitilpassede forsikringsprodukter gir kundene dekning for relevant klimarelatert risiko. Eksempler

på dette kan være skader som følge av flom, storm eller skade som skyldes overflatevann etter styrtregn. Villkårene på de taksonomitilpassede produktene inneholder ikke vesentlige unntak for klimarelatert skade. I tillegg til å dekke fysiske klimarelaterte skader på det objektet som er forsikret, dekker villkårene også risikoooverføringsløsninger i forbindelse med skade. Eksempel på dette er dekning av husleietap som følge av skade.

### Vi har systemer for å dele data og kunnskap med det offentlige

Vi deler skadedata og kunnskap om konsekvenser av klimaendringer med norske myndigheter i samarbeid med Finans Norge. Vi deler også skadedata med danske og svenske myndigheter etter forespørsel, særlig knyttet til eiendom. I 2025 deltok vi i møter med det danske Miljøministeriet og fikk formidlet vårt arbeid med klimadata, samt vårt arbeid med klimatilpasning av forsikringsprodukter. Vi vil imøtekomme forespørsler om eventuell ytterligere deling av skadedata, i tråd med taksonomiens spesifikasjoner. Dette omfatter også data knyttet til klimarelaterte skader på næringsbygg, som del av vår taksonomitilpasning av denne forsikringen.

<sup>1</sup> Kapittel 10.1 i forordningens vedlegg 2 lister opp hvilke produktkategorier som skal inkluderes. Det er fem kriterier som skal oppfylles i tillegg til at alle forsikringsinntekter relatert til utvinning og transport av fossil energi skal trekkes ut (DNSH).

### Vi har lang tradisjon for å gi kundene raske og riktige skadeoppgjør

Vi håndterer de aller fleste skademeldinger selv, og setter vår ære i å gi rask og god hjelp. Cirka 80 prosent av skadene meldes digitalt. Vi har et beredskapsapparat som sikrer at kundene får nødvendig hjelp i katastrofesituasjoner. Vi støtter gjenbruk og sirkulærøkonomi, som er et av EU-taksonomiens miljømål.

### Do no significant harm-kriteriet (DNSH)

Oppfyllelse av de ovenstående kriteriene for bærekraftig skadeforsikring legger grunnlag for at vi kan bidra vesentlig til klimatilpasning i henhold til EUs taksonomi.

I tillegg må produkter som skal være i samsvar med taksonomikriteriene også sjekkes med hensyn til det DNSH. DNSH omfatter økonomiske aktiviteter som ikke er i samsvar med taksonomiens krav til bærekraftig økonomisk aktivitet. For skadeforsikring er dette knyttet til miljømål 1 – redusere og forebygge klimagassutslipp, og omfatter forsikring av utvinning, lagring, transport og videreforedling av fossile drivstoffer. Vi har benyttet NACE-koder fra det norske foretaksregisteret som utgangspunkt for å identifisere disse aktivitetene i vår portefølje.

Forsikringsinntekter som kan knyttes til DNSH etter en slik gjennomgang må trekkes fra de aktivitetene som faller inn under taksonomikriteriet. Forsikringsinntekter fra slik forsikring regnes derfor som ikke-bærekraftige.

### Sosiale minstekrav

En aktivitet må også oppfylle minstekrav til sosiale og styringsmessige forhold for å være i samsvar med taksonomikriteriene. Gjensidige er forpliktet av de minimumskravene som settes gjennom internasjonal og nasjonal lovgivning for å sikre ivaretagelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter. I tillegg stiller vi krav til våre leverandører og samarbeidspartnere om at de minimum følger FNs 10 Global Compact-prinsipper, herunder menneske- og arbeidstakerrettigheter. Dette er nedfelt i våre styrende dokumenter, og følges opp av ansvarlige avdelinger i selskapet, og er nærmere beskrevet i kapittelet [Arbeidere i verdikjeden](#).

I tråd med den norske åpenhetsloven rapporterer vi om dette årlig gjennom vår Redegjørelse for våre aktsomhetsvurderinger. Våre taksonomitilpassede forsikringer er derfor også omfattet av de undersøkelser vi gjør av relevante leverandører og

samarbeidspartnere for å sikre oppfyllelse av de sosiale minimumskravene. Våre krav er nedfelt i våre styrende dokumenter for bærekraft, innkjøp og underwriting – som angir retningslinjer for å risikovurdere og stille eventuelle krav til våre kunder. De styrende dokumentene og våre retningslinjer fastsetter prinsipper og krav til hvordan vi skal hensynta sosiale forhold, herunder menneske- og arbeidstakerrettigheter til arbeidere i verdikjeden vår, og virksomhetsstyring i alle våre aktiviteter. Policyen viser til de 10 FN Global Compact-prinsippene, FNs menneskerettighetskonvensjon, ILOs grunnleggende standarder for menneske- og arbeidstakerrettigheter, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv, FNs prinsipper for bærekraftig forsikring (UN PSI), og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Disse retningslinjene utgjør en viktig ramme for å identifisere og avbøte hendelser og tiltak.

Våre styrende dokumenter og retningslinjer omfatter:

**Korrupsjon og bestikkelser:** Gjensidige skal motarbeide korrupsjon i alle former, inkludert utpressing og bestikkelser.

**Skatt:** Kravene til våre leverandører og kunder spesifiserer ikke eksplisitt skattepraksis, men det er implisitt at virksomheten skal følge god forretnings-etikk og overholde lover og regler, som inkluderer skatteoverholdelse.

**Rettferdig konkurranse:** Våre krav understreker viktigheten av uavhengighet og upartiskhet i anskaffelsesprosesser, noe som fremmer rettferdig konkurranse. Det er også krav om at alle anskaffelser skal være basert på objektive og ikke-diskriminerende kriterier.

Det er ikke avdekket brudd i henhold til dette knyttet til våre taksonomitilpassede produkter.

# Taksonomirapportering for investeringer

Taksonomiomfattede eiendeler («eligible») knytter seg til økonomiske aktiviteter som dekkes av taksonomiens miljømål, og som har potensial til å bli definert som taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter. Taksonomiforenlige eiendeler («aligned») knytter seg til økonomiske aktiviteter som oppfyller taksonomiens miljømål.

Finansinstitusjoners obligatoriske taksonomiopplysninger skal kun baseres på informasjon rapportert av foretak/utstedere. Vi har benyttet oss av rapporterte data tilgjengelig på rapporteringstidspunktet som vi innhenter fra Bloomberg for dette formålet. Data for våre eiendomsinvesteringer innhentes og kalkuleres av vår eiendomsforvalter Malling Kapitalforvaltning.

For finansielle motparter angir tallgrunnlaget ikke et vektet snitt mellom ulike KPIer (GAR/GIR/GUR) i foretak som har virksomhet hvor flere aktiviteter er dekket. For disse er hovedvirksomhetens KPI benyttet som beste estimat.

For ikke-finansielle foretak har vi benyttet omsetningsbaserte nøkkeltall for økonomiske aktiviteter der ikke annet er spesifisert. Totale eiendeler inkluderer konsernets samlede kapital under forvaltning, inkludert kundemidler i

innskuddspensjonsprodukter, men ikke eiendeler som er å betrakte som porteføljeforvaltningstjenester for andre finansielle institusjoner.

Eksposering mot offentlige enheter (stater, sentralbanker, overnasjonale enheter, kommuner og fylkeskommuner) er holdt utenfor både teller og nevner i beregningene. Ellers er konsernets totale investeringer inkludert i nevneren.

For å vurdere om selskaper er under virkeområdet til EUs bærekraftsrapporteringsdirektiv (CSRD) (artikkel 19a og 29a i direktiv 2022/2464/EU) har vi basert oss på en vurdering gjort av Bloomberg for hvilke selskaper som er rapporteringspliktige i EU/EØS basert på størrelse, børsnotering og antall ansatte. For å identifisere offentlige enheter og skille mellom finansielle og ikke-finansielle foretak har vi basert oss på en kombinasjon av CIC, NACE og annen sektorinformasjon på enhetsnivå.

Det er ikke gjennomført konkrete handlinger for å vurdere Do No Significant Harm-prinsippene (DNSH) utover det som er hensyntatt i selskapenes egen rapportering. For en mindre andel av de taksonomiforenlige eiendelene («aligned») har vi ikke tilstrekkelig informasjon til å spesifisere hvilket av miljømålene investeringen oppfyller.

Det forventes vesentlig bedret rapporteringsgrunnlag over tid. Med et investeringsunivers som omfatter flere tusen selskaper, er det praktisk umulig å innhente data direkte fra alle foretak. Vi er derfor avhengige av robuste tredjepartsløsninger og samarbeid med eksterne rådgivere for å sikre kvalitet og effektivitet i rapporteringen.

Vi vurderer at vår eksponering mot kjernekraft og kraftproduksjon ved naturgass er begrenset, men rapporterer allikevel på Anneks XII i EUs Disclosures Delegated Act.

Sammenlignet med fjoråret har det vektete gjennomsnittet av verdien av alle forsikringsforetakets investeringer som er rettet mot finansiering eller er forbundet med taksonomiforenlige («aligned») økonomiske aktiviteter (fjorårstall i parentes) endret seg som følger:

- Basert på omsetning 4,4 prosent (3,1 prosent) eller 6 059,5 millioner kroner (3 616,6 millioner kroner).
- Basert på investeringsutgifter 4,3 prosent (3,1 prosent) eller 6 017,3 millioner kroner (3 794,3 millioner kroner).



Obligatorisk rapportering Investeringer

| Andel av totale Eiendeler/Aktiva %                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                       |       | Eksposering (millioner NOK)                                                                  |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Det vektete gjennomsnittet av verdien av alle forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets investeringer som er rettet mot finansiering eller er forbundet med taksonomiomfattede ('eligible') økonomiske aktiviteter, i forhold til verdien av de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en, med følgende vektorer for investeringer i foretak: | Omsetning:            | 16,6% | Omsetning:                                                                                   | 23 005,1           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Investeringsutgifter: | 16,4% | Investeringsutgifter:                                                                        | 22 794,4           |
| Det vektete gjennomsnittet av verdien av alle forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets investeringer som er rettet mot finansiering eller er forbundet med taksonomiforenlige ('aligned') økonomiske aktiviteter, i forhold til verdien av de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en, med følgende vektorer for investeringer i foretak:  | Omsetning:            | 4,4%  | Omsetning:                                                                                   | 6 059,5            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Investeringsutgifter: | 4,3%  | Investeringsutgifter:                                                                        | 6 017,3            |
| Prosentandel av eiendelene som dekkes av KPI-en, i forhold til forsikrings- eller gjenforsikringsforetakenes samlede investeringer (samlede eiendeler under forvaltning). Unntatt investeringer i offentlige enheter.                                                                                                                          | Dekningsgrad:         | 86,8% | Pengeverdien av eiendelene som dekkes av KPI-en. Unntatt investeringer i offentlige enheter. | Dekning: 138 817,1 |

Andre tilleggsopplysninger: spesifikasjon av nevneren i KPI-en

| Andel av totale Eiendeler/Aktiva %                                                                                                                                                                                                                                                                 |                           |       | Eksponering (millioner NOK)                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|
| Prosentandelen derivater i forhold til de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en                                                                                                                                                                                                                  |                           | 0,8%  | Derivatenes verdi i pengebeløp                                                                                                                                                                                                                                                                       |                           | 1 154,8   |
| Andelen eksponeringer mot finansielle og ikke-finansielle foretak som ikke er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en:                                                                                                     | Ikke-finansielle foretak: | 5,7%  | Verdien av eksponeringer mot finansielle og ikke-finansielle foretak som ikke er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:                                                                                                                                                              | Ikke-finansielle foretak: | 7 858,6   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Finansielle foretak:      | 6,7%  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Finansielle foretak:      | 9 367,5   |
| Andelen eksponeringer mot finansielle og ikke-finansielle foretak fra land utenfor EU som ikke er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en:                                                                                 | Ikke-finansielle foretak: | 28,3% | Verdien av eksponeringer mot finansielle og ikke-finansielle foretak fra land utenfor EU som ikke er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:                                                                                                                                          | Ikke-finansielle foretak: | 39 305,4  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Finansielle foretak:      | 7,5%  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Finansielle foretak:      | 10 381,6  |
| Andelen eksponeringer mot finansielle og ikke-finansielle foretak som er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en:                                                                                                          | Ikke-finansielle foretak: | 21,6% | Verdien av eksponeringer mot finansielle og ikke-finansielle foretak som er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:                                                                                                                                                                   | Ikke-finansielle foretak: | 29 989,4  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Finansielle foretak:      | 26,2% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Finansielle foretak:      | 36 395,2  |
| Andelen eksponeringer mot andre motparter og eiendeler i forhold til de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en:                                                                                                                                                                                   |                           | 3,1%  | Verdien av eksponeringer mot andre motparter og eiendeler:                                                                                                                                                                                                                                           |                           | 4 364,6   |
| Andel av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets investeringer utenom investeringer som er knyttet til livsforsikringsavtaler der investeringsrisikoen bæres av forsikringstakerne, som er rettet mot finansiering eller er forbundet med taksonomiforenlige (aligned) økonomiske aktiviteter |                           | 3,0%  | Verdien av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets investeringer utenom investeringer som er knyttet til livsforsikringsavtaler der investeringsrisikoen bæres av forsikringstakerne, som er rettet mot finansiering eller er forbundet med taksonomiforenlige (aligned) økonomiske aktiviteter |                           | 4 133,3   |
| Verdien av alle investeringer som finansierer økonomiske aktiviteter som ikke er omfattet av taksonomien, i forhold til verdien av de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en:                                                                                                                     |                           | 83,4% | Verdien av alle investeringer som finansierer økonomiske aktiviteter som ikke er omfattet av taksonomien:                                                                                                                                                                                            |                           | 115 812,0 |
| Verdien av alle investeringer som finansierer økonomiske aktiviteter som er omfattet av taksonomien (eligible), men som ikke er taksonomiforenlige (aligned), i forhold til verdien av de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en:                                                                 |                           | 12,2% | Verdien av alle investeringer som finansierer økonomiske aktiviteter som er omfattet av taksonomien, men som ikke er taksonomiforenlige:                                                                                                                                                             |                           | 16 945,6  |

Andre tilleggsopplysninger: spesifikasjon av telleren i KPI-en

| Andel av totale Eiendeler/Aktiva %                                                                                                                                                                                                                                                        |                           |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Eksponering (millioner NOK) |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------|
| Andelen taksonomiforenlige eksponeringer mot finansielle og ikke-finansielle foretak som er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU, i forhold til de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en:                                                                              | Ikke-finansielle foretak: | 3,4% | Verdien av taksonomiforenlige eksponeringer mot finansielle og ikke-finansielle foretak som er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU:                                                                                                                                       | Ikke-finansielle foretak:   | 4 784,6 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Omsetning:                | 3,7% |                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Omsetning:                  | 5 101,6 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:     |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Investeringsutgifter:       |         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Finansielle foretak:      |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Finansielle foretak:        |         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Omsetning:                | 0,9% |                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Omsetning:                  | 1 274,9 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:     | 0,7% |                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Investeringsutgifter:       | 915,6   |
| Andel av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets investeringer utenom investeringer som er knyttet til livsforsikringsavtaler der investeringsrisikoen bæres av forsikringstakerne, som er rettet mot finansiering eller er forbundet med taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter: | Omsetning:                | 3,0% | Verdien av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets investeringer utenom investeringer som er knyttet til livsforsikringsavtaler der investeringsrisikoen bæres av forsikringstakerne, som er rettet mot finansiering eller er forbundet med taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter: | Omsetning:                  | 4 133,3 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:     | 2,7% |                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Investeringsutgifter:       | 3 679,7 |
| Andelen taksonomiforenlige ('aligned') eksponeringer mot andre motparter og eiendeler i forhold til de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en:                                                                                                                                           | Omsetning:                | 0,0% | Verdien av taksonomiforenlige ('aligned') eksponeringer mot andre motparter og eiendeler i forhold til de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en:                                                                                                                                          | Omsetning:                  | 0,3     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:     | 0,0% |                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Investeringsutgifter:       | 0,3     |

Spesifikasjon av telleren i KPI-en etter miljømål  
Taksonomiforenlige aktiviteter – forutsatt at aktivitetene vurderes til ikke å være til betydelig skade (DNSH), og de sosiale garantiene vurderes som positive:

|                                                                      |                       | Total | Omstillingsaktiviteter | Muliggjørende aktiviteter |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|------------------------|---------------------------|
| (1) Begrensning av klimaendringer                                    | Omsetning:            | 1,6%  | 0,3%                   | 1,3%                      |
|                                                                      | Investeringsutgifter: | 1,9%  | 0,4%                   | 1,6%                      |
| (2) Tilpasning til klimaendringer                                    | Omsetning:            | 0,2%  |                        | 0,2%                      |
|                                                                      | Investeringsutgifter: | 0,2%  |                        | 0,2%                      |
| (3) Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser         | Omsetning:            | 0,0%  |                        | 0,0%                      |
|                                                                      | Investeringsutgifter: | 0,0%  |                        | 0,0%                      |
| (4) Omstilling til en sirkulær økonomi                               | Omsetning:            | 0,0%  |                        | 0,0%                      |
|                                                                      | Investeringsutgifter: | 0,0%  |                        | 0,0%                      |
| (5) Forebygging og begrensning av forurensning                       | Omsetning:            | 0,0%  |                        | 0,0%                      |
|                                                                      | Investeringsutgifter: | 0,0%  |                        | 0,0%                      |
| (6) Beskyttelse og restaurering av biologisk mangfold og økosystemer | Omsetning:            | 0,0%  |                        | 0,0%                      |
|                                                                      | Investeringsutgifter: | 0,0%  |                        | 0,0%                      |



Mal 1 Kjerneenergi- og fossilgassrelaterte aktiviteter

| Kjerneenergielaterte aktiviteter                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 1. Foretaket utfører, finansierer eller har eksponeringer mot forskning, utvikling, demonstrasjon og utbygging av innovative anlegg for produksjon av elektrisk kraft som produserer energi ved bruk av kjernefysiske prosesser med minimalt avfall fra brenselsyklusen.                                                    | JA/NEI | JA |
| 2. Foretaket utfører, finansierer eller har eksponeringer mot bygging og sikker drift av nye atomanlegg for å produsere elektrisk kraft eller prosessvarme, herunder for fjernvarme eller industrielle prosesser som hydrogenproduksjon, samt sikkerhetsoppgraderinger av disse, ved bruk av beste tilgjengelige teknologi. | JA/NEI | JA |
| 3. Foretaket utfører, finansierer eller har eksponeringer mot sikker drift av eksisterende atomanlegg som produserer elektrisk kraft eller prosessvarme, herunder for fjernvarme eller industrielle prosesser som hydrogenproduksjon, ved bruk av kjerneenergi, samt sikkerhetsoppgraderinger av disse.                     | JA/NEI | JA |
| Fossilgassrelaterte aktiviteter                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |    |
| 4. Foretaket utfører, finansierer eller har eksponeringer mot bygging eller drift av anlegg for produksjon av elektrisk kraft som produserer elektrisk kraft ved bruk av fossile gassformige brenslr.                                                                                                                       | JA/NEI | JA |
| 5. Foretaket utfører, finansierer eller har eksponeringer mot bygging, renovering og drift av anlegg for kombinert produksjon av varme/kjøling og elektrisk kraft ved bruk av fossile gassformige brenslr.                                                                                                                  | JA/NEI | JA |
| 6. Foretaket utfører, finansierer eller har eksponeringer mot bygging, renovering eller drift av varmeproduksjonsanlegg som produserer varme/kjøling ved bruk av fossile gassformige brenslr.                                                                                                                               | JA/NEI | JA |

Mal 2 Taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter (nevner)

| Økonomiske aktiviteter                                                                                                                                                                                 |                       | Andel (opplysningene skal framlegges som pengebeløp og i prosent) |        |                               |      |                               |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|------|-------------------------------|------|
|                                                                                                                                                                                                        |                       | (Begrensning av klimaendringer + Tilpasning til klimaendringer)   |        | Begrensning av klimaendringer |      | Tilpasning til klimaendringer |      |
|                                                                                                                                                                                                        |                       | Beløp                                                             | %      | Beløp                         | %    | Beløp                         | %    |
| 1. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.26 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,1                                                               | 0,0%   | 0,1                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 0,0                                                               | 0,0%   | 0,0                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 2. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.27 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,6                                                               | 0,0%   | 0,6                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 3,5                                                               | 0,0%   | 3,5                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 3. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.28 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 13,3                                                              | 0,0%   | 13,3                          | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 5,4                                                               | 0,0%   | 5,4                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 4. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.29 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,3                                                               | 0,0%   | 0,3                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 0,1                                                               | 0,0%   | 0,1                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 5. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.30 i vedlegg I og II til delegert forordning(EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren  | Omsetning:            | 0,5                                                               | 0,0%   | 0,5                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 0,6                                                               | 0,0%   | 0,6                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 6. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.31 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,2                                                               | 0,0%   | 0,2                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 0,1                                                               | 0,0%   | 0,1                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 7. Beløp og andel for andre taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter som ikke er nevnt i rad 1–6 over, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren                                            | Omsetning:            | 6 044,5                                                           | 4,4%   |                               |      |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 6 007,6                                                           | 4,3%   |                               |      |                               |      |
| 8. Sum for den relevante nøkkeltallsindikatoren                                                                                                                                                        | Omsetning:            | 138 817,1                                                         | 100,0% |                               |      |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 138 817,1                                                         | 100%   |                               |      |                               |      |

Mal 3 Taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter (teller)

| Økonomiske aktiviteter                                                                                                                                                                                 |                       | Andel (opplysningene skal framlegges som pengebeløp og i prosent) |        |                               |      |                               |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|------|-------------------------------|------|
|                                                                                                                                                                                                        |                       | (Begrensning av klimaendringer + Tilpasning til klimaendringer)   |        | Begrensning av klimaendringer |      | Tilpasning til klimaendringer |      |
|                                                                                                                                                                                                        |                       | Beløp                                                             | %      | Beløp                         | %    | Beløp                         | %    |
| 1. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.26 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i telleren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,1                                                               | 0,0%   | 0,1                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 0,0                                                               | 0,0%   | 0,0                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 2. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.27 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i telleren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,6                                                               | 0,0%   | 0,6                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 3,5                                                               | 0,1%   | 3,5                           | 0,1% | 0,0                           | 0,0% |
| 3. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.28 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i telleren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 13,3                                                              | 0,2%   | 13,3                          | 0,2% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 5,4                                                               | 0,1%   | 5,4                           | 0,1% | 0,0                           | 0,0% |
| 4. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.29 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i telleren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,3                                                               | 0,0%   | 0,3                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 0,1                                                               | 0,0%   | 0,1                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 5. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.30 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i telleren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,5                                                               | 0,0%   | 0,5                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 0,6                                                               | 0,0%   | 0,6                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 6. Beløp og andel for den taksonomiforenlige økonomiske aktiviteten nevnt i avsnitt 4.31 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i telleren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,2                                                               | 0,0%   | 0,2                           | 0,0% |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 0,1                                                               | 0,0%   | 0,1                           | 0,0% | 0,0                           | 0,0% |
| 7. Beløp og andel for andre taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter som ikke er nevnt i rad 1–6 over, i telleren for den relevante nøkkeltallsindikatoren                                            | Omsetning:            | 6 044,5                                                           | 99,8%  |                               |      |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 6 007,6                                                           | 99,8%  |                               |      |                               |      |
| 8. Samlet beløp og andel for taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter i telleren for den relevante nøkkeltallsindikatoren                                                                             | Omsetning:            | 6 059,5                                                           | 100,0% |                               |      |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                        | Investeringsutgifter: | 6 017,3                                                           | 100,0% |                               |      |                               |      |



Mal 4 Økonomiske aktiviteter som er omfattet av taksonmien, men som ikke er taksonomiforenlige

| Økonomiske aktiviteter                                                                                                                                                                                                                                    | Andel (opplysningene skal framlegges som pengebeløp og i prosent) |                                                                 |        |                               |       |                               |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-------|-------------------------------|------|
|                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                   | (Begrensning av klimaendringer + Tilpasning til klimaendringer) |        | Begrensning av klimaendringer |       | Tilpasning til klimaendringer |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                   | Beløp                                                           | %      | Beløp                         | %     | Beløp                         | %    |
| 1. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten som er omfattet av taksonmien, men som ikke er taksonomiforenlig, som nevnt i avsnitt 4.26 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:                                                        | 0,0                                                             | 0,0%   | 0,0                           | 0,0%  |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:                                             | 0,0                                                             | 0,0%   | 0,0                           | 0,0%  | 0,0                           | 0,0% |
| 2. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten som er omfattet av taksonmien, men som ikke er taksonomiforenlig, som nevnt i avsnitt 4.27 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:                                                        | 0,0                                                             | 0,0%   | 0,0                           | 0,0%  |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:                                             | 0,0                                                             | 0,0%   | 0,0                           | 0,0%  | 0,0                           | 0,0% |
| 3. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten som er omfattet av taksonmien, men som ikke er taksonomiforenlig, som nevnt i avsnitt 4.28 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:                                                        | 1,1                                                             | 0,0%   | 1,1                           | 0,0%  |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:                                             | 0,7                                                             | 0,0%   | 0,7                           | 0,0%  | 0,0                           | 0,0% |
| 4. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten som er omfattet av taksonmien, men som ikke er taksonomiforenlig, som nevnt i avsnitt 4.29 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:                                                        | 54,9                                                            | 0,3%   | 54,9                          | 0,3%  |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:                                             | 19,0                                                            | 0,1%   | 18,0                          | 0,1%  | 1,0                           | 0,0% |
| 5. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten som er omfattet av taksonmien, men som ikke er taksonomiforenlig, som nevnt i avsnitt 4.30 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:                                                        | 19,7                                                            | 0,1%   | 19,7                          | 0,1%  |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:                                             | 12,2                                                            | 0,1%   | 12,1                          | 0,1%  | 0,1                           | 0,0% |
| 6. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten som er omfattet av taksonmien, men som ikke er taksonomiforenlig, som nevnt i avsnitt 4.31 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:                                                        | 1,2                                                             | 0,0%   | 1,2                           | 0,0%  |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:                                             | 2,5                                                             | 0,0%   | 2,5                           | 0,0%  | 0,0                           | 0,0% |
| 7. Beløp og andel for andre økonomiske aktiviteter som er omfattet av taksonmien, men som ikke er taksonomiforenlige, og som ikke er nevnt i rad 1–6 over, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren                                            | Omsetning:                                                        | 11 563,0                                                        | 68,2%  | 11 417,0                      | 67,4% | 146,1                         | 0,9% |
|                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:                                             | 13 852,3                                                        | 82,6%  | 12 914,3                      | 77,0% | 937,9                         | 5,6% |
| 8. Samlet beløp og andel for økonomiske aktiviteter som er omfattet av taksonmien, men som ikke er taksonomiforenlige, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren                                                                                | Omsetning:                                                        | 16 945,6                                                        | 100,0% |                               |       |                               |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                           | Investeringsutgifter:                                             | 16 777,1                                                        | 100,0% |                               |       |                               |      |

Mal 5 Økonomiske aktiviteter som ikke er omfattet av taksonomien

| Økonomiske aktiviteter                                                                                                                                                                                                                              |                       | Beløp     | %      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|--------|
| 1. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten nevnt i rad 1 i mal 1 som ikke er omfattet av taksonomien i samsvar med avsnitt 4.26 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            |           | 0,0%   |
|                                                                                                                                                                                                                                                     | Investeringsutgifter: | 0,1       | 0,0%   |
| 2. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten nevnt i rad 2 i mal 1 som ikke er omfattet av taksonomien i samsvar med avsnitt 4.27 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 1,8       | 0,0%   |
|                                                                                                                                                                                                                                                     | Investeringsutgifter: | 0,4       | 0,0%   |
| 3. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten nevnt i rad 3 i mal 1 som ikke er omfattet av taksonomien i samsvar med avsnitt 4.28 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 5,0       | 0,0%   |
|                                                                                                                                                                                                                                                     | Investeringsutgifter: | 11,8      | 0,0%   |
| 4. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten nevnt i rad 4 i mal 1 som ikke er omfattet av taksonomien i samsvar med avsnitt 4.29 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 0,2       | 0,0%   |
|                                                                                                                                                                                                                                                     | Investeringsutgifter: | 0,2       | 0,0%   |
| 5. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten nevnt i rad 5 i mal 1 som ikke er omfattet av taksonomien i samsvar med avsnitt 4.30 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            | 52,2      | 0,0%   |
|                                                                                                                                                                                                                                                     | Investeringsutgifter: | 0,1       | 0,0%   |
| 6. Beløp og andel for den økonomiske aktiviteten nevnt i rad 6 i mal 1 som ikke er omfattet av taksonomien i samsvar med avsnitt 4.31 i vedlegg I og II til delegert forordning (EU) 2021/2139, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren | Omsetning:            |           | 0,0%   |
|                                                                                                                                                                                                                                                     | Investeringsutgifter: |           | 0,0%   |
| 7. Beløp og andel for andre økonomiske aktiviteter som ikke er omfattet av taksonomien, og som ikke er nevnt i rad 1–6 over, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren                                                                    | Omsetning:            | 115 752,8 | 99,9%  |
|                                                                                                                                                                                                                                                     | Investeringsutgifter: | 116 010,1 | 100,0% |
| 8. Samlet beløp og andel for økonomiske aktiviteter som ikke er omfattet av taksonomien, i nevneren for den relevante nøkkeltallsindikatoren»                                                                                                       | Omsetning:            | 115 812,0 | 100,0% |
|                                                                                                                                                                                                                                                     | Investeringsutgifter: | 116 022,7 | 100,0% |



# KLIMAENDRINGER

## ESRS E1

Klimaendringer bidrar til økt klima- og naturrisiko som har betydning for våre interessenter og deres behov for forsikringer. Klimaendringer vil påvirke samfunnet og økonomien på mange områder i alle land vi har virksomhet, men i ulik grad for de enkelte forsikringene og risikotypene, samt investeringer. Gjensidige er opptatt av å forstå konsekvenser av klimaendringer for våre kunder og samfunnet. Vi har en viktig rolle i både å begrense klimautslipp, men også å bidra til viktige klimatilpasningstiltak.

### 87%

reduksjon i klimautslipp fra scope 1 og 2 egen virksomhet fra 2019, i rute med SBTi-mål om 90% innen 2030

### 46%

reduksjon i klimaintensitet fra skadebehandling fra 2019, og ligger foran målbanen til SBTi om 55% innen 2030

### 32%

av utslipp i scope 1, 2 og 3 fra våre investeringer er dekket av SBTi-godkjente mål, i henhold til målbanen for vårt SBTi-mål



# Strategi

## Omstillingsplan for begrensning av klimaendringer

### ESRS E1-1

Gjensidige har forpliktet seg til netto nullutslipp innen 2050 for egen virksomhet, skadebehandling og investeringsporteføljene.

Omstillingsplanen bygger på klimamålene vedtatt av styret i 2021 og bekreftet i 2024. Den er utformet for å understøtte Parisavtalens mål om å begrense den globale oppvarmingen til 1,5 °C. Vi har etablert metodikk som skal sikre vitenskapsbasert tilnærming til målene, og oppfølging av status på tiltak og effekter gjennomføres kvartalsvis. Våre klimamål ble godkjent av Science Based Targets Initiative våren 2025.

Vi har integrert klimamålene i kjernen av vår virksomhet med både fremadskuende risikoanalyser og klimatilpasningstiltak for å være tett på kundens behov nå og ifremtiden. I tillegg har vi konkrete aktiviteter for egen virksomhet, samt for skadebehandling og investeringer som er beskrevet i vår [omstillingsplan](#). Konsernets handlingsplaner skal bidra til at vi når våre ambisiøse klimamål. Potensielle finansielle konsekvenser av klimaendringer er også hensyntatt i solvensvurderingsprosessen (ORSA), og scenario-testing.

Vår omstillingsplan er basert på vår forretningsmodell som skadeforsikringsselskap

i Norden, samt livsforsikring i Norge, og bilbergingsaktivitet som utføres i datterselskapet Gjensidige Mobility Group, under merkenavnet REDGO.

Klimaendringer vil påvirke risiko for skader på liv, helse og verdier som følge av endret vær, temperatur på land og i sjøen, samt nye helserisikoer. Konsekvenser av klimaendringer er også en av hovedtrendene som er inkludert i konsernets strategi. Skadeforsikrings hovedprinsipp er at skader som er «plutselig og uforutsett» er forsikringsbare. Derfor er det viktig at vi bidrar med vår kunnskap og innsikt for å forebygge skader, samtidig som vi reduserer klimautslipp i egen virksomhet, påvirker våre kunder og leverandører, og selskaper vi investerer i til å redusere sine utslipp.

Vi har gjennomført scenarioanalyser for å forstå klimaendringer på kort, mellomlang og lang sikt, og hvilke konsekvenser det får. I vårt arbeid med omstillingsplan har vi sett på hvilke tiltak vi kan gjennomføre for å bidra til reduserte klimautslipp, samt klimatilpasningstiltak.

Vår strategi for å levere på klimamålene vil i første omgang omfatte vår egen virksomhet (scope 1 og 2), og våre

investeringsporteføljer (scope 3), og vårt frivillige utslippsmål i henhold til SBTi metodikk for skadebehandling (scope 3). Konkrete tiltak er beskrevet i vår omstillingsplan som er publisert på [gjensidige.com](https://gjensidige.com).

I tillegg har vi valgt å ha et frivillig, styrevedtatt mål for klimatilpasning av våre forsikringsprodukter. Dette målet er særlig viktig i et sosialt perspektiv gjennom å sørge for økonomisk trygghet og at eiendeler vil være forsikringsbare i fremtiden. Les mer om dette i avsnittene [Måleindikatorer og mål](#).

Vi har ikke fastsatt eget mål for forsikrede utslipp, men vi har deltatt i pilot hos SBTi for å teste ut effekten av det nye rammeverket for å estimere klimautslipp i forsikringsporteføljen. Dette også på bakgrunn av at SBTi sommeren 2025 publiserte sin nye standard for å sette netto null mål for finansnæringen (SBTi Financial Institutions Net Zero Standard), som stiller krav om eget klimamål for forsikringsporteføljen. Vi har gjennom 2025 hatt dialog med SBTi om utfordringer og muligheter knyttet til dette rammeverket.

### Omstillingsplan vedtatt av styret og konsernledelsen

Omstillingsplanen er en integrert del av selskapsstyring med tydelige ansvarsområder og roller for styret, konsernledelsen og ansatte. Styret har vedtatt konsernets overordnede strategi og bærekraftsmål som omstillingsplanen bygger på. Styret og konsernledelsen vil være involvert i utviklingen, revidering og oppdatering av mål underveis og i selve implementeringen. De vil følge opp fremdrift på omstillingsplanen gjennom etablert kvartalsvis rapportering for å sikre at tiltak integreres i virksomhetens aktiviteter. Konsernledelsen blir målt på og belønnet for dette gjennom sin variable godtgjørelse. Status på klimaomstillingen har vært behandlet i styret i 2025.

Klima- og naturrisiko er tydelig integrert i vår risikoforståelse- og styring. For Gjensidige er det sentralt at vi kan spille en samfunnsmessig rolle gjennom å bidra til et forsikringsbart samfunn. Derfor deler vi også data med det offentlige, og bidrar til at klimatilpasning blir så målrettet som mulig.

## Avhengigheter og usikkerhet

Det vil være krevende å redusere alle relevante klimagassutslipp til netto null, og vi er forberedt på å møte utfordringer og dilemmaer i den videre prosessen. Dette gjelder både hvordan vi skal balansere hensynet til avkastning fra våre investeringer og samtidig stimulere til nullutslippsløsninger, samt forebygge og utbedre skader med lavest mulig klima- og naturavtrykk. Vi erkjenner at SBTi-rammeverket og andre relevante rammeverk vil gjennomgå ytterligere utvikling og stille oss overfor nye utfordringer, men også by på mange muligheter. Dette vil også innebære at klima- og naturrisiko i økende grad blir sett i sammenheng. Avhengigheter og usikkerhet er beskrevet i vår [omstillingsplan](#).

Veien til målet er basert på dagens forutsetninger. Det er betydelig usikkerhet i tallene, men de indikerer hvilke hovedtiltak som skal bidra til at vi når målene.

For nærmere beskrivelse av de viktigste tiltakene vi har gjort i 2025 og planlagte nye tiltak, se avsnittet [Tiltak knyttet til klimaendringer](#). Se også [Mål knyttet til begrensning av klimaendringer](#) for status på våre SBTi-mål.

## Operasjonelle kostnader og kapitalkostnader knyttet til omstillingsplanen

Vi er en kompetansebedrift som ikke produserer fysiske produkter. Vi har i liten grad driftsmidler som skal fases ut, unntatt for bilredningsaktiviteten i REDGO. På grunn av umoden teknologi har vi foreløpig ikke estimerer på kapitalkostnaden knyttet til overgang til nullutslipps redningsbiler. Våre eiendommer (via investeringer i Mallingsfond) vil ha strenge krav til energieffektivitet. Våre vurderinger tilsier at løpende vedlikehold og tilpasninger etterspurt av leietakere vil bidra til både økte leieinntekter og forbedret energieffektivitet i tråd med omstillingsplanen.

Selv om vi ser begrensede operasjonelle kostnader og kapitalkostnader knyttet til vår omstillingsplan, jobber vi med å analysere konsekvenser av fysisk klima- og overgangsrisiko i alle deler av vår virksomhet. Dette for å bidra til at vi både tilpasser produkter, priser forsikringsrisikoen riktig, og gjør opp skader med begrenset natur- og klimaavtrykk. Disse vurderingen foretas også i ORSA-prosessen for å sikre kapitaldekningskrav.

Vi har signert flere initiativer, og betaler for lisenser for å få tilgang til nødvendige data for å kunne estimere klimautslipp i egen virksomhet, i skadebehandling, forsikrede utslipp og investeringsporteføljen.

---

## Målformulering SBTi

---

### Scope 1 og scope 2, Egen virksomhet:

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

---

### Scope 3, Skadebehandling:

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

---

### Scope 3, Investeringer:

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 CO<sub>2</sub>e pr. m<sup>2</sup> frem til 2030, som også tilsvarer utslippsintensiteten i basisåret 2022.

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

---

## Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

### ESRS 2 SBM-3

Gjensidige har i flere år hatt en strategi der det å tilpasse seg klimaendringer og redusere klimautslipp har stått sentralt. Vi har satt ambisiøse mål knyttet til å taksonomitilpasse våre forsikringsprodukter og forpliktet oss til å oppnå netto nullutslipp innen 2050 for egen virksomhet, skadebehandling og i investeringsporteføljene. Våre klimamål ble i 2025 verifisert og godkjent av Science Based Targets Initiative.

Klimaendringer må også sees i sammenheng med det vi har beskrevet i kapittelet [Ressursbruk og sirkulærøkonomi](#).

Vi har en positiv påvirkning ved å hjelpe våre kunder med å tilpasse seg klimaendringer. Gjennom fremadskuende klimascenario-analyser i kombinasjon med historisk skadedata kan vi hjelpe våre kunder med å redusere sin fysiske klimarisiko og tilpasse seg bedre klimaendringer. Likevel ser vi at klimaendringer kan gi økt fysisk klimarisiko relatert til økte skadeutbetalinger og reassuransepriser, men også knyttet til våre investeringer.

De største klimarelaterte utslippene knytter seg til våre aktiviteter i verdikjeden. Vi bistår våre kunder med reparasjon etter skade, vi forsikrer kunder i både privat- og bedriftsmarkedet og er investert i globale selskaper. Dette bidrar indirekte til utslipp.

Vi ser også at klimaendringer og overgangen til et lavutslippssamfunn kan gi oss nye risikoer. Forsikringsporteføljen vår er særlig utsatt for endringer i styrke og frekvens som følge av mer ekstreme værhendelser. Dersom vi ikke får tilgang til nok brukte materialer eller evner å gi gode råd til våre kunder om hvordan unngå og tilpasse seg skader, vil det bli vanskelig for oss å redusere klimautslippene og levere på våre ambisiøse klimamål.

For energi har vi en faktisk negativ påvirkning ved at vi har fond investert i energiselskaper som har aktiviteter knyttet til utvinning av olje og gass, selv om majoriteten av investeringene er rettet mot fornybar energi. Vi har også identifisert en overgangsrisiko knyttet til at vi er investert i selskaper som er avhengig av fossil energi. Når disse selskapene skal omstille seg vil det kunne medføre en stor kostnad som kan påvirke verdien av våre investeringer. Vår eksponering mot disse sektorene er imidlertid lav slik at risikoen vurderes å være av begrenset omfang, se kapittelet [Strategi](#) under Generelle opplysninger.

Tabellen på neste side oppsummerer våre vesentlige påvirkninger og risikoer. I de følgende underkapitlene beskriver vi hvordan vi arbeider med disse, samt hvilke styrende dokumenter, tiltak og mål vi har satt oss for å tilpasse og begrense klimaendringer.





## Oppsummering av våre påvirkninger og risikoer

| Underemne                     | Del-underemner | Kategori                         | Beskrivelse                                                                                                                                                                                                                                                                   | Verdikjede             | Tidshorisont                  |
|-------------------------------|----------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Tilpasning til klimaendringer | I/A            | Faktisk positiv påvirkning       | Vi klimatilpasser våre produkter, deler vår kunnskap og innsikt, hjelper våre kunder med å forstå sin egen fysiske klimarisiko, og sørger for at nødvendige tiltak gjennomføres.                                                                                              | Oppstrøms og nedstrøms | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                               | I/A            | Fysisk risiko                    | Klimaendringer fører til økning i ekstremvær som f.eks. tørke, styrtregn, flom og hetebølger. Dette kan gi økte skadeutbetalinger, og potensielt økte reassuransepriser.                                                                                                      | Oppstrøms              | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                               | I/A            | Fysisk risiko                    | Vi er bredt investert i selskaper med fysiske eiendeler, som kan treffes av fysisk klimarisiko i ulik grad. Klimaendringer kan påvirke verdien på investeringene våre.                                                                                                        | Nedstrøms              | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Begrensning av klimaendringer | I/A            | Faktisk negativ påvirkning       | Vi bidrar til indirekte utslipp av klimagasser gjennom våre skadeprosesser.                                                                                                                                                                                                   | Oppstrøms              | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                               | I/A            | Faktisk negativ påvirkning       | Vi bidrar indirekte til utslipp av klimagasser gjennom våre investeringer.                                                                                                                                                                                                    | Nedstrøms              | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                               | I/A            | Faktisk negativ påvirkning       | Vi bidrar indirekte til utslipp av klimagasser gjennom at vi forsikrer kunder i privat- og bedriftsmarkedet.                                                                                                                                                                  | Nedstrøms              | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                               | I/A            | Overgangsrisiko                  | Overgangen til et lavutslippssamfunn der klimareguleringer, skjerpede utslippskrav, endret kostnadsbilde og endrede markedspreferanser kan føre til direkte kostnader for selskapene i vår investeringsportefølje.                                                            | Nedstrøms              | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                               | I/A            | Fysisk risiko og overgangsrisiko | En endring i styrke og frekvensen av værhendelser, som skiller seg fra historisk statistikk, kan påvirke vår evne til å prise risikoen riktig, noe som kan påvirke lønnsomheten på våre produkter.                                                                            | Egen drift             | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                               | I/A            | Overgangsrisiko                  | Økt fokus på gjenbruk/ombruk kan gi utfordringer med tilgang på brukte likeverdige deler og med det ikke lykkes med å begrense klimautslipp. Økt etterspørsel kan også gi økte erstatningskostnader.                                                                          | Oppstrøm               | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                               | I/A            | Overgangsrisiko                  | Utilstrekkelig råd om klimatilpasning kan gi økt frekvensskader, høyere erstatningskostnader og lavere kundetilfredshet.                                                                                                                                                      | Oppstrøms              | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Energi                        | I/A            | Faktisk negativ påvirkning       | Majoriteten av Gjensidiges investeringer i energisektoren er rettet mot fornybar energi i norsk elektrisitetsproduksjon, men vi har også gjennom fond investert i energiselskaper som har en negativ påvirkning på klimaet. Dette gjelder spesielt utvinning av olje og gass. | Nedstrøms              | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                               | I/A            | Overgangsrisiko                  | Overgangen til et lavutslippssamfunn vil kunne påvirke investeringer vi har i selskaper som er avhengig av fossil energi. Disse selskapene vil ha en omstillingsrisiko med potensielt verdifall.                                                                              | Nedstrøms              | Kort, mellomlang og lang sikt |

# Analyse av klimascenarioer

## ESRS 2 SBM-3

Vi 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».

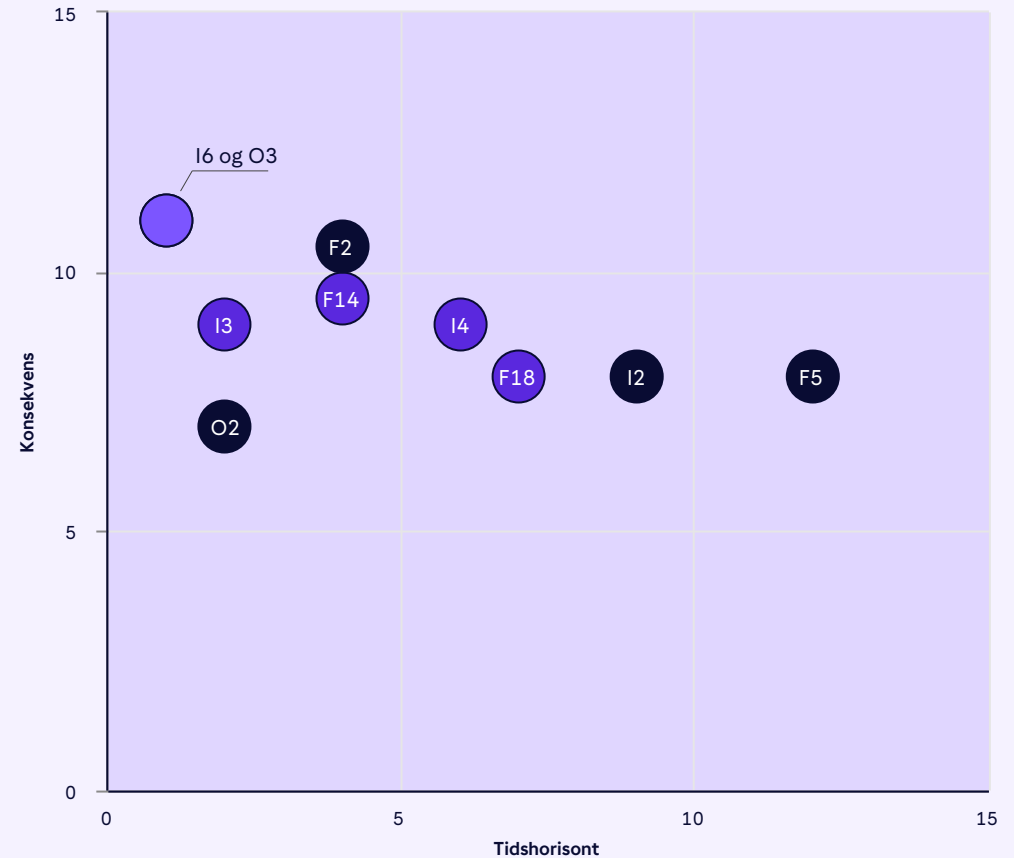
Scenarioet «Mislykket overgang» er basert på NGFS Current Policy scenario og IPCC SSP5-8.5. Scenarioet forutsetter at ingen ny klimapolitikk implementeres. Kortsiktige politiske prioriteringer gjør at de nasjonale klimamålene ikke nås og at nye utslippsbegrensende tiltak ikke blir gjennomført. Utslippene 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 CO<sub>2</sub>-fangst og lagring. CO<sub>2</sub>-utslipp når i dette scenarioet netto null rundt 2050, hvilket resulterer i omtrent 50 prosent 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. Vi vurderer klimarisiko på kort sikt (0–3 år), mellomlang sikt (3–10 år) og lang sikt (over 10 år). Ved identifisering av klimarisikoer har vi vurdert kronisk og akutt klimarisiko innen kategoriene værrelatert, vindrelatert, vannrelatert og fast masse-relatert (for eksempel jordskred). Innen overgangsrisiko er risikoer i kategoriene regulatorisk, teknologi, marked og omdømme vurdert. Identifiserte klimarisikoer og -muligheter dokumenteres i vårt klimarisikoregister og vurderes minst årlig basert på når de forventes å materialisere seg samt på en kvalitativ (og når mulig kvantitativ) vurdering av konsekvenser.

Klimarisikomatrise - Netto null 2050



### Overgangsrisiko

I6 Markedsrisiko egen drift  
O3 Politikk og regelverk  
F14 Markedsrisiko Landbruk  
F18 Markedsrisiko Forsikringsoppgjør  
I3 Politikk og regelverk  
I4 Teknologi

### Fysisk risiko

F2 Styrregn og regnflom  
F5 Elveflom  
O2 Prising, UW, reserver  
I2 Fysisk risiko - Investeringer

Risikomatrisen viser de største klimarisikoene som vi står overfor under scenarioet «Netto-null 2050». X-aksen viser tidshorisont mens Y-aksen viser konsekvens.

For overgangsrisikoen som treffer investeringsporteføljen (M6, M3 og M5) samt fysisk risiko som treffer forsikringsporteføljen (I2) er det i tillegg gjennomført kvantitative scenarioanalyser. Disse omtales nærmere i avsnittene [Klimarisiko i forsikringsvirksomheten](#) og [Klimarisiko i investeringsvirksomheten](#).

### Klimarisiko i forsikringsvirksomheten

Fysisk klimarisiko for eiendeler som er balanseført som firmabiler og kontorlokaler er vurdert å være lav. Våre analyser av forsikringsporteføljen viser også lav kronisk og akutt risiko på kort, mellomlang og lang sikt.

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. Se tabell nedenfor som viser fysiske naturskader (finansielle konsekvenser av værhendelser) per skadeår.

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. Dette er beskrevet under [Vår oppfølging av EUs taksonomi for skadeforsikring](#).

### Naturskader i henhold til markedsandel fra Norsk Naturskadepool

| Millioner kroner | 2025       | 2024       |
|------------------|------------|------------|
| Storm            | 689        | 270        |
| Stormflo         | 2          | 11         |
| Flom             | 36         | 86         |
| Skred            | 16         | 10         |
| Jordskjelv       | 0          | 0          |
| <b>Sum</b>       | <b>743</b> | <b>377</b> |



### 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 naturskader 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. Analysen er oppdatert med skadedata for ytterligere fem år i 2025, og analysen står seg fortsatt. Det vil fortsatt kunne være enkeltår med betydelige flere skader enn normalåret. Slik har det alltid vært og kommer til å fortsette fremover. 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 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.
- Det er gjennomført en tilsvarende kartlegging i Danmark.
- Innsiktene fra prosjektet blir benyttet videre i forskning og kunnskapsutvikling. Innsikten brukes også til risikovurdering av egen portefølje.



## Overgangsrisiko forsikringsvirksomheten

Overgangsrisiko for våre balanseførte eiendeler i egen virksomhet er vurdert som begrenset, da vi allerede er godt i gang med å innføre elektriske firmabiler og kjøp av elektrisitet fra fornybare energikilder.

I forsikringsporteføljen er det på kort sikt vurdert at politisk risiko har størst konsekvens. På mellomlang sikt er vår vurdering at det er økt politisk risiko for landbrukssegmentet som følge av mulige endringer i reguleringer. På mellomlang sikt er økt markedsrisiko knyttet til økte erstatningskostnader som følge av økte råvarepriser, som må prises inn i forsikringene.

## Klimarisiko investeringsvirksomheten

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 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 fokuserer på disse sektorene i håndteringen av overgangsrisiko.

Fysisk risiko for våre investeringer gjelder hovedsakelig eiendom. Eiendomseksponeringen inkluderer både egenkapitalinvestering via fond forvaltet av Malling og som sikkerhet for obligasjoner/lån. Eiendommene konsernet eier er alle lokalisert i Oslo hvor vi generelt vurderer den fysiske risikoen som moderat. Det er rutiner for å vurdere fysisk klimarisiko både i vurdering av nye investeringer og som del av

overtagelsen av nye eiendommer. Enkelteiendommer ligger innenfor NVEs aktsomhetsområde for flom og kvikkleire, men ikke utsatt for havnivåstigning eller stormflo.

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. Målet om å tilpasse porteføljen til globale netto nullutslipp innen 2050 og konsernets SBTi-mål er sentrale i dette arbeidet.

## Robusthetsanalyse

Vi gjennomfører hvert år to stressscenarioer for å teste soliditeten med hensyn til klimarisiko over de neste fem år, 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 klimaendringer (fysisk risiko) under scenarioet «Current policies». Det andre stressscenarioet undersøker hvordan et brått skifte til en grønn økonomi vil påvirke Gjensidiges soliditet, scenariet er utformet i tråd med mål for netto nullutslipp i 2050. Årets analyse viser at begge

stressscenarioene har en negativ påvirkning på solvensmarginen sammenlignet med base case. Solvensmarginen etter den godkjente internmodellen er imidlertid innenfor målsonen gjennom hele planperioden, med unntak av utgangen av 2029 der den i netto-null 2050 scenariet er 1 prosent over øvre grense. Gjensidige har svært god margin til minstekapitalkravet i begge scenariene.

For å håndtere klimarisiko i forsikrings- og investeringsporteføljene 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 ettårskontrakter hvor prisen fastsettes ut fra et risikoperspektiv. Dette gir fleksibilitet, også i et mellomlangt og langt tidsperspektiv.

Analysen viser at Gjensidiges forretningsmodell og evne til å håndtere klimarelaterte risikoer er motstandsdyktig under ulike klimascenarioer.

# Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

## Policyer for tilpasning til og begrensning av klimaendringer

### ESRS E1-2

Vi har flere policyer i forbindelse med begrensning av og tilpasning til klimaendringer som gjelder for egen virksomhet, og i verdikjedene for kunder, leverandører og investeringer.

Alle policyene knyttet til klimaendringer gjelder for Gjensidige Forsikring ASA og datterforetak.



## Policy for forsikringsrisiko

Policyen er vedtatt av styret og konsernsjefen har det overordnede ansvaret for å følge opp policyen i organisasjonen. Konserndirektør for Analyse, Produkt og Pris har ansvar for å følge opp at policyen er i tråd med konsernets risikoappetitt, og overvåke lønnsomhetsstyringen av alle produkter.

Formålet med policyen er å beskrive de mest sentrale kravene som samlet sett skal sikre at konsernet har god styring av forsikringsrisiko. Den beskriver blant annet at vi kan forsikre all lovlig og forsikringsmessig risiko i de forsikringsklasser konsernets selskaper har konsesjon for, innenfor rammene av risikoappetitten som styret vedtar og øvrige rammer i denne policyen. Unntatt fra risikoappetitten er utvinning av gass, olje og kull (brun energi). Med utvinning menes produksjon av brun energi, inkludert raffinering og fremstilling av sekundære fossile energiprodukter (dekningsområder som eiendom, driftstap og ansvar). Tilknyttede aktiviteter som ikke utelukkes er blant annet personaldekninger, administrative bygg og kjøretøy, samt aktiviteter lengre ut i verdikjeden som transport, lagring, salg/detaljhandel og underliggende leverandørindustri.

## Policy for ansvarlige investeringer

Policyen er vedtatt av konsernsjefen og Chief Financial Officer har det overordnede ansvaret, mens Chief Investment Officer har forvaltningsansvaret i organisasjonen.

Formålet med policyen er å sikre at investeringene våre hensyntar målet om å oppnå høyest mulig langsiktig avkastning, samtidig som etiske og miljømessige prinsipper respekteres til det beste for våre interessenter og omdømme. Det inkluderer konsernets mål om å oppnå netto nullutslipp i investeringsporteføljene innen 2050, i tråd med SBTis rammeverk for finansinstitusjoner.

Klimautslipp har fått ekstra oppmerksomhet i utformingen av vår policy for ansvarlige investeringer. Selskaper som har aktiviteter og strategier som ikke etterlever Parisavtalen må vurderes ekskludert hvis ikke andre påvirkningsaktiviteter når frem. Det skal ikke gjennomføres investeringer i selskaper som står på vår observasjonsliste, og effekten av påvirkning skal kontinuerlig vurderes.

## Policy for anskaffelser

Policyen er vedtatt av konsernsjefen og forvaltes av direktør for konsernninnkjøp.

Formålet med policyen er å stille krav og definere roller og ansvar for anskaffelsesprosessen. Vi ber alle leverandører om å signere Egenerklæring om samfunnsansvar. Slik forpliktes våre leverandører til minimum å etterleve FNs Global Compact-prinsipper, herunder:

- Prinsipp 7: Virksomheter skal støtte en føre-var-tilnærming til miljøutfordringer, og
- Prinsipp 8: ta initiativ til å fremme økt miljøansvar, og
- Prinsipp 9: oppmuntre til utvikling og bruk av miljøvennlig teknologi.

## Policy for bærekraft

Policyen er vedtatt av konsernsjefen og Bærekraftsdirektøren har det overordnede ansvaret for å følge opp policyen i organisasjonen.

Formålet med policyen er å fastsette prinsipper for hvordan vi skal hensynta blant annet klima og miljø i alle aktiviteter i egen virksomhet og i verdikjeden.

I policyen fremgår det at vi skal ha minst mulig negativ innvirkning på det ytre miljø. Vår virksomhet skal basere seg på FNs Global Compacts føre-var-prinsipp for beskyttelse av miljøet, anvende miljøstyringssystemer og være miljøsertifisert. Så langt som mulig skal vi bruke fornybar energi i vår drift og kjøpe opprinnelsesgarantier for å sikre at konsernets energikilder er fornybare.

Videre fremgår det at våre strategiske mål er å redusere klimautslipp i hele vår verdikjede i henhold til Parisavtalen, og vitenskapelige mål om å begrense globale klimautslipp til 1,5 grader. Vi skal også identifisere og benytte tiltak som minimerer negative klima- og miljøpåvirkninger, samtidig som vi bidrar til å styrke miljøtiltak der det er aktuelt i vår virksomhet.

Vi skal bidra til klimatilpasning og tilpasse våre produkter i tråd med EUs taksonomi for skadeforsikring og bidra til å redusere naturrisiko og begrense forbruk av naturressurser.

## Policy for Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Policyen er vedtatt av konsernsjefen og Chief Risk Officer har det overordnede ansvaret, mens leder for Kapitalstyring har forvaltningsansvaret i organisasjonen.

Formålet med policyen er å definere de overordnede målene, rollene og innholdet i prosessen for egen risiko- og soliditetsvurdering (ORSA-prosessen).

ORSA-prosessen innebærer blant annet å vurdere og rapportere risikoprofilen, overvåke nøkkelrisikoindikatorer mot godkjente risikotoleransegrenser, vurdere alle risikoer i vårt risikounivers, herunder markedsrisiko, forsikringsrisiko, operasjonell risiko og strategisk risiko. Bærekraftsrisikoer og fremvoksende risikoer vurderes som en integrert del av disse risikoene. Videre skal risikostyringssystem, internkontroll kapitalbehov og overskuddskapital vurderes. Dette inkluderer kapitalanslag, stresstester, sensitivitetsanalyser og kapitalberedskapsplan.

Policyen beskriver også at ved vurdering av klimaeksponering må minst to scenarioer brukes for å identifisere betydelige klimarisikoer: et scenario med temperaturøkning over 2°C, og et scenario med temperaturøkning under 2°C. Vi gjennomfører også omvendte stresstester og andre relevante analyser en gang i året.



# Tiltak og ressurser knyttet til klimaendringer

ESRS E1-3

## Begrense klimautslipp i egen virksomhet

### De viktigste tiltakene i 2025

Miljøfyrtårn-sertifiseringen for hovedkontoret og et av kontorene til Gjensidige Mobility Group (GMG) ble fornyet i 2024, og vi har gjennom 2025 fulgt opp tiltakene vi har forpliktet oss til i den sammenheng. Dette omfatter blant annet at vi stiller miljøkrav til våre leverandører, følger opp tiltak for å redusere energi- og vannforbruk og klimagassutslipp forbundet med vår egen virksomhet. I tillegg arbeider vi med å minimere avfall, sikre at vi sorterer avfallet, og at vi reduserer reisevirksomhet som fører til klimagassutslipp.

Våre regler for firmabiler innebærer at alle nye firmabiler i Norge skal være elektriske. Dette har bidratt til at vi har redusert utslippene fra 2019 med 21 prosent, eksklusiv Baltikum. Bergingsbiler i GMG/ REDGO inngår ikke i begrepet firmabiler, men inngår i klimaregnskapet.

Vi kjøper opprinnelsesgarantier for å sikre bruk av fornybar elektrisitet. Dette har bidratt til at vi har redusert klimautslippene med 5 519 tonn i 2025 sammenlignet med 2019, inkludert fullkonsolidering av Malling Core Plus II fra 2025.

Vi minimerer behovet for reiseaktivitet ved å tilrettelegge for hjemmekontor og har tatt i bruk våre godt utbygde videokonferansefasiliteter ved alle lokasjoner. Dette har bidratt til at vi har redusert klimautslippene fra 2019 med 1 035 tonn og 51 prosent.

### Planlagte nye tiltak

Fremover skal vi jobbe for at alle våre firmabiler og REDGO sine egneide bergingsbiler skal være elektriske. REDGO skal også arbeide med å utvikle nye løsninger og tjenester som skal redusere klimautslipp fra skadeprosessen for bil.

Vi skal gjennomføre ytterligere energieffektiviseringstiltak på våre kontorer og sikre at kjøp av elektrisitet skal være fornybart ved bruk av opprinnelsesgarantier.

For å sikre at vi belaster miljøet så lite som mulig skal alle våre åtte norske kontorer med over 30 medarbeidere fortsette å være sertifisert som Miljøfyrtårn. Miljøfyrtårn er en nasjonal miljøsertifiseringsordning som drives av Stiftelsen Miljøfyrtårn. I tillegg skal vårt hovedkontor i Danmark fortsatt være sølvsertifisert i henhold til DGNB av Green Building Council Denmark.

## Begrense klimautslipp i skadebehandling

### De viktigste tiltakene i 2025

Vi har redusert CO<sub>2</sub>-intensiteten i skadebehandlingen med 46 prosent, som er 11 prosent bedre enn målet for 2025. Tallene inkluderer ikke Baltikum.

Vi har stilt krav til, og samarbeidet med våre leverandører for å øke andelen likeverdige bildeler, og identifiserer nye reparasjonsmetoder. Dette har bidratt til at vi har økt reparasjonsandelen for karosseri.

I Danmark har vi lansert en tjeneste for Commercial-kundene; «Skadestop». Tjenesten retter seg mot transportfirmaer og næringslivsaktører med transportvirksomhet. Sammen med kunden benyttes tjenesten til å identifisere risikoer i virksomheten og skreddersy forslag til tiltak for å redusere dette. Kunden blir fulgt tett opp og erfaring så langt viser en reduksjon i skader med tilhørende reduserte klimautslipp.

Som en oppfølging av vårt SBTi godkjente 2030-mål for skadeprosesser har vi gjennomført analyser og pilotprosjekter for å øke reparasjons- og gjenbruksandelen.

Et særlig fokus har vært rettet mot byggematerialer og bilglass. Reduksjon av materialandelen her vil både bidra til kostnadsbesparelser og reduksjon i klimautslipp. Se nærmere omtale av tiltak i kapittel [Ressursbruk og sirkulærøkonomi](#).

### Planlagte nye tiltak

Vi vil gjennomføre flere skadeforebyggende tiltak med en analytisk tilnærming for å redusere antall frekvensskader. Herunder vil vi se på muligheter for å gi kundene insentiver til å gjennomføre slike tiltak.

Vi vil samarbeide med leverandører for å øke reparasjonsgraden og ta i bruk ny teknologi og nye reparasjonsmetoder.

Vi vil fremme økt ombruk/gjenbruk i skadereparasjoner. Dette er et sentralt tiltak for å redusere materialforbruk knyttet til hovedproduktene motor og eiendom. Vi samarbeider med leverandører og andre relevante aktører for å øke gjenbruksgraden.

Vi skal forsterke vår kommunikasjon med kundene slik at de forstår at ombruk og gjenbruk ikke vil gå på bekostning av kvaliteten og sikkerheten ved reparasjon.

Vår satsing på skadeforebygging kan også

ses i nær sammenheng med vår skadebehandling. Å redusere antall skader gjennom å gi effektive råd til våre kunder vil i neste omgang redusere reparasjoner med tilhørende klimautslipp. Vi vil særlig gjennomføre skadeforebyggende tiltak der det gir størst effekt, det vil si særlig reduserte frekvensskader. Herunder vil vi se på muligheter for å gi kundene nye insentiver til å gjennomføre effektive tiltak. Effekten er estimert til å redusere klimautslipp med cirka 4 500 – 10 000 tonn.

Å samarbeide med leverandører for å øke reparasjonsgraden og ta i bruk ny teknologi for nye reparasjonsmetoder er også avgjørende. Vi tror vi her vil kunne se endringer i kundedferd, samt en viktig omdømmeeffekt som følge av at vi påvirker til mindre forbruk i samfunnet. Effekten er estimert til å redusere klimautslipp med cirka 8 000 - 10 000 tonn.

Vi mener det er rimelig å forvente både strengere reguleringer og endringer i kundepreferanser frem mot 2050 knyttet til økt bruk av likeverdige bildeler, og økt ombruk av bygningsmaterialer. Økt fokus vil også kunne 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.

## Begrense klimautslipp i investeringsporteføljen

### De viktigste tiltakene i 2025

I februar 2025 godkjente SBTi våre klimamål frem mot 2030. Målet dekker investeringer i aksjer, renter og eiendom i Gjensidige Forsikring og Gjensidige Pensjonsforsikring. Målet tar utgangspunkt i porteføljen slik den var ved utgangen av 2022 og dekker 89 prosent av våre finansierte utslipp og 61 prosent av totale investeringer. For aksjer og renter har vi satt et mål om at 55 prosent av porteføljens utslipp skal være dekket av SBTi-godkjente utslippsmål innen 2030. For eiendom har vi satt et mål om at utslippsintensiteten i hele perioden skal være lavere enn hva utslippsbanen for norsk næringseiendom er i 2030.

Gjensidige Pensjonsforsikring tilbyr alle kunder pensjonsprofiler med bærekraftige investeringer som formål. Profilene skal finansiere selskaper som bidrar til å nå miljømål eller sosiale mål, og som samtidige ikke er til vesentlig skade for disse målene. Profilene består av fond som rapporterer i henhold til artikkel 9 etter lovverket fra EU (SFDR). Det vil si at de følger de strengeste

rapporteringskravene for bærekraft og alle direkte investeringer i fondene skal være i bærekraftige selskaper. Profilene ble etablert høsten 2022 og per 31. desember 2025 utgjorde kapitalen i disse profilene 1,6 milliarder kroner, som tilsvarer rundt 2,2 prosent av kapitalen i innskuddsprofilene. Vi har gjort profilene automatisk tilgjengelig for alle ansatte hos våre bedriftskunder, uten ekstra kostnad, for å gi alle mulighet til å velge et bærekraftig investeringsalternativ.

### Planlagte nye tiltak

SBTi publiserte rammeverket for langsiktige nullutslippsmål i finanssektoren (FINZ) i juli 2025. Gjensidige forpliktet seg til å melde inn mål etter denne standarden i 2022, og må i henhold til forpliktelsen melde inn et 2050-mål til validering innen sommeren 2027. Forpliktelsen knyttet til 2030-mål ble gitt før innholdet i standarden var kjent, og vi kommer derfor til å bruke de neste årene på å gå gjennom kravene som settes og konsekvensene det vil ha for Gjensidiges forretningsmodell. Vi har identifisert enkelte utfordringer i FINZ versjon 1.0 knyttet til vurderingen av fond sammenlignet med direkte eide aksjer og obligasjoner som vi diskuterer direkte med utviklingsteamet i SBTi.

Fremover vil vi gjennomføre flere tiltak for å nå målet om netto nullutslipp i investeringsporteføljene:

- 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

## Begrense klimautslipp i forsikringsporteføljen

Indirekte utslipp fra forsikringsporteføljen omhandler vår andel av muliggjorte utslipp fra forsikringskundene våre ved at vi tilbyr forsikring. Forsikrede utslipp vil inngå i vårt scope 3. 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 lengre ut i verdikjeden som transport, lagring, salg/ detaljhandel og underliggende leverandørindustri.

SBTi lanserte et forslag til rammeverk for investeringer og forsikring (Financial Institutions Net-Zero Standard, FINZ) til konsultasjon sommeren 2024, med henblikk på 2050 nullutslippsmålet. Som eneste nordiske forsikringsselskap sa vi ja til å delta i et pilotprosjekt i regi av SBTi for å teste rammeverket i praksis og sette vitenskapsbaserte klimamål for 2040 og 2050, i tillegg til 2030 - det vil si for en lengre tidshorisont enn våre allerede SBTi-godkjente 2030-mål. 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. Deltakelsen videreutviklet også vår innledende analyse av utslipp fra forsikringsporteføljen vi hadde gjort tidligere med utgangspunkt i en veiledning fra the Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Vi fikk gode tilbakemeldinger fra SBTi på våre innspill og vurderinger.

### De viktigste tiltakene i 2025

Vi har delt våre erfaringer og refleksjoner fra piloten bredt i bransjeforum, med eksterne revisor og i SKIFT-nettverket. Vi har også deltatt aktivt i flere internasjonale arbeidsgrupper i regi av the Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) for å adressere utfordringer knyttet til å beregne klimautslipp fra små og mellomstore bedrifter (SMB), og landbruk, samt skadebehandling.

SBTi lanserte endelig versjon av rammeverket FINZ sommeren 2025. Vi ser at det er gjort betydelige endringer i tilnærmingen, og at flere av våre innspill fra piloten er hensyntatt. Vi har startet arbeidet med å analysere krav og forventninger til forsikring for å identifisere hva det betyr for oss og våre kunder, og arbeider med modning av problemstillinger internt. Vi har også hatt flere dialogmøter med SBTi for å diskutere dilemmaer og etterspørre prinsipielle avklaringer.

Vi har også deltatt aktivt i en internasjonal arbeidsgruppe i regi av United Nations Environment Program Finance Initiative

(UNEP FI) for å dele erfaringer og diskutere utfordringer knyttet til naturrisiko i forsikring. Vi er opptatt av å håndtere samspillet mellom klima og natur på en god måte.

### Planlagte nye tiltak

Vi vil fortsette å overvåke utviklingen av rammeverket for forsikrede utslipp, og videreføre vår kartlegging av mulige konsekvenser for forsikringsporteføljen i 2026.

## Klimatilpasningstiltak i våre produkter

### De viktigste tiltakene i 2025

I 2025 har vi tilpasset forsikringsvilkår for ytterligere ett forsikringsprodukt, Hus Danmark, noe som betyr at vi har inkludert insentiver som skal bidra til klimatilpasning i henhold til EUs taksonomi.

Vi har i 2025 fortsatt å benytte Mitigrates verktøy som bidrag til å finne skreddersydde løsninger for den enkelte kunde, med særlig fokus på næringslivskundene. Vi skal tilby dette verktøyet til våre kunder, og vår ambisjon er å redusere risiko for skader og bidra til at eiendommer blir mer klimarobuste og forsikringsbare også i fremtiden.

Vi bygger videre på vårt samarbeid med Norsk Regnesentral (NR), og har høsten 2025 oppdatering av vår analyse av klimarisiko som følge av økt nedbør, den klimaeffekten som vi ser som mest sannsynlig for Norge. NR har oppdatert

med skadedata fra 2020 til august 2025 i denne analysen.

Vi har også bidratt med kompetanse i det europeiske SOTERIA-prosjektet, der vi deltar som partner med SINTEF.

### Planlagte nye tiltak

Vi planlegger for at vi i 2026, i samarbeid med NR, skal gjennomføre en oppdatering av styrtregnmodellen, samt oppdatere med nyere klimascenarioer for både norsk og dansk portefølje. Analysen bygger videre på analysen i 2024, men med oppdaterte skadedata, eksempelvis inkludert uværet «Hans». Disse analysene gir viktig innsikt i vårt arbeid med å hjelpe de kundene som har størst eksponering, men også viktig for å sikre riktig pris på risiko.

Fremover vil vi fortsette å klimatilpasse våre forsikringsprodukter i tråd med vår etablerte metodikk, som bygger på kriteriene i EUs taksonomi. Dette for å bidra til at våre kunder og samfunnet blir mer klimarobust.

Vi vil fortsette å dele vår kunnskap og data med myndighetene og i de forskningsprosjektene vi følger tett. Dette for å bidra til bedre samfunnsplanlegging og at det ikke blir bygget i særlig værutsatte områder.

Vi vil videreføre vårt samarbeid med bransjeorganisasjoner om klimatilpasnings-tiltak som gir høy samfunnsverdi.

Vi vil overvåke nye teknologier og ta i bruk løsninger som vil være relevante for å klimatilpasse produktene våre.

Les mer om vårt klimatilpasningsarbeid i kapittelet [Artikkel 8 EUs taksonomi](#).



# Måleindikatorer og mål

## Mål knyttet til begrensning av klimaendringer

ESRS E1-4

Styret har vedtatt utslippsmål som understøtter Parisavtalens 1,5 gradersmål og netto nullutslipp innen 2050. Målene fram mot 2030 er også godkjent av Science Based Targets initiative (SBTi) i februar 2025.

I vårt arbeid med omstillingsplanen har vi avstemt vurderingene mot de finansielle målene som er satt i ORSA-prosessen, samt underlaget som lå til grunn for det som ble lovet på kapitalmarkedsdagen i 2023. Det er etablert et godt samarbeid mellom kapitalstyring, avdelingen for bærekraft og andrelinjen ved Risikostyring Konsern for å sikre at de samme forutsetninger legges til grunn på tvers av konsernet.

| Mål for reduksjon av klimagassutslipp               |       | Milepæler og målår |        |        |        |       |       |
|-----------------------------------------------------|-------|--------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
|                                                     | Enhet | 2019               | 2030   | 2035   | 2040   | 2045  | 2050  |
| Klimagassutslipp (markedsbasert)                    | tCO2e | 46 646             | 28 625 | 20 366 | 14 257 | 9 586 | 4 536 |
| Klimagassutslipp innenfor scope 1                   | tCO2e | 463                | 238    | 131    | 66     | 33    | 16    |
| Klimagassutslipp innenfor scope 2 (markedsbasert)   | tCO2e | 4 660              | 365    | 313    | 269    | 231   | 198   |
| Klimagassutslipp innenfor scope 3 (Skadebehandling) | tCO2e | 41 522             | 28 022 | 19 922 | 13 922 | 9 322 | 4 322 |

| Mål for reduksjon av klimagassutslipp basert på avkarboniseringstiltak |         | Milepæler og målår |        |        |        |       |       |
|------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
|                                                                        | Enhet   | 2019               | 2030   | 2035   | 2040   | 2045  | 2050  |
| Klimagassutslipp (markedsbasert)                                       | tCO2e   | 46 646             | 28 625 | 20 366 | 14 257 | 9 586 | 4 536 |
| Mål for reduksjon av klimagassutslipp innenfor scope 1 og scope 2      | Prosent |                    | 90%    | 90%    | 90%    | 90%   | 90%   |
| Klimagassutslipp innenfor scope 1                                      | tCO2e   | 463                | 238    | 131    | 66     | 33    | 16    |
| Overgang til ny teknologi og elektriske biler                          | tCO2e   |                    | 225    | 107    | 65     | 33    | 17    |
| Klimagassutslipp innenfor scope 2                                      | tCO2e   | 4 660              | 365    | 313    | 269    | 231   | 198   |
| Energieffektivisering i våre leide lokaler                             | tCO2e   |                    | 277    | 274    | 240    | 211   | 185   |
| Kjøp av opprinnelsesgarantier for fornybar energi                      | tCO2e   |                    | 3 415  | 3 251  | 3 101  | 2 969 | 2 847 |
| Klimagassutslipp innenfor scope 3                                      | tCO2e   | 41 522             | 28 022 | 19 922 | 13 922 | 9 322 | 4 322 |
| Mål for reduksjon av klimagassutslipp innenfor scope 3                 | Prosent |                    | 55%    | 69%    | 78%    | 85%   | 89%   |
| Ombruk av likeverdige deler                                            | tCO2e   |                    | 3 000  | 800    | 800    | 400   | 400   |
| Redusert frekvensskader                                                | tCO2e   |                    | 4 500  | 1 300  | 1 200  | 1 200 | 600   |
| Økt reparasjonsandel med begrenset materialforbruk og avfall           | tCO2e   |                    | 1 000  | 2 000  | 2 000  | 2 000 | 3 000 |
| Utvikling i konverteringsfaktorer                                      | tCO2e   |                    | 5 000  | 4 000  | 2 000  | 1 000 | 1 000 |

Mål knyttet til begrensn  
av klimaendringer

ESRS E1-4

| Mål for reduksjon av intensitetsverdi                           |                                | Milepæler og målår |      |      |      |      |      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|------|------|------|------|------|
|                                                                 | Enhet                          | 2019               | 2030 | 2035 | 2040 | 2045 | 2050 |
| Intensitetsverdi scope 3 Skadebehandling (eksl. ADB Gjensidige) | tCO2e/<br>forsikringsinntekter | 1,70               | 0,80 | 0,50 | 0,40 | 0,30 | 0,20 |
| Mål for prosentvis reduksjon                                    | Prosent                        |                    | 55%  | 69%  | 78%  | 85%  | 89%  |

| Målformulering SBTi                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Status 2025 |                         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|---------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Mål         | Faktisk                 | Trend   |
| <b>Scope 1 og scope 2, Egen virksomhet:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |                         |         |
| Redusere utslipp med 90 % innen 2030, sammenliknet med 2019 som basisår.                                                                                                                                                                                                                                              |             | -87%                    | Positiv |
| <b>Scope 3, Skadebehandling:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             |                         |         |
| Reduksjon av utslippsintensitet med 55 % innen 2030, sammenliknet med 2019 som basisår.                                                                                                                                                                                                                               | -35%        | -47%                    | Positiv |
| <b>Scope 3, Investeringer:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                        |             |                         |         |
| 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. |             | 32%                     |         |
| 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.                                                                                                                  |             | 2,09<br>kgCO2e<br>pr m2 |         |
| Målene for investeringsporteføljene dekker både Gjensidige Forsikring ASA og Gjensidige Pensjonsforsikring AS.                                                                                                                                                                                                        |             |                         |         |

## Mål knyttet til klimatilpasning

ESRS E1-4

Vårt styrevedtatte, operasjonelle mål fra 2021 er at 80 prosent av våre forsikringsinntekter skal være tilpasset kriteriene for skadeforsikring i EUs taksonomi innen 2026. Status per 2025 er at vi har tilpasset 58 prosent. Dette er beskrevet nærmere i kapittelet [Artikkel 8 EUs taksonomi](#).

## Energiforbruk og energimiks

ESRS E1-5

Vi jobber systematisk med å begrense vårt forbruk av energi, både fjernvarme der det er aktuelt og kjøp av elektrisitet. Alle lokaler leies, og ved vurdering av nye lokasjoner prioriterer vi klima- og miljøhensyn. Vårt hovedkontor i Schweigaards gate 21 er BREEAM NOR Excellent-sertifisert. Gjennom vår forpliktelse som miljøfyrtårnbedrift foretar vi månedlige energioppfølginger sammen med gårdeier. Hensikten er å identifisere energilekkasjer og gjøre eventuelle avbøtende tiltak som oppgradering til LED-belysning, justere innetemperatur, oppgradere ventilasjonsanlegg og effektivisere vår arealbruk. Vi kjøper opprinnelsesgarantier for kjøpt elektrisitet for hele konsernet, og med det sikrer at elektrisitetsforbruket er fornybart.

| Energiforbruk og energimix (MWh)                                                                                                                                          | 2025          | 2024          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Brenselforbruk fra kull og kullprodukter                                                                                                                                  | 0             | 0             |
| Brenselforbruk fra råolje og petroleumsprodukter                                                                                                                          | 1 449         | 1 684         |
| Brenselforbruk fra naturgass                                                                                                                                              | 0             | 0             |
| Brenselforbruk fra andre fossile kilder                                                                                                                                   | 0             | 0             |
| Forbruk av kjøpt eller ervervet elektrisitet, varme, damp og kjøling fra fossile kilder                                                                                   | 334           | 441           |
| <b>Samlet fossilt energiforbruk</b>                                                                                                                                       | <b>1 783</b>  | <b>2 125</b>  |
| Fossile kilders andel av smalet energiforbruk (%)                                                                                                                         | 15%           | 18%           |
| <b>Samlet forbruk fra kjernefysiske kilder</b>                                                                                                                            | <b>29</b>     | <b>18</b>     |
| Kjernefysiske kilders andel av samlet energiforbruk (%)                                                                                                                   | 0%            | 0%            |
| Brenselforbruk for fornybare kilder, herunder biomasse (som også omfatter industriavfall og kommunalt avfall fra biologisk opprinnelse, biogass, fornybart hydrogen osv.) | 32            | 93            |
| Forbruk av kjøpt eller ervervet elektrisitet, varme, damp og kjøling fra fornybare kilder                                                                                 | 9 797         | 9 820         |
| Forbruk av egenprodusert fornybar energi som ikke er et brensel                                                                                                           | 0             | 0             |
| <b>Samlet forbruk av fornybar energi</b>                                                                                                                                  | <b>9 858</b>  | <b>9 931</b>  |
| Fornybare energikilders andel av smalet energiforbruk (%)                                                                                                                 | 83%           | 82%           |
| <b>Samlet energiforbruk</b>                                                                                                                                               | <b>11 642</b> | <b>12 057</b> |

Mengden fossilt, kjernefysisk og fornybar energi beregnes ut ifra hvilken energitype som registreres. For de fleste typer ligger det inne en fordeling på disse energikildene, mens for noen finnes det ikke informasjon om dette – og disse vil ikke bli kategorisert som verken fossilt, kjernefysisk eller fornybart – men de blir inkludert i samlet energiforbruk. Økningen i forbruk forklares av konsolidering av Malling Core Plus II, med totalt 1.497 MWh.



Brutto klimagassutslipp innenfor scope 1, 2 og 3 og samlede klimagassutslipp

ESRS E1-6

Beregning av klimagassutslipp er basert på tilgjengelige konverteringskoder hentet fra DEFRA (2025), mens for elektrisitet brukes NVE. Utenfor Norge hentes lokasjonsbaserte elektrisitetsfaktorer fra IEA og markeds-

baserte elektrisitetsfaktorer fra AIB. Vi har inkludert alle selskaper vi har operasjonell kontroll over per utgangen av 2025. Vi har

valgt å synliggjøre de totale klimagassutslippene med og uten ADB Gjensidige.

| Klimagassutslipp (tCO2e)                                                                                | Retrospektiv |        |           |           |             | Milepæler og målår |        |       |                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|-----------|-----------|-------------|--------------------|--------|-------|---------------------------|
|                                                                                                         | Enhet        | 2019   | 2024      | 2025      | Endring i % | 2030               | 2040   | 2050  | Årlig % målår/<br>basisår |
| Klimagassutslipp innenfor scope 1                                                                       |              |        |           |           |             |                    |        |       |                           |
| Brutto klimagassutslipp innenfor scope 1                                                                | tCO2e        | 463    | 434       | 379       | -13%        | 238                | 66     | 16    |                           |
| Prosentandel av klimagassutslipp innenfor scope 1 fra regulerte ordninger for handel med utslippskvoter | Prosent      | 0%     | 0%        | 0%        | 0%          | 0%                 | 0%     | 0%    |                           |
| Klimagassutslipp innenfor scope 2                                                                       |              |        |           |           |             |                    |        |       |                           |
| Brutto lokasjonsbasert klimagassutslipp innenfor Scope 2                                                | tCO2e        | 752    | 690       | 452       | -34%        | 0                  | 0      | 0     |                           |
| Brutto markedsbasert klimagassutslipp innenfor Scope 2                                                  | tCO2e        | 4 660  | 438       | 282       | -36%        | 365                | 269    | 198   |                           |
| Vesentlige klimagassutslipp innenfor scope 3                                                            |              |        |           |           |             |                    |        |       |                           |
| Samlede indirekte brutto klimagassutslipp innenfor scope 3                                              | tCO2e        | 53 895 | 3 419 096 | 3 940 238 | 20%         | 28 022             | 13 922 | 4 322 |                           |
| 1 Innkjøpte varer og tjenester (administrative kjøp)                                                    | tCO2e        | 6 898  | 23 568    | 38 496    | 63%         | 0                  | 0      | 0     |                           |
| 1 Innkjøpte varer og tjenester (skadebehandling)                                                        | tCO2e        | 41 066 | 39 319    | 41 264    | 5%          | 28 022             | 13 922 | 4 322 |                           |
| 2 Investeringsvarer                                                                                     | tCO2e        | 975    | 3 326     | 2 189     | -34%        | 0                  | 0      | 0     |                           |
| 3 Brensel og energirelaterte aktiviteter (ikke omfattet av scope 1 eller scope 2)                       | tCO2e        | 94     | 351       | 274       | -22%        | 0                  | 0      | 0     |                           |
| 5 Avfall generert under drift                                                                           | tCO2e        | 456    | 320       | 122       | -62%        | 0                  | 0      | 0     |                           |
| 6 Forretningsreiser                                                                                     | tCO2e        | 2 043  | 913       | 1 008     | 10%         | 0                  | 0      | 0     |                           |
| 7 Pendling for ansatte                                                                                  | tCO2e        | 1 243  | 1 295     | 1 309     | 1%          | 0                  | 0      | 0     |                           |
| 13 Nedstrøms leasede eiendeler                                                                          | tCO2e        | 0      | 0         | 271       | 0%          | 0                  | 0      | 0     |                           |
| 14 Franchise                                                                                            | tCO2e        | 1 119  | 5 779     | 5 003     | -13%        | 0                  | 0      | 0     |                           |
| 15 Investeringer                                                                                        | tCO2e        |        | 3 344 225 | 3 850 303 | 0%          | 0                  | 0      | 0     |                           |
| Samlede klimagassutslipp (lokasjonsbasert)                                                              | tCO2e        | 55 111 | 3 420 220 | 3 941 070 | 19%         | 28 260             | 13 988 | 4 338 |                           |
| Samlede klimagassutslipp (markedsbasert)                                                                | tCO2e        | 59 019 | 3 419 968 | 3 940 899 | 20%         | 28 625             | 14 257 | 4 536 |                           |

| Klimagassintensitet basert på nettoinntekter                                               | Enhet      | 2025   | 2024   | Endring i % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|--------|-------------|
| Samlede klimagassutslipp (lokasjonsbasert) per nettoinntekt <sup>1</sup>                   | tCO2e/MNOK | 90,6   | 88,0   | 3%          |
| Samlede klimagassutslipp (lokasjonsbasert) per nettoinntekt <sup>1</sup>                   | tCO2e/MNOK | 90,6   | 88,0   | 3%          |
| Intensitetsverdi scope 1 og scope 2 - Egen virksomhet (inkl. ADB Gjensidige) <sup>2</sup>  | tCO2e/FTE  | 0,1    | 0,2    | -28%        |
| Intensitetsverdi scope 1 og scope 2 - Egen virksomhet (ekskl. ADB Gjensidige) <sup>2</sup> | tCO2e/FTE  | 0,1    | 0,2    | -26%        |
| Intensitetsverdi scope 3 - Skadebehandling (inkl. ADB Gjensidige) <sup>3</sup>             | tCO2e/MNOK | 0,9    | 1,0    | -6%         |
| Intensitetsverdi scope 3 - Skadebehandling (ekskl. ADB Gjensidige) <sup>3</sup>            | tCO2e/MNOK | 0,9    | 1,0    | -6%         |
| Intensitetsverdi scope 3 - investeringer (Gjensidige Forsikring ASA) <sup>4</sup>          | WACI       | 4,8    | 4,6    | 4%          |
| Intensitetsverdi scope 3 - investeringer (Gjensidige Pensjonsforsikring AS) <sup>4</sup>   | WACI       | 8,8    | 9,0    | -2%         |
| Forsikringsinntekter                                                                       | MNOK       | 43 489 | 38 883 | 12%         |
| Forsikringsinntekter fra skadeforsikring (inkl. ADB Gjensidige)                            | MNOK       | 44 532 | 40 208 | 11%         |
| Forsikringsinntekter fra skadeforsikring (ekskl. ADB Gjensidige)                           | MNOK       | 42 770 | 38 359 | 11%         |

<sup>1</sup> Samlede klimagassutslipp per nettoinntekt inkluderer i år scope 3 utslipp fra underliggende investeringer inntatt i kategori 15 (investeringer). Tallene for 2024 er justert tilsvarende.

<sup>2</sup> Intensitetsverdi for scope 1 og scope 2 - Egen virksomhet er basert på utslipp i scope 1 og 2 (markedsbasert) over antall årsverk.

<sup>3</sup> Intensitetsverdi for scope 3 Skadebehandling er basert på forsikringsinntekter Skadeforsikring inkl. og eks. Baltikum.

<sup>4</sup> Intensitetsverdi scope 3 Investeringer er basert på tonn CO2e per MNOK i salgsinntekter. Tallene angir vektet gjennomsnittlig karbonintensitet (WACI) i scope 1- og 2-utslippene i kategori 15.



## Begrunnelse og forutsetninger i klimaregnskapet

### Scope 1

Basert på kjørte kilometer for egneide og leasede biler.

### Scope 2

Basert på faktisk energiforbruk, både elektrisk og fjernvarme. Vi har også inkludert energiforbruk i Malling eiendomsportefølje som ikke er utleid. Opprinnelsesgarantier er kjøpt for elektrisitetsforbruket i konsernet.

### Scope 3

#### 1. Innkjøpte produkter og tjenester

Administrative kjøp er inkludert basert på kost. Vi har også inkludert kostnader til vedlikehold for konsolidert Malling investeringseiendom.

Klimautslipp relatert til kjøp av varer og tjenester i skadebehandlingen er estimert ut fra medgått materialforbruk. Se forklaring på metode i faktaboks nedenfor, «Modell for beregning av materialforbruk i erstatninger».

#### 2. Innkjøpte kapitalvarer

Basert på kjøpt inventar og utstyr. Vi har ikke estimert utslipp knyttet til fysiske lokaler.

#### 3. Drivstoff og energirelaterte aktiviteter

Beregnet basert på forbruk av diesel og bensin i scope 1 og energiforbruk i scope 2.

#### 4. Transport og distribusjon (oppstrøms)

Vi har ikke beregnet totale klimautslipp

knyttet til transport for reparasjon av eiendomsskader. Vi har inkludert redningstjenesten for motorvogn gjennom datterselskapet GMG/REDGO. Det inngår i egne utslipp scope 1 og scope 3, kategori 14, franchise.

#### 5. Avfall

Avfall fra egen virksomhet er inkludert (men minimalt).

Avfall fra skadebehandlingen er vurdert som vesentlig da vi kan påvirke og redusere avfall ved valg av reparasjonsmetode etter skade. Det kan argumenteres for at dette er kategori 1, men vi har valgt å beholde samme metodikk som tidligere år, inntil det foreligger en standard for skadebehandling i forsikring. Se forklaring på metode i faktaboks.

#### 6. Forretningsreiser

Ansattes flyreiser er basert på portalen Berg Hansen.

#### 7. Ansattes reise til og fra jobb

Vi har estimert ansattes reiser til og fra jobb. Estimater baserer seg på at 50 prosent av alle ansatte reiser minst 2 mil, 4 dager i uken med buss og 50 prosent av alle ansatte kjører 2 mil 4 dager i uken.

Andel med el-biler er basert på offentlig tilgjengelig statistikk over andel el-biler per land.

#### 8. Leide lokaler og utstyr

Energiforbruk til oppvarming, kjøling og kjøpt elektrisitet til våre kontorlokaler er inkludert i scope 2. I GHG-protokollen er det valgfritt å ta med beregnet klimautslipp relatert til oppføring av og vedlikehold av leide lokaler (livssyklus for bygg). Vi har ikke beregnet livssyklusestimat i vårt klimaregnskap.

#### 9. Transport og distribusjon (nedstrøms)

Vi har ikke inkludert kjørte kilometer for å reparere frekvensskader på eiendom. Ut fra foreløpige estimer mener vi dette er uvesentlig. Transport knyttet til redning av biler som trenger veihjelp er inkludert i scope 1 og scope 3, kategori 14.

#### 10. Fordeling av solgte produkter

Ikke aktuelt da vår distribusjon i multi-kanal er dekket gjennom våre nettsider og kontorer som er inkludert i de andre kategoriene.

#### 11. Bruk av solgte produkter

Ikke aktuelt da vi ikke selger fysiske produkter og har inkludert klimautslipp relatert til erstatninger i kategori 1 og 5.

#### 12. Avhending av solgte produkter

Ikke aktuelt da vi ikke selger fysiske produkter og derfor ikke har noe avfall. Vi har inkludert behandling av avfall fra skadebehandlingen som en del av kategori 1 og 5.

#### 13. Utleide lokaler og utstyr

Etter kjøp av eiendom gjennom fond forvaltet av Malling som konsolideres inn i Gjensidiges konsernregnskap har vi inkludert energibruk for utleide lokaler.

#### 14. Franchise

Basert på estimerte klimautslipp for redningskjøring via REDGO som er organisert gjennom franchisedrift. Inkludert i vårt klimaregnskap siden oppkjøpet i 2022.

#### 15. Investeringer

Finansierte utslipp er estimert med data fra S&P og Stamdata. Vi rapporterer utslipp for 98 prosent av investeringsporteføljen eksklusive kontanter, derivater og aktiva der vi i dag ikke har data eller metode for å måle utslipp. Vi bruker rapporterte og tredjepartsverifiserte data fra underliggende selskaper der det er tilgjengelig. For andre investeringer er utslippene estimert basert på investert beløp, inntekter, selskapsstørrelse, næringssektor og geografisk lokasjon. Kvaliteten på utslippsdataen vil reflekteres i porteføljens PCAF-score.

Vi har ikke inkludert forsikrede utslipp. Vi har deltatt i flere arbeidsgrupper i regi av PCAF i 2025 for å gi innspill til og planlegge for hvordan vi skal estimere forsikrede utslipp.





## Modell for beregning av materialforbruk i erstatninger

Under kategori 1 og 5 har vi estimert klimagassutslipp basert på vår modell for materialbruk og avfall for frekvensskader relatert til hovedproduktene Motor og Eiendom. Modellene benyttes til å konvertere materialforbruk per skade til CO<sub>2</sub>-ekvivalenter. Materialforbruket beregnes basert på en representativ reparasjon innen henholdsvis kjøretøy, og vann og brannskader på bygg. Totalt materialforbruk (per materialtype) fremkommer ved å multiplisere med antall skader. CO<sub>2</sub>-ekvivalenter beregnes ved bruk av konverteringsfaktorer (DEFRA) for de ulike materialtypene. Tilsvarende gjøres for avfall fra skade/reparasjon. Vi har definert dette som en viktig oppstrømsaktivitet, og følger GHG-protokollens struktur for rapportering av kjøp av varer og tjenester, samt avfall. DEFRA konverteringskoder er vårt beste estimat på GHG utslippene.

Vår skadebehandling er komplekse prosesser hos mange leverandører og samarbeidspartnere. Beregningen av det totale materialforbruket gir ikke et eksakt bilde, men ut fra en vesentlighetsvurdering gir dette etter vårt skjønn et beste estimat på dagens forbruk. Kontantoppgjør er holdt utenfor estimatene, unntatt for totalskadde biler, hvor vi har lagt til grunn TFF sin nasjonale oversikt over gjenanskaffelse av biler. Materialforbruket er beregnet i tonn per materialtype. Modellene for materialforbruk evalueres årlig, for å sikre at de fortsatt gir beste estimat på materialforbruk ved erstatninger. Evaluering er gjennomført i 2025 og det er kun mindre endringer i materialforbruket.

Utvikling i utslippsintensitet

Gjensidige Forsikring ASA

Vi forventer at en forbedring i datakvalitet fremover vil kunne påvirke våre rapporterte porteføljeutslipp. Datakvaliteten målt etter PCAF sine kriterier på skalaen 1–5 er 2,6 for skadeforsikringsporteføljen i 2025, sammenlignet med 2,92 i 2024. Forbedringen av kvaliteten på utslippsdata skyldes primært et bedre datagrunnlag for nordiske obligasjonsutstedere.

For scope 1 og 2 har Gjensidige Forsikrings portefølje av børsnoterte aksjer en vektet gjennomsnittlig karbonintensitet (WACI) på 7,2 (8,8) (sammenlignbar indeks) og selskapsobligasjonsporteføljen en WACI på 4,5 (16,9) (sammenlignbar indeks) basert på rapporterte data og estimater basert på selskapenes lokasjon, næringssektor, størrelse og inntekter.

Gjensidige Pensjonsforsikring

Aksjeporteføljen til Gjensidige Pensjonsforsikring har en vektet gjennomsnittlig karbonintensitet (WACI) på 9,7 (8,8) (sammenlignbar indeks). Indeksen refererer her til global aksjeindeks. For pensjonsprofilene er opptil 20 prosent av aksjeporteføljen investert i det norske aksjemarkedet, som er mer karbonintensivt enn den globale indeksen. WACI for selskapsobligasjonsporteføljen er 6,7 (16,9) (sammenlignbar indeks). Datakvaliteten målt etter PCAF var på 2,74 for Gjensidige Pensjonsforsikring i 2025.

Gjennomsnittlig WACI på tvers av porteføljene er 7,4. Dette tilsier hvor mange tonn CO2-ekvivalenter selskapene slipper ut per million NOK de har i inntekter.

Utvikling i finansierte utslipp

I år har vi inkludert oppstrøms- og nedstrøms scope 3-utslipp for majoriteten av selskapene i porteføljen med tilbakevirkende kraft for tidligere år. Metoder for beregning av scope 3-utslipp blant selskapene i porteføljen er fortsatt på et tidlig stadium, og beregningene benyttes primært for å forstå om utslippene primært skjer i selskapets drift eller verdikjede. I snitt estimerer vi at cirka 10 prosent av totale utslipp kommer fra selskapenes drift og energiforbruk, mens 90 prosent kommer fra selskapenes verdikjeder. I vårt SBTi-mål vurderes viktigheten av hvert selskap etter selskapets andel av porteføljens finansierte utslipp i scope 1,2 og 3. Visert til tabell over SBTi-mål under [mål knyttet til begrensning av klimaendringer](#) og innledningsvis i avsnittet om vår omstillingsplan.

| Utslippsintensitet                                | Enhet                          | 2025       | 2024        |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|------------|-------------|
| Konsernets investeringsporteføljer <sup>1,2</sup> |                                |            |             |
| Eiendom                                           | Intensitet <sup>6</sup>        | 2,4        |             |
| Gjensidige Forsikring ASA                         | WACI                           | 4,8        | 4,6         |
| Aksjer                                            | WACI (mot indeks) <sup>3</sup> | 7,2 (8,8)  | 7,8 (9,4)   |
| Selskapsobligasjoner                              | WACI (mot indeks) <sup>1</sup> | 4,5 (16,9) | 4,5 (27,2)  |
| Stats- og kommuneobligasjoner                     | Intensitet <sup>4</sup>        | 13,0       | 15,6        |
| Eiendom                                           | Intensitet <sup>6</sup>        | 2,0        |             |
| PCAF datakvalitetsscore                           | Skala 1-5 <sup>5</sup>         | 2,6        | 2,9         |
| Gjensidige Pensjonsforsikring AS                  |                                | 8,8        | 9,0         |
| Aksjer                                            | WACI (mot indeks) <sup>3</sup> | 9,7 (8,8)  | 8,3 (9,4)   |
| Selskapsobligasjoner                              | WACI (mot indeks) <sup>3</sup> | 6,7 (16,9) | 11,1 (27,2) |
| Eiendom                                           | Intensitet <sup>6</sup>        | 2,6        | 2,7         |
| PCAF datakvalitetsscore                           | Skala 1-5 <sup>5</sup>         | 2,7        | 2,6         |
|                                                   |                                |            |             |
| Totale finansierte klimagassutslipp               | Enhet                          | 2025       | 2024        |
| Konsernets investeringsporteføljer                |                                | 3,9        | 3,3         |
| Konsernets investeringsporteføljer scope 1        | tCO2e                          | 295 855    | 323 725     |
| Gjensidige Forsikring ASA <sup>7</sup>            | tCO2e                          | 60 676     | 95 987      |
| GjensidigePensjonsforsikring AS <sup>7</sup> *    | tCO2e                          | 235 179    | 227 738     |
| Konsernets investeringsporteføljer scope 2        |                                | 69 570     | 72 218      |
| Gjensidige Forsikring ASA <sup>7</sup>            | tCO2e                          | 14 804     | 28 647      |
| GjensidigePensjonsforsikring AS <sup>7</sup> *    | tCO2e                          | 54 766     | 43 571      |
| Konsernets investeringsporteføljer scope 3        |                                | 3 484 878  | 2 948 282   |
| Gjensidige Forsikring ASA <sup>7</sup>            | tCO2e                          | 383 928    | 668 940     |
| Gjensidige Pensjonsforsikring AS <sup>7</sup>     | tCO2e                          | 3 100 950  | 2 279 342   |

<sup>1</sup> Tallene benyttet er per 30. september  
<sup>2</sup> Scope 1 og 2 fra alle investeringer, utenom kontanter og derivater  
<sup>3</sup> Tonn CO2e per MNOK i salgsinntekter. Tallene angir vektet karbonintensitet (WACI)  
<sup>4</sup> Tonn CO2e (produksjon ekskl. LUCF) per NOK 1 million PPP-justert BNP  
<sup>5</sup> Skalaen: 1 er best, 5 er dårligst  
<sup>6</sup> kgCO2e/kvm/år  
<sup>7</sup> Aksjer, obligasjoner og eiendom  
<sup>8</sup> Totale klimagassutslipp i scope 1+2 er korrigert ift årsrapport 2024, grunnet nye utslippstall i S&P IQ

### Prosjekter med hensyn til fjerning av klimagasser og begrensning av klimagassutslipp finansiert ved hjelp av klimakvoter

ESRS E1-7

Vi har tidligere, fra 2019, kompensert restutslipp vi ikke klarer å kutte i egen virksomhet gjennom å støtte prosjekter for utslippskutt som også tar sosialt ansvar. Vi erkjenner at det blir vanskelig å kutte absolutt alle utslipp fra egen virksomhet for å nå målet om netto nullutslipp innen 2050. Et tiltak vil være å kompensere for deler av våre restutslipp med karbonkreditter. I den sammenheng vil vi prioritere prosjekter som reduserer utslipp, som ser på karbonfjerning- og lagring, og som dekker sosiale forhold.

Som for tidligere år gjennomførte vi også i 2025 en grundig gjennomgang av ulike alternativer til klimagassreduserende tiltak og prosjekter for karbonfangst- og lagring.

Vi prioriterer nå å bidra til finansiering av nye løsninger innen karbonfjerning- og lagring i skog og jordsmonn. For 2024 støttet vi prosjekter i regi av Fossagrim (ISO-14064-2) og Down to Earth (Carbon Standards International, CSI), der henholdsvis skogbevaring og omdannelse av trevirke til biokull for berikelse av matjord var formålene. For 2025 har vi kun videreført avtale med Fossagrim (ISO-14064-2).

Gjennom dette tiltaket kompenserer vi for en avgrenset del av restutslipp fra egen virksomhet, tilsvarende 100 tonn CO<sub>2</sub>e. Gjennom Fossagrim bidrar vi til å ta klimagasser ut av atmosfæren, samtidig som vi bidrar til bevaring av skog som ellers ikke ville ha blitt bevart. Med dette ønsker vi også å bidra til naturbaserte løsninger som kan være viktige 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.

Fossagrim's skogbevaringsprosjekt er lokalisert til Norge. Derfor har vi for 2025 ingen andel fra prosjekter i EU. Karbonkredittene fra Fossagrim kjøpes for faktiske utslipp i inneværende år og ikke for fremtidige utslipp.

| Karbonkreditter annullert i rapporteringsperioden                     | Enhet   | 2025 | 2024  |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|------|-------|
| Andel fra opptaksprosjekter                                           | tCO2e   | 100  | 135   |
| Andel fra opptaksprosjekter                                           | Prosent | 100% | 8%    |
| Andel fra reduksjonsprosjekter: WADI by CIC and CEMAsys               | tCO2e   | 0    | 1 630 |
| Andel fra reduksjonsprosjekter                                        | Prosent | 0%   | 92%   |
| Anerkjent kvalitetsstandard 1: Gold Standard VER                      | tCO2e   | 0    | 1 630 |
| Anerkjent kvalitetsstandard 1                                         | Prosent | 0%   | 92%   |
| Anerkjent kvalitetsstandard 2: ISO-14064-2                            | tCO2e   | 100  | 100   |
| Anerkjent kvalitetsstandard 2                                         | Prosent | 100% | 6%    |
| Anerkjent kvalitetsstandard 3: Carbon Standard International (CSI)    | tCO2e   | 0    | 35    |
| Anerkjent kvalitetsstandard 3                                         | Prosent | 0%   | 2%    |
| Andel fra prosjekter i EU                                             | tCO2e   | 0    | 0     |
| Andel fra prosjekter i EU                                             | Prosent | 0%   | 0%    |
| Andel av karbonkreditter som anses som tilsvarende justeringer        | tCO2e   | 0    | 0     |
| Andel av karbonkreditter som anses som tilsvarende justeringer        | Prosent | 0%   | 0%    |
| Samlet karbonkreditter annullert i rapporteringsperioden              | tCO2e   | 100  | 1 765 |
| Samlet karbonkreditter som etter planen vil bli annullert i fremtiden | tCO2e   | 0    | 0     |





# RESSURSBRUK OG SIRKULÆR- ØKONOMI

ESRS E5

Vi kjøper inn betydelige mengder ulike varer og tjenester for å erstatte skader, og er opptatt av å finne løsninger som bidrar til mindre ressursbruk.

**16 220**

tonn materialer fra  
skadebehandling,  
sammenlignet med  
16 032 tonn i 2024

**22 374**

tonn avfall fra skade-  
behandling, sammenlignet  
med 22 489 i 2024

**3%**

bruk av likeverdige  
bildeler i Norge,  
sammenlignet  
med 1% i 2019

# Strategi

## Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

ESRS 2 SBM-3

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tap av biologisk mangfold henger tett sammen med hvordan vi forbruker naturressurser. Når vi reduserer materialforbruk i skadebehandling, bidrar vi samtidig til å begrense presset på naturen. Dette er en av grunnen til at vi prioriterer sirkulærøkonomi, som både styrker miljøhensyn og reduserer klimautslipp fra skadebehandling. | Som en del av vår forretningsmodell bistår vi kunder som har vært utsatt for en skade med å erstatte tapet. Som en konsekvens av dette har vi en faktisk negativ påvirkning ved at vi bidrar til uttak av naturressurser som inngår til reparasjon relatert til Motor- og Eiendomsproduktene våre. | også en mulighet til å samarbeide med våre leverandører for å redusere ressursbruken gjennom å stimulere til økt reparasjon og gjenbruk, ta initiativ til å fremme økt miljøansvar, og oppmuntre til å ta i bruk ny teknologi for å redusere naturavtrykket. | påvirkning ved at vi bidrar til å generere avfall som del av prosessen.                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Selv om vi har en negativ påvirkning, har vi                                                                                                                                                                                                                                                       | Som følge av at vi må erstatte verdier etter skade har vi også en faktisk negativ                                                                                                                                                                            | Tabellen oppsummerer våre vesentlige påvirkninger og muligheter. I de følgende underkapitlene beskriver vi hvordan vi arbeider med disse, samt hvilke styrende dokumenter, tiltak og mål vi har satt oss for å redusere ressursbruk og understøtte sirkulærøkonomi. |

### Oppsummering av våre påvirkninger og muligheter

| Underemne                                 | Del-underemner | Kategori                   | Beskrivelse                                                                                                                                                                                         | Verdikjede | Tidshorisont                  |
|-------------------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------|
| Inngående ressurser, herunder ressursbruk | I/A            | Faktisk negativ påvirkning | Vi hjelper kunder med å erstatte skader på Motor- og Eiendomsprodukter og den måten bidrar til uttak av naturressurser som blant annet, aluminium, plast, glass, batterier, tre, gips og isolasjon. | Oppstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                           | I/A            | Mulighet                   | Vi kan redusere erstatningskostnader i skadeprosessene ved å reparere mer og gjenbruke materialer fremfor å erstatte med nytt, og på den måten fremme sirkulære løsninger.                          | Oppstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Utgående ressurser, herunder avfall       | I/A            | Faktisk negativ påvirkning | Som en konsekvens av at vi erstatter fysiske skader på eiendeler på vegne av våre kunder generer vi store mengder avfall.                                                                           | Oppstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |

# Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

## Policyer for ressursbruk og sirkulærøkonomi

### ESRS E5-1

Vi har flere policyer i forbindelse med ressursbruk og sirkulærøkonomi som gjelder for egen virksomhet, og i verdikjedene for kunder og leverandører.

Alle policyene knyttet til ressursbruk og sirkulærøkonomi gjelder for Gjensidige Forsikring ASA og datterforetak.

### Policy for virksomhetsstyring

Policyen er vedtatt av styret, og Konserndirektør for Analyse, produkt og pris eier policyen og konsernets bærekraftsavdeling følger opp etterlevelse.

Formålet med policyen er å fastsette prinsipper for hvordan vi skal bidra til å begrense mulig negativ påvirkning på ytre miljø i verdikjeden. Vi skal bidra til å redusere naturrisiko gjennom mål og tiltak som begrenser bruk av materialer og reduserer avfall.

Vi stiller som et minimumskrav etterlevelse av FNs 10 Global Compact-prinsipper for beskyttelse av miljøet og krav til størst mulig reparasjonsandel, gjenbruk av likeverdige deler i erstatninger, partiell reparasjon ved skade på eiendom, og stiller strenge miljøkrav til behandling av farlig avfall, og at avfall skal resirkuleres så langt mulig. Vi følger opp resultatet av innsatsen i dialog med våre leverandører.

### Policy for anskaffelser

Konsernpolicy for anskaffelser er forankret i styrevedtatt policy for risikostyring og internkontroll og bærekraftspolicy, og gjelder for Gjensidige Forsikring ASA og datterselskaper. Policyen er vedtatt av konsernsjefen og forvaltes av avdeling for konserninnkjøp.

Formålet med policyen er å stille krav, og definere roller og ansvar for å sikre en effektiv anskaffelsesprosess. Alle leverandører må signere på en egen-erklæring om samfunnsansvar (Supplier Code of Conduct) som ligger tilgjengelig på våre nettsider. Slik forpliktes våre leverandører til minimum å etterleve FNs 10 Global Compact-prinsipper hvorav prinsippene om miljø er følgende:

- Virksomheter skal støtte en føre-var-tilnærming til miljøutfordringer
- Ta initiativ til å fremme økt miljøansvar
- Oppmuntre til utvikling og bruk av miljøvennlig teknologi



## Tiltak i forbindelse med ressursbruk og sirkulærøkonomi

### ESRS E5-2

Materialforbruk og klimautslipp er tett koblet sammen. Derfor har vi utarbeidet et materialregnskap knyttet til våre erstatningsoppgjør for å kunne følge med på utviklingen i både forbruk og utslipp. Dette brukes som grunnlag for å ta bedre beslutninger og vurdere ulike initiativer for å bidra til mer sirkulærøkonomi gjennom eksempelvis økt grad av reparasjoner, gjenbruk, reduksjon av avfall og ulike tiltak for å redusere transportkostnader, og mer klima- og miljøvennlig gjenoppbygging etter skade.

### Modell for materialregnskap for ressursbruk i skadebehandling

For å beregne materialforbruk i komplekse prosesser hos mange leverandører og samarbeidspartnere, har vi laget modeller basert på de vanligste skadene. Det er utarbeidet modeller for tre typer skader, som viser materialforbruk for de vanligste materialtypene. Beregning av det totale materialforbruket gir ikke et eksakt bilde, men ut fra en vesentlighetsvurdering gir dette etter vårt skjønn et beste estimat på dagens ressursbruk. Kontantoppgjør holdes utenfor modellen, unntatt for totalskadede biler, da vi ikke har kontroll på hva kundene velger å bruke oppgjøret på.

Vi har kartlagt bruken av blant annet stål, aluminium, plast, gips og tre ved reparasjon av motorkjøretøyer og bygninger. Ved økt grad av reparasjon og bruk av likeverdige deler skal vi bidra til redusert avfall og tap av natur. Vi stiller strenge krav til våre leverandører om håndtering av avfall, tiltak som sikrer størst mulig resirkulering av materialer, og tiltak som forhindrer forurensning. Avfall knyttet til erstatninger forårsaker relativt beskjedne klimautslipp, men avfallsmengden i seg selv er betydelig. I de land vi har virksomhet er det lagt til rette for ansvarlig håndtering og gjenvinning i offentlige avfallsordninger som også skal ivareta avfallshierarkiet. Kondemnerte biler selges til profesjonelle aktører som demonterer og videreselger deler og materialer som stål og aluminium, som så brukes som innsatsfaktorer til nye produkter.

Vi samarbeider også med våre leverandører i form av kompetansedeling og pilotprosjekter for å finne løsninger sammen.

### Materialforbruk frekvensskader motor

Forutsetningene som er lagt til grunn for denne gjennomsnittsberegningen av materialforbruk er med utgangspunkt i bilmerke og modell med høy markedsandel, og frekvensskader.

Referanseskaden er estimert i skadetakseringssystemet DBS som driftes av Bilskadekontoret som er en del av Finans Norge Forsikringsdrift, og viser faktisk bruk av materialer for motorvogner. Egne vurderinger av frekvensskader er gjennomført i Danmark, Sverige og Baltikum.

Følgende materialer inngår i klimaregnskap for motor:

- Glass
- Stål
- Aluminium
- Plast
- Batterier
- Gjenbruk av bildeler ut fra estimat
- Bruk av nye bildeler genererer tilsvarende mengde avfall som kan resirkuleres
- For avfall etter kondemnasjoner er det lagt til grunn resirkulering av materialer som glass, aluminium og stål

Erstatning av biler etter kondemnasjoner gjennomføres med kontantoppgjør. For å få et teoretisk riktig materialforbruk for Gjensidige har vi forutsatt, med utgangspunkt i det offentlige systemet for registrering (TFF), at 25,7 prosent av kondemnerte biler erstattes med nye biler (28 prosent i 2019).

### Materialforbruk frekvensskader eiendom

Forutsetninger som er lagt til grunn er gjennomsnittsberegning av materialforbruk og avfall generert for frekvensskader som brann- og vannskader:

Brann:

- Bytte av gulv og vegger
- Vask og maling av overflater
- Elektronikk
- Avfall tilsvarende forbruk av nye materialer

Vann:

- Kjøkkeninnredning med glatte fronter
- Parkett på gulv
- Reparasjon som følge av at vann har rent ned i etasjeskille
- Avfall tilsvarende forbruk av nye materialer

Følgende materialer inngår i klimaregnskapet for eiendom:

- Tre
- Gips
- Isolasjon
- Maling
- Plast
- Elektronikk

## Overordnede tiltak

Økt andel reparasjon og gjenbruk av materialer er viktig for at vi skal ta hensyn til natur, men også for å ta samfunnsansvar fremover. Dette ivaretar EUs mål om å redusere naturrisiko ved å begrense forbruk av naturressurser, redusere avfall og støtte en sirkulærøkonomi. Vi ser også at det er mulig å redusere kostnader knyttet til erstatningsoppgjør ved i økende grad å reparere og benytte ombruksvarer i våre erstatninger. Økt ombruk kan også stimulere til næringsutvikling, i tillegg til å bidra til reduksjon av klimautslipp og miljøpåvirkning i skadebehandlingen. Derfor har vi flere pilotprosjekter som tester ut nye metoder for mer reparasjon og gjenbruk av deler i alle land vi har aktivitet.

Vi har deltatt i UN Principles for Sustainable Insurance (UN PSI) sin arbeidsgruppe for å kartlegge naturrisiko for forsikring både i 2024 og 2025. Formålet er å bidra til en felles forståelse for påvirkninger, risikoer og muligheter for forsikringssektoren. Vi har blant annet delt vår erfaring med å kartlegge ressurser i skadebehandling for å ha et bedre grunnlag for tiltak. Videre analyseres nå mulig påvirkning på forsikringsporteføljen. Vi har signert og blitt TNFD adapter, med forpliktelse om å rapportere status innen to år.

## Tiltak på Motor

Det viktigste vi kan gjøre for å redusere klimagassutslipp fra erstatninger av motorvognskader er å bidra til økt trafikksikkerhet og unngå skader. Vi har flere tiltak som skal bidra til dette:

- Oppfordrer til bevissthet om riktige dekk. I vilkårene er det integrert at «Hvis du gjennomfører en årlig dekksekk på bilen din, får du dekket punkteringsskader uten bonustap – til en lavere egenandel».
- Våre vilkår gir mulighet for redusert erstatning dersom bilen ikke har hatt dekk tilpasset forholdene, eksempelvis sommerdekk på vinterføre.
- Regelmessig nyhetsbrev med formål å øke kunnskap om skader og trafikk, gjennom informasjon, tips og råd.
- Lansert en tjeneste i Danmark for Commercial kundene; «Skadestop». Konseptet går ut på å redusere antall skader. Sammen med kunden skal vi identifisere risikoer i virksomheten og skreddersy forslag til tiltak for å redusere disse. Kunden blir tett fulgt opp og erfaring så langt viser at kunden kan forvente en reduksjon i skader og tilhørende kostnad på minst 30 prosent første året.

I tillegg til å forebygge har vi også fokus på reparasjon fremfor å bytte skadde bildeler.

Hvor mye vi som selskap klarer å reparere av skader avhenger i stor grad av kompetansen hos verkstedene. Derfor har vi nå utviklet et AI-verktøy som kan analysere skader og videre hjelpe oss til å bestille det beste verkstedet for den type skade. Slik kan vi øke reparasjonsgrad fremfor å skifte ut med nye deler.

Når skaden ikke kan repareres, ønsker vi at verkstedene i størst mulig grad benytter brukte, likeverdige deler. For å stimulere til økt bruk av likeverdige deler overtar Gjensidige garantiansvaret for brukte bildeler som er benyttet ved reparasjoner. Vi garanterer for selve delen og eventuelle følgeskader inkludert rust som måtte oppstå på grunn av den aktuelle delen i 8 år etter reparasjonen. I de fleste tilfeller vil kunden derfor ha en bedre garantidekning etter reparasjon enn før. Vår reparasjonsgaranti følger bilen, ikke forsikringen. Det gjør det også enklere for verkstedene å benytte brukte deler i skadeoppgjøret.

For motorforsikring er også reparasjon og ombruk av elbilbatterier et tema som blir stadig viktigere, både når det gjelder miljøkonsekvenser og kostnader. Elbilbatteriene har høy verdi, og inneholder viktige materialer som vi bør tilstrebe å bruke lengst mulig til sitt opprinnelige

formål. Hvis vi forutsetter at alt annet holder seg stabilt, så antar vi at klimaavtrykket fra elbilbatterier øker fra cirka 3 prosent av vårt totale klimaregnskap for bil i dag, til 13 prosent om 10 år. Vi har derfor inngått samarbeid med aktører som spesialisere seg på reparasjon av høyspenningsbatterier og komponenter, slik at vi kan beholde disse ressurskrevende delene i verdikjeden så lenge som mulig.

I 2025 har vi gjort et stort innsikts- og analyseprosjekt for å identifisere potensialer til å øke reparasjonsgraden av bilglasskader. Å reparere et bilglass er økonomisk og tidsmessig til fordel for kunden, og kan bidra til å redusere klimagassutslippet med nesten 80 prosent. Arbeidet har gitt oss kunnskap om behovene til både kunder og samarbeidspartnere, og lagt et grunnlag for praktiske tiltak som kan bidra til varige forbedringer på området.

Det er satt egne KPI-er for karosseri- og glassreparasjon, samt likeverdige deler for å stimulere og følge opp fremdriften på dette.

Effekt av våre tiltak fremgår av tabellen nedenfor, i avsnitt [Inngående ressurser](#), samt i kapittelet [Klimaendringer](#).



### Tiltak på Eiendom

Det beste vi kan gjøre er å forhindre at en skade oppstår. Vi har i mange år testet ut forskjellige typer sensorteknologi for å redusere risiko for uhell og skader, for eksempel sensorer som måler temperatur i el-skap og dermed forebygger brann. I 2025 har vi testet ut vannsensorer i borettslag og sameier som kan hindre vannlekkasje og utvikling av store skader. Videre utvikling og bruk av sensorteknologi vil også kunne bidra til å fremskaffe mer data om faktisk bruk og produktegenskaper. Dette kan igjen bidra til mer effektiv ressursutnyttelse og mindre materialbruk.

Der vi ikke kan forhindre skade, søker vi å reparere med minst mulig material- og ressursforbruk. Med innovasjon, kunnskap og teknologi har flere leverandører kommet med nye løsninger i 2025 for å gjøre oss i stand til å reparere flere typer skader med begrenset materialforbruk. Dette har stor påvirkning på ressursforbruket, men også kundene ved at de får erstattet skaden raskere. I Norge og Sverige har vi testet et konkret konsept for partiell reparasjon med en av våre avtaleleverandører. Resultater viser at det er mulig å redusere opp mot nær 100 prosent av forbruket av nye bygningsmaterialer i disse sakene. Dette skal i 2026 også testes i Danmark.

Vi kan bidra til mer ombruk i byggenæringen, både gjennom å levere brukte byggevarer fra demontering i forbindelse med skadeoppgjør, og ved å benytte ombruksvarer til gjenoppbygging der det er aktuelt. Samtidig

er det en utfordring å få bedre tilgang til brukte materialer. Det er behov for nye løsninger for å utnytte ressursene bedre.

Sirkulærøkonomi står også høyt på agendaen i norsk næringsliv og Gjensidige ønsker å aktivt bidra til mer sirkularitet i byggenæringen. Vi har derfor jobbet med flere initiativer i 2025:

- Fortsatt samarbeid med Sirkulær Ressurssentral i 2025, som arbeider for å samordne ulike aktører slik at vi sammen kan utforske og utvikle sirkulære prinsipper i bygningsbransjen.
- Pilot med Sirken, et selskap som videreselger bygningsmaterialer fra flere lokasjoner i Norge.
- Involvert i arbeidsgrupper gjennom Finans Norge, Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO) og Skift (Næringslivets klimaledere).
- Deltatt i tverrfaglige prosjekter med forsikrings- og saneringsbransjen for kartlegging av barrierer og drivere.
- Sammen med Finans Norge og Skift oversendt innspill om rammebetingelser og virkemidler til norske myndigheter, ved Nærings- og fiskeridepartementet.
- Jobbet tett med våre avtaleleverandører med å tilrettelegge og utforske hvordan vi kan gjenbruke mer og redusere avfall.
- Samarbeidet med Startuplab for å finne selskaper som kan hjelpe oss med sirkulære løsninger.

Effekt av våre tiltak fremgår av tabellen nedenfor, i avsnitt [Inngående ressurser](#), [Utgående ressurser](#), samt i [Klimaendringer](#).





# Måleindikatorer og mål

## Mål knyttet til ressursbruk og sirkulærøkonomi

ESRS E5-3

I 2025 etablerte vi konkrete KPI-er for Motor og Eiendom knyttet til sirkularitet og bevaring av ressurser. Målet er å overvåke nøkkelparametere som sikrer at Gjensidige i størst mulig grad velger reparasjon og ombruk fremfor utskifting ved skadeutbedring. Dette innebærer blant annet å koble riktig skadetype med riktig leverandørkompetanse, samt å ta i bruk innovative reparasjonsmetoder som reduserer materialforbruket. Vi har etablert ambisiøse, interne mål for Motor Norge innen 2030, men av konkurransehensyn ønsker vi ikke å kommunisere disse eksternt. I 2026 vil vi også jobbe videre med å sette konkrete mål på KPI-ene for Motor Sverige og Danmark, samt Eiendom i alle tre land.

Arbeidet med KPI-ene inngår i vår overordnede målsetting om å redusere klimautslippene i skadebehandling med 55 prosent innen 2030, målt i intensitet. På kapitalmarkedsdagen i november 2023 kommuniserte vi også et mål om å redusere erstatningskostnadene med 800 millioner kroner innen 2028, blant annet gjennom

lavere materialforbruk. I mars 2025 kunne vi rapportere at dette målet var nådd.

KPI-ene henger også tett sammen med avfallshierarkiet:

- Unngå skader (avfallsreduksjon)
- Reparasjonsmetoder og teknologi for å redusere materialforbruk (avfallsreduksjon)
- Gjenbruk og ombruk så langt det lar seg gjøre kontra kjøpe nye materialer (gjenbruk)
- Demontere og rive så materialer kan tas vare på og gjenbrukes (gjenbruk)

Når ingen av alternativene over lar seg gjennomføre, må vi benytte nye materialer. Materialer som ikke kan gjenbrukes, går til materialgjenvinning. Vi følger også opp leverandørene våre for å sikre at de i størst mulig grad velger miljøsertifiserte bygningsmaterialer.

### Våre mål - Motor Norge

| KPI           | Andel likeverdige deler | Reparasjonsandel karosseri | Reparasjonsandel glass |
|---------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|
| Mål 2030      | 15%                     | 30%                        | 50%                    |
| Fremgang 2025 | 3%                      | 19%                        | 36%                    |

### Utvikling i andel likeverdige bildeler

| Prosent | 2025 | 2024 | 2019 |
|---------|------|------|------|
| Norge   | 3%   | 3%   | 1%   |
| Sverige | 8%   | 9%   | 13%  |
| Danmark | 5%   | 5%   | 3%   |



Inngående ressurser - materialforbruk

ESRS E5-4

Utvikling i materialforbruk må ses i sammenheng med antall frekvensskader. Det totale materialforbruket har økt fra 12 686 tonn i 2019 til 16 220 tonn i 2025. Det tilsvarer en økning på 28 prosent, som utgjør 3 534 tonn. Det er særlig materialer som gips, kjemikalier, batteri og glass som har hatt den største prosentvise endringen fra 2019.

Materialforbruk fra skadebehandling

| Tonn                  | 2025   | 2024   | 2019   |
|-----------------------|--------|--------|--------|
| Materialforbruk total | 16 220 | 16 032 | 12 686 |
| Aluminium             | 2 040  | 1 986  | 1 661  |
| Stål                  | 2 139  | 1 746  | 1 970  |
| Elektronikk           | 343    | 329    | 260    |
| Gipsplater            | 1 352  | 1 194  | 251    |
| Kjemikalier           | 134    | 120    | 62     |
| Tre                   | 6 252  | 6 827  | 4 728  |
| Plast                 | 2 103  | 2 079  | 2 480  |
| Maling                | 1 138  | 1 148  | 862    |
| Glass                 | 536    | 543    | 346    |
| Batteri               | 183    | 60     | 66     |



Utgående ressurser - avfall

ESRS E5-5

Utvikling i avfall henger sammen med utvikling i antall totalskadde biler. Det totale avfallet har økt fra 20 306 tonn i 2019 til 22 374 tonn i 2025. Det tilsvarer en økning på 10 prosent, som utgjør 2 068 tonn. Det er særlig avfall som batteri, gips og glass som har hatt den største prosentvise endringen fra 2019.

Avfall fra skadebehandling

| Tonn         |                   | 2025   | 2024   | 2019   |
|--------------|-------------------|--------|--------|--------|
| Avfall total | Avfallsbehandling | 22 374 | 22 489 | 20 306 |
| Aluminium    | Resirkulering     | 3 685  | 3 480  | 3 183  |
| Stål         | Resirkulering     | 7 167  | 6 578  | 6 487  |
| Elektronikk  | Resirkulering     | 198    | 251    | 343    |
| Gips         | Resirkulering     | 1 169  | 1 452  | 844    |
| Tre          | Varmebehandling   | 5 975  | 6 835  | 5 244  |
| Plast        | Resirkulering     | 2 997  | 2 920  | 3 473  |
| Glass        | Resirkulering     | 652    | 646    | 497    |
| Batteri      | Resirkulering     | 531    | 327    | 235    |





# SOSIALE FORHOLD

## ESRS S1, S2 og S4

### ESRS S1 Egen arbeidsstyrke

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Strategi .....                                           | 143 |
| Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter ..... | 145 |
| Måleindikatorer og mål .....                             | 150 |

### ESRS S2 Arbeidere i verdikjeden

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Strategi .....                                           | 155 |
| Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter ..... | 157 |
| Måleindikatorer og mål .....                             | 163 |

### ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Strategi .....                                           | 165 |
| Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter ..... | 167 |
| Måleindikatorer og mål .....                             | 174 |



**«Ansatte som trives og får utvikle seg, skaper trygghet for både kundene våre og samfunnet. Engasjementet deres er en av våre største styrker – og helt avgjørende for at vi lykkes med bærekraft.»»**

Siri Langangen

Konserndirektør People & Communication

# EGEN ARBEIDSSTYRKE

ESRS S1

Våre ansatte er vår viktigste ressurs. For å nå våre ambisjoner er vi avhengig av å tiltrekke, beholde og utvikle motiverte og engasjerte ansatte. Vi er opptatt av å legge til rette for et godt og utviklende samarbeid i hele organisasjonen. Slik skaper vi kultur for læring, og blir en attraktiv arbeidsplass. Dette er avgjørende for å forstå og møte kundenes behov i dag og i fremtiden.

**4 721**

samlet antall årsverk (FTE), sammenlignet med 4 621 i 2024

**42%**

kvinneandel blant alle ledere og 47% kvinner blant alle ansatte, sammenlignet med 43% og 51% i 2024

**92%**

av alle ansatte deltok i resultat- og karriere-utviklingssamtaler, mot 86% i 2024



# Strategi

## Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

### ESRS 2 SBM-3

Egen arbeidsstyrke omfatter både ansatte, og personer som ikke er ansatt, men som enten er selvstendige næringsdrivende som tilbyr arbeidskraft, eller personer som formidles av foretak som tilbyr arbeidskrafttjenester. Ansatte er definert som de som har signert en arbeidskontrakt med Gjensidige.

Ikke-ansatte er for eksempel innleide konsulenter og arbeidstakere som er engasjert gjennom bemanningsbyrå. Innleid arbeidskraft og konsulenter og frilansere som jobber på kontrakt regnes som en del av egen arbeidsstyrke fordi vi har betydelig innflytelse på deres arbeidsforhold, til tross for ikke å være deres juridiske arbeidsgiver. Konsulenter som leverer selvstendig arbeid, med egne metoder og løsninger, leverandører som utfører arbeid utenfor virksomhetens kontroll, og tjenesteleverandører som leverer standardiserte tjenester uten påvirkning fra Gjensidige, anses ikke å være en del av vår arbeidsstyrke.

Å være en attraktiv arbeidsplass er identifisert som en av flere kapabiliteter som skal bidra til at vi lykkes med vår konsernstrategi. Dette innebærer blant annet å tiltrekke og beholde en mangfoldig og kompetent arbeidsstyrke, sørge for trygge rammer på jobb, gode utviklings- og læringsmuligheter og rom til å være den du er.

Det er identifisert påvirkninger og risikoer knyttet til balanse mellom arbeid og fritid, arbeidsmiljø, likestilling/likelønn, kompetanse og mangfold. Det er ikke identifisert påvirkninger eller risiko knyttet til tvangsarbeid eller barnearbeid.

Utfordringer knyttet til balanse mellom arbeid og fritid skyldes høy arbeidsbelastning i perioder, for eksempel i forbindelse med skadebehandling ved ekstremværehendelser. Vi ser også at digitale samhandlingsverktøy kan bidra til å gi ansatte en opplevelse av å alltid være tilgjengelige.

Arbeidsmiljørelaterte risikoer er hovedsakelig knyttet til omorganiseringss-

prosesser og sykefravær. Til tross for at vi har stort fokus på god ivaretagelse av ansatte som omfattes av slike prosesser, er det en vesentlig risiko for at dette kan påvirke ansattes engasjement og psykiske helse, og også medføre økt sykefravær.

Lønnsgapet mellom kvinner og menn skyldes hovedsakelig at menn er overrepresentert i stillinger med høyere lønn som følge av et høyere ansvarsnivå. Vi ser at det i større grad er kvinner enn menn som tar hovedtyngen av omsorgsoppgavene i hjemmet og at det påvirker ansvarsnivå og dermed også lønnsnivå.

Det kommende likelønnsdirektivet skal sikre åpenhet om lønn og lønnsfastsettelse, hvor arbeidstakere kan gjøre sin rett til likelønn gjeldende. Dette gir risiko for økte lønnskostnader, både som følge av at HR-systemer må oppgraderes, men også dersom det avdekkes lønnsforskjeller innenfor samme type arbeid eller arbeid av samme verdi.

For opplæring og kompetanseutvikling har vi

både en positiv påvirkning og en risiko. Til tross for at vi investerer betydelige ressurser både på å utvikle og å tiltrekke oss riktig kompetanse, er det en risiko for at vi ikke klarer å tiltrekke oss den kompetansen vi trenger innenfor enkelte områder hvor etterspørselen etter slik kompetanse er høy. Dette gjelder blant annet IT-kompetanse.

I Gjensidige har vi som mål å ha en inkluderende bedriftskultur hvor alle skal oppleve å bli behandlet med respekt og likeverd. Gjennom policy og instruks, samt et bevisst forhold til å praktisere inkludering i hverdagen, for eksempel i forbindelse med jobbarrangementer, religiøse høytidsdager og ulike livssituasjoner har vi en positiv påvirkning på våre ansatte.

Tabellen på neste side oppsummerer våre påvirkninger og risikoer. I de følgende underkapitlene forteller vi nærmere om hvordan vi jobber med disse, samt hvilke måleindikatorer og mål vi har satt oss.



Oppsummering av våre påvirkninger og risikoer

| Underemne                                  | Del-underemner                                                            | Kategori                      | Beskrivelse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Verdikjede | Tidshorisont                  |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------|
| Arbeidsvilkår                              | Balanse mellom arbeid og fritid                                           | Potensiell negativ påvirkning | Høy arbeidsbelastning over tid, digitale samhandlingsverktøy på mobilen som gir økt forventning om tilgjengelighet, samt bruk av hjemmekontor kan føre til at skillet mellom jobb og arbeidsliv oppleves som uklart og kan skape en dårlig balanse.                                                                                                                                  | Egen drift | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            | Arbeidsmiljø                                                              | Risiko                        | Omstillingsprosesser som kommer hyppig eller drar ut i tid kan oppleves som belastende for de involverte. Dette kan gi både finansielle og omdømmemessige konsekvenser gjennom redusert engasjement, psykiske uhelse og økt sykefravær.                                                                                                                                              | Egen drift | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            |                                                                           | Risiko                        | Sykefraværet i samfunnet er høyt, og det gjenspeiles også hos oss. Dette kan føre til redusert produktivitet, økte kostnader og belastning på gjenværende ansatte.                                                                                                                                                                                                                   | Egen drift | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Likebehandling og like muligheter for alle | Likestilling mellom kvinner og menn og likelønn for arbeid av samme verdi | Faktisk negativ påvirkning    | Vi ser at det er en skjevfordeling av lønn mellom kvinner og menn som hovedsakelig skyldes et større antall menn i stillingskategorier med et høyere lønnsnivå. Dette er særlig tydelig i ansvarsroller og spesialiststillinger som tradisjonelt har vært mannsdominerte. Hjemmekontor og fleksibel arbeidstid har ofte en negativ påvirkning på lønnsgap og kvinneandel i ledelsen. | Egen drift | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            |                                                                           | Risiko                        | Likelønnsdirektivet kan gi økte kostnader i form av å investere i systemer, samt prosesser for å sikre lønnstransparens og likelønn. Dette inkluderer kostnader knyttet til oppgradering av HR-systemer, opplæring av ansatte, gjennomføring av lønnsanalyser og justere lønningene for å sikre likelønn.                                                                            | Egen drift | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            | Opplæring og kompetanseutvikling                                          | Faktisk positiv påvirkning    | Våre ansatte er vår viktigste ressurs. Vi jobber konkret med å tiltrekke, utvikle og beholde kompetanse, og særlig kritisk kompetanse som det er vanskelig å rekruttere i markedet.                                                                                                                                                                                                  | Egen drift | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            |                                                                           | Risiko                        | Det er vanskelig å rekruttere riktig og kritisk kompetanse innenfor enkelte fagmiljøer og samtidig gjenspeile det mangfoldet vi ønsker. For REDGO er det en utfordring å tiltrekke seg bilbergingskompetanse.                                                                                                                                                                        | Egen drift | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            | Mangfold                                                                  | Faktisk positiv påvirkning    | Vi arbeider for å ha en inkluderende kultur hvor alle behandles med respekt og likeverd. Vi anerkjenner ansattes kunnskap, kompetanser og styrker uavhengig av mulige diskrimineringsgrunnlag.                                                                                                                                                                                       | Egen drift | Kort, mellomlang og lang sikt |

# Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

## Policyer for egen arbeidsstyrke

### ESRS S1-1

Menneske- og arbeidstakerrettigheter er integrert i vårt styrings- og kontrollsystem og forplikter hele konsernet og alle ansatte, på tvers av alle enheter og land der vi har virksomhet. I vårt styrings- og kontrollsystem og gjennom våre policyer legger vi de 10 prinsippene fra FNs Global Compact, som vi har signert, til grunn. Vi har også innlemmet FNs menneskerettighetskonvensjon og ILOs grunnleggende standarder for menneske- og arbeidstakerrettigheter, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneske-rettigheter, samt OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv som retningsgivende for våre styrende dokumenter. Vi har videre signert FNs prinsipper for bærekraftig forsikring (UN PSI), og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Målet med UN PSI og UN PRI er å sikre at bærekraft, herunder menneskerettigheter, blir integrert i daglig drift i egen virksomhet.

Vi har policyer knyttet til de vesentlige temaene for våre ansatte, med unntak av en konkret policy for balanse mellom arbeid og fritid eller arbeidsmiljø. For disse temaene har vi en egen personalhåndbok og HMS-håndbok. REDGO har en egen personalhåndbok og HMS-håndbok. Disse

beskriver forhold knyttet til lønn, ferie, permisjon og andre rettigheter, helse, miljø og sikkerhet for ansatte. I tillegg har vi et Employer Branding-konsept som fokuserer på å tilrettelegge for en god balanse mellom arbeid og privatliv gjennom fleksible arbeidsordninger.

Alle policyene knyttet til egen arbeidsstyrke gjelder for Gjensidige Forsikring ASA og datterforetak.

### Policy for virksomhetsstyring

Policyen er vedtatt av styret, og konsernsjefen har det overordnede ansvaret for å følge opp policyen i organisasjonen.

Formålet med policyen er å sikre at ansatte forstår sitt ansvar og sine oppgaver, og fokuserer på etikk, kompetanse og mangfold, prinsipper for godtgjørelse, egnethet og primærinnsidere.

Policyen har et eget avsnitt som retter seg mot tilstrekkelig lønn og opplæring og kompetanseutvikling. Vår lønnspolicy er å tilby ansatte konkurransedyktige, men ikke lønnsledende lønnsvilkår. Alle faste ansatte har mulighet til å delta i vårt aksjesparingsprogram.

For medlemmer av konsernledelsen er det etablert en variabel godtgjørelse som er resultatavhengig uten å være risikodrivende, ved at 50 prosent utbetales i form av en aksjeordning over tre år.

Vi er opptatt av at det ikke skal foregå noen form for diskriminering i lønnsbetingelsene, og at det skal være lik lønn for like

arbeidsoppgaver som utføres av personer med like kvalifikasjoner og erfaring.

### Policy for inkludering, mangfold og tilhørighet

Policyen eies av konserndirektør for People & Communication og følges opp av direktør for Kultur og Kompetanse.

Formålet med policyen er å tydeliggjøre lederes ansvar for å rekruttere, utvikle og lede mangfoldige team, og for å sikre et arbeidsmiljø preget av respekt, likeverd og trygghet. Den understreker at ansatte skal vurderes og følges opp på like vilkår uavhengig av kjønn, livssituasjon, funksjonsevne, etnisitet, seksuell orientering eller andre forhold.

Policyen inngår som en del av Gjensidiges overordnede HR-struktur, og gir retning for et helhetlig arbeid med mangfold, inkludering og tilhørighet i hele organisasjonen.

## Rutiner for kontakt med egen arbeidsstyrke og arbeidstakerrepresentanter om påvirkning

### ESRS S1-2

Vi ønsker en organisasjonskultur som skal skape engasjement og arbeidsglede, hvor vi utvikler ansatte med et ønske om at de skal oppleve mestring og kontinuerlig utvikling. Vi mener at gode medarbeidersamtaler er et viktig verktøy for god systematisk medarbeiderutvikling. Ledere har ansvar for å gjennomføre årlige medarbeidersamtaler med sine ansatte, og formålet med samtalerne er å beholde og utvikle våre ansatte gjennom meningsfylte mål og relevante utviklingsplaner. People-avdelingen har det overordnede ansvaret for å sørge for at leder gjennomfører medarbeidersamtaler.

I tillegg til den årlige medarbeidersamtalen skal ledere ha jevnlig oppfølgingssamtaler med sine ansatte gjennom året. Frekvens på oppfølgingssamtalene avtales etter behov mellom leder og medarbeider.

Vi gjennomfører regelmessige medarbeiderundersøkelser som gir viktig innsikt i arbeidsmiljøet og hvordan ansatte opplever trivsel, inkludering og rettferdig behandling. Den kvartalsvise engasjementsmålingen MyVoice brukes som et operativt verktøy for å følge utviklingen over tid og identifisere områder som krever

tiltak. I tillegg gjennomføres en årlig HMS-undersøkelse med særlig fokus på opplevd trygghet, håndtering av kritikkverdige forhold og forebygging av mobbing og uønsket adferd. Resultatene følges opp av både leder og People, og danner grunnlag for konkrete forbedringer gjennom året.

Vi har et strukturert samarbeid med tillitsvalgte, med regelmessige møter mellom tillitsvalgte og konsernledelsen.

Alle ansatte har full frihet til å organisere seg i fagforeninger, og fagforeningene har fri tilgang til å rekruttere medlemmer blant våre ansatte. Foretaket støtter organisasjonsfrihet og anerkjenner viktigheten av at ansatte organiserer seg for å ivareta egne rettigheter.

Samarbeidet mellom foretakets ledelse og ansattes fagforeninger er ryddig og godt, og har en innarbeidet struktur med regelmessige møter. De tillitsvalgte og bedriftens ledelse skal sammen gjøre sitt beste for å skape og bevare et godt samarbeid innen bedriften, søke å fjerne eventuelle friksjonsområder, og medvirke til at arbeidsreglement, avtaler, tariffen og lover i forbindelse med disse blir overholdt.

En stor andel av våre ansatte er omfattet av kollektive lønnsavtaler som fremforhandles mellom fagforeninger og foretaket.

Medarbeiderne i konsernet har ifølge norsk lov rett til å være representert i selskapets styrende organer. De ansattes representanter velges av og blant medarbeiderne. I forbindelse med omstillinger har foretakets ledelse tett dialog med ansattes tillitsvalgte.

Hvert år gjennomføres fire Arbeidsmiljøutvalg (AMU) og fire Samarbeidsutvalg (SU), i henholdsvis Norge, Sverige, Danmark og i Gjensidige Pensjonsforsikring. Arbeidsmiljøutvalg er lovpålagte utvalg med formål om å forbedre arbeidsmiljøet på en arbeidsplass. I Gjensidiges AMU sitter det representanter fra både arbeidsgiver og arbeidstakere. AMU arbeider for et fullt forsvarlig arbeidsmiljø, både fysisk, psykisk og sosialt. Dette inkluderer behandling av saker knyttet til HMS-rutiner og avvik, sykefraværsoppfølging, tiltak for forebygging og verning av liv og helse. AMU kan drøfte spørsmål som har betydning for arbeidsmiljøet, eksempelvis temaer knyttet til selskapets organisering, rekrutterings- og kompetansepolitikk. Dette kan bidra til å stimulere de ansattes interesser for bedriftens

arbeidsoppgaver og resultater. I SU drøftes også påtenkte endringer i virksomheten av vesentlig karakter og påtenkte tiltak som angår sysselsetting og arbeidsforhold for større grupper ansatte. De tillitsvalgte deltar i behandlingen av ansettelse og i den årlige lokale lønnsprosessen. Foretaket inviterer til jevnlig uformelle møter med tillitsvalgte, som også har møteplasser med aktuelle medlemmer av konsernledelsen. Det er fastsatt regler for hvilke prosesser og beslutninger ansattes tillitsvalgte skal involveres i. Ansattes tillitsvalgte lønnes av foretaket.

Det er i tråd med Hovedavtalen mellom Finans Norge og Finansforbundet nedsatt et mangfolds- og likestillingsutvalg med likt antall representanter fra arbeidstaker og arbeidsgiversiden. Utvalget har de siste årene hatt særlig fokus på arbeidet med aktivitets- og redegjørelsesplikten. Møter blir avholdt ved behov.



## Rutiner for å avhjelpe negativ påvirkning og kanaler der egen arbeidsstyrke kan gi uttrykk for bekymringer

### ESRS S1-3

Vi har flere prosesser for å ivareta negativ påvirkning på ansatte, og kanaler hvor ansatte kan varsle og si ifra om forhold de er opptatt av.

#### HMS

I tråd med handlingsplanen for helse-, miljø- og sikkerhetsarbeidet gjennomfører vi årlig en HMS-undersøkelse som danner grunnlag for HMS-risikovurdering med etterfølgende tiltak. Undersøkelsen berører også medarbeidernes opplevelse av å bli utsatt for trusler, uønsket seksuell oppmerksomhet og mobbing, eller at kollegaer bli utsatt for dette. I tillegg gjennomføres det uavhengige HMS-revisjoner for å påse at lovkrav og våre rutiner for HMS følges opp. Vi har en egen HMS-ansvarlig som følger opp at undersøkelsen blir sendt ut, og at resultater følges opp og tiltak iverksettes.

REDGO har et eget avviks- og rapporteringssystem hvor ulykker og nestenulykker kan registreres via en app på mobiltelefonen. Et varsel vil da gå rett til den ansattes leder og til HMS-ansvarlig i REDGO.

#### Engasjementsundersøkelse

Det gjennomføres kvartalsvise engasjementsundersøkelser (MyVoice), som gir viktig innsikt i trivsel, inkludering, arbeidsmiljø og opplevelsen av rettferdig behandling. Resultatene følges tett opp av ledere og People, og konkrete tiltak settes inn der det er behov for forbedringer. MyVoice og HMS-undersøkelsen utgjør viktige styringsverktøy for å identifisere

risikoer, styrke arbeidsmiljøet og sikre at ansatte opplever trygghet og støtte i hverdagen.

#### Varslingskanal

I Gjensidige skal det være en lav terskel for å varsle om forhold man opplever som uheldige, og alle har plikt til å varsle om forhold som er straffbare, eller der liv eller helse er i fare. Derfor oppfordrer vi medarbeidere til å henvende seg til sin leder, People-avdelingen, HMS-ansvarlig, tillitsvalgt eller verneombud. Vi har en etikkpostkasse hvor man kan varsle om kritikkverdige forhold og forhold knyttet til etikk. People-avdelingen følger opp varslere som kommer inn i denne kanalen. Vi har også en formell varslingskanal hvor man kan varsle om hendelser som truer våre ansattes sikkerhet eller velvære. Etikkpostkassen og varslingskanalen er tilgjengelig på vårt intranett og på [gjensidige.no](https://gjensidige.no). Vår interne utrederavdeling håndterer disse med høyeste prioritet. Vi har klare retningslinjer for å håndtere slike hendelser og sørger for en rask og effektiv håndtering. Vi tilbyr støtte til ansatte og gjennomfører nødvendige tiltak for å sikre et trygt arbeidsmiljø.

Varslingskanalen legger til rette for å varsle anonymt, og for å kommunisere med anonyme varslere. Det gjør at varslingskanalen blir trygg og effektiv, slik at terskelen for å varsle blir lavere.



## Tiltak for å håndtere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter, og effekten av disse tiltakene

ESRS S1-4

### Balanse mellom arbeid og fritid

«Hos Gjensidige er det rom for å utvikle seg på jobb, og utfolde seg etter jobb» er vårt medarbeiderløfte. Det er et dualitetskonsept som handler om å se hele mennesket, og som setter fokus på mulighetene du har på og utenfor jobb. Målet er å tilrettelegge for økt engasjement, motivasjon og medarbeidertilfredshet, og redusere turnover. Vi vet blant annet at generasjonen som nå kommer inn i arbeidslivet er mer opptatt av psykisk helse, balanse mellom arbeid og fritid, og fleksibilitet.

I tillegg har vi følgende tiltak:

- Lederhåndboken pålegger ledere å ta hensyn til livsfasen den enkelte medarbeider befinner seg i, og tilrettelegge ut fra dette.
- De fleste av våre ansatte har ordinær arbeidstid, men det jobbes skiftarbeid på kundesentrene og i REDGO. Her legges det opp til individuelle tilpasninger så langt det lar seg gjøre.
- I Gjensidige Danmark har vi senior-deltid og barne-deltid som blant annet innebærer at man kan velge kortere arbeidstid med lavere lønn, uten å tape pensjonsopptjening. Vi tilbyr også ekstra fridager for seniorer.
- For å redusere reisevirksomhet har vi tiltak som «blandet læring». Det innebærer at man kan ta del i kompetanseutvikling i en kombinasjon av fysisk oppmøte og digital

undervisning, slik at flere kan delta uavhengig av for eksempel familiesituasjon.

- Vi har utarbeidet samtalemaler som ledere kan benytte før, under og etter en foreldrepermisjon for å bidra til å legge forholdene til rette for at ansatte skal kunne kombinere jobb og et godt familieliv.

### Arbeidsmiljø

Alle ledere med personalansvar har ansvar for å følge opp resultatene fra HMS-undersøkelsen og presentere dem for avdelingen, i samarbeid med verneombudet. Gjennom tiltakene i handlingsplanen bidrar også alle ledere med å sette mobbing, trakassering, uønsket seksuell oppmerksomhet, trusler og truende adferd på agendaen i avdelingsmøter, hvor også tilhørende retningslinjer blir gjennomgått. Ledere har ansvar for å sikre at alle medarbeidere kjenner foretakets håndbøker, som inkluderer etikk, arbeidsreglement og beskrivelser for ulike HR-prosesser, inkludert varslingsrutiner.

Vi har følgende tiltak:

- I 2025 gjennomførte vi den årlige HMS-risikovurderingen i nytt system. Dette har medført en mer effektiv prosess, bedre dokumentasjon og bedre systemstøtte for prosessen.
- Vi jobber med ergonomisk tilrettelegging, oppfølging av sykefravær, og tilbud om

psykologhjelp som skal sikre de ansattes trivsel og helse.

- Vi tilbyr årlig influensavaksine til ansatte, og har aktive bedriftsidrettslag som arrangerer aktiviteter og arrangementer og gode treningsfasiliteter på flere av våre kontorer.

Den største risikoen i Gjensidige er knyttet til høyt sykefravær. Vi har i 2025 gjort følgende tiltak:

- Vi har et tverrfaglig team som har spesielt fokus på de mest kompliserte sykefraværssakene, i tillegg til fravær hos de yngste ansatte og de med kortest ansiennitet.
- Vi har utarbeidet e-læringskurs som skal støtte ledere i sykefraværsoppfølging.
- Det er gjennomført flere webinarer i samarbeid med bedriftshelsetjenesten relatert til ulike helsetemaer, som psykisk helse, søvn, mannehelse og kvinnehelse. I etterkant av de respektive webinarne får ansatte tilbud om 1:1 samtale med ressursperson fra bedriftshelsetjenesten for å få råd og tips rundt egen helse dersom de ønsker det.
- Vi legger til rette for ulike former for tilrettelegging slik at en eventuell restarbeidsevne kan utnyttes.
- Ansatte er omfattet av behandlingsforsikring for rask tilgang til helsehjelp.

En annen risiko knytter seg til psykososiale forhold forbundet med omstillingsprosesser. Slike prosesser må være forretningsmessig velfundert, ivareta de menneskelige behov og gjennomføres innenfor de rettslige rammer som lov og avtaler setter. De som berøres av omstilling skal ivaretas på best mulig måte. Dette gjelder alt fra beslutning, informasjon, å finne alternative stillinger internt, samt tilby bistand fra eksterne rådgivere til å finne nye jobber for de som blir overtallige. Vi involverer og samhandler med tillitsvalgte gjennom hele prosessen.

### Likestilling mellom kvinner og menn og likelønn for arbeid av samme verdi

Gjensidige jobber systematisk for å redusere risiko for diskriminering og sikre reelle og like muligheter for ansatte. I 2025 har vi styrket arbeidet med strukturert rekruttering, kvaliteten på HR-data og kompetanseutvikling innen inkluderende arbeidspraksis. Videre har vi etablert eksternt kvalitetssikrede prosesser for identifisering av ledertalenter, og tydelige kriterier for kjønnsbalanse i etterfølgerplanlegging og utvelgelse til talentprogrammer. Dette skal bidra til økt transparens, mer objektive vurderinger og en bredere lederpipeline over tid.

Som en del av et pågående jobbarkitekturprosjekt arbeider vi nå med mer standardiserte lønnsintervaller og

tydeligere rollebeskrivelser, noe som skal bidra til mer konsistente vurderinger ved rekruttering og en mer forutsigbar lønnspraksis på tvers av organisasjonen.

### Opplæring og kompetanseutvikling

Gjensidige er en kompetansebedrift som er avhengig av rett kompetanse på rett sted. Kampen om å beholde og tiltrekke kritisk kompetanse er stor på flere fagområder.

Vi har en rekke tiltak for å beholde og tiltrekke ny kompetanse, både gjennom digitale kanaler og aktiviteter hos relevante utdanningsinstitusjoner:

- Vi gir mulighet for intern mobilitet for ansatte og oppfordrer til å søke på stillinger som er utlyst i konsernet.
- Gjensidige har etablert Gjensidigeskolen med mål om å utvikle en unik ledelses- og kompetansekultur som skal gi konsernet et konkurransefortrinn.
- Vi har et strategisk samarbeid med Handelshøyskolen BI og Norges Handelshøyskole (NHH).
- Vi har etablert ulike programmer som tar sikte på å synliggjøre ulike karriereveier for ansatte, samtidig som vi dekker selskapets behov for kritisk og nødvendig kompetanse.
- Vi har et internt mentorprogram som bidrar til å bygge kompetanse, ledelse og ønsket kultur gjennom bruk av rollemodeller. Programmet skal bidra til erfaringsutveksling, deling av beste praksis og nettverksbygging på tvers av divisjoner og land.
- Vi har læringsløp knyttet til ulike roller og stillingskategorier med tilhørende autoriseringer/sertifiseringer.
- Vi er til stede på over 30 ulike arrangementer i løpet av året, og har hatt besøk av over 250 studenter på kontoret vårt.
- Vi har en internship-ordning der studenter jobber i 20 prosent stilling gjennom et helt studieår for å få relevant arbeidspraksis. I 2025 hadde vi 18 interns i ulike avdelinger i konsernet.
- Vi arrangerte Gjensidigedagen, som i 2025 feiret 10-årsjubileum, der 60 studenter fikk mulighet til å bli bedre kjent med oss. Vi arrangerte også Gjensidigedagen for andre gang i Danmark, hvor 30 studenter fikk anledning til å bli bedre kjent med oss.
- Det tredje kullet i vårt graduate-program innen IT og analyse startet i 2025, med totalt 11 graduates fordelt på flere forretningsområder. Programmet skal tiltrekke og utvikle kritisk kompetanse, og går over ett år.

- I Danmark hadde vi gjennom året flere enn 130 studentmedhjelpere som jobbet mellom 50 og 100 timer i måneden hos oss. I 2025 arrangerte vi en felles samling for disse, hvor målet var å gi studentene mulighet til å bygge nettverk og få innsikt i hvilke karrieremuligheter som finnes etter studiene.
- I Danmark har vi hatt 10 forsikringsselever som har vært hos oss gjennom skoleåret. Forsikringsselevne tar en toårig finansutdanning med spesialisering i forsikring, hvor man kombinerer skoleopphold med praktisk arbeid i et forsikringsselskap.

### Mangfold

Mangfold er en strategisk prioritet for Gjensidige, og arbeidet vårt retter seg både mot å tiltrekke, utvikle og beholde et bredt spekter av talenter, samt å sikre at mangfoldet faktisk gir verdi i praksis. Vi benytter kompetansebaserte screeningspørsmål, strukturerte intervjuer og testverktøy for å redusere risiko for bias og sikre rettferdige vurderinger av kandidater. I våre stillingsutlysninger synliggjør vi tydelig vårt engasjement for inkludering, og vi jobber målrettet med Employer Branding for å nå bredere talentgrupper.

For å sikre like muligheter internt og styrke effekten av mangfold, har vi påbegynt et helhetlig kompetanseløft innen mangfold og inkluderende arbeidspraksis. Dette omfatter utvikling av nytt obligatorisk opplæringsinnhold for ansatte og ledere, integrering av mangfoldskompetanse i onboarding, og styrking av lederutviklingen gjennom temaer som bias, inkluderende ledelse og mangfoldsledelse. Målet er å gi ansatte og ledere kunnskapen og verktøyene som trengs for å skape et arbeidsmiljø der ulike perspektiver blir verdsatt og brukt aktivt.

Gjensidige har forpliktet seg til eksterne initiativer som Kvinner i Finans Charter, Diversity Charter Denmark og Oda-nettverket. Disse partnerskapene gir retning, eksternt forankrede mål og tilgang på faglig innsikt og nettverk som styrker vårt arbeid med mangfold og likestilling.

Konsernledelsen har også en tydelig stemme i den offentlige samtalen om betydningen av mangfold og et inkluderende arbeidsliv, noe som gir ytterligere legitimitet og styrke til arbeidet.



# Måleindikatorer og mål

## Mål for håndtering av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS S1-5

Fastsatte mål gjelder følgende enheter i konsernet: Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Business Services AB, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Mobility Group AS. I 2025 arbeidet vi med å etablere mer langsiktige og konkrete mål for våre vesentlige temaer. Dette er mål som har vært utarbeidet i ledergruppen i People & Communication og forankret hos konserndirektør i People & Communication.

### Våre mål

|          | Balanse mellom arbeid og fritid                                                                                                                               | Arbeidsmiljø                                                                                                                                   | Likestilling og likelønn                                                                                                                                | Opplæring og kompetanseutvikling                                                                                                             | Mangfold                                                                                                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mål      | Gjensidige skal innen utgangen av 2027 scores blant topp 10 % i finansbransjen innen autonomi og arbeidsbelastning, målt gjennom Workday Peakon Benchmarking. | Gjensidige har et langsiktig mål om at sykefraværet ikke skal være over 3 %.                                                                   | Innen 2030 skal vi ha likelønn innen samme rolle. I løpet av 2026 skal vi ha etablert en forbedret struktur for sammenligning av roller og lønnsnivåer. | Gjensidige skal innen utgangen av 2027 være blant topp 10 % i finansbransjen på området utvikling, målt gjennom Workday Peakon Benchmarking. | Vi skal opprettholde god kjønnsbalanse med minimum 40 % av begge kjønn for både ledere og medarbeidere.                                                      |
|          |                                                                                                                                                               | Gjensidige skal innen utgangen av 2027 være blant topp 10 % i finansbransjen på området engasjement, målt gjennom Workday Peakon Benchmarking. | Det skal gis like muligheter og full transparens rundt utlyste stillinger og utviklingsprogrammer.                                                      |                                                                                                                                              | Vi skal etablere ambisjoner for mangfold som inkluderer flere dimensjoner av mangfold, i tillegg til kjønnsbalanse.                                          |
|          |                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                | Det er en ambisjon at begge kjønn skal være representert i finalerunden på lederstillinger.                                                             |                                                                                                                                              |                                                                                                                                                              |
| Fremgang | Vi har ved utgangen av 2025 oppnådd en score innen arbeidsbelastning, som plasserer oss blant topp 25 %.                                                      | Vi har ved utgangen av 2025 et samlet sykefravær i Norge, Sverige og Danmark på 4,5 %, hvilket er en reduksjon på 0,4 % fra 2024.              | Vi har ved utgangen av 2025 kommet langt med etableringen av en forbedret struktur for sammenligning av roller og lønnsnivåer.                          | Vi har ved utgangen av 2025 en score innen utvikling, som plasserer oss på topp 5 %.                                                         | Vi har ved utgangen av 2025 en kjønnsbalanse blant medarbeidere på 47 % kvinner og 53 % menn, og en kjønnsbalanse blant ledere på 42 % kvinner og 58 % menn. |
|          |                                                                                                                                                               | Vi har ved utgangen av 2025 en engasjementscore på 8,4, som plasserer oss på topp 25 %.                                                        | Vi vil i løpet av 2026 etablere en måling for hvor mange interne søkere som får utlyst stilling.                                                        |                                                                                                                                              | Det har i 2025 vært jobbet med en revidert strategi for mangfold, hvor flere dimensjoner av mangfold inkluderes.                                             |
|          |                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                | Med forbedret struktur vil vi kunne etablere en måling for dette. Måling planlegges etablert i løpet av 2026.                                           |                                                                                                                                              |                                                                                                                                                              |

Opplysninger om foretakets ansatte

ESRS S1-6

Vi har en relativt jevn kjønnsbalanse i Gjensidige og har ansatte i flere land, med hovedvekten av ansatte i Norge og Danmark.

I løpet av året har 477 medarbeidere (469) sluttet, som utgjør 10,3 prosent (10,3) av arbeidsstyrken.

| Antall ansatte fordelt etter kjønn |       |       |
|------------------------------------|-------|-------|
| Kjønn                              | 2025  | 2024  |
| Kvinner                            | 2 472 | 2 470 |
| Menn                               | 2 433 | 2 368 |
| Samlet antall ansatte              | 4 905 | 4 838 |

| Antall ansatte per land |       |       |
|-------------------------|-------|-------|
| Land                    | 2025  | 2024  |
| Norge                   | 2 715 | 2 518 |
| Danmark                 | 1 105 | 1 204 |
| Sverige                 | 349   | 323   |
| Baltikum                | 658   | 723   |
| Finland                 | 78    | 70    |
| Samlet antall ansatte   | 4 905 | 4 838 |

Foretakets ansatte

Antall ansatte er basert på ansatte som er registrert i de enkelte foretakenes HR-systemer ved utgangen av året. Antallet inkluderer faste og midlertidige ansatte.

Turnover er beregnet ut fra antall fast ansatte som har sluttet gjennom året, uavhengig av årsak, sett i forhold til gjennomsnittlig antall faste ansatte gjennom året.

Årsverk

Antall årsverk beregnes ved å summere antall arbeidstimer for hel- og deltidsansatte, og dele på standard antall arbeidstimer for en hel stilling. I Gjensidige er standard arbeidstid 36,75 timer per uke (40 timer vinter/35 timer sommer). Antallet inkluderer faste og midlertidige ansatte, samt ansatte uten garantert arbeidstid.

Antall årsverk tilsvarer antall årsverk i [note 7](#) i konsernregnskapet.

Antall ansatte etter avtaletype og kjønn

| Ansatte etter avtaletype (årsverk)       | 2025    |       |       |                 |        | 2024    |       |       |                 |        |
|------------------------------------------|---------|-------|-------|-----------------|--------|---------|-------|-------|-----------------|--------|
|                                          | Kvinner | Menn  | Annet | Ikke rapportert | Totalt | Kvinner | Menn  | Annet | Ikke rapportert | Totalt |
| Antall faste ansatte                     | 2 295   | 2 307 | 0     | 0               | 4 603  | 2 260   | 2 238 | 0     | 0               | 4 497  |
| Antall midlertidig ansatte               | 38      | 31    | 0     | 0               | 69     | 44      | 18    | 0     | 0               | 62     |
| Antall ansatte uten garantert arbeidstid | 32      | 17    | 0     | 0               | 50     | 36      | 25    | 0     | 0               | 62     |
| Totalt antall ansatte                    | 2 366   | 2 356 | 0     | 0               | 4 721  | 2 340   | 2 281 | 0     | 0               | 4 621  |

Opplysninger om ikke-ansatte arbeidere i foretakets egen arbeidsstyrke

ESRS S1-7

Majoriteten av ikke-ansatte arbeidstakere er i Gjensidige Forsikring ASA, Norge og Danmark. Dette er blant annet konsulenter som er innleid i forbindelse med arbeidsoppgaver av midlertidig karakter, ofte i tilknytning til teknologi og IT, samt ulike prosjekter av begrenset varighet.

| Ikke ansatte arbeidere i egen arbeidsstyrke | 2025   |         | 2024   |         |
|---------------------------------------------|--------|---------|--------|---------|
|                                             | Antall | Prosent | Antall | Prosent |
| Selvstendig næringsdrivende                 | 433    |         | 460    |         |
| Arbeidskrafttjenester                       | 275    |         | 280    |         |
| Samlet antall                               | 708    |         | 740    |         |

Arbeidstakere som ikke er ansatt

Antall arbeidstakere som ikke er ansatt er basert på registrerte vikarer ved utgangen av året.

Mangfold

For Gjensidige Forsikring ASA defineres toppledelsen som konsernsjefen, konsernledelsen og ledere som rapporterer direkte til konsernledelsen. For datterforetak defineres toppledelsen som foretakets daglige leder og ledere som rapporterer direkte til daglig leder.

Mangfoldsindikatorer

ESRS S1-9

Tallene er ikke direkte sammenlignbare med ovennevnte mål om minimum 40 prosent av begge kjønn i alle lederstillinger. Konsernets mål omfatter lederstillinger på alle nivåer, mens dette nøkkeltallet er begrenset til kjønnsfordeling i toppledelsen.

| Kjønnsfordeling i toppledelsen | 2025   |         | 2024   |         |
|--------------------------------|--------|---------|--------|---------|
|                                | Antall | Prosent | Antall | Prosent |
| Kvinner                        | 58     | 39%     | 58     | 36%     |
| Menn                           | 90     | 61%     | 102    | 64%     |

Aldersfordeling blant ansatte

| Aldersgruppe       | 2025   |         | 2024   |         |
|--------------------|--------|---------|--------|---------|
|                    | Antall | Prosent | Antall | Prosent |
| Under 30 år        | 841    | 17%     | 841    | 17%     |
| Mellom 30 og 50 år | 2 540  | 52%     | 2 517  | 52%     |
| Over 50 år         | 1 522  | 31%     | 1 480  | 31%     |
| Samlet antall      | 4 903  | 100%    | 4 838  | 100%    |



Måleindikatorer for opplæring og kompetanseutvikling

ESRS S1-13

Vi gjennomfører jevnlige oppfølgingssamtaler med alle ansatte gjennom året. Imidlertid ser vi at dette ikke gjennomføres konsekvent i alle deler av konsernet. Vi vil fremover innhente tall knyttet til antall ansatte som deltok i regelmessige evalueringer av resultater og karriereutvikling og inkludere det i neste års rapportering.

Ansattes deltakelse i opplæring og kompetanseutvikling

|                                                                                                     | 2025    |      |      | 2024    |      |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------|------|---------|------|------|
|                                                                                                     | Kvinner | Menn | Alle | Kvinner | Menn | Alle |
| Prosentandelen av ansatte som deltok i regelmessige evalueringer av resultater og karriereutvikling | 94%     | 91%  | 92%  | 85%     | 87%  | 86%  |
| Gjennomsnittlig antall opplæringstimer per ansatt                                                   | 8       | 8    | 8    | 15      | 10   | 13   |

Måleindikatorer for godtgjørelse (lønnsforskjell og samlet godtgjørelse)

ESRS S1-16

Lønnsforskjellen mellom kvinner og menn har vært relativt stabil siden 2023. Hovedårsaken til lønnsgapet skyldes at det fremdeles er flere menn enn kvinner i lederstillinger. En annen vesentlig årsak til lønnsforskjellen er at det i vårt baltiske forsikringsselskap er en kvinneandel på 75 prosent, og disse har nærmere 30 prosent lavere lønn enn menn.

Lønnsforskjellen mellom kvinner og menn i Norge og Danmark er til sammenligning i underkant av 15 prosent, og er i tråd med finansbransjen generelt.

Arbeidet med å sikre lik lønn for likt arbeid er viktig for oss. Vi har kartlagt hvorfor det i enkelte grupper er ulikheter i lønn, og forskjellene er i hovedsak knyttet til ulikheter i erfaring, utdanning og hvor vanskelig det er å rekruttere til stillingene. Vi vil fortsette med analyser av dette materialet for å sikre at vi ikke har diskriminerende elementer i lønnspolitikken vår. Se likestillingsredegjørelsen for mer informasjon.

| Lønnsforskjell og samlet godtgjørelse                                                                                                  | 2025   | 2024   | 2023   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Lønnsforskjell mellom kjønnene i prosent                                                                                               | -20,1% | -19,4% | -21,4% |
| Årlig samlet godtgjøringsgrad for den høyest betalte personen i forhold til medianverdien av årlig samlet godtgjøring for alle ansatte | 9,9    | 10,1   | 8,5    |

Godtgjørelse  
(lønnsforskjell og samlet godtgjørelse)

Lønnsforskjell mellom kvinner og menn i prosent beregnes som differansen mellom menn og kvinners gjennomsnittslønn, delt på menns gjennomsnittslønn. Gjennomsnittslønnen som legges til grunn i beregningen er et vektet gjennomsnitt av lønn for henholdsvis kvinner og menn i alle foretak i konsernet.

Årlig samlet godtgjørelsesgrad for den høyest betalte personen i forhold til medianverdien av årlig samlet godtgjørelse for alle ansatte, beregnes ved å dele lønnen til den høyest

betalte personen i hele konsernet på et gjennomsnitt av medianlønnen minus den høyeste lønnen, til samtlige ansatte i hele konsernet. Medianlønnen som leggestil grunn er et vektet gjennomsnitt av medianlønn minus den høyeste betalte personen i alle foretak i konsernet.

På grunn av en beregningsfeil er sammenligningstall for lønnsforskjell mellom kjønnene endret.



# ARBEIDERE I VERDIKJEDEN

## ESRS S2

I våre markeder er krav til menneske- og arbeidstakerrettigheter godt forankret i lover og regler. Samtidig er det viktig at vi og næringslivet følger opp og påvirker etterlevelse av disse kravene. Vi forplikter oss til å ta sosialt ansvar og respektere internasjonalt anerkjente menneske- og arbeidstakerrettigheter i all vår virksomhet, og påse at hele vår verdikjede oppfyller disse rettighetene og etterlever våre krav.

### 146

leverandører fulgt opp på bærekraft gjennom EcoVadis, mot 79 i fjor

### 93%

av våre eksterne forvaltere har signert UN PRI, mål om 100 prosent

### 99

selskaper er ekskludert fra våre investeringsporteføljer som følge av brudd på arbeids- og menneskerettigheter

# Strategi

## Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

### ESRS 2 SBM-3

Gjensidige har et stort nettverk av leverandører og samarbeidspartnere som skal bidra til å sikre at vi har gode og effektive kjerneprosesser som gjør oss best på skadeforsikring og sikrer kundeorientering gjennom hele kundereisen. En viktig del av vår strategi handler også om å ha et godt omdømme, solid lønnsomhet og vilje til å utvikle oss slik at vi tiltrekker oss de beste leverandørene og samarbeidspartnere. Derfor er vi opptatt av at det skal være enkelt og fint å samarbeide med oss.

Når vi omtaler arbeidere i verdikjeden gjelder dette de som jobber hos leverandørene vi kjøper inn varer og tjenester fra (både skadeinnkjøp og administrative innkjøp), de som utfører utkontrakterte tjenester på vegne av oss, de som er ansatt i selskapene vi investerer i og hos våre samarbeidspartnere.

Vi har identifisert påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til arbeidsvilkår, likebehandling og like muligheter for alle, og andre arbeidsrelaterte rettigheter.

Som en stor innkjøper kan vi potensielt ha en negativ påvirkning på arbeidsvilkår gjennom press på leverandørenes marginer. Dette kan gå på bekostning av deres arbeid med HMS, bidra til lave lønninger og i verste fall sosial dumping.

Vi har også identifisert flere risikoer knyttet til arbeidsvilkår som går på manglende etterlevelse av krav til anstendige arbeidsforhold, særlig i bransjer som bemanning, renhold, bygg og verksted, som kan gi både brudd på menneskerettigheter og alvorlige omdømmekonsekvenser.

Samtidig ser vi en mulighet til å styrke verdikjeden ved å tilby leverandører skadeforebyggende tjenester, noe som kan bidra til bedre risikostyring og et mer robust omdømme.

Når det kommer til likebehandling og like muligheter for alle har vi en faktisk positiv påvirkning ved at vi kan dele kompetanse med våre leverandører.

Selv om arbeidsforholdene generelt vurderes som gode i Europa og Nord-Amerika, ser vi fortsatt utfordringer knyttet til likestilling og likelønn.

Gjennom våre globale investeringer kan vi ha en potensiell negativ påvirkning ved at vi er eksponert for selskaper som ikke følger internasjonale standarder for arbeidstakerrettigheter.

Vi ser også en risiko for at avhengigheten av tredjepartsopplysninger gjør at vi overser brudd på menneskerettigheter og andre arbeidsrelaterte rettigheter som kan gi omdømmemessige konsekvenser.

I tillegg kan vår brede eksponering mot globale verdikjeder innebære en risiko for indirekte involvering i tvangsarbeid. Slike forhold anses som alvorlige brudd som medfører ekskludering fra våre investeringer.

Tabellen på neste side oppsummerer våre vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter. I de følgende underkapitlene beskriver vi hvordan vi arbeider med disse, samt hvilke styrende dokumenter, tiltak og mål vi har knyttet til arbeidere i verdikjeden.



Oppsummering av våre påvirkninger, risikoer og muligheter

| Underemne                                  | Del-underemne | Kategori                      | Beskrivelse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Verdikjede | Tidshorisont                  |
|--------------------------------------------|---------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------|
| Arbeidsvilkår                              | I/A           | Potensiell negativ påvirkning | Gjennom å være en stor innkjøper med kontrakter som stiller krav til leverandører, har vi også stor påvirkningskraft og kan forhandle frem gode priser som kan medføre lave marginer hos våre leverandører. Dette kan gå på bekostning av HMS-arbeid eller medvirke til lave lønninger og sosial dumping.                                                                                                    | Oppstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            |               | Risiko                        | Manglende etterlevelse av krav til anstendige arbeidsforhold knyttet til leverandører i enkelte markeder, samt innenfor enkelte bransjer som bemanning og renhold, kan gi økt risiko for brudd på arbeidslivsstandarder og medføre både omdømmerisiko og brudd på våre etiske retningslinjer.                                                                                                                | Egen drift | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            |               | Risiko                        | Det er forhøyet risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold innenfor enkelte bransjer, som bygg- og anleggsbransjen, samt bil- og verkstedsbransjen. Slike brudd, inkludert tilfeller av sosial dumping eller arbeidslivskriminalitet, kan få alvorlige omdømmemessige konsekvenser for oss.                                                                                        | Oppstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            |               | Mulighet                      | Mulighet til å tilby våre leverandører samme skadeforebyggende tjenester som vi tilbyr våre kunder. Dette kan bidra til bedre risikostyring i verdikjeden og styrke vårt omdømme.                                                                                                                                                                                                                            | Oppstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Likebehandling og like muligheter for alle | I/A           | Faktisk positiv påvirkning    | Vi har et tydelig fokus på kompetansedeling med leverandører innen skadebehandling. Opplæringstiltak omfatter blant annet kundebehandling, prosessforståelse, kostnadseffektivitet, bærekraft og HMS, og bidrar til kvalitet i leveransen og redusert risiko i verdikjeden.                                                                                                                                  | Oppstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            |               | Risiko                        | Våre investeringer er i mange sektorer, i selskaper med fokus på Europa og Nord-Amerika, hvor arbeidsvilkårene generelt vurderes som gode. Likevel ansees manglende likestilling og likelønn som en relevant risiko på tvers av sektorer og regioner. Vi vurderer det som sannsynlig at dette skjer i selskap i vår porteføljen.                                                                             | Nedstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Andre arbeidsrelaterte rettigheter         | I/A           | Potensiell negativ påvirkning | Våre globale investeringer gjennomføres hovedsakelig gjennom eksterne forvaltere. Dette innebærer en negativ påvirkning for indirekte eksponering mot selskaper som ikke fullt ut etterlever internasjonale standarder for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter.                                                                                                                                   | Nedstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            |               | Risiko                        | Vi investerer globalt i et stort antall selskaper og er avhengig av tredjepartsanalyser for å vurdere selskapers etterlevelse av menneskerettigheter. Begrenset internasjonal oppslutning om slike vurderinger og prinsippene de bygger på, øker risikoen for at brudd på arbeidstakerrettigheter i investeringsporteføljen ikke fanges opp på en tilfredsstillende måte og kan medføre omdømmekonsekvenser. | Nedstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                            |               | Risiko                        | Vi har bred eksponering mot selskaper med globale verdikjeder, noe som kan innebære risiko for indirekte involvering i tvangsarbeid. Særlig utsatte sektorer inkluderer tekstil, gruvedrift og landbruk i lavinntektsland. Tvangsarbeid anses som et alvorlig menneskerettighetsbrudd og medfører ekskludering fra våre investeringer.                                                                       | Nedstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |

# Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

## Policyer for arbeidere i verdikjeden

ESRS S2-1

Som beskrevet under avsnittet [Egen arbeidsstyrke](#) har vi signert en rekke internasjonale anerkjente retningslinjer om menneske- og arbeidstakerrettigheter. Disse gjelder også for ansatte i verdikjeden.

Vi har flere policyer som gir føringer for ivaretagelse av rettigheter til arbeidere i vår verdikjede. Alle policyene knyttet til arbeidere i verdikjeden gjelder for Gjensidige Forsikring ASA og datterforetak.



## Policy for etiske regler

Våre etiske regler er forankret i policy for virksomhetsstyring vedtatt av styret. Konserndirektør for People & Communication eier policyen, og direktør for Arbeidsgiveransvar har ansvar for å følge opp etterlevelse.

Etiske regler skal sikre en god bedriftskultur, korrekt atferd og positivt omdømme. Vi er avhengig av at våre kunder og aksjeeiere, samt myndighetene og samfunnet ellers, har tillit til oss. For å oppnå dette, må alt vi gjør være preget av profesjonalitet, dyktighet og høy etisk standard. Reglene forplikter også alle ansatte til å bidra til at menneske- og arbeidstakerrettigheter ivaretas i hele vår verdikjede.

## Policy for bærekraft

Vår policy for bærekraft er forankret i policy for virksomhetsstyring, vedtatt av styret. Vi har også en selvstendig policy for bærekraft som er vedtatt av konsernsjefen. Bærekraftsdirektøren eier policyen og følger opp etterlevelse.

Policyen fastsetter prinsipper og retningslinjer for hvordan vi skal hensynta sosiale forhold, herunder menneske- og arbeidstakerrettigheter til arbeidere i verdikjeden vår, og virksomhetsstyring.

Policyen viser til de 10 FN Global Compact-prinsippene, FNs menneskerettighetskonvensjon, ILOs grunnleggende standarder for menneske- og arbeidstakerrettigheter, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og

menneskerettigheter og OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv, FNs prinsipper for bærekraftig forsikring (UN PSI), og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Disse skal følges for å sikre at menneske- og arbeidstakerrettigheter overholdes i hele konsernet og i vår verdikjede. Policyen utgjør en viktig ramme for å identifisere og avbøte hendelser og tiltak mot de påvirkningene og risikoene vi har beskrevet innledningsvis i dette kapitlet.

## Policy for innkjøp

Policyen er vedtatt av konsernsjefen, og direktør for konserninnkjøp har ansvar for å følge opp etterlevelse.

Formålet med policyen er å stille krav, samt definere roller og ansvar for anskaffelsesprosessen i konsernet. Overholdelse av disse kravene skal sikre at vi er en profesjonell og uavhengig deltaker i leverandørmarkedene. Policyen stiller krav om at vi gjennomfører hensiktsmessige vurderinger av risiko knyttet til overholdelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter i leverandørkjeden, i henhold til FNs Global Compact-prinsipper og ILOs grunnleggende standarder. Det skal også utføres aktsomhetsvurderinger i tråd med åpenhetsloven.

Vi krever at alle leverandører signerer på Egenerklæring om samfunnsansvar (Supplier Code of Conduct) som er tilgjengelig på våre nettsider. Slik forpliktes våre leverandører til

minimum å etterleve de 10 FN Global Compact-prinsippene.

Gjennom sin egenerklæring bekrefter leverandørene at de skal:

- Påse at retningslinjer knyttet til internasjonalt anerkjente prinsipper for menneske- og arbeidstakerrettigheter etterleves, og at de stiller tilsvarende krav til sine underleverandører av varer og tjenester.
- Påse at produkter vi anskaffer holder høy miljømessig kvalitet, at føre-var-prinsippet etterleves og at miljøteknologi er implementert så langt det er mulig.
- Etterleve etiske krav, herunder antikorrupsjon.

Selskaper som leverer varer og tjenester ved erstatning av skadede bygninger i Norge må være kvalifisert i Startbank. Startbank er et leverandørregister som benyttes av innkjøpere innen bygg, anlegg, forvaltning, forsikring og fast eiendom. Her må leverandøren beskrive og dokumentere hvordan de jobber med blant annet HMS, lønns- og arbeidsforhold og hvordan forsikringsordninger de har for sine ansatte. For andre innkjøpskategorier gjennomfører vår interne innkjøpsorganisasjon tilsvarende kontroll. Dette sikrer at kvalifiserte leverandører er seriøse, og at konkurranse skjer på like vilkår.

## Policy for ansvarlige investeringer

Policyen er vedtatt av konsernsjefen basert på prinsipper fastsatt av styret.

Formålet med policyen er å sikre at investeringene våre hensyntar målet om å oppnå høyest mulig langsiktig avkastning, samtidig som etiske og sosiale forpliktelser respekteres til det beste for våre interessenter. Kapitalforvaltningen har implementert minimumskrav til etterlevelse av de 10 FN Global Compact-prinsippene, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dersom vi avdekker brudd på disse prinsippene, går vi i dialog med selskapet eller forvalter. Dersom avviket ikke håndteres på en tillitvekkende måte vil det resultere i at selskapet blir ekskludert fra våre investeringer.

Policyen for ansvarlige investeringer pålegger kapitalforvaltningen å analysere bærekraftrelaterte problemstillinger, herunder menneske- og arbeidstakerrettigheter, i forbindelse med alle beslutninger. Vi har basert oss på anbefalinger fra UN PRI ved utvikling av policyer og rutiner for arbeidet med ansvarlige investeringer generelt.



## Rutiner for kontakt med arbeidere i verdikjeden om påvirkninger

### ESRS S2-2

Vi har et rammeverk som skal sikre nødvendige undersøkelser og kontroll med våre leverandører og selskaper vi investerer i for å ivareta arbeidstakernes rettigheter i verdikjeden. Dette innebærer også rutiner for å håndtere varsler fra arbeidere i verdikjeden.

Hvis noen har mistanke om eller opplever brudd på menneske- og arbeidstakerrettigheter, kan de varsle gjennom vår eksterne varslingskanal ([portal.mittvarsel.no](https://portal.mittvarsel.no)), som er åpen for alle eksterne interessenter, også ansatte i vår verdikjede. Alle varsler blir gjennomgått med full konfidensialitet for varsleren. Vi treffer tiltak så fort som mulig i de tilfeller der det er nødvendig.

Vi gjennomfører leverandørbesøk, møter med lokale fagforeninger, myndigheter og organisasjoner for å etablere samarbeid om ulike tiltak, for å få til forbedringer i arbeidsforholdene hos leverandører.

For skadeinnkjøp gjennomføres regelmessige kontakt- og oppfølgingsmøter med leverandører der arbeidstakernes situasjon er et sentralt tema. Det er direktør for konserninnkjøp som har det overordnede ansvaret for denne kontakten med hensyn til våre leverandører.

For våre investeringer og kapitalforvaltning søker vi å bidra bredt til ivaretagelse av menneskerettigheter gjennom ansvarlige investeringer, som en oppfølging av vår forpliktelse til UN PRI og FNs Global Compact-prinsipper. Vi følger opp at alle de selskapene vi investerer i etterlever våre krav. Dette følges opp kvartalsvis, enten ved direkte dialog eller gjennom våre forvaltere. Ved brudd går vi i dialog, og dersom vi ikke klarer å påvirke til endring, vil eksklusjon være et viktig virkemiddel. Det er direktør for investeringer som har det overordnede ansvaret for denne kontakten knyttet til våre investeringer.



## Rutiner for å avhjelpe negative påvirkninger og kanaler der arbeidere i verdikjeden kan gi uttrykk for bekymringer

### ESRS S2-3

#### Varslingskanal

Vår varslingskanal er åpen for alle eksterne interessenter, også ansatte i vår verdikjede. Slik kan ansatte i vår verdikjede anonymt varsle om kritikkverdige forhold, eller rapportere en operasjonell hendelse. Alle varsler blir gjennomgått i full konfidensialitet, og vi treffer tiltak så fort som mulig i de tilfeller det er nødvendig. Det er vår avdeling for utredning som mottar varslene, og igangsetter oppfølging – eventuelt gjennom andre, berørte avdelinger. Vår varslingskanal er kjent i vår verdikjede, og vi bruker varsler og tips til å gjennomgå og forbedre tiltak rettet mot vår verdikjede og våre leverandører. Vi beskriver også vår varslingskanal ved inngåelse av avtaler med leverandører, og i vår oppfølgende kontakt med leverandører, slik at deres arbeidstakere skal være kjent med denne.

#### Oppfølging av leverandører gjennom eksterne ratingbyråer

Vi følger opp våre viktigste leverandørers etterlevelse av sine egenerklæringer om samfunnsansvar gjennom det eksterne ratingbyrået EcoVadis. EcoVadis har et system der selskaper legger

inn informasjon om sine styringssystemer, med oppfølging av sine verdikjeder og arbeidstakere. Selskaper mottar en vurdering på grunnlag av dette med en tilhørende score og konkrete forslag til forbedringer.

Avdeling for konserninnekjøp har ansvar for å sjekke selskaper i vår verdikjede gjennom blant annet bruk av EcoVadis, formidle til selskaper vår forventning om at de legger inn informasjon i portalen, og følge opp leverandørers etterlevelse gjennom rapportering til portalen.

Vi påvirker leverandørene til minimum å ha en score som innebærer å ha gode styringssystemer for oppfølging av menneske- og arbeidstakerrettigheter i egen virksomhet, og sine verdikjeder.

Vi går i dialog med leverandører som har behov for å utbedre svakheter. Dette omfatter også ivaretagelse av arbeidstakerrettigheter og anstendige arbeidsforhold, herunder arbeidstakernes medvirkning og innflytelse på egen arbeidssituasjon, samt likebehandling og like muligheter. Vi ser på manglende etterlevelse av våre krav som avtalebrudd.

#### Oppfølging av leverandører og forvaltere gjennom dialog og kvalitetskontroll

En stor andel av våre skaderelaterte innkjøp reguleres gjennom rammeavtaler, som gir oss muligheter til å gjennomføre systematisk kvalitetskontroll og bidra til leverandørutvikling. Våre rammeavtaler inneholder krav til egenkontroll og dokumentasjon, og oppfølging av sosialt og miljømessig ansvar, herunder arbeidstakerrettigheter og etterlevelse av lovpålagte rettigheter og plikter. Vi gjennomfører aktsomhetsvurderinger, og undersøker nærmere leverandører som vi anser å representere en risiko for brudd på slike rettigheter og plikter. Ved å være proaktiv kan vi påvirke og bidra til et mer ansvarlig næringsliv.

Vi følger også opp at alle de selskapene vi investerer i etterlever våre krav. Dette følges opp kvartalsvis ved gjennomlysning av investeringsporteføljen. Ved mistanke om brudd går vi i dialog enten direkte eller gjennom våre forvaltere, og dersom vi ikke klarer å påvirke vil eksklusjon være et viktig virkemiddel.

Vi følger opp de utvalgte leverandørene jevnlig. I tillegg gjennomfører vi ytterligere analyser av utvalgte områder. Vi arbeider kontinuerlig med å forbedre våre systemer og rutiner for overvåkning av leverandørenes håndtering av menneske- og arbeidstakerrettigheter. Vi samarbeider også med andre selskaper for å bidra til styrket felles ansvar for arbeidstaker- og menneskerettigheter, samt finne frem til stadig mer effektive tiltak og verktøy for å avdekke brudd og utbedre disse.

Vi forbedrer og videreutvikler kontinuerlig våre rutiner for leverandørkontroll med indikatorer for arbeidstaker- og menneskerettigheter.

## Tiltak knyttet til vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

### ESRS S2-4

Gjensidige har et tydelig mål om å styrke arbeids- og menneskerettigheter i leverandørkjeden. I 2025 oppnådde våre leverandører en gjennomsnittlig EcoVadis-score på 66,1 innen området Labor & Human Rights. Vår ambisjon er å løfte dette nivået ytterligere, med et mål om en gjennomsnittsscore på 80 innen 2030. Dette understreker vårt langsiktige arbeid for ansvarlige forretningspraksiser og bærekraftige leverandørrelasjoner.

#### Administrative innkjøp

Administrative innkjøp inkluderer leie av kontorer, konsulenttjenester, outsourcing av tjenester, kontorutstyr og PC/mobiltelefoner, reisetjenester og annet som er nødvendig for at våre ansatte skal kunne utføre arbeidet sitt. Denne typen leverandører er både lokale og internasjonale. Disse anskaffelsene har et betydelig omfang, og er derfor et viktig område å følge opp for oss.

Viktige tiltak knyttet til oppfølging av våre administrative innkjøp omfatter jevnlige statusmøter med våre leverandører. Viktige temaer er da blant annet oppfølging av sykefravær og oppfølging av vår plikt til å informere om og påse at lønns- og arbeidsvilkår er tilfredsstillende, herunder også retten til å være organisert og tiltak for dialog mellom arbeidstaker og arbeidsgiver, samt tiltak som sikrer likestilling. Vi sikrer at leverandører har påkrevde godkjenninger og sertifiseringer.

Det er gjennomført ytterligere undersøkelser for de største leverandørene innen teknologi, bemanning og renhold. Leverandørene følges opp jevnlig i tråd med våre rutiner for aktsomhetsvurderinger.

#### Skaderelaterte innkjøp

Skaderelaterte innkjøp er innkjøp fra verksteder, håndverkere og andre som utfører reparasjoner eller på andre måter leverer erstatninger til våre kunder.

Denne typen leverandører har i de fleste tilfeller nasjonal og lokal tilhørighet i de land vi har vår virksomhet. Dette er en naturlig konsekvens av at reparasjoner må utføres der hvor skadene har oppstått. Vi bidrar derfor i betydelig grad til regional og lokal verdiskaping i alle land hvor vi har aktivitet.

For skaderelaterte innkjøp er rammeavtaler en viktig tilnærming. Rammeavtalene gir oss muligheter til å gjennomføre systematisk kvalitetskontroll og bidra til leverandørutvikling. Våre rammeavtaler inneholder krav til egenkontroll og dokumentasjon, og oppfølging av sosialt og miljømessig ansvar, herunder arbeidstakerrettigheter og etterlevelse av lovpålagte rettigheter og plikter. Gjennom oppfølging og kontroll fanger vi opp uheldige hendelser og praksis.

Som for våre administrative innkjøp er viktige tiltak knyttet til oppfølging gjennom jevnlige statusmøter med våre leverandører. Viktige temaer er blant annet oppfølging av sykefravær og oppfølging av vår plikt til å informere om og påse at lønns- og arbeidsvilkår er tilfredsstillende. Vi sikrer at leverandører har påkrevde godkjenninger og sertifiseringer. Det er gjennomført ytterligere undersøkelser for de største leverandørene innen eiendom og bygning, og bil- og verkstedbransjen. Leverandørene vil følges opp jevnlig i tråd med våre rutiner for aktsomhetsvurderinger.

#### Leverandører utenfor vårt virksomhetsområde

Vi har et fåtall leverandører med tilhørighet utenfor vårt virksomhetsområde, blant annet i Storbritannia, Polen, USA, Irland, Israel og India.

Leverandørene i India, Israel og USA er identifisert med forhøyet risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Risikoen knyttes til faktorer som lav score på Global Rights index (India og USA), politisk ustabilitet og krig (Israel) og manglende ratifisering av ILOs kjernekonvensjoner (USA). Tiltak som gjøres for å følge opp disse leverandørene er ytterligere undersøkelser i tråd med våre rutiner for aktsomhetsvurderinger, vurdering av landrisiko, samt leverandørkontroll av utvalgte leverandører. Dette omfatter blant annet noen administrative innkjøpsavtaler som vi følger særskilt, blant annet gjennom å undersøke arbeidsbetingelser for ansatte hos leverandørene. Det er gjennomført stedlig kontroll hos leverandør i India. Se også vår redegjørelse etter åpenhetsloven.



## Aktsomhetsvurderinger knyttet til våre innkjøp og leverandører

Vi gjennomfører aktsomhetsvurderinger ([gjensidige.com](https://gjensidige.com)) for å analysere risiko for brudd på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold for arbeidstakere i leverandørkjedene, og hos øvrige forretningspartnere. Arbeidet prioriteres med utgangspunkt i risiko og vesentlighet, basert på følgende kriterier:

- Volum: Leverandører med høyt innkjøpsvolum.
- Land: Leverandører i høyrisikoland med tanke på brudd på menneske- og arbeidsrettigheter.
- Produkt: Produkter med høy risiko knyttet til fremstilling og produksjon.
- Ekstern rating-score (for eksempel Sustainalytics, EcoVadis, eksklusjonsliste).
- Selskap med kjente hendelser knyttet til brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

Leverandører som fanges opp av ett eller flere av kriteriene vurderes nærmere for å avklare risikoen. Leverandører som anses å representere høy risiko som følge av minst ett av disse kriteriene skal vurderes individuelt. Undersøkelser gjennomføres for å vurdere risiko for potensiell og faktisk negativ påvirkning på menneskerettigheter og arbeidsforhold. Når dette avdekkes settes det inn avbøtende tiltak som skal redusere negativ påvirkning.

Andre risikoer for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold kan også forekomme, og skal inngå i vurderingen når det er relevant. Ytterligere undersøkelser vil hovedsakelig bestå i å innhente informasjon og dokumentasjon fra eksterne kilder og fra leverandøren selv. Relevante kontroller og undersøkelser kan være søk i åpne kilder (leverandørens nettsider, publikasjoner, egen redegjørelse), utfylt EcoVadis, informasjon fra leverandøroppfølging- og kontroll, og svar på utsendt spørreskjema for egenevaluering. Basert på resultatet av ytterligere undersøkelser må risiko knyttet til den spesifikke leverandøren vurderes, og det må eventuelt gjennomføres ytterligere tiltak.

Det er gjennomført og vil fortsatt gjennomføres ytterligere undersøkelser for utvalgte leverandører. Vi har etablert et godt system for leverandøroppfølging- og kontroll for leverandører innen skadereparasjoner for eiendom og bygning, herunder knyttet til oppfølging av de risikoer og muligheter som er beskrevet i dette kapittelet.

## Våre investeringer

Analyser fra eksterne kilder som Sustainalytics og andre danner grunnlag for vurdering av selskaper og eventuell eksklusjon fra vårt investeringsunivers. I tilfeller hvor selskaper viser alvorlige eller systematiske brudd på våre etiske

retningslinjer, herunder menneske- og arbeidstakeres rettigheter, og ikke viser tilstrekkelig vilje til å endre adferd, vurderer vi hvilke muligheter vi har til å påvirke selskapet til å endre atferd.

I tilfeller hvor vi mener å ha slike muligheter plasseres selskapet på en observasjonsliste mens vi forsøker å påvirke til forbedring. I tilfeller hvor vi anser at vi ikke har muligheter til påvirkning, for eksempel som følge av begrenset eierandel, eller der vi ikke får tilfredsstillende respons på vår dialog, skal selskaper føres på listen over ekskluderte selskaper.

Vårt kapitalforvaltningsteam har ansvar for å sammenstille informasjon om selskaper som er i brudd med våre policyer og retningslinjer. Investeringsdirektør og Chief Risk Officer beslutter endringer på eksklusjonslisten, basert på en innstilling fra disse medarbeiderne.

Når et selskap ekskluderes skal det umiddelbart selges ut av de porteføljene som forvaltes internt. Om et ekskludert selskap inngår i eksternt forvaltede porteføljer innledes dialog med forvalter om eksklusjon og/eller oppfølging av selskapet. Forvaltere som ikke innen rimelig tid gir en tilfredsstillende forklaring eller viser vilje til å tilfredsstille våre retningslinjer, vil ikke få nye investeringsmandater. Investeringsdirektøren avgjør i hvert enkelt tilfelle om bruddet er så grovt at

eksisterende investeringer skal avvikles. Det inngås kun avtaler med eksterne forvaltere som har tilfredsstillende retningslinjer og historikk innen ansvarlige investeringer. Dette er et svært viktig tema når nye eksterne forvaltere skal engasjeres.

Vi anser det som svært viktig å ha et godt samarbeid med våre eksterne forvaltere, ettersom dette kan gi større innflytelse på underliggende selskaper enn hva vi klarer direkte. Dialogen gjør forvalterne oppmerksomme på vårt syn, og medfører i noen tilfeller at forvalterne får ny informasjon om sine investeringer. Dette kan de benytte aktivt i sine vurderinger av de aktuelle investeringene, og i dialog med selskapene på vegne av alle investorene i fondet.

# Måleindikatorer og mål

## Mål knyttet til påvirkninger, risikoer og muligheter

### ESRS S2-5

For våre leverandører er målet at alle skal ha signert FNs Global Compact-prinsipper. For 2025 var status at 95 prosent hadde signert. Videre er det et mål å følge opp leverandørene våre mer spesifikt på bærekraft, herunder menneske- og arbeidstakerrettigheter. Leverandørene følges opp gjennom EcoVadis. Leverandørene får tilbakemelding om forbedringsområder i dialog med våre innkjøpsansvarlige eller direkte fra Eco Vadis-plattformen.

For våre investeringer var målet at 100 prosent av våre eksterne forvaltere hadde signert på etterlevelse av UN PRI innen 2025. I 2025 hadde 93 (99) prosent gjort dette. Grunnen til at dette målet ikke er fullstendig oppnådd er i første rekke knyttet til mindre forvaltere i private markeder som det har vært vanskelig å overbevise om å knytte seg til UN PRI med de rapporteringskrav det innebærer. Det var også en nedgang kontra tidligere år, grunnet investeringer i eiendom med ekstern forvaltning. Siden Gjensidige er eneste investor i fondet mener vi at vi har tilfredsstillende kontroll til å gjøre denne forvaltningen innenfor UN PRIs prinsipper.

Det vil arbeides videre med å oppnå målet om 100 prosent dekning. Det gjøres løpende vurderinger og oppfølging av mulige brudd knyttet til arbeidere i verdikjeden, og de risikoer vi har beskrevet innledningsvis i dette kapittelet. Ved mulig brudd legges det opp til dialog, og hvis ikke dialog fører frem er eksklusjon en mulighet. Ved utgangen av 2025 er 5 av totalt 169 eksklusjoner knyttet til brudd på arbeidstakerrettigheter, mens 94 eksklusjoner gjaldt menneskerettigheter.

Det gjennomføres aktsomhetsvurderinger av utvalgte leverandører i tråd med den norske åpenhetsloven. På denne bakgrunn velges leverandører ut for en grundigere undersøkelse. Som del av arbeidet blir det innhentet ytterligere informasjon om leverandørene.

Vi følger kontinuerlig opp vår verdikjede og forholdene til arbeidstakerne i verdikjeden, ut fra de mål vi har satt. Gjennom et kontinuerlig fokus på regelverksutvikling og videreutvikling av verktøy for å følge opp verdikjeden, vil vi også justere mål og oppfølging. Dette inkluderer også å sette mål som kan styrke tiltak rette mot arbeidstakerne i vår verdikjede.





# FORBRUKERE OG SLUTTBRUKERE

ESRS S4

Som forsikringsselskap er vårt viktigste samfunnsoppdrag å levere relevante produkter og skadeforebyggende tjenester som sikrer kundenes økonomiske trygghet. Vi har en viktig rolle i å sikre at kundene våre og deres eiendeler er forsikringsbare i dag og i fremtiden. Vi må forstå hvordan kundenes behov utvikler seg i takt med endret samfunnsutvikling, som blant annet alderssammensetting i befolkningen, urbanisering, teknologisk utvikling og klimaendringer. Det å være et av de største skadeforsikringsselskapene i Norden forplikter også til å ta sosialt ansvar. Dette gjør vi ved å dele aggregerte skadedata for å bidra til et mer klimarobust samfunn, og å hjelpe kundene med å unngå og å begrense skader gjennom proaktivt forebyggende arbeid.

## Nr. 1

mest bærekraftige skadeforsikringsselskap i Norsk bærekraftsbarometer fra Handelshøyskolen BI

## 91%

kundebevaring i Norge, mål >90% i 2026. 84% kundebevaring utenfor Norge, mål >85% i 2026

## 2,1

millioner sidevisninger på skadeforebyggende råd ([godtforberedt.no](https://godtforberedt.no))



# Strategi

## Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

### ESRS 2 SBM-3

Med forbrukere og sluttbrukere mener vi alle som har kjøpt eller kan kjøpe et forsikringsprodukt av oss. Våre kunder er privatpersoner, bedrifter (inkludert selvstendig næringsdrivende, borettslag og sameier, lag og klubber) og landbruket.

Kundene står i sentrum for alt vi gjør, og kundeempati er en egen pilar i konsernstrategien. Gjensidige skal være en trygg og enkel partner gjennom hele kundereisen, fra forebygging til skadeoppgjør. Med relevant informasjon, produkter, digitalisering og raske prosesser skal vi skape verdi og trygghet for kundene våre.

Det er identifisert påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til personvern, tilgang til (kvalitets)opplysninger, tilgang til produkter og tjenester og forsikringssvindel.

Vi behandler personopplysninger på vegne

av våre kunder og har et særlig ansvar for å sikre at disse ikke kommer på avveie. Selv om vi har gode rutiner for håndtering og behandling av personopplysninger, har vi en potensiell negativ påvirkning dersom dette er mangelfullt eller vi blir utsatt for et dataangrep hvor slike opplysninger kan komme på avveie.

Vi har både en faktisk positiv påvirkning og en mulighet knyttet til å gi våre kunder tilgang til kvalitetsopplysninger. En viktig del av vår strategi om å være kundeorienterte handler om å gi kundene våre gode og riktige råd i kundedialogen og sikre oss at de har de riktige forsikringsdekningene. Vi har også sett en mulighet i å tilpasse informasjonen til hver enkelt kunde for å sikre oss at informasjonen kommer frem i de kanalene kunden foretrekker, og at vi deler råd om hvordan unngå skader kundene kan være utsatt for.

En viktig del av det å være kundeorientert handler om å forstå kundens forsikringsbehov. Deres behov endrer seg i de ulike fasene i livet. I tillegg oppstår det nye samfunns-trender som gjør at nye behov dukker opp. Her har vi en faktisk positiv påvirkning på å dekke de behovene kundene har, både i dag og fremover. En annen side ved det å være kundeorientert handler om å forstå risiko og prise den riktig. Dette er et tema vi har stort fokus på, men vi har likevel identifisert risiko for at vi ikke evner å fange opp trender og utvikling i markedet tilstrekkelig. Dette kan føre til at vi ikke priser risikoen riktig, og at kunden må betale en noe høyere premie på enkelte produkter.

Forsikring er mer enn en privat avtale, det er et system som bygger på fellesskap og solidaritet. Dette økonomiske fellesskapet kan bli utfordret av at enkelte kunder begår forsikringssvindel. Dette er en utvikling og en

risiko vi har sett øker, særlig i økonomisk krevende tider.

Tabellen på neste side oppsummerer våre vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter. I de følgende underkapitlene beskriver vi hvordan vi arbeider med disse, samt hvilke styrende dokumenter, tiltak og mål vi har knyttet til forbrukere og sluttbrukere.

## Oppsummering av våre påvirkninger, risikoer og muligheter

| Underemne                           | Del-underemne                       | Kategori                      | Beskrivelse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Verdikjede              | Tidshorisont                  |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Informasjons-relaterte konsekvenser | Personvern                          | Potensiell negativ påvirkning | Personopplysninger kan komme på avveie som følge av feil, mangelfulle rutiner, og potensielt påvirke våre kunder negativt. Vi er også sårbare for at cyberangrep eller andre typer hendelser kan føre til datalekkasje, noe som kan ha stor negativ konsekvens for våre kunder.                                                               | Oppstrøms og nedstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                     | Tilgang til (kvalitets)opplysninger | Faktisk positiv påvirkning    | Ved å gi tilgang til god og riktig informasjon, og gi råd i kundedialogen, kan kundene få dekket sitt forsikringsbehov og avlaste sin økonomiske risiko.                                                                                                                                                                                      | Oppstrøms og nedstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                     |                                     | Mulighet                      | Gjennom å gi tilpassede råd om skadeforebygging basert på den kunnskapen, dataen og innsikten vi sitter på, kan vi potensielt redusere erstatningskostnadene og få økt kundetilfredshet.                                                                                                                                                      | Oppstrøms og nedstrøms  | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                     |                                     | Faktisk positiv påvirkning    | Vi tilbyr produkter og tjenester som er relevante i forhold til de risikoer kundene trenger avlastning på i alle faser i livet, samt tilbyr produkter basert på endrede kundebehov og sørger for at det er mulig å tegne forsikring også i fremtiden.                                                                                         | Egen drift og nedstrøms | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                     |                                     | Risiko                        | Prising av forsikringsprodukter er basert på kompliserte modeller som skal reflektere kundenes risikoer for skader. Disse modellene kan ha begrensninger når det gjelder fremtidige risikoer, nye trender eller endringer i kundeadferd. Prisendringer kan også ta tid å implementere.                                                        | Egen drift og nedstrøms | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Sosial inkludering                  | Tilgang til produkter og tjenester  | Risiko                        | Myndighetene har de siste årene stilt stadig tydeligere krav til produktutvikling og prising av forsikringsprodukter. Vi har ansvar for å dokumentere at prisen er innenfor regulatoriske rammer og følger etiske prinsipper. Likevel foreligger det en risiko for at kunder kan betale en for høy forsikringspremie sett opp mot risikoen.   | Egen drift og nedstrøms | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                     |                                     | Mulighet                      | Endrede behov som følge av alderssammensetning i befolkningen, urbanisering, teknologisk utvikling og det grønne skiftet gir nye forsikringsbehov og gode muligheter for å skape nye vekstlommer. Gjennom å tilpasse kundekommunikasjon til ulike grupper, også de som ikke behersker digitale verktøy, kan vi nå ut til større kundegrupper. | Egen drift              | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Forsikringssvindler                 | I/A                                 | Risiko                        | Vi forventer at ny teknologi og økonomisk vanskelige tider vil drive frem mer avanserte former for forsikringssvindler. Dette gir økte erstatningskostnader som går ut over det økonomiske fellesskapet som forsikring er.                                                                                                                    | Oppstrøms               | Kort, mellomlang og lang sikt |

# Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

## Policyer for forbrukere og sluttbrukere

### ESRS S4-1

Alle policyene knyttet til forbrukere og sluttbrukere gjelder for Gjensidige Forsikring ASA og datterforetak.





### Policy for forsikringsrisiko

Vi har en egen styrevedtatt konsernpolicy for forsikringsrisiko som inkluderer produktutvikling. Chief Compliance Officer har det overordnede ansvaret for å følge opp policyen i konsernet.

Policyen har som mål at vi skal tilby forsikringsprodukter i henhold til produkt- og prisstrategi, samtidig som det sikres at vi har riktig sammensetning av porteføljen, god eksponeringskontroll og overholder gjeldende lovgivning og finansielle retningslinjer i de respektive land.

I tillegg foreligger prinsipper for produktutvikling som skal ivareta operasjonalisering av policyen. Denne forvaltes av konserndirektør Analyse, Produkt og Pris.

### Policy for bærekraft

Vi har en policy for bærekraft som har sin hjemmel i den styrevedtatte policyen for virksomhetsstyring. Konserndirektør for Analyse, Produkt og Pris har det overordnede ansvaret for policyen og direktør for bærekraft har ansvaret for å følge opp policyen i konsernet.

Formålet med policyen er å utdype de forpliktelsene vi har knyttet til sosiale forhold og virksomhetsstyring. Vi har forpliktet oss til å ta sosialt ansvar og respektere internasjonalt anerkjente menneskerettigheter, herunder

Verdenserklæringen om menneske- rettighetene, FN-konvensjonen om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter, FN-konvensjonen om sivile og politiske rettigheter, og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneske- rettigheter, i tillegg til å anerkjenne ILOs kjernekonvensjoner, OECDs rammeverk og retningslinjer for ansvarlig næringsliv. Disse forpliktelsene gjelder også for våre kunder.

Bærekraftspolicyen angir at vi skal foreta risikovurderinger av våre bedriftskunder knyttet til sosiale forhold, med særlig fokus på ivaretagelse av de ansatte og helse, miljø og sikkerhet (HMS). For risiko- utsatte bransjer skal det gjennomføres tilleggsvurderinger. En samlet vurdering av flere faktorer gjør oss i stand til å vurdere menneske- og arbeidstakerrettigheter hos våre kunder og gå i dialog om forbedring ved eventuelle brudd.

### Policy for behandling av personopplysninger

Vi har en styrevedtatt konsernpolicy for styring av operasjonell risiko som forankrer overordnede prinsipper for personvern. I tillegg har vi en egen konsernpolicy for behandling av personopplysninger som er vedtatt av konsernsjefen. Chief Compliance Officer eier policyen og personvernombudet i Norge har forvaltningsansvaret.

Formålet med policyen er å fastsette detaljerte krav for behandling av

personopplysninger, og sikre etterlevelse av gjeldende personvernregler. Person- opplysninger skal kun behandles når det foreligger lovlig behandlingsgrunnlag. Det vanligste behandlingsgrunnlaget er at dette er nødvendig for å oppfylle en avtale med kunden eller en arbeidsavtale med den ansatte. Policyen beskriver også hvordan vi skal behandle sensitive personopplysninger som krever et særskilt grunnlag i tillegg til et behandlingsgrunnlag.

### Policy for klagebehandling i selskapene og Kundeombudet

Policy for klagebehandling gjelder for hele Gjensidige Forsikring ASA og datterforetak, og er vedtatt av konsernsjefen. Chief Compliance Officer er eier av policyen, og leder av Kundeombudet forvalter etterlevelsen. Policyen er offentlig tilgjengelig på våre nettsider. Ved behov får kunder tilsendt informasjon om hvordan de kan fremme en klage.

Policyen for klagebehandling har som mål å sikre en rettferdig, konsistent og kundeorientert behandling av klager. Den gjelder for formelle klager fra kunder eller andre som uttrykker misnøye med selskapets tjenester, produkter eller saksbehandling.

Kundeombudet, som er en uavhengig funksjon, og klageansvarlige i selskapene har klare roller og ansvar for å sikre at klager behandles korrekt og at erfaringer brukes til læring og forbedring. Klageprosessen skal

være enkel, kostnadsfri og rask, med individuell og korrekt kommunikasjon. Klager registreres for å muliggjøre statistikk og analyse, og det rapporteres regelmessig til ledelsen og Finanstilsynet. Årlige kontroller utføres for å sikre etterlevelse av policyen.

### Instruks for konsekvenser av svik

Instruks for konsekvenser av svik gjelder for hele Gjensidige Forsikring ASA og datterforetak, og er vedtatt av konserndirektør for Analyse, Produkt og Pris. Direktør for Strategi, organisasjon og Governance har det overordnede ansvaret for å følge opp policyen i organisasjonen. Policyen er et internt dokument og ikke tilgjengelig på våre nettsider.

Formålet med policyen er å gi en samlet instruks for hvordan saker med brudd på opplysningsplikt, og som vurderes som svik, skal håndteres. Når svik avdekkes oppstår det spørsmål om hvilke konsekvenser sviket skal få for den konkrete saken, den aktuelle avtalen, og hvilke eventuelle andre saker/ forsikringsavtaler sviket kan direkte knyttes til. Instruksen skal være et verktøy for å sikre lik håndtering av sviksaker for kunder på tvers av selskapet.



## Rutiner for kontakt om påvirkning

### ESRS S4-2

Gode kundeopplevelser har over tid skapt en sterk tillit til merkevaren Gjensidige i Norge. Vår ambisjon er å skape de beste kundeopplevelsene i vår bransje. Dette kaller vi Gjensidigeopplevelsen, som reflekterer vår sterke kundeorienterte kultur. Ansvarer for å sikre etterlevelse av Gjensidigeopplevelsen er forankret på høyeste nivå i organisasjonen og er en viktig del av opplæring og vår bedriftskultur.

Vi jobber alltid for å levere de beste løsningene og opplevelsene i alle kontaktpunkter vi har med kundene våre. De skal oppleve at vi kjenner dem, bryr oss om dem, gjør det enkelt for dem, og hjelper dem. Dette har også vært førende prinsipp for kundedialog i året som har gått.

Vi gjennomfører løpende kundetilfredshetsmålinger, og forbedringstiltak iverksettes på basis av tilbakemeldinger fra kundene. Kundetilfredshetsmålinger sendes til kunden etter at de har vært i dialog med vårt kundesenter eller at en skadesak er ferdig behandlet. Konsernledere for de områder som er i direkte kontakt med kunder er ansvarlig for å følge opp resultat og tiltak av målingene.

Fremover vil vi arbeide med nye tiltak for ytterligere å styrke kundenes tilfredshet

og lojalitet, og tiltrekke oss nye kunder. Brukervennlige løsninger har blitt en stadig viktigere forutsetning for å levere gode kundeopplevelser. Både privat- og næringslivskunder foretrekker i økende grad å kjøpe forsikring og melde skader digitalt. Vi har ad-hoc dialog med utvalgte kunder for å få tilbakemelding på brukergrensesnittet i utvikling av nye nettsider, produkter og tjenester.

Vi videreutvikler hele tiden kontaktpunktene mellom oss og kundene slik at det oppleves enkelt og problemfritt å få ordnet store og små oppgaver. Analyse av kundedata og allianser med andre aktører vil være sentrale virkemidler for å utvikle markedsledende løsninger for en enklere og tryggere fremtid.

Gjennom ny teknologi og nye partnerskap skal vi utvikle stadig bedre løsninger som mer aktivt forebygger skadesituasjoner. Vi ser dette som attraktive og sterke verdiforslag. Skadeforebygging er bra for økonomi, klima og miljø, og helse. Når skader inntreffer skal vi ikke bare erstatte kundenes økonomiske tap, men også gjøre det på en bærekraftig måte, og med minst mulig bryderi for kundene.

## Rutiner for å avhjelpe negativ påvirkning

### ESRS S4-3

#### Klagebehandling

For å forbedre oss og ha de mest fornøyde kundene, trenger vi tilbakemelding fra kundene når deres opplevelse med oss ikke har vært som forventet. Det første steget er å gi oss en direkte tilbakemelding på telefon eller ved å logge inn på [gjensidige.no](https://gjensidige.no).

For kunder som ønsker å klage har vi etablert en ordning som gir mulighet til å få behandlet klager på tre nivåer. Kunden kan selv velge nivå, men vi anbefaler denne fremgangsmåten:

**Nivå 1:** Kundens saksbehandler, som kan ordne opp i misforståelser og/eller rette feil.

**Nivå 2:** Gjensidiges klageinstans, som er vår interne klagenemnd. Klageinstansen er bemannet med svært erfarne skadebehandlere som kan se på saken med nye øyne. Behandlingen i klageinstansen er kostnadsfri.

**Nivå 3:**

- Klage til Finansklagenemnda, som er et bransjefelles klageorgan med representanter fra forbrukermyndigheter, finansnæringen og uavhengige eksperter. Sammensetningen sikrer at de uavhengige representantene avgjør utfallet i saker hvor representantene fra forbrukermyndighetene og finansnæringen står mot hverandre.
- Klage til Klagenemda for naturskadesaker. Klager på naturskadeoppgjør kan gjøres på et avslag eller et redusert erstatningsoppgjør.

- Klage til EU-kommisjonens klageportal. Kunder som er forbrukere med bopel i et annet EU-land kan klage til EU-kommisjonens nettbaserte klageportal (ODR).

#### Behandling av personopplysninger

Våre medarbeidere har lovpålagt taushetsplikt om alle forhold som angår kundene. Opplæring i personvern er obligatorisk for alle medarbeidere, og er også et ledd i introduksjonsprogrammet for nyansatte. Det er kun medarbeidere med tjenstlige behov som skal ha tilgang til personopplysninger. Vi skal ikke innhente andre personopplysninger enn de som er nødvendige for de spesifikke formålene de behandles for. Personopplysninger skal kun benyttes og lagres så lenge de er nødvendige for formålene, og skal deretter slettes, med mindre det foreligger særlige krav til lagring hjemlet i lov. Gjensidige skal informere den registrerte om innsamling og bruk av personopplysninger, og hvem vi utleverer personopplysninger til. Derfor gir vi generell informasjon om dette, både på våre nettsider, i vår personvernerklæring, og i søknader, skademeldinger og forsikringsvilkår.

Det overordnede ansvaret for behandling av personopplysninger og internkontroll knyttet til dette, samt håndtering av eventuelle brudd, er plassert hos de respektive konserndirektører. Øvrige ledere har ansvar for å sikre at medarbeidere med tilgang til personopplysninger har nødvendig kompetanse og forutsetninger for å

etterleve gjeldende personvernregler og våre interne retningslinjer for personvern.

Vi har flere personvernombud som har som hovedoppgave å informere og gi råd til selskapets ledelse om forpliktelsene vi har etter personvernlovgivningen, og til ansatte som behandler personopplysninger. Ombudene kontrollerer overholdelsen av eksternt og internt regelverk og ivaretar kontakt med Datatilsynet. De har også dialog med kunder og ansatte som stiller spørsmål om behandling av personopplysninger. Det arbeides aktivt med å forebygge og unngå brudd på personvernbestemmelsene. Alle avvik og feil knyttet til håndtering av personopplysninger skal umiddelbart meldes gjennom vårt hendelsesregistreringssystem.

Kunder og andre som Gjensidige behandler personopplysninger om, kan til enhver tid be om innsyn i opplysninger vi har lagret om dem. De kan kreve korrigering av opplysninger som ikke er korrekte. Vi kan avvise innsyn i særlige tilfeller etter en konkret vurdering, for eksempel i forbindelse med utredning av forsikringssvindel. Vår personvernerklæring er tilgjengelig på [gjensidige.no](https://gjensidige.no), og beskriver hvordan vi håndterer personopplysninger.

Vi gjør ikke eksplisitte vurderinger av om forbrukere og sluttbrukere har kjennskap og tillit til vår varslingskanal og prosess for klagebehandling. Ettersom vi mottar henvendelser fra våre kunder i disse kanalene er det en indikasjon på at de har kjennskap til at de eksisterer og benytter

seg av det. Vi har tilgjengeliggjort på våre nettsider tydelige beskrivelser for hvordan man går frem dersom man ønsker å klage, gi en tilbakemelding, benytte seg av oppsigelse eller angrerett eller varsle om kritikkverdige forhold. Informasjon om klagemuligheter sendes også ut i form av informasjonsskriv til kunder der det er aktuelt.

#### Varslingskanal

Vi er opptatt av at det skal være en lav terskel for å varsle om forhold man opplever som ubehagelige. Derfor har vi en ekstern varslingskanal på våre nettsider hvor kunder kan varsle om kritikkverdige forhold ved vår virksomhet. Kritikkverdige forhold inkluderer brudd på lover og regler, brudd på våre etiske retningslinjer eller brudd på andre etiske regler som er allment anerkjent i samfunnet. Et varsel må inneholde konkrete opplysninger som gjør det mulig for oss å forfølge saken. Alle henvendelser behandles av en avdeling i konsernet som er uavhengig til distribusjon, og informasjonen behandles som fortrolig. Varsler kan velge å være anonym.

Varslingskanalen kan også benyttes for kunder ved mistanke om brudd på menneske- og arbeidstakerrettigheter.

Vi stiller ikke krav til at våre forretningsforbindelser skal ha tilgjengelige kanaler for forbrukere og sluttbrukere.



## Tiltak knyttet til påvirkninger, risikoer og muligheter

### ESRS S4-4

#### Personvern

Beskyttelse av personopplysninger er en integrert del av våre internkontrollrutiner og prosesser for risikostyring. I tillegg til å avdekke og forebygge relevante risikoer for våre kunder og ansatte, jobber vi også med å effektivisere personvernarbeidet ved å sikre større grad av systemstøtte. Dette har blant annet resultert i at personvernhendelser blir håndtert enda raskere. Informasjon og opplæring knyttet til personvern gis og gjennomføres løpende, og blant annet markeres personverndagen, og alle ansatte skal gjennomføre e-læringskurs. Ved bruk av ny teknologi som kunstig intelligens skal det gjennomføres vurdering av personvernrisiko, og det er etablert prosesser for å sikre effektiv oppfølging av leverandører som håndterer våre kunder og ansattes personopplysninger. I 2025 har eksempelvis andrelinje gjennomført en sikkerhetsvurdering fysisk hos en stor leverandør. Videre har Konsernninnkjøp etablert rutiner der de risikoklassifiserer databehandlere og gjennomfører videre oppfølging basert på dette.

I 2025 har vi gjennomført en oppdatering av policyen for behandling av personopplysninger og tydeliggjort roller og ansvar. I tillegg har vi endret klassifiseringen av policyen fra intern

til ekstern. Dette innebærer at dokumentet er offentlig tilgjengelig på gjensidige.com.

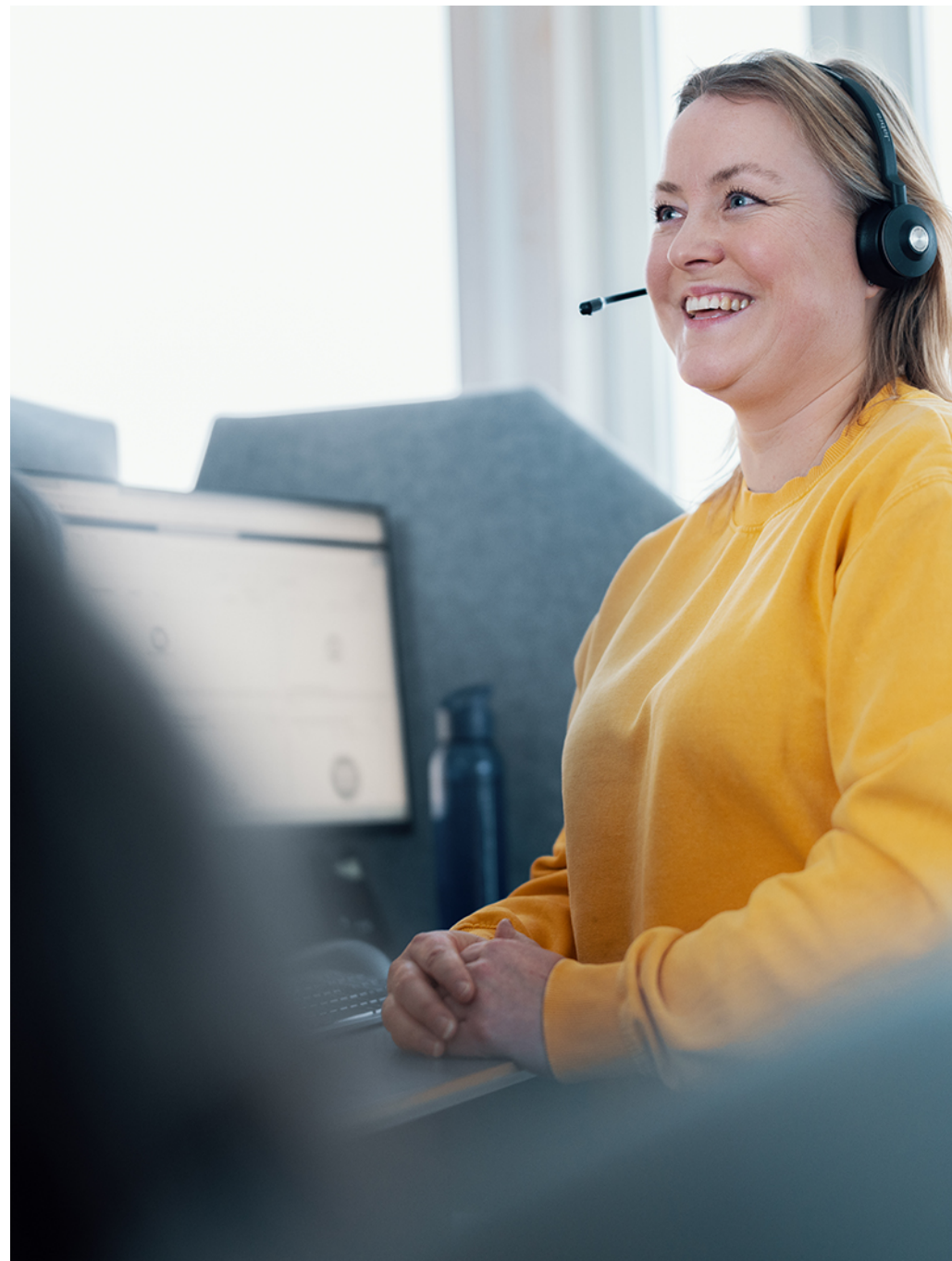
#### Tilgang til (kvalitets)opplysninger

##### Før skade

Den mest bærekraftige skaden er den som ikke inntreffer. Derfor jobber vi med å hjelpe og veilede kundene i skadeforebyggende tiltak. Vi gjør en grundig vurdering av mulige risikoreduserende tiltak ved inngåelse av nye kundeavtaler. Dette skal gi kundene riktig forsikring og en lavere pris på forsikringen ved at tilpasninger gjennomføres. Vi premierer mange ulike tiltak innen våre hovedproduktområder som eiendom, motor og helse.

Vi har alltid hatt høyt fokus på brannrisiko og å bidra til å redusere og begrense risikoen, fordi det påvirker både liv, helse og eiendeler. Vi har integrert i prising ulike brannrisikotiltak. Vi ser økende trend knyttet til skader som følge av indre og ytre vann, og utforsker nye metoder for å redusere skaderisiko.

Røykvarslerdagen markeres hvert år den 1. desember. Gjensidige har gjennom mange år stått i spissen for å bidra til å spre budskapet om viktigheten av brannforebygging gjennom batteribytte og utskifting av røykvarslere. Vi formidler dette budskapet i egne kanaler, på sosiale medier og sammen med lokalt brannvesen rundt om i landet.



Trafikksikkerhet er også et viktig tema hos oss. Vi har lenge hatt fokus på unge og deres behov for kjøreopplæring, og gir rabatter for de som dokumenterer kjøretrening gjennom en egen app.

Psykisk helse og risiko for uførhet er også et samfunnsproblem som vi er opptatt av. Vi tilbyr flere ulike tjenester for å forebygge psykisk uhelse. Tjenestene er digitale og lavterskel. De er rettet mot både barn, familier og voksne. For ansatte i bedrifter tilbyr vi tjenesten «Tilbake på jobb» som kan benyttes ved sykefravær for å redusere langvarig fravær og potensiell uførhet.

Vi har også fokus på å stimulere til bedre psykisk helse, særlig blant de unge, i våre sponsorer.

Skadeforebygging bidrar også til en portefølje med lavere risiko. Vår egenutviklede Risk Management-rapport gir næringslivskunder tilbakemelding om hvilke utfordringer og forbedringsmuligheter de har. Risk Management-scoren skal være høy, og bidra til en bærekraftig kundeportefølje. Vi gjennomfører også fysiske befaringer til enkelte kunder for å kunne dele tilpassede råd og anbefalinger om risikoreduserende tiltak.

Over tid har vi bygget kunnskap om hvilke tiltak som gir størst skadeforebyggende effekt, og hvilke vi bør belønne med rabatter eller andre fordeler. I 2025 har vi sendt ut informasjon til kunder som har en konkret skaderisiko for både å bevisstgjøre dem og gi dem muligheten til å gjøre forebyggende

tiltak. Vi publiserer et stort antall skadeforebyggende artikler i vår nettportal og i nyhetsbrev til kundene. Vi har også delt vår innsikt og erfaringer på konferanser og bransjeforum.

Vi publiserte 226 artikler, som var svært populære, og vi nådde om lag 2,1 millioner sidevisninger i 2025. Vi bidrar også til mange artikler i media.

### Etter skade

Gjennom en effektiv skadebehandling som blir stadig mer digitalisert og automatisert, leverer vi raske og gode skadeoppgjør og frigjør ressurser til å jobbe med komplekse saker.

Fremover vil vi levere mer personlig tilpassede opplevelser og tilby løsninger for melding av skade basert på kundens behov, snarere enn type skade.

Vi vil lede og støtte kundene våre mer proaktivt gjennom skadebehandlingen, og skape en sømløs opplevelse for våre kunder, uavhengig av alle ulike parter som er involvert i et krav.

Vi vil gjøre det enkelt for kundene våre å få hjelp og informasjon når de trenger det. Vår lange erfaring med tilrettelegging og bruk av data og teknologi for å øke effektivitet og automatisering, gir oss et godt utgangspunkt for å bruke KI til å forbedre kundeopplevelsen. For eksempel vil vi automatisere skreddersydde råd og informasjon som er spesifikk for situasjonen, for å gjøre prosessen enklere og mindre stressende for

kundene, og hjelpe dem med å unngå nye skader i fremtiden.

Vi følger også nøye med på kundenes tilbakemeldinger og justerer informasjonen vår for å møte deres behov og forventninger.

Vårt mål er å overgå forventninger og gi kundene en positiv opplevelse hver gang de er i kontakt med oss.

### Tilgang til produkter og tjenester

Vi arbeider for å gjøre produktbeskrivelser og forsikringsdokumenter enkle å forstå. Tydelig kommunikasjon gir kundene mulighet til å være godt informert om hva de kjøper, og bidrar til god forventningsstyring med hensyn til hvilke skader de vil få erstattet og hva de selv må gjøre for å unngå skader.

Vårt mål er at alle kunder skal være riktig forsikret. Gjennom god produktbredde og ulike dekningsgrader bidrar vi til å avverge forsikringsgap. Vi søker også å unngå at kunder er overforsikret gjennom overlappende dekninger. Dette er en viktig rolle for alle kunderådgivere. For å hjelpe kundene å navigere i sine forsikringsdekninger, har vi utviklet «Forsikringstallet» i Danmark. Dette er en digital løsning der kundene svarer på en rekke spørsmål om sin livssituasjon og bruk av forsikringer. Basert på svarene, kombinert med data om kundens eksisterende forsikringer, får kunden en indikator på om de er over- eller underforsikret. Med denne tjenesten kan vi veilede kundene og gi anbefalinger til hvordan deres forsikringer kan optimeres.

### TILGANG

Hvor kan forsikring kjøpes og hvordan selges det til kundene?

### TILGJENGELIG

Er forsikringstilbudet tilpasset kundenes økonomiske handleevne?

### TILSTREKKELIG

Hvilke trygghetsbehov har kundene og tilbys det forsikring for å dekke disse behovene?

Figuren illustrerer hvordan vi jobber for å sikre at kundene våre har tilgang til produkter og tjenester.

I Danmark er det gjennomført nedsalgskampanjer med mål om å gjøre det enklere for kundene å justere eller avslutte dekninger de ikke trenger, slik at de er riktig forsikret og kan redusere kostnader. Tiltaket har blitt godt mottatt og bidrar til økt kundetilfredshet.

Vi tilbyr kjøpsløsninger både gjennom digitale flater og betjente kanaler. Produktspekteret består i hovedsak av basisforsikringer, med mulighet til å oppgradere til utvidede forsikringer for dem som føler behov for det. Både utvikling og salg av produkter skal ta utgangspunkt i kundenes behov. Vi har i 2025 lansert nye smartløsninger for hjemmet som skal bidra til å oppdage risiko tidlig og gi økt trygghet for kundene. Kunder skal være sikre på at de får riktig informasjon enten de benytter seg av betjente eller selvbetjente kanaler.

Vi jobber kontinuerlig med å sikre riktig pris til rett risiko. Vi overvåker trender slik at vi raskt fanger opp endringer i risiko og marked, og får justert prisene i henhold til dette. Det handler om effektive prosesser langs hele prisingsverdikjeden fra datainnhenting til oppdaterte tariffer i produksjon, basert på mest mulig standardisering og automatisering. Vi prioriterer innsatsen så vi best mulig treffer på risikorett pris for den enkelte kunde.

Kontroll betyr at vi til enhver tid har styring på lønnsomhet og risiko, fra modell til tariff og portefølje. Vi har robuste modeller,

tydelig metodikk, gode governance-prinsipper og løpende overvåkning som gjør at vi tidlig fanger opp avvik og kan korrigere kursen raskt.

Presisjon betyr at vi priser riktigst mulig på porteføljen som helhet. Dette innebærer riktigst mulig nivå og differensiering langs hele prismodellen – risikopris og markedspris. Vi optimerer presisjon og prediksjonskraft på tvers av segmenter, produktområder og markeder. Vi bruker data, metode og innsikt til å sikre god samlet risikodifferensiering og lønnsomhet i hele porteføljen.

### Forsikringssvindel

Tillitt og felleskap er selve fundamentet i forsikring. Forsikringssvindel utfordrer denne tillitsdimensjonen ved å påføre både selskapet og de ærlige kundene et økonomisk tap gjennom økte skadeutbetalinger og dermed økt forsikringspremie.

Gjensidige jobber i to dimensjoner med å forebygge og avdekke forsikringssvindel. Dette skjer ved svindelkontroller i kundefront i Skade (Front Desk) og ved utredning/nærmere undersøkelser i utrederavdelingen.

Gjensidige har en helhetlig tilnærming i arbeidet med å forebygge og avdekke forsikringssvindel. Svindeldetektering foregår gjennom vårt helautomatiske svindelfilter, manuelle analyser og filter

for å avdekke mulig manipulasjon/forfalskning av dokumentasjon. Saker som blir scoret av vårt svindelfilter blir først kontrollert og avsluttet i Front Desk, mens saker av høyere kompleksitet og verdi blir håndtert i Utredning.

I utrederavdelingen jobber også tidligere kriminalteknikere som bistår spesielt i å finne skadeårsaker til for eksempel branner, produktfeil eller hvordan en skade har oppstått. Formålet er å plassere det økonomiske ansvaret på riktig sted, forebygge fremtidige skader og skape kunnskap for fremtiden.

Utredning deltar i ulike nasjonale og internasjonale nettverk og koalisjoner som jobber med deling av kunnskap, innsikt og kompetanse knyttet til forsikringssvindel. Dette bidrar til å heve vårt og våre samarbeidspartneres kunnskapsnivå, og er et viktig forebyggende element ved at forsikringssvindel blir satt på dagsorden. Vi bruker media aktivt for å forebygge forsikringssvindel.

Gjensidige har aldri avdekket mer forsikringssvindel enn det som ble avdekket i 2024 og 2025.



# Måleindikatorer og mål

## Mål for hvordan vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter håndteres

ESRS S4-5

For å sikre oppnåelse av målene som er fastsatt av styret har ledelsen vedtatt operasjonelle mål for kundeorientering, som presentert i tabellen. Vi har ikke rådført oss med kundene (forbrukere og sluttbrukere) i forbindelse med fastsettelse av mål.

Måloppnåelsen knyttet til KTI inngår i vurdering av kollektiv bonus til alle ansatte og i godtgjørelsen til konsernsjefen og ledende ansatte.

Vi har ikke fastsatt noen mål knyttet til kundeklager. Vi følger likevel med på antall klager som meldes inn, medholdsprosenten og saksbehandlingstid hos Klageinstansen. Klageinstansen er bemannet med jurister som håndterer klagebehandlingen.

Vi har ikke fastsatt noen mål knyttet til forsikringssvindel eller personvern, men dette er forhold vi følger opp gjennom året.

| Operasjonelle mål                            | Enhet         | Måloppnåelse 2025 | Mål 2026 |
|----------------------------------------------|---------------|-------------------|----------|
| Kundetilfredshet (KTI)                       | (score 0-100) | 77                | >78      |
| Kundebevaring (Norge)                        | Prosent       | 91                | >90      |
| Kundebevaring (utenfor Norge)                | Prosent       | 84                | >85      |
| Digital distribusjonsindeks, årlig (Konsern) | Prosent       | +19               | >+5-10   |
| Salgseffektivitet (Privat)                   | Prosent       | +31               | +25      |
| Digitale skademeldinger (Konsern)            | Prosent       | 79                | >85      |
| Automatisert skadebehandling (Norge)         | Prosent       | 67                | >70      |

| Kundeklager                                  | Enhet   | 2025  | 2024  |
|----------------------------------------------|---------|-------|-------|
| Kundeklager                                  | Antall  | 1 643 | 1 631 |
| Medhold for kunde i Gjensidiges klageinstans | Prosent | 34    | 45    |
| Medhold for kunde fra Finansklagenemda       | Prosent | 19    | 18    |

| Forhold som følges opp jevnlig                         | Enhet  | 2025   | 2024   |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Gjennomførte svik-kontroller                           | Antall | 16 055 | 14 238 |
| Avsluttede saker hos utredning                         | Antall | 2 048  | 2 160  |
| Brudd på personopplysninger meldt til tilsynsmyndighet | Antall | 35     | 69     |

## Kåringer fra 2025 viser at vi har svært fornøyde kunder i Norge:

### Norsk kundebarometer

Handelshøyskolen BI måler årlig kundetilfredshet og lojalitet blant norske kunder med forskningsprosjektet Norsk kundebarometer. Undersøkelsen for 2025 viser at vi har de nest mest tilfredse kundene innenfor skadeforsikring og høyest lojalitet i bransjen.

### EPSI

EPSI har i mange år målt kunders erfaring med ulike bedrifter. Undersøkelsen for 2025 viser at vi kommer på en 2. plass i privatmarkedet og 3. plass i bedriftsmarkedet, men har høyest kundetilfredshet blant de største forsikringsselskapene i Norge.

### IPSOS omdømmekåring

IPSOS gjennomfører årlige profilundersøkelser om befolkningens holdninger til store norske bedrifter. Undersøkelsen for 2025 viser at Gjensidige havner på 12. plass blant alle store norske bedrifter, som er to plasser opp fra 2024.

### Norsk bærekraftsbarometer

Forskningsprosjektet Norsk bærekraftsbarometer fra Handelshøyskolen BI måler årlig hvor bærekraftige norske bedrifter oppleves å være, sett fra kundenes ståsted. I 2025 viser undersøkelsen at Gjensidige oppfattes som det mest bærekraftig forsikringsselskapet innen skadeforsikring.







# SELSKAPS- STYRING

ESRS G1

## ESRS G1 Forretningsskikk

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Strategi .....                                           | 178 |
| Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter ..... | 180 |
| Måleindikatorer og mål .....                             | 187 |





# FORRETNINGS- SKIKK

ESRS G1

Vi er avhengige av tillit fra omgivelsene for å kunne utføre samfunnsoppdraget vårt. Helhetlig risikoforståelse med klare policyer og retningslinjer er essensielt for å skape tillit.

**98%**

av ansatte har gjennomført kurs i etikk og antikorrupsjon, 87% gjennomførte kurset i 2024

**95%**

av leverandører har signert egenerklæring for samfunnsansvar (FN Global Compact), samme som for 2024

**0**

mottatte bøter for konsernet

# Strategi

## Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell.

### ESRS 2 SBM-3

I et marked preget av stadig høyere tempo, konkurranse og usikkerhet, er det avgjørende at vi som organisasjon står samlet og trekker i samme retning.

Hos oss er god forretningsskikk en grunnleggende rettesnor for alt vi gjør. Det handler om å opptre med integritet og ansvarlighet, og å ta beslutninger som er rettferdige og bærekraftige. Vi legger vekt på å ivareta interessene til alle som berøres av vår virksomhet – ansatte, kunder, leverandører, eiere og samfunnet rundt oss – slik at vi bygger tillit og skaper verdier på lang sikt.

Det er identifisert påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til bedriftskultur, korrupsjon og bestikkelser og to selskapsspesifikke temaer; kunstig intelligens og informasjonssikkerhet.

Gjensidiges bedriftskultur bygger på tillit og samspill, mellom våre kunder, samarbeidspartnere og oss kollegaer imellom. Her har vi en faktisk positiv påvirkning gjennom å jobbe aktivt med utvikling av bedriftskulturen vår ved å sette et rammeverk for hvordan vi gjør ting hos oss og sikre at vi drar i samme retning som «Ett Gjensidige».

Vi har en faktisk positiv påvirkning på å bekjempe og forebygge korrupsjon og bestikkelser i konsernet. Gjennom holdnings- skapende arbeid og vårt antikorrupsjons- program bidrar vi til at vi arbeider på en etisk, lovlig og profesjonell måte.

Kunstig intelligens (KI) er et selskapsspesifikt underemne som er viktig for å levere på vår ambisjon om

å være bransjeledende på teknologi. Å ta i bruk ny teknologi kan potensielt gi negative konsekvenser for kundene dersom vi ikke bruker det på en hensiktsmessig måte eller med utøvd forsiktighet. Vi ser likevel gode muligheter til å pilotere og teste teknologien ut i våre kjerneprosesser.

Informasjonssikkerheten vår blir stadig utfordret, og vi ser en risiko for at et mulig cyberangrep kan føre til at våre kunders persondata kommer på avveie eller at det oppstår nedetid i våre kjernesystemer som følge av et dataangrep.

Tabellen på neste side oppsummerer våre vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter. I de følgende underkapitlene beskriver vi hvordan vi arbeider med disse, samt hvilke styrende dokumenter, tiltak og mål vi har knyttet til forretningsskikk.

Oppsummering av våre påvirkninger, risikoer og muligheter

| Underemne                               | Del-underemne                             | Kategori                      | Beskrivelse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Verdikjede                         | Tidshorisont                  |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Bedriftskultur                          | I/A                                       | Faktisk positiv påvirkning    | Vi jobber aktivt med utvikling av bedriftskulturen, blant annet gjennom et kulturrammeverk som setter standarder for hvordan vi skal interagere og jobbe sammen for å nå målene våre, og påvirke våre ansatte til å utvise godt skjønn, gjennomføre opplæring og følge opp etterlevelse av etiske krav.                                            | Egen drift                         | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Korrupsjon og bestikkelser              | Forebygging av korrupsjon og bestikkelser | Faktisk positiv påvirkning    | Gjennom holdningsskapende arbeid og aktiviteter forebygger vi korrupsjon og bestikkelser.                                                                                                                                                                                                                                                          | Egen drift                         | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Kunstig intelligens (selskapsspesifikt) | I/A                                       | Potensiell negativ påvirkning | Vi arbeider aktivt og målrettet med kunstig intelligens (KI) og implementerer ulike system og modeller for å effektivisere driften og lage bedre løsninger for kunden. Bruk av KI kan potensielt ha en negativ påvirkning på kunder og sluttbrukere gjennom utilsiktet diskriminering av kundegrupper og brudd på GDPR.                            | Egen drift, oppstrøms og nedstrøms | Kort, mellomlang og lang sikt |
|                                         |                                           | Mulighet                      | Vi ser en mulighet i å ta i bruk KI til å automatisere, forbedre og effektivisere prosesser, særlig innenfor områder som produkt- og tjenesteutvikling, svindeloppdaging, kundeservice og skadebehandling. Dette vil kunne gi økonomiske besparelser.                                                                                              | Egen drift, oppstrøms og nedstrøms | Kort, mellomlang og lang sikt |
| Informasjonssikkerhet                   | I/A                                       | Risiko                        | Cyberangrep kan føre til at kunders persondata kommer på avveie eller at vi ikke kan opprettholde ønsket servicenivå overfor kundene. Cybertrusler, økt bruk av digital valuta og nanoteknologi er en fremvoksende risiko. Gjenoppretting til normalt drift etter et angrep vil kunne ta lang tid og føre til vesentlige finansielle konsekvenser. | Egen drift                         | Kort, mellomlang og lang sikt |



# Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

## Policyer for god forretningsskikk og bedriftskultur

### ESRS G1-1

Alle policyene knyttet til håndtering av uregelmessigheter og misligheter, herunder korrupsjon, operasjonell risiko, informasjons-sikkerhet og kunstig intelligens gjelder for Gjensidige Forsikring ASA og datterforetak.



## Policy for operasjonell risiko

Vi har en styrevedtatt policy for styring av operasjonell risiko hvor informasjons-sikkerhet er definert som en operasjonell risiko. Konsernsjefen eier policyen og har forvaltningsansvaret.

Styring av operasjonell risiko er en del av virksomhetens helhetlige risikostyring, og utgjør en integrert del av konsernets virksomhetsstyring som skal bidra til å sikre at konsernet når sine mål. Formålet med policyen er å fastsette krav og prinsipper for styring av operasjonell risiko, herunder for områder som representerer forhøyet operasjonell risiko, som informasjonssikkerhet.

## Policy for håndtering av uregelmessigheter og misligheter, herunder korrupsjon

Vi har en egen policy for håndtering av uregelmessigheter, misligheter og korrupsjon som er vedtatt av konsernsjefen. Chief Risk Officer eier policyen og det er leder av Utredning Konsern som har forvaltningsansvaret.

Formålet med policyen er å fastlegge ansvar og prosedyrer for oppfølging og behandling av uregelmessigheter og misligheter, herunder korrupsjon, samt sikre en etisk, objektiv, enhetlig og forsvarlig utredning av slike forhold i henhold til gjeldende lover og interne retningslinjer. Områder som har en forhøyet risiko for korrupsjon og bestikkelser er de som har kundekontakt, leverandørkontakt og partnerkontakt.

## Etiske regler

Vi har en egen policy for etiske regler som er vedtatt av konsernsjefen. Konserndirektør for People & Communication eier policyen og direktør for Arbeidsgiveransvar har forvaltningsansvaret.

Etiske regler ligger til grunn for å sikre en god bedriftskultur, riktig atferd og godt omdømme. Dette er grunnleggende forutsetninger for vår virksomhet. Vi er avhengige av at kundene og aksjeeierne våre, myndighetene og samfunnet ellers har tillit til oss. For å oppnå det, må alt vi gjør være preget av profesjonalitet, dyktighet og høy etisk standard. Det gjelder både konsernets bedriftskultur, forretningsdrift og de ansattes handlemåte. Alle skal opptre med aktsomhet, redelighet og saklighet, og handle på en måte som ikke svekker tilliten til konsernet. Ledere har et særlig ansvar, og skal fremstå som gode forbilder.

Etiske regler for våre leverandører omfattes under leverandørens Egenerklæring om samfunnsansvar (Supplier Code of Conduct).

## Instruks for gaver og relasjonsaktiviteter

Vi har en egen instruks for håndtering av gaver og relasjonsaktiviteter med utgangspunkt i policy for håndtering av uregelmessigheter og misligheter, herunder korrupsjon, og er vedtatt av konsernsjefen. Konserndirektør for People & Communication eier instruksen og direktør for Arbeidsgiveransvar har forvaltningsansvaret.

Vi er opptatt av å skaffe og opprettholde gode relasjoner, men dette må aldri gå ut over vår troverdighet som aktør i markedet, verken som kunde eller leverandør, eller når det gjelder vårt samfunnsansvar.

Det er ikke anledning til å motta gaver til en verdi over 600 kroner. Uavhengig av gavens verdi skal den ikke tas imot dersom den kan svekke medarbeiderens habilitet eller uavhengighet. Alle gaver og relasjonsaktiviteter skal registreres i konsernets gave- og relasjonsregister.

## Antikorrupsjonshåndbok

Vi har utarbeidet en egen antikorrupsjonshåndbok med utgangspunkt i policy for håndtering av uregelmessigheter og misligheter, herunder korrupsjon. Håndboken legger vekt på holdnings-skapende arbeid og forebyggende aktiviteter. Den definerer hva korrupsjon er, med tilhørende eksempler, samt hvilke situasjoner man bør være ekstra på vakt overfor. Den legger stor vekt på å veilede til at alle gjør gode valg, og henviser til våre etiske regler som er tilgjengelig på våre nettsider. Den har definerte retningslinjer for ansatte, ledere og samarbeidspartnere og oppfordrer til å varsle ved mistanke om korrupsjonslignende forhold.

## Policy for informasjonssikkerhet og motstandsdyktighet

Vi har en styrevedtatt policy for informasjonssikkerhet og prinsipper for motstandsdyktighet. Konsernsjefen har ansvaret for informasjonssikkerheten, og

avdeling for konsernsikkerhet er en andrelinjefunksjon ledet av «Chief Security Officer», som støtter og bistår konsernsjefen i utøvelsen av dette ansvaret. Funksjonen er uavhengig i forhold til den daglige operative utøvelsen av sikkerhet i konsernet.

Formålet med policyen er å definere informasjonssikkerhet og prinsipper for motstandsdyktighet som en del av Gjensidiges rammeverk for risikostyring av informasjons- og kommunikasjonsteknologi (IKT). Målet er å beskytte Gjensidiges informasjonsverdier og sikre at risikostyringen knyttet til informasjonssikkerhet er av høy standard og i samsvar med gjeldende regelverk.

## Policy for kunstig intelligens

Gjensidige har en egen policy for KI som er vedtatt av konsernsjefen. Konserndirektør for Analyse, Produkt og Pris eier policyen og AI Risk Officer har forvaltningsansvaret.

Formålet med policyen er å fastsette overordnede krav og prinsipper for arbeidet med kunstig intelligens. Policyen bidrar til å sikre at Gjensidige benytter KI på en tillitsfull og etisk måte, og at vi etterlever gjeldende interne og eksterne krav. Policyen bygger på prinsippene om proporsjonalitet, rettferdighet og ikke-diskriminering, transparens og forklarbarhet, menneskelig oppsyn, data governance og dokumentasjon, robusthet og ytelse.

## Tiltak knyttet til påvirkninger, risikoer og muligheter

### ESRS G1-3

#### Bedriftskultur

Gjensidige har en bedriftskultur som tufter på 200 års erfaring. Vår misjon og Gjensidigeopplevelsen er noe alle i bedriften er godt kjent med. Nyansatte får en god innføring i hva vi står for og hva vi skal være opptatt av i kundedialogen gjennom kurs i Gjensidigeskolen.

I tillegg har vi kjerneverdier som skal hjelpe oss å skape en felles identitet. Vi tar ansvar, vi styrker læring, og vi bygger tillit. Kjerneverdiene skal være en rettesnor for adferd, og være bærebjelker for bedriftskulturen vår. Kjerneverdiene følges opp gjennom den kvartalsvise engasjementsundersøkelsen og gjennom interne kampanjer. Vi fremmer også våre verdier gjennom å invitere ansatte til webinarer med fokus på tematikk som for eksempel mangfold, inkludering og tilhørighet.

Gjensidige tar sterkt avstand fra enhver form for trusler, trakassering eller vold, enten det skjer internt i organisasjonen eller i relasjon til kunder, leverandører eller andre tredjeparter. Dersom det oppstår hendelser som truer våre ansattes sikkerhet eller velvære, håndteres disse med høyeste prioritet. Selskapet har implementert klare retningslinjer for å håndtere slike hendelser og sørger for en rask og effektiv håndtering. Vi tilbyr støtte til ansatte og gjennomfører nødvendige tiltak for å sikre et trygt arbeidsmiljø for alle våre ansatte.

I 2025 etablerte vi «Leadership Summit», som er en årlig møteplass for konsernledelsens ledergrupper, med fokus på strategi, kultur og ledelse. Vi har også påbegynt en evaluering av rammeverket for kultur.

#### Etisk og kundevennlig forretningsdrift

Vi omfattes av lover og regler om god forbrukerbeskyttelse. Vi er opptatt av å ivareta forbrukernes interesser gjennom god informasjon og rådgivning til kunder, kompetanse hos våre medarbeidere, og god produktutvikling. Vi skal ha en kultur hvor hver enkelt medarbeider blir lært opp til å utvise godt skjønn. Verdiskapingen skal skje i samsvar med våre etiske retningslinjer. Disse fremgår av flere policydokumenter som er vedtatt av styret.

Vårt interne regelverk inneholder forbud mot interessekonflikter som kan hindre upartisk opptreden overfor kunder, leverandører, aksjeeiere eller andre forbindelser.

Risiko for lovbrudd og brudd med vårt etiske regelverk overvåkes som ledd i vårt internkontrollsystem. Styret har det overordnede ansvar for risikostyring og internkontroll, og konsernsjefen er ansvarlig for implementering. Våre viktigste risikoområder og den interne kontrollen gjennomgås årlig av styret. Risikostyring og internkontroll er beskrevet nærmere i [note 3](#).

Vi har følgende tiltak for opplæring og oppfølging av etterlevelse av etiske krav:

- Vi følger opp at våre ansatte får god opplæring og etterlever våre etiske krav.
- I medarbeidersamtalen skal alle ansatte kommentere om de har opplevd etiske dilemmaer og bekrefte til sin nærmeste leder at de er kjent med etiske regler.
- Alle nyansatte og nye ledere deltar på introduksjonsdag hvor etikk er fast tema. I tillegg skal de gjennomføre kurs i etikk, anti-hvitvasking, anti-korrupsjon, personvern, informasjonssikkerhet, introduksjon til «AI governance og etikk» og bærekraft.
- Ansatte gjennomgår med jevne mellomrom oppfriskningskurs innen ovennevnte fagområder.
- Alle ledere gjennomfører kurs i compliance og etterlevelse følges opp i den halvårlige topplederoppfølgingen «People Review».
- I Norge er vi tilsluttet Finansnæringens autorisasjonsordning (FinAut) hvor våre selgere/rådgivere må gjennom e-læringskurs i etikk og god skikk, kunnskapsprøver, etikkprøve og praktisk prøve.

#### Varslingskanal for kritikkverdige forhold

I Gjensidige skal det være en lav terskel for å varsle om forhold man opplever som uheldige. Vi har etablert varslingskanaler i alle land der vi har virksomhet. Både ansatte og eksterne kan bruke disse til å melde fra om uregelmessigheter, misligheter,

korrupsjon, hvitvasking eller andre kritikkverdige forhold. Varslingen kan gjøres anonymt. Alle har plikt til å varsle om forhold som er straffbare, eller der liv eller helse er i fare. En egen side på vårt intranett og [gjensidige.no](https://gjensidige.no) gir informasjon om hvordan dette kan gjøres.

Varsler som kommer til vår varslingskanal behandles av Intern utredning, og behandlingen følger klare rutiner. Dersom undersøkelser avdekker kritikkverdige forhold om egne ansatte, vil People overta saken og vurdere sanksjoner. Eventuell politianmeldelse av ansatte besluttet av konsernsjef. Relevante saker rapporteres til konsernets risikokomiteé og styret. Medarbeidere som varsler er beskyttet både av lov og bedriftens interne regelverk, og skal ikke utsettes for negative reaksjoner.

#### Etikkpostkasse

Ansatte kan alltid henvende seg og varsle til sin leder, People-partner, konserndirektør for People & Communication, HMS-ansvarlig, tillitsvalgt eller verneombud. Vi har også en intern etikkpostkasse, som er en uformell kanal der ansatte kan stille spørsmål, drøfte etiske problemstillinger, eller varsle om kritikkverdige forhold på arbeidsplassen. Postkassen håndteres av People-avdelingen.



## Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser

Risikoen for korrupsjon vil i hovedsak knytte seg til våre aktiviteter innen salg, innkjøp, skadehåndtering, forhandlinger og håndtering av innsideinformasjon. Korrupsjon er straffbart og hindrer økonomisk utvikling. Gjensidige aksepterer ingen former for korrupsjon og vår definisjon av korrupsjon følger straffeloven.

I Gjensidige er det ikke anledning til å gi eller motta bestikkelser eller smøring. Reglene

gjelder for ledere og medarbeidere på alle nivåer i selskapet, også i land som ikke omfattes av norsk lov. Det er konkretisert regler for medarbeidere som har ansvar for relasjoner til kunder og leverandører. Gjensidige jobber aktivt mot korrupsjon og har et eget antikorrupsjonsprogram.

### Vårt antikorrupsjonsprogram

Programmet gir en grundig beskrivelse av hva som menes med korrupsjon, eksempler på adferd som er akseptabel eller uakseptabel, og oppgaver som skal bidra til refleksjon over vanskelige situasjoner.

Alle ledere er ansvarlige for å etablere rutiner og prosesser for å forebygge og avdekke uregelmessigheter og misligheter, herunder korrupsjon, innen sitt område. Avdeling for intern utredning skal søke å avdekke eventuell korrupsjon, og har ansvar for å utrede konkrete saker ved mistanke om utilbørlig adferd. Intern utredning skal også bidra til å etablere og utvikle rutiner og prosesser som kan forebygge og avdekke slike forhold. Programmet revideres årlig. Det gjennomføres en kvartalsvis rapportering av uregelmessigheter og misligheter til styret.

Regelverket er tilgjengelig på gjensidige.com, intranett og via e-læringskurs. Dette omfatter også Gjensidiges anti-korrupsjonsmanual, som er offentlig tilgjengelig. Ledere skal bidra til at medarbeidere er kjent med reglene. Formålet er å forebygge, og bidra til at aktiviteter som kan tenkes å bryte med regelverket stanses på et tidlig tidspunkt.

## ROLLER MED SÆRLIG ANSVAR

### Ansvar for programmet:

- Styret
- Konsernledelsen

### Ansvar for etterlevelse:

- Ansatte

### FOREBYGGENDE AKTIVITETER

- Definisjoner av korrupsjon
- Etske regler
- Gjensidigeskolen
- Fullmakter
- Risikokartlegging
- Opplæring
- Dilemmatrening
- Anti-korrupsjon

### KONTROLL OG AVDEKKING

- Indikatorer
- Rapportering
- Varslingskanal internt
- Varslingskanal eksternt
- Revisjoner
- Intern utredning
- Compliance

### OPPFØLGING OG REAKSJON

- Policy og instruks for håndtering av misligheter/korrupsjon
- Dynamisk program
- Årlig evaluering
- People og konsernsjef beslutter

Opplæring knyttet til forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser

For å sikre god etterlevelse skal alle ansatte i Gjensidige være kjent med de eksterne og interne regler som gjelder innenfor området korrupsjon og bestikkelser og antihvitvasking. For å opprettholde kompetansen er disse kursene obligatoriske og må gjennomføres årlig. Opplæringen er lik for alle i Norden.

| Opplæring for forebygging og avdekking av korrupsjon |                                    |       |        |       |                                                           |       |                |       |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|-------|--------|-------|-----------------------------------------------------------|-------|----------------|-------|
|                                                      | Ansatte i risikoutsatte avdelinger |       | Ledere |       | Personer i administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer |       | Øvrige ansatte |       |
|                                                      | 2025                               | 2024  | 2025   | 2024  | 2025                                                      | 2024  | 2025           | 2024  |
| Antall som har fått opplæring                        |                                    |       |        |       |                                                           |       |                |       |
| Samlet antall                                        | 1 782                              | 1 863 | 309    | 304   | 11                                                        | 11    | 2 573          | 2 431 |
| Samlet antall som har fått opplæring                 | 1 738                              | 1 628 | 308    | 303   | 11                                                        | 10    | 2 261          | 2 238 |
| Prosentandel ansatte som har fått opplæring          | 98%                                | 87%   | 100%   | 100%  | 100%                                                      | 91%   | 88%            | 92%   |
| Type opplæring og varighet                           |                                    |       |        |       |                                                           |       |                |       |
| Databasert opplæring, timer per ansatt               | 1                                  | 1     | 1      | 1     | 1                                                         | 1     | 1              | 1     |
| Frekvens                                             |                                    |       |        |       |                                                           |       |                |       |
| Hvor ofte opplæringen gjennomføres                   | Årlig                              | Årlig | Årlig  | Årlig | Årlig                                                     | Årlig | Årlig          | Årlig |
| Temaer i opplæringen                                 |                                    |       |        |       |                                                           |       |                |       |
| Definisjon av etikk og moral                         | X                                  | X     | X      | X     | X                                                         | X     | X              | X     |
| Antikorrupsjon og ulike typer korrupsjon             | X                                  | X     | X      | X     | X                                                         | X     | X              | X     |
| Internt regelverk                                    | X                                  | X     | X      | X     | X                                                         | X     | X              | X     |
| Prinsipper og dillemmatrening                        | X                                  | X     | X      | X     | X                                                         | X     | X              | X     |
| Rutiner ved mistanke/avdekking                       | X                                  | X     | X      | X     | X                                                         | X     | X              | X     |

**Anti-hvitvasking og terrorfinansiering**

Økonomisk kriminalitet, og spesielt bedragerier er den raskest voksende kriminalitetsformen i samfunnet. Gjensidige risikerer å bli brukt til hvitvasking eller terrorfinansiering gjennom blant annet skadeutbetalinger hvis dette ikke oppdages.

Vi er pålagt å ha en risikobasert tilnærming til anti-hvitvasking og terrorfinansiering og vi risikoklassifiserer alle våre kunder. I praksis innebærer dette at vi foretar en risikovurdering i forbindelse med salg av forsikring til nye og eksisterende kunder, og ved utbetaling av erstatning. Risikovurderingen er helhetlig, og baseres på egenskaper ved kunden, kundeforholdet, produktet, transaksjonen og andre forhold som er relevante.

Medarbeidere som har kundekontakt, får grundig opplæring i regelverket knyttet til anti-hvitvasking og rutiner for håndhevelse. Dette gjelder i alle deler av konsernet.

Alle kunder sjekkes daglig mot sanksjonslister og lister over politisk eksponerte personer. Kunder underlegges kundetiltak ut fra hvilket risikonivå de representerer. Vi har klare retningslinjer for når vi skal iverksette kundetiltak, og hvordan dette skal håndteres. Dersom kundetiltaket ikke avklarar situasjonen, vil vi iverksette ytterligere undersøkelser for å oppklare om transaksjonen kan gjennomføres eller ikke. Undersøkelsene gjennomføres av vår utredningsavdeling, som har medarbeidere med bakgrunn fra politiet og kompetanse og erfaring innen etterforskning. I de tilfeller

hvor det foreligger mistanke om hvitvasking eller terrorfinansiering, og mistanken ikke er avklart gjennom nærmere undersøkelser, rapporteres saken som en mistenkelig transaksjon til Økokrim. Dersom mistanke om hvitvasking eller terrorfinansiering ikke avklares, vil vi stoppe inngåelse av forsikring eller utbetaling av erstatning, i den grad loven tillater slike reaksjoner.

Et solid forsvarsverk mot hvitvasking og terrorfinansiering er ikke bare nødvendig fordi det er lovregulert, men også en viktig del av vårt samfunnsansvar for å forhindre økonomisk kriminalitet. I forsikring vil hvitvasking ofte gå hånd i hånd med forsikringssvindel. Vi ser på kampen mot hvitvasking som en naturlig del av en god risikoseleksjon, etter prinsippet «kjenn din kunde». Betydningen av arbeidet mot hvitvasking er tydelig kommunisert på alle nivåer i konsernet.

**Informasjonssikkerhet**

Vår forretningsdrift handler i stor grad om behandling og forvaltning av informasjon. God informasjonssikkerhet er derfor sentralt for å sikre kundenes tillit, vårt renommé og konkurranseevne.

Vi har etablert et styringssystem for informasjonssikkerhet etter prinsippene i ISO/ IEC27001/2 som regulerer krav til informasjonssikkerhet i Gjensidige. Sikkerhetskravene er integrert med Forordning (EU) 2022/2554 for digital operasjonell motstandsdyktighet (DORA) og publisert på konsernets intranettsider

både på norsk og engelsk, og er tilgjengelig for alle ansatte.

Avdeling for konsernsikkerhet legger rammene for arbeidet med IT og cyber-risiko, sikkerhetskultur og kriseberedskap. Konsernet gjennomførte i 2025 en omfattende og konsernovergripende krise- og beredskapsøvelse. Konsernsikkerhet er organisert under Group Risk Management & Control.

Under Teknologi & Innsikt er IT-sikkerhet organisert som egen avdeling, med utøvende ansvar for alle tekniske sikkerhetstiltak, tilgangsstyring, og sikkerhetsovervåkning av systemer og infrastruktur.

Vi har moderne sikkerhetsløsninger som i 2025 er utvidet med ytterligere ny teknologi for å operasjonalisere utvidede krav til sikkerhet. Infrastrukturen tillater kun pålogging fra enheter eid eller kontrollert av Gjensidige, og all aktivitet på vår infrastruktur overvåkes kontinuerlig av eksternt og internt sikkerhetssenter.

Alle tjenesteleverandører til Gjensidige må tilfredsstille våre krav til sikkerhet. Alle leverandørbesvarelser kontrolleres, og vi gjennomfører utvidet kontroll, inkludert inspeksjon hos forretningskritiske leverandører.

Gjensidige er aktivt medlem av Information Security Forum (ISF) og Nordic Financial CERT. Dette bidrar til at vi får oppdatert kompetanse og kapasitet til kontinuerlig å

følge med på cyberrisiko generelt, og mot finansbransjen spesielt.

**Kunstig intelligens**

Gjensidige har bygget betydelig kompetanse og kapasitet innen KI, med KI-systemer i drift som bidrar til lønnsomhet, særlig innen risikoseleksjon og leadsgenerering. Generativ KI er i produksjon og letter arbeidsdagen til kunde- og skaderådgivere. Vi jobber målrettet med videre skalering av teknologien.

**Ansvarlig bruk av KI**

Gjensidige har en arbeidsgruppe som skal sikre etterlevelse av relevante regelverk og tilsynsforventninger og at konsernet har god risikostyring ved utvikling og bruk av KI. Som et ledd i prosjektets arbeid har det også blitt ansatt en AI Risk Officer.

Vi har utarbeidet obligatorisk opplæring om KI til alle ansatte. Dette kurset gir en introduksjon til KI-forordningen, EIOPAs prinsipper for styring og kontroll av KI, våre retningslinjer for bruk av generativ KI og spesifikke verktøy. Det gis også rolletilpasset opplæring til ansatte, og ansatte har mulighet til å ta kurset «AI i finansnæringen» på Handelshøyskolen BI. Våre tiltak for å bygge KI-kompetanse er omtalt i EU-kommisjonens samleside for god praksis for KI-kompetanse (Repository for AI literacy practices).

Vi har en prosess og systemstøtte for å registrere KI-systemer-, modeller- og anvendelsestilfeller, samt



konsekvensvurderinger. Utvikling og bruk av KI blir risikoklassifisert i henhold til KI-forordningen samt konsekvensvurdert i henhold til EIOPAs prinsipper for styring og kontroll av KI. Det iverksettes risikoreduserende tiltak dersom analysene identifiserer vesentlige potensielle konsekvenser eller risikoer for de som påvirkes av KI-systemet.

Konsernsjefen mottar minst årlig en rapport om konsernets KI-systemer og -modeller som er klassifisert som høyrisiko og/eller kan ha store konsekvenser.

Vi deltar i AI Pact i forberedelsene til implementeringen av det nye europeiske lovverket, KI-forordningen, som skal sikre rettferdig og åpen bruk av kunstig intelligens. Som en del av AI Pact vil vi støtte og utveksle kunnskap med andre organisasjoner om hvordan vi best kan sikre etterlevelse av lovverket. Her får vi muligheten til å samarbeide med andre ledende organisasjoner og dele kunnskap som vil bidra til å forme fremtidens KI-landskap. Som en del av deltakelsen i AI Pact har vi skrevet under på løfter som blant annet innebærer å:

- Etablere en styringsstrategi for å fremme KI i organisasjonen vår og sikre at vi overholder KI-forordningen.
- Kartlegge KI-systemer som er utviklet eller brukt i områder som anses som høyrisiko i henhold til KI-forordningen.
- Øke bevisstheten og kompetansen om kunstig intelligens blant ansatte og samarbeidspartnerne våre, og gjennomføre grundige vurderinger av

hvilke personer og grupper som kan bli påvirket av KI-systemer.

Gjensidige har vært med på å utarbeide Nordic Ethical AI Guidebook. Nordic Ethical AI Guidebook er primært rettet mot nordiske virksomheter og skal gi veiledning og inspirasjon til den enkelte organisasjons implementering av etisk og ansvarlig KI.

I 2025 har vi deltatt inn i arbeidet med utviklingen av harmoniserende standarder for KI gjennom deltakelse i Standard Norges komité for KI. Standardene bidrar til å skape felles forståelse og enhetlig tilnærming til KI-regulering i Europa, fremme samfunnsnyttan av KI og legge til rette for etisk og trygg utvikling og bruk av KI.

Vi har gjennom året deltatt i TRUST - Norsk senter for pålitelig KI. TRUST er et norsk KI-senter finansiert av Forskningsrådet og er ett av seks nasjonale forskningssentre for KI. Målet med KI-senteret og Gjensidiges deltakelse er å utvikle ny kunnskap og teknologi for pålitelig KI og utvikle KI-systemer som er presise, forståelige, inkluderende, rettferdige, trygge, bærekraftige og ansvarlig forvaltet.

Vi har også oppdatert policyen for kunstig intelligens med utvidet roller og ansvar og tatt inn henvisning til rutiner for KI-modellutvikling og konsernets standard modelldokumentasjon. Endringene er relevante for alle som arbeider med utvikling og/eller bruk av KI-systemer- eller modeller.

I 2025 har vi startet arbeidet med å rulle ut lisenser til ansatte for M365 Copilot. Dette er Gjensidiges interne verktøy for å effektivisere hverdagen med utvidet funksjonalitet. Utrullingen vil skje puljevis gjennom 2025 og 2026.

### Opplæring og kompetanse

For å styrke ansattes kompetanse i bruk av KI tilbyr vi et bredt og behovstilpasset læringsløp. Tilbudet omfatter grunnleggende opplæring i ansvarlig KI-bruk for alle ansatte, praktiske treningsøkter der fagmiljøer får veiledning på relevante arbeidsprosesser, og fordypningsmuligheter for medarbeidere som ønsker å bygge mer avansert kompetanse. Dette inkluderer både digitale kurs, videreutdanning og opplæring rettet mot tekniske roller.

I tillegg gjennomfører vi en intern webinarserie som bidrar til å øke forståelsen for KI og inspirere til trygg og effektiv bruk i arbeidshverdagen.

# Måleindikatorer og mål

## Måleindikatorer for håndtering av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 MDR-M

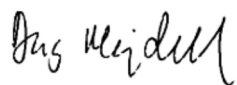
Vi har nulltoleranse for brudd på våre etiske regler. Vi har ikke blitt domfelt for noen brudd på antikorrupsjons- eller hvitvaskingslover, og har følgelig ikke fått noen bøter i 2025. Vi følger opp temaer innenfor forretningsskikk gjennom året.

Vi har imidlertid ikke etablert noen konkrete målbare resultatmål for dette vesentlige temaet grunnet temaets karakter. Vi vil i 2026 vurdere om vi kan sette konkrete mål for undertemaene informasjonssikkerhet og kunstig intelligens, samt hvordan dette kan følges opp.

| Forhold som følges opp jevnlig                                                | Enhet        | 2025 | 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|------|
| <b>Etikk og anti-korrupsjon</b>                                               |              |      |      |
| Innkommende varsler i varslingskanalen                                        | Antall       | 197  | 192  |
| Meldte tilfeller av trakassering og diskriminering                            | Antall       | 9    | 15   |
| Saker meldt til intern utredning                                              | Antall       | 50   | 62   |
| Leverandører med signert egenerklæring for samfunnsansvar (FN Global Compact) | Prosent      | 95   | 95   |
| Bøter mottatt i konsernet                                                     | Tusen kroner | 0    | 0    |
| <b>Anti-hvitvasking</b>                                                       |              |      |      |
| Gjennomførte forsterkede kontroller                                           | Antall       | 445  | 270  |
| Saker meldt til Økokrim                                                       | Antall       | 72   | 34   |
| <b>Informasjonssikkerhet</b>                                                  |              |      |      |
| Interne revisjoner fra IT-sikkerhet                                           | Antall       | 1    | 5    |
| Eksterne revisjoner fra Konsernsikkerhet                                      | Antall       | 1    | 0    |
| Interne revisjoner fra Konsernrevisjon                                        | Antall       | 15   | 2    |

Oslo, 25. februar 2026

Styret i Gjensidige Forsikring ASA



Dag Mejdell  
Styreleder



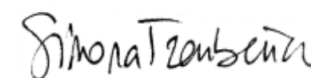
Eivind Elnan  
Styremedlem



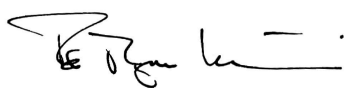
Ellen Kristin Enger  
Styremedlem



Gyrid Skalleberg Ingerø  
Styremedlem



Simona Trombetta  
Styremedlem



Tor Magne Lønnum  
Styremedlem



Ruben Pettersen  
Styremedlem



Gunnar Robert Sellæg  
Styremedlem



Mari Thjømøe  
Styremedlem



Sebastian Buur Gabe Kristiansen  
Styremedlem



Geir Holmgren  
Konsenssjef



# ÅRSREGN- SKAP

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| Gjensidige Forsikring konsern ..... | 190 |
| Gjensidige Forsikring ASA .....     | 302 |





# GJENSIDIGE FORSIKRING KONSERN

## Årsregnskap

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Konsolidert resultatregnskap .....                       | 191 |
| Konsolidert oppstilling av totalresultat .....           | 192 |
| Konsolidert oppstilling av finansiell stilling .....     | 193 |
| Konsolidert oppstilling av endringer i egenkapital ..... | 195 |
| Konsolidert oppstilling av kontantstrøm .....            | 196 |
| Noter .....                                              | 197 |



# Konsolidert resultatregnskap

| Millioner kroner                                                                                  | Noter       | 2025           | 2024           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|
| Forsikringsinntekter                                                                              | 4, 5        | 43 488,9       | 38 882,8       |
| Inntrufne skader og endring i tidligere og fremtidige tjenester                                   | 4, 5        | -30 986,0      | -28 983,0      |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                                                  | 4, 5, 6     | -5 620,5       | -4 842,6       |
| <b>Resultat fra forsikringstjenester før gjenforsikringskontrakter</b>                            |             | <b>6 882,3</b> | <b>5 057,2</b> |
| Gjenforsikringspremier                                                                            | 5           | -1 774,0       | -993,6         |
| Beløp gjevunnet fra gjenforsikring                                                                | 5           | 1 853,1        | 1 394,6        |
| <b>Inntekter eller kostnader fra gjenforsikringskontrakter som holdes</b>                         | <b>4, 5</b> | <b>79,1</b>    | <b>401,0</b>   |
| <b>Resultat fra forsikringstjenester</b>                                                          |             | <b>6 961,4</b> | <b>5 458,3</b> |
| Resultat fra investeringer i tilknyttede foretak og realiserte gevinster og tap fra datterforetak | 11          | 9,1            | -10,6          |
| Resultat fra og netto verdiendringer på investeringseiendom                                       | 6, 14       | 222,4          | 10,6           |
| Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                            |             | 2 621,9        | 1 948,8        |
| Netto verdiendringer på investeringer (ekskl. eiendom)                                            |             | 258,2          | 677,8          |
| Netto realiserte gevinster og tap på investeringer                                                |             | 522,2          | 554,3          |
| Rentekostnader og kostnader knyttet til investeringer                                             |             | -652,6         | -716,4         |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                                                          | <b>8</b>    | <b>2 981,2</b> | <b>2 464,6</b> |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader, tidsverdien av penger                          |             | -1 544,3       | -1 539,8       |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader, finansiell risiko                              |             | 468,7          | 485,4          |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader, tidsverdien av penger                      |             | 52,0           | 67,5           |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader, finansiell risiko                          |             | 53,0           | -0,2           |
| Andre inntekter                                                                                   | 9           | 2 062,1        | 1 853,0        |
| Andre kostnader                                                                                   | 6           | -2 538,9       | -1 965,4       |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                                                 | <b>4</b>    | <b>8 495,3</b> | <b>6 823,4</b> |
| Skattekostnad                                                                                     | 10          | -2 078,2       | -1 642,7       |
| <b>Resultat fra videreført virksomhet</b>                                                         | <b>4</b>    | <b>6 417,0</b> | <b>5 180,7</b> |
| Resultat fra avviklet virksomhet                                                                  | 29          | 139,2          | -41,6          |
| <b>Resultat fra videreført og avviklet virksomhet</b>                                             |             | <b>6 556,2</b> | <b>5 139,1</b> |
| <b>Resultat henførbart til:</b>                                                                   |             |                |                |
| Eiere av morforetaket videreført virksomhet                                                       |             | 6 417,0        | 5 182,1        |
| Eiere av morforetaket avviklet virksomhet                                                         |             | 139,2          | -41,6          |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser                                                                |             | 0,1            | -1,4           |
| <b>Sum</b>                                                                                        |             | <b>6 556,2</b> | <b>5 139,1</b> |
| <b>Resultat per aksje fra videreført og avviklet virksomhet, kroner (basis og utvannet)</b>       | <b>28</b>   | <b>12,83</b>   | <b>10,01</b>   |
| <b>Resultat per aksje fra videreført virksomhet, kroner (basis og utvannet)</b>                   | <b>28</b>   | <b>12,55</b>   | <b>10,10</b>   |



# Konsolidert oppstilling av totalresultat

| Millioner kroner                                                                              | Noter | 2025           | 2024           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>Resultat fra videreført og avviklet virksomhet</b>                                         |       | <b>6 556,2</b> | <b>5 139,1</b> |
| <b>Andre inntekter og kostnader</b>                                                           |       |                |                |
| <b>Andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet</b>     |       |                |                |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel                                | 15    | -23,0          | -62,0          |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet   | 10    | 5,8            | 15,5           |
| <b>Sum andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet</b> |       | <b>-17,2</b>   | <b>-46,4</b>   |
| <b>Andre inntekter og kostnader som senere vil bli omklassifisert til resultatet</b>          |       |                |                |
| Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet                                               |       | 228,9          | 418,9          |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som senere vil bli omklassifisert til resultatet        | 10    | -17,6          | -66,2          |
| <b>Sum andre inntekter og kostnader som senere vil bli omklassifisert til resultatet</b>      |       | <b>211,3</b>   | <b>352,7</b>   |
| <b>Sum andre inntekter og kostnader fra videreført virksomhet</b>                             |       | <b>194,0</b>   | <b>306,3</b>   |
| Sum andre inntekter og kostnader fra avviklet virksomhet                                      | 29    | 1,9            | 44,1           |
| <b>Sum andre inntekter og kostnader fra videreført og avviklet virksomhet</b>                 |       | <b>196,0</b>   | <b>350,4</b>   |
| <b>Totalresultat fra videreført og avviklet virksomhet</b>                                    |       | <b>6 752,2</b> | <b>5 489,5</b> |
| <b>Totalresultat henførbart til:</b>                                                          |       |                |                |
| Eiere av morforetaket videreført virksomhet                                                   |       | 6 610,8        | 5 487,5        |
| Eiere av morforetaket avviklet virksomhet                                                     |       | 141,1          | 2,6            |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser                                                            |       | 0,2            | -0,6           |
| <b>Sum</b>                                                                                    |       | <b>6 752,2</b> | <b>5 489,5</b> |

# Konsolidert oppstilling av finansiell stilling

| Millioner kroner                                                      | Noter  | 31.12.2025                 | 31.12.2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------|
| <strong>Eiendeler</strong>                                            |        |                            |                            |
| Goodwill                                                              | 12     | 5 748,6                    | 5 342,3                    |
| Andre immaterielle eiendeler                                          | 12     | 2 010,6                    | 2 446,7                    |
| Investeringer i tilknyttede foretak                                   | 11     | 430,8                      | 409,7                      |
| Eiendom, anlegg og utstyr                                             | 13     | 1 367,4                    | 1 637,2                    |
| Investeringseiendom                                                   | 14     | 5 059,2                    | 1 113,0                    |
| Varelager                                                             |        | 19,1                       |                            |
| Pensjonsmidler                                                        | 15     | 429,3                      | 289,9                      |
| <strong>Finansielle eiendeler</strong>                                |        |                            |                            |
| Finansielle derivater                                                 | 16     | 94,3                       | 96,2                       |
| Aksjer og andeler                                                     | 16, 17 | 2 367,8                    | 2 771,6                    |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                | 16     | 70 349,6                   | 65 038,7                   |
| Utlån                                                                 | 16     | 184,7                      | 293,2                      |
| Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg                       | 16, 18 | 88 879,1                   | 76 607,8                   |
| Andre fordringer                                                      | 16, 19 | 5 926,7                    | 6 038,0                    |
| Konter og kontantekvivalenter                                         | 16     | 4 425,6                    | 3 686,4                    |
| <strong>Andre eiendeler</strong>                                      |        |                            |                            |
| Forsikring og gjenforsikringskontrakter som innehas, som er eiendeler | 5      | 1 634,5                    | 2 758,5                    |
| Eiendeler ved utsatt skatt                                            | 10     |                            | 231,6                      |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter      |        | 261,0                      | 108,0                      |
| Eiendeler holdt for salg                                              | 29     | 2 711,2                    | 2 617,6                    |
| <strong>Sum eiendeler</strong>                                        |        | <strong>191 899,4</strong> | <strong>171 486,3</strong> |

| Millioner kroner                                                    | Noter               | 31.12.2025                 | 31.12.2024                 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| <strong>Egenkapital og forpliktelser</strong>                       |                     |                            |                            |
| <strong>Egenkapital</strong>                                        |                     |                            |                            |
| Aksjekapital                                                        |                     | 1 000,0                    | 999,9                      |
| Overkurs                                                            |                     | 1 430,0                    | 1 430,0                    |
| Annen egenkapital                                                   |                     | 25 877,2                   | 23 577,5                   |
| <strong>Sum egenkapital henførbart til eierne av foretaket</strong> |                     | <strong>28 307,2</strong>  | <strong>26 007,4</strong>  |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser                                  |                     | 2,5                        | 8,4                        |
| <strong>Sum egenkapital</strong>                                    | <strong>20</strong> | <strong>28 309,6</strong>  | <strong>26 015,8</strong>  |
| <strong>Forsikringsforpliktelser</strong>                           |                     |                            |                            |
| Utstedte forsikringskontrakter som er forpliktelser                 | 5                   | 57 225,3                   | 53 219,4                   |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas, som er forpliktelser         | 5                   | 30,5                       | 63,1                       |
| <strong>Finansielle forpliktelser</strong>                          |                     |                            |                            |
| Ansvarlig lån                                                       | 16, 21              | 4 093,8                    | 4 091,5                    |
| Finansielle derivater                                               | 16                  | 363,7                      | 522,5                      |
| Forpliktelser i livsforsikring med investeringsvalg                 | 16, 18              | 91 442,4                   | 76 607,8                   |
| Andre finansielle forpliktelser                                     | 16, 22              | 4 348,9                    | 4 792,0                    |
| <strong>Andre forpliktelser</strong>                                |                     |                            |                            |
| Pensjonsforpliktelser                                               | 15                  | 828,1                      | 814,1                      |
| Leieforpliktelse                                                    | 23                  | 1 186,6                    | 1 320,7                    |
| Andre avsetninger                                                   | 22                  | 797,3                      | 603,2                      |
| Forpliktelser ved periodeskatt                                      | 10                  | 1 003,6                    | 1 073,6                    |
| Forpliktelser ved utsatt skatt                                      | 10                  | 89,2                       | 95,3                       |
| Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter             | 22                  | 569,7                      | 602,2                      |
| Forpliktelser holdt for salg                                        | 29                  | 1 610,6                    | 1 665,2                    |
| <strong>Sum forpliktelser</strong>                                  |                     | <strong>163 589,8</strong> | <strong>145 470,5</strong> |
| <strong>Sum egenkapital og forpliktelser</strong>                   |                     | <strong>191 899,4</strong> | <strong>171 486,3</strong> |

Oslo, 25. februar 2026

Styret i Gjensidige Forsikring ASA



Dag Mejdell  
Styreleder



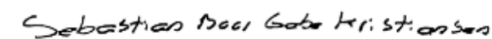
Eivind Elnan  
Styremedlem



Ellen Kristin Enger  
Styremedlem



Gyrid Skalleberg Ingerø  
Styremedlem



Sebastian Buur Gabe Kristiansen  
Styremedlem



Tor Magne Lønnum  
Styremedlem



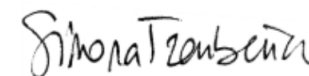
Ruben Pettersen  
Styremedlem



Gunnar Robert Sellæg  
Styremedlem



Mari Thjømøe  
Styremedlem



Simona Trombetta  
Styremedlem



Geir Holmgren  
Konsenssjef



# Konsolidert oppstilling av endringer i egenkapital

| Millioner kroner                                                             | Aksjekapital | Overkurs | Aksjebasert betaling | Fonds-obligasjoner | Annen opptjent egenkapital | Sum egenkapital henførbart til eierne | Ikke-kontrollerende eierinteresser | Sum egenkapital |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Egenkapital per 31.12.2023                                                   | 999,9        | 1 430,0  | 150,1                | 1 218,0            | 20 428,1                   | 24 226,0                              | 9,0                                | 24 235,0        |
| Totalresultat                                                                |              |          |                      |                    |                            |                                       |                                    |                 |
| Resultat fra videreført og avviklet virksomhet (eier av morforetakets andel) |              |          |                      | 134,4              | 5 006,2                    | 5 140,6                               | -1,4                               | 5 139,1         |
| Sum andre inntekter og kostnader fra videreført og avviklet virksomhet       |              |          | 1,2                  |                    | 348,3                      | 349,5                                 | 0,9                                | 350,4           |
| Totalresultat                                                                |              |          | 1,2                  | 134,4              | 5 354,5                    | 5 490,1                               | -0,6                               | 5 489,5         |
| Transaksjoner med eiere                                                      |              |          |                      |                    |                            |                                       |                                    |                 |
| Egne aksjer                                                                  | 0,0          |          |                      |                    | -24,7                      | -24,7                                 |                                    | -24,7           |
| Utbytte                                                                      |              |          |                      |                    | -4 374,7                   | -4 374,7                              |                                    | -4 374,7        |
| Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital             |              |          | 24,6                 |                    |                            | 24,6                                  |                                    | 24,6            |
| Fondsobligasjon                                                              |              |          |                      | 797,9              | -1,1                       | 796,8                                 |                                    | 796,8           |
| Fondsobligasjon - betalte renter                                             |              |          |                      | -130,7             |                            | -130,7                                |                                    | -130,7          |
| Sum transaksjoner med eiere                                                  | 0,0          |          | 24,6                 | 667,2              | -4 400,5                   | -3 708,7                              |                                    | -3 708,7        |
| Egenkapital per 31.12.2024                                                   | 999,9        | 1 430,0  | 175,8                | 2 019,6            | 21 382,1                   | 26 007,4                              | 8,4                                | 26 015,8        |
| Totalresultat                                                                |              |          |                      |                    |                            |                                       |                                    |                 |
| Resultat fra videreført og avviklet virksomhet (eier av morforetakets andel) |              |          |                      | 153,5              | 6 402,7                    | 6 556,2                               | 0,1                                | 6 556,2         |
| Sum andre inntekter og kostnader fra videreført og avviklet virksomhet       |              |          | 0,4                  |                    | 195,3                      | 195,8                                 | 0,2                                | 196,0           |
| Totalresultat                                                                |              |          | 0,4                  | 153,5              | 6 598,0                    | 6 751,9                               | 0,2                                | 6 752,2         |
| Transaksjoner med eiere                                                      |              |          |                      |                    |                            |                                       |                                    |                 |
| Endringer knyttet til ikke-kontrollerende eierinteresser                     |              |          |                      |                    |                            |                                       | -6,2                               | -6,2            |
| Egne aksjer                                                                  | 0,1          |          |                      |                    | -27,0                      | -26,9                                 |                                    | -26,9           |
| Utbytte                                                                      |              |          |                      |                    | -4 999,7                   | -4 999,7                              |                                    | -4 999,7        |
| Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital             |              |          | 26,1                 |                    |                            | 26,1                                  |                                    | 26,1            |
| Fondsobligasjon                                                              |              |          |                      | 709,8              | -1,6                       | 708,2                                 |                                    | 708,2           |
| Fondsobligasjon - betalte renter                                             |              |          |                      | -159,9             |                            | -159,9                                |                                    | -159,9          |
| Sum transaksjoner med eiere                                                  | 0,1          |          | 26,1                 | 549,9              | -5 028,2                   | -4 452,2                              | -6,2                               | -4 458,4        |
| Egenkapital per 31.12.2025                                                   | 1 000,0      | 1 430,0  | 202,4                | 2 723,0            | 22 951,8                   | 28 307,2                              | 2,5                                | 28 309,6        |

# Konsolidert oppstilling av kontantstrøm

| Millioner kroner                                                                                                  | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                                                                 |                |                |
| Premier som er mottatt for utstedte forsikringskontrakter                                                         | 64 595,3       | 55 974,0       |
| Betalinger for inntrufne skader                                                                                   | -30 415,5      | -29 954,5      |
| Netto innbetaling/utbetaling vedrørende gjenforsikringskontrakter som innehas                                     | 696,1          | 188,1          |
| Utbetaling ved fraflytting av premiereserver                                                                      | -12 183,5      | -8 024,8       |
| Netto innbetaling/utbetaling vedrørende verdipapirer                                                              | -5 088,2       | -6 976,3       |
| Brutto mottatte leieinntekter fra investeringseiendom                                                             | 160,5          | 2,6            |
| Betalte driftskostnader investeringseiendom                                                                       | -183,0         | -10,0          |
| Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg /kjøp av investeringseiendom                                            | -3 510,8       | -1 078,3       |
| Utbetaling til drift, inklusive provisjoner                                                                       | -6 093,2       | -4 551,4       |
| Mottatte driftsinntekter mobilitetstjenester                                                                      | 1 415,5        | 1 224,3        |
| Betalte driftskostnader mobilitetstjenester                                                                       | -898,6         | -856,4         |
| Betalt skatt                                                                                                      | -1 799,5       | -1 470,5       |
| Netto andre innbetalinger/utbetalinger                                                                            | -269,3         | -235,2         |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                                                           | <b>6 425,8</b> | <b>4 231,7</b> |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                                                                   |                |                |
| Netto innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av datterforetak og tilknyttede foretak                             | -557,1         | -27,9          |
| Netto innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler | -163,4         | -419,7         |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                                                             | <b>-720,5</b>  | <b>-447,6</b>  |

| Millioner kroner                                                                                    | 31.12.2025      | 31.12.2024      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                                                    |                 |                 |
| Utbetaling av utbytte                                                                               | -4 999,7        | -4 374,7        |
| Netto innbetaling/utbetaling av ansvarlig lån inklusive renter                                      | -255,3          | 975,7           |
| Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av egne aksjer                                           | -26,9           | -24,7           |
| Betaling av leieforpliktelser                                                                       | -215,6          | -202,2          |
| Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser                                                     | -35,5           | -39,2           |
| Netto betalinger ved utstedelse/innfrielse av fondsobligasjoner                                     | 708,2           | 796,8           |
| Betalte renter fondsobligasjoner                                                                    | -159,9          | -130,7          |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                                              | <b>-4 984,7</b> | <b>-2 999,0</b> |
| <b>Netto kontantstrøm</b>                                                                           | <b>720,6</b>    | <b>785,0</b>    |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter hos finansforetak ved årets begynnelse <sup>1</sup>  | 3 686,4         | 2 986,9         |
| Reklassifisert til eiendeler holdt for salg                                                         |                 | -78,4           |
| Netto kontantstrøm fra videreført virksomhet                                                        | 720,6           | 785,0           |
| Netto kontantstrøm fra avviklet virksomhet                                                          | 18,6            | 7,5             |
| Effekt av valutaendringer på kontanter og kontantekvivalenter                                       | 0,1             | -14,7           |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter hos finansforetak ved årets slutt<sup>1</sup></b> | <b>4 425,6</b>  | <b>3 686,4</b>  |
| <sup>1</sup> Inklusive bundet på skattetrekkskonto                                                  | 152,4           | 132,5           |

# NOTER

|                                              |     |                                                                        |     |
|----------------------------------------------|-----|------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Generelle regnskapsprinsipper .....       | 198 | 16. Finansielle instrumenter .....                                     | 277 |
| 2. Bruk av estimer .....                     | 201 | 17. Aksjer og andeler .....                                            | 285 |
| 3. Risiko og kapitalstyring .....            | 203 | 18. Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg .....              | 286 |
| 4. Segmentinformasjon .....                  | 225 | 19. Andre fordringer .....                                             | 286 |
| 5. Forsikringskontrakter .....               | 227 | 20. Egenkapital .....                                                  | 286 |
| 6. Kostnader .....                           | 255 | 21. Hybridkapital .....                                                | 289 |
| 7. Godtgjørelse til ledelsen og styret ..... | 255 | 22. Avsetninger og andre forpliktelser .....                           | 291 |
| 8. Netto inntekter fra investeringer .....   | 256 | 23. Leieforpliktelse .....                                             | 292 |
| 9. Andre inntekter .....                     | 257 | 24. Transaksjoner med nærstående parter og samarbeidende foretak ..... | 294 |
| 10. Skatt .....                              | 258 | 25. Betingede forpliktelser .....                                      | 296 |
| 11. Aksjer i tilknyttede foretak .....       | 260 | 26. Aksjebasert betaling .....                                         | 296 |
| 12. Goodwill og immaterielle eiendeler ..... | 262 | 27. Hendelser etter rapporteringsperioden .....                        | 299 |
| 13. Eiendom, anlegg og utstyr .....          | 267 | 28. Resultat per aksje .....                                           | 299 |
| 14. Investerings eiendom .....               | 269 | 29. Avviklet virksomhet .....                                          | 300 |
| 15. Pensjon .....                            | 271 |                                                                        |     |



# 1. Generelle regnskapsprinsipper

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

## Rapporteringsenhet

Gjensidige Forsikring ASA er et børsnotert allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge. Gjensidiges hovedkontor er lokalisert i Schweigaards gate 21, Oslo, Norge. Konsernregnskapet til Gjensidige Forsikring konsern (Gjensidige) per 31. desember 2025 og for året som helhet består av Gjensidige Forsikring ASA, datterforetak og Gjensidiges andeler i tilknyttede foretak. Aktivitetene i Gjensidige er skadeforsikring og pensjon. Gjensidige driver virksomhet i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Latvia, Litauen og Estland.

Regnskapsprinsippene som benyttes i konsernregnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er konsistente i hele Gjensidige.

## Grunnlag for utarbeidelse

### Samsvarserklæring

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med IFRS<sup>®</sup> Accounting Standards som godkjent av EU og tilhørende fortolkningsuttalelser som skal anvendes per 31. desember 2025, norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven per 31. desember 2025, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak (FOR 2015-12-18-1775) gitt med hjemmel i regnskapsloven.

### Nye standarder anvendt

Det er ingen nye eller endrede IFRS Accounting Standards eller fortolkninger som er trådt i kraft for 2025 årsregnskapet som påvirker Gjensidige i vesentlig grad.

### Nye standarder og fortolkninger ikke tatt i bruk

Endringer i standarder og fortolkninger utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2025, har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. Basert på våre foreløpige vurderinger vil ikke disse ha vesentlig effekt med den virksomheten foretaket har per i dag, med unntak av forhold omtalt nedenfor.

### IFRS 18 Presentasjon og noteopplysninger i finansregnskap (utgitt 9. april 2024)

Denne nye standarden vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og setter krav til presentasjon og noteopplysninger i finansregnskapet. I tillegg gjennomføres enkelte mindre endringer i andre relaterte standarder som blant annet IAS 7 Oppstilling over kontantstrømmer.

Formålet med endringene i den nye standarden er å øke sammenlignbarheten og bedre kommunikasjonen i årsregnskapet, med nye kategorier og delsummer, ledelsesdefinerte resultatmål og mer spesifikke krav til aggregering og disaggregering.

I resultatoppstillingen må inntekter og kostnader klassifiseres i en av fem adskilte kategorier: drift, investering, finansiering, skatt og avviklet virksomhet. De tre første representerer nye kategorier sammenlignet med IAS 1. Videre innføres det også krav om nye delsummer for driftsresultat og resultat før finansiering og inntektsskatt, i tillegg til eksisterende totalsum for resultat. For Gjensidige innebærer IFRS 18 at resultat fra forsikringstjenester samt finansielle forsikringsinntekter og -kostnader vil inngå i konsernets driftsresultat. Basert på foreløpige vurderinger anses netto inntekter fra investeringer å være nært knyttet til konsernets hovedaktivitet, og vil derfor kunne klassifiseres som en del av driftsresultatet. Skattekostnad og resultat fra avviklet virksomhet vil videreføres. Resultatet og totalresultatet vil ikke bli påvirket.

Ledelsesdefinerte resultatmål er et nytt begrep, og er definert som en delsum av inntekter og kostnader som benyttes i offentlig kommunikasjon utenfor finansregnskapet, som reflekterer ledelsens resultatperspektiv for regnskapsenheten som helhet, og som ikke er definert eller spesifisert i IFRS. Foreløpige vurdering tilsier at Gjensidige vil identifisere slike ledelsesdefinerte resultatmål, men endelig konklusjon er ennå ikke fastsatt.

Gjensidige vil fortsette å benytte den direkte metoden for kontantstrømoppstillingen. Som følge av at valgfriheten ved klassifisering av kontantstrømmer fra utbytte og renter i stor grad er fjernet vil klassifiseringen vurderes og eventuelt måtte endres.

Standarden vil tre i kraft for perioder som begynner 1. januar 2027 eller senere. Gjensidige planlegger ikke å implementere standarden på et tidlig tidspunkt.

## Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

### Funksjonell valuta

Funksjonell valuta fastsettes for hvert foretak i Gjensidige, basert på valutaen innenfor det primære økonomiske miljøet der hvert enkelt foretak driver sin virksomhet. Transaksjoner i foretakets regnskap måles i datterforetakets funksjonelle valuta. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta basert på dagskurs på transaksjonstidspunktet. Ved slutten av hver rapporteringsperiode omregnes monetære poster i utenlandsk valuta til sluttkurs, ikke-monetære poster måles til historisk kost omregnet på transaksjonstidspunktet og ikke-monetære poster i utenlandsk valuta som måles til virkelig verdi omregnes til valutakursene som gjaldt på tidspunktet for beregning av virkelig verdi. Valutakursendringer innregnes løpende i resultatet i regnskapsperioden.

## Presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner. Morforetaket, de ulike filialene og datterforetakene har henholdsvis norske, svenske og danske kroner, samt euro som funksjonell valuta.

For foretak med annen funksjonell valuta omregnes balanseposter til balansedagens kurs, inkludert merverdier ved overtakelse, og resultatposter til en månedlig gjennomsnittskurs. Valutakursdifferanser innregnes i andre inntekter og kostnader.

Ved tap av kontroll eller betydelig innflytelse blir akkumulerte valutakursdifferanser som er innregnet i andre inntekter og kostnader, knyttet til investering som er henført til kontrollerende eierinteresser, innregnet i resultatet.

Valutagevinster eller -tap på fordringer og gjeld mot en utenlandsk virksomhet, hvor oppgjør verken er planlagt eller sannsynlig i overskuelig fremtid, vurderes som en del av nettoinvesteringen i den utenlandske virksomheten, og innregnes i andre inntekter og kostnader.

Goodwill som oppstår ved oppkjøp av en utenlandsk virksomhet, og virkelig verdi justeringer på balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser som oppstår ved oppkjøp av den utenlandske virksomheten, behandles som eiendeler og forpliktelser i den funksjonelle valutaen til den utenlandske virksomheten.

All finansiell informasjon er presentert i norske kroner, med mindre annet er angitt.

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

## Konsolideringsprinsipper

### Datterforetak

Datterforetak er foretak kontrollert av Gjensidige Forsikring ASA. Gjensidige Forsikring ASA kontrollerer et foretak når det er eksponert for, eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket, og har mulighet til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over foretaket. Datterforetakene inkluderes i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den opphører. Dersom konsernet har flertallet av stemmerettighetene i et foretak, er foretaket presumptivt et datterforetak i konsernet. Konsernet vurderer alle relevante fakta og omstendigheter for å evaluere hvorvidt konsernet har kontroll over foretaket det er investert i. Herunder vurderes blant annet eierandel, stemmeandel, eierstruktur og relative styrkeforhold, samt opsjoner kontrollert av konsernet og aksjonæravtaler eller andre avtaler.

Resultatet, samt hver enkelt komponent i andre inntekter og kostnader henføres til konsernet og til ikke-kontrollerende eierinteresser, selv om dette medfører underskudd hos de ikke-

kontrollerende eierinteressene. Dersom det er nødvendig, justeres datterforetakenes regnskaper slik at de er i tråd med konsernets regnskapsprinsipper.

### Transaksjoner eliminert ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet. Urealiserte gevinster fra transaksjoner med foretak som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden elimineres mot investeringen, i forhold til Gjensidiges eierandel. Urealiserte tap elimineres på samme måte, men kun i den grad det ikke er påviste verdifall.

### Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter overtakelsesmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetssammenslutningen måles til virkelig verdi på dato for overtakelsen av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av Gjensidige i bytte for kontroll av det overtatte foretaket, og eventuelle kostnader direkte henførbare til virksomhetssammenslutningen.

Merverdiallokeringen ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet (dersom merverdiallokeringen som ble gjennomført på oppkjøpstidspunktet var foreløpig). Ikke-kontrollerende eierinteresser beregnes til de ikke-kontrollerende eierinteressenes andel av identifiserbare eiendeler og gjeld eller til virkelig verdi.

Goodwill beregnes som summen av vederlaget og regnskapsført verdi av ikke-kontrollerende eierinteresse og virkelig verdi av tidligere eide eierandeler, med fradrag for nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakestidspunktet.

Dersom virkelig verdi av netto eiendeler i virksomhetssammenslutningen overstiger vederlaget (negativ goodwill) inntektsføres differansen umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

## Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter presenteres etter den direkte metoden, som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

Operasjonelle aktiviteter er primære aktiviteter innenfor hvert av konsernets virksomhetsområder. Investeringsaktiviteter inkluderer kjøp og salg av eiendeler som ikke er å betrakte som kontantekvivalenter og som ikke inngår i konsernets primæraktiviteter. Finansieringsaktiviteter inkluderer opptak og nedbetaling av lån, samt innhenting og betjening av egenkapital.

Kontantbeholdning og bankinnskudd med forfall mindre enn tre måneder frem i tid fra dato for innregning, regnes som kontanter. Sertifikater og obligasjoner med tilsvarende kort restløpetid klassifiseres ikke som kontantekvivalenter.

## Innregning av inntekter

Inntekter består av inntekter knyttet til ulike deler av Gjensidiges virksomhet. Inntekter knyttet til forsikringsvirksomheten beskrives i [note 5 Forsikringskontrakter](#), og inntekter knyttet til andre virksomhetsområder beskrives i [note 9 Andre inntekter](#). Nedenfor beskrives netto inntekter knyttet til investeringer.

### Netto inntekter fra investeringer

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

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



## 2. Bruk av estimater

Utarbeidelsen av regnskapet etter IFRS og anvendelse av vedtatte regnskapsprinsipper krever at ledelsen foretar vurderinger, utarbeider estimater og anvender forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på erfaring og andre forhold som vurderes å være forsvarlig ut fra de underliggende forhold. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og tilhørende forutsetninger gjennomgås regelmessig. Endringer i regnskapsestimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i perioden estimatene endres og i fremtidige perioder dersom endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder. Nedenfor omtales vesentlige kilder til estimatusikkerhet som har en betydelig risiko for å resultere i en vesentlig justering av balanseført verdi av forsikringsforpliktelser i løpet av neste regnskapsåret.

### Skadeforsikring

#### Forpliktelser for resterende dekningsperiode (LRC)

##### Kontantstrømmer for tegningskostnader

For alle bransjer, med unntak av eierskifteforsikring i Danmark, velger Gjensidige å kostnadsføre kontantstrømmer fra forsikringsservis umiddelbart etter hvert som de påløper. Dette er fordi alle forsikringskontrakter utstedt innenfor disse produktlinjene har en dekningsperiode på ett år eller mindre. For eierskifteforsikring er tegningskostnadene fordelt over kontraktens dekningsperiode.

Effekten av å velge å kostnadsføre tegningskostnader umiddelbart er å øke forpliktelsen for resterende dekningsperiode og redusere sannsynligheten for ethvert påfølgende tap i kontrakten. Det vil bli en økt belastning på resultatet ved å pådra utgiften, oppveid av en økning i fortjeneste som frigjøres over dekningsperioden.

##### Tapsbringende grupper

For grupper av kontrakter som er tapsbringende, bestemmes forpliktelse for resterende dekningsperiode basert på estimerte kontantstrømmer for kostnader fratrukket inntekter.

##### Tidsverdi av penger

Gjensidige har valgt å ikke benytte muligheten til å justere balanseført verdi av forpliktelsen for resterende dekningsperiode for å reflektere tidsverdien av penger.

#### Forpliktelser for inntrufne skader (LIC)

Forsikringsprodukter er generelt delt inn i to hovedkategorier: produkter med kort eller lang oppgjørperiode. Oppgjørperioden er definert som hvor lang tid som går etter at et tap eller skade inntreffer (tapdato) til skaden er meldt og deretter betalt og gjort opp. Korthalede

produkter er for eksempel eiendomsforsikring, mens langhalede produkter primært involverer personskader knyttet til motor-, yrkesskade- og annen personforsikring. Usikkerheten i korthalede bransjer er først og fremst knyttet til størrelsen på tapet. For langhalede produkter er risikoen knyttet til at de endelige skadekostnadene må estimeres basert på erfaring og empiri. For enkelte bransjer innen ulykkes- og helseforsikring kan det ta ti til 15 år før alle skader som har oppstått i et kalenderår er meldt til selskapet. I tillegg vil det være mange tilfeller hvor opplysninger som er rapportert i et krav er utilstrekkelige for å beregne en korrekt avsetning. Dette kan skyldes uklarhet rundt årsakssammenheng og usikkerhet om skadelidtes fremtidige arbeidsevne etc. Mange personskadekrav prøves i rettssystemet, og over tid har erstatningsnivået for slike krav økt. Dette vil også ha konsekvenser for krav som har skjedd i tidligere år og som ennå ikke er gjort opp. Risikoen knyttet til avsetninger for bransjer med personskader påvirkes dermed av ytre forhold. For å redusere denne risikoen beregner Gjensidige sitt erstatningsansvar ut fra ulike metoder og følger opp at de registrerte avsetningene knyttet til pågående skadesaker til enhver tid oppdateres basert på gjeldende beregningsregler. Se [note 3 Risiko og kapitalstyring](#) og [note 5 Forsikringskontrakter](#).

##### Risikojustering

Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko (RA) reflekterer kompensasjonen som forsikringsgiveren krever for å bære usikkerheten om beløpet og tidspunktet for kontantstrømmer som oppstår fra ikke-finansiell risiko. Kilder til usikkerheten om beløpet og tidspunktet for kontantstrømmene er knyttet til fastsettelse av LIC, angitt over, og estimeringen av de fremtidige kontantstrømmene: det vil si når erstatningsutbetalingene foregår. Gjensidige benytter et omfattende datamateriale og anerkjente statistiske metoder for å redusere denne usikkerheten.

RA beregnes for hver juridisk enhet i konsernet, og representerer den endelige sannsynlighetsfordelingen for kravets avsetninger. Ultimat risiko velges da regnskapsbalansen viser forpliktelsene som estimert frem til endelig avvikling.

For Gjensidige Forsikring ASA skal den partielle interne modellen (PIM) med egen kalibrering benyttes for å fastsette RA. Persentilen kan utledes fra sannsynlighetsfordelingen for reserverisiko. Beregningen av RA er justert for å følge konsernprinsippet om en persentil på 80 prosent og basert på ultimat risiko.

##### Diskonteringsrenter

Forsikringskontraktsforpliktelser beregnes ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en risikofri rente (swap-renter), illikviditetspremien er satt lik null. Rentekurven reflekterer forventede fremtidige utbetalinger. Diskonteringseffektene er i hovedsak knyttet til langhalede produkter, som motor trafikkforsikring, yrkesskadeforsikring og



annen personforsikring. Diskonteringsrenter brukt ved diskontering av fremtidige kontantstrømmer er vist i tabellen nedenfor:

|     | 1 år  | 2 år  | 3 år  | 5 år  | 10 år |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| NOK | 4,13% | 4,00% | 4,08% | 4,08% | 4,15% |
| DKK | 2,17% | 2,26% | 2,52% | 2,77% | 3,16% |
| SEK | 2,03% | 2,18% | 2,33% | 2,57% | 2,97% |

Det er brukt månedlige rentekurver og lineær interpolering. Siste observerbare punkt er 30 år.

Pensjonsforsikring

Gjensidige bruker standard forutsetninger om biometrisk risiko i beregningene av estimerte kontantstrømmer for fremtidige utbetalinger. Dette inkluderer dødelighet, sannsynlighet for å bli ufør/frisk og sannsynlighet for å innvilge pensjon. Estimerte kontantstrømmer for ikke-rapporterte skader, IBNR, er beregnet ved bruk av standard aktuarielle metoder.

Beste estimat

Beste estimat representerer nåverdien av fremtidige kontantstrømmer knyttet til forsikringstjenester og tilhørende kostnader i den resterende dekningsperioden. Kontantstrømmene inkluderer pensjonsutbetalinger, administrasjonskostnader og utbetalinger ved uførhet og død, både for rapporterte og ikke-rapporterte tilfeller. Beregningene bygger på detaljerte data og antagelser, gruppert i tre hovedkategorier: forsikringsdekninger, faktiske størrelser i regnskapsperioden, samt finansielle og biometriske antagelser.

Biometriske antagelser består av realistiske og tariffbaserte sett. Realistiske antagelser benyttes til å sannsynlighetsvekte kontantstrømmene, mens tariffantagelser anvendes ved beregning og fordeling av overskudd i henhold til forsikringsvirksomhetsloven (§ 3-13 til § 3-16). For ikke-rapporterte hendelser benyttes individuelle reserveringsmetoder for å estimere kontantstrømmer på kontraktsnivå.

Økonomiske scenarioer konstrueres ved hjelp av selskapets ESG-modell. De viktigste kildene til usikkerhet er den risikofrie rentesatsen og forsikringshendelser.

Risikojustering

Risikojusteringen reflekterer usikkerheten knyttet til tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer. Gjensidige Pensjonsforsikring AS benytter en statistisk modell som estimerer en høy persentil av fordelingen av utbetalinger, med 80-prosent persentilen som standard. Modellen omfatter risikoer knyttet til uførhet, reaktivering, død og langt liv. Risikojusteringen beregnes på porteføljenivå og fordeles til enkeltkontrakter basert på relativ eksponering.

Kontraktsregulert tjenestemargin

Kontraktsregulert tjenestemargin (CSM) representerer det uopptjente overskuddet som forventes innregnet etter hvert som kontraktsmessige tjenester ytes. CSM frigjøres over kontraktens løpetid basert på dekningsenheter. Antall enheter beregnes for hver kontrakt med nominelle, sannsynlighetsvektede kontantstrømmer for fremtidige pensjonsutbetalinger og fraflytting, samt faktiske utbetalinger i perioden. Disse enhetene aggregeres til gruppenivå, hvor frigjøring av CSM skjer. Forholdet mellom brukte og totale enheter bestemmer andelen som resultatføres.

CSM justeres ikke for endringer i diskonteringsrenter eller finansielle antagelser. Endringer i marginen oppstår ved endringer i forsikringshendelser, modellforutsetninger eller kildedata.

Diskonteringsrenter

Forventede fremtidige kontantstrømmer diskonteres med EIOPAs norske rentekurve, uten volatilitetsjustering og med illikviditetspremie satt til null. Rentekurven reflekterer forventede utbetalinger fra reservene.

Diskonteringssatser brukt for neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer er oppført i tabellen nedenfor:

|       | 1 år  | 5 år  | 10 år | 20 år | 30 år |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| EIOPA | 4,04% | 3,99% | 4,05% | 3,94% | 3,80% |

### 3. Risiko og kapitalstyring

#### Innledning

Gjensidiges kjernevirksomhet er skadeforsikring, og en stor del av Gjensidiges risikoeksponering er derfor relatert til dette. Gjensidige er også eksponert for livsforsikringsrisiko gjennom virksomheten i Gjensidige Pensjonsforsikring AS. Finansiell risiko er også en vesentlig risiko for konsernet.

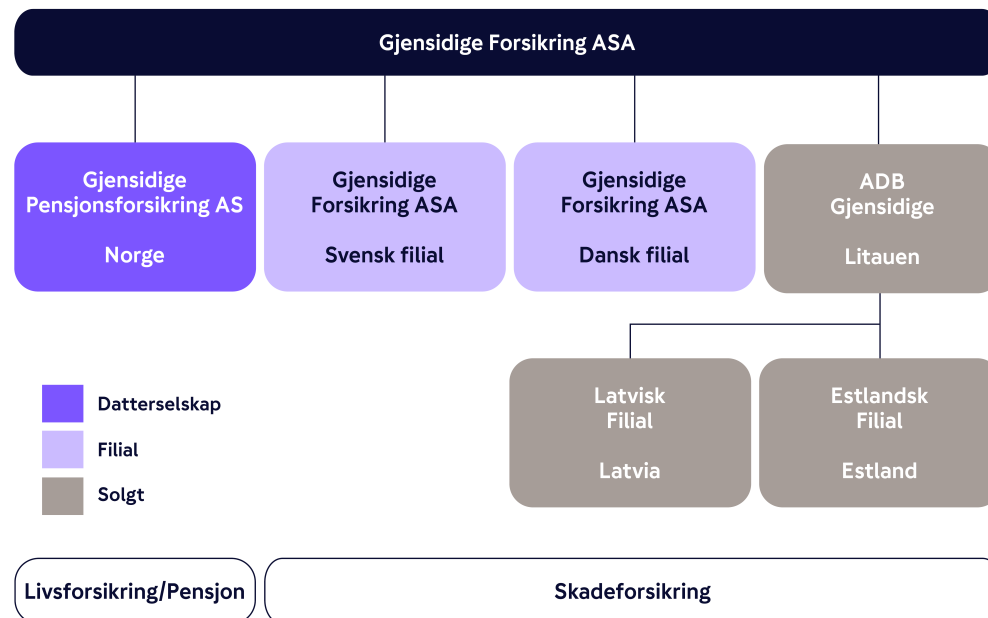
I denne noten beskrives Gjensidiges virksomhetsstruktur og risikostyringssystem. Deretter gjennomgås de ulike risikoene og styringen av disse. Til slutt beskrives kapitalkravet for risikoene og kapitalstyringen.

Gjensidige Forsikring ASA inngikk i 2024 en avtale om salg av ADB Gjensidige, og transaksjonen ble gjennomført i januar 2026. Alle tall i denne noten inkluderer tall for ADB Gjensidige ettersom risikoen knyttet til ADB Gjensidige var en del av konsernets risiko per 31. desember 2025.

#### Systemet for risikostyring og internkontroll

Figur 1 viser en forenklet konsernstruktur for Gjensidige som inkluderer morselskapet Gjensidige Forsikring ASA og de mest vesentlige foretakene i konsernet.

Figur 1 - Forenklet konsernstruktur<sup>1</sup>



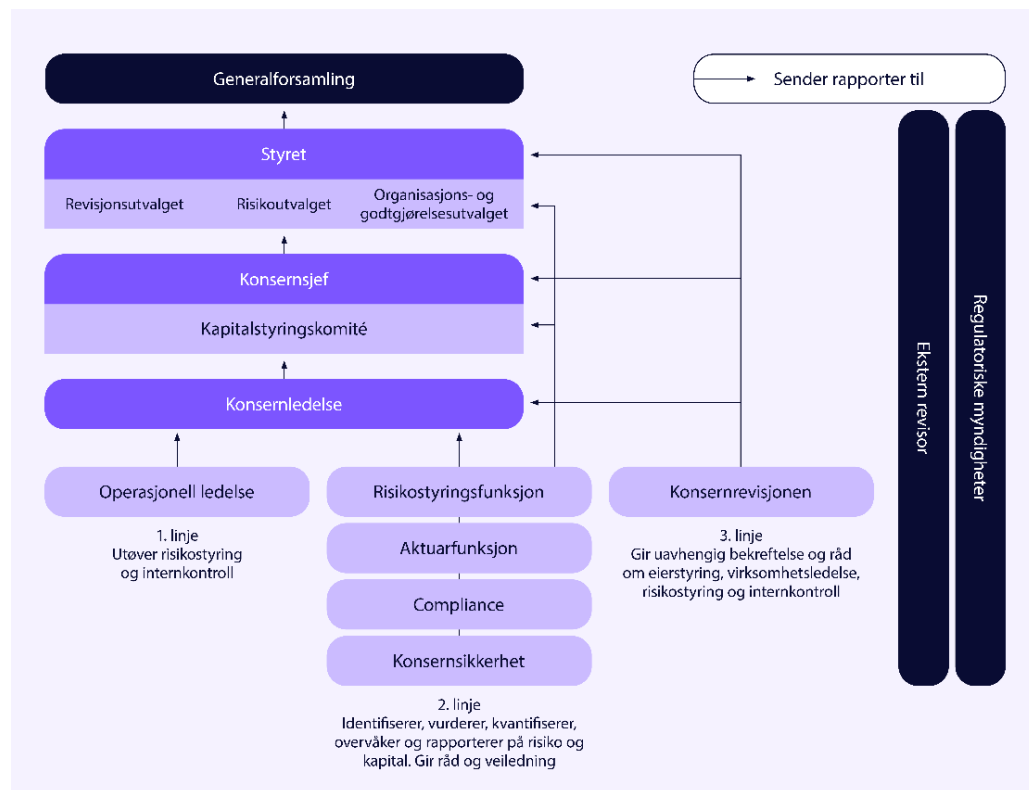
<sup>1</sup> Gjensidige Forsikring ASA inngikk i 2024 en avtale om salg av ADB Gjensidige, og transaksjonen ble gjennomført i januar 2026.

I tillegg til selskapene vist i figuren har Gjensidige en innkjøps- og leverandørfunksjon for ulike typer av IT-tjenester som i hovedsak utføres av det heleide datterselskapet Gjensidige Business Services AB. Gjensidige har også datterselskapet Gjensidige Mobility Group AS som jobber med tjenester for mobilitet. Dette inkluderer også innkreving av bompenger og vei hjelp gjennom datterselskapene Flyt AS og REDGO-selskapene.

## Risikostyringssystemet

Risikostyring og internkontroll er en sentral og integrert del av virksomhetsstyringen i Gjensidige. Det er et virkemiddel som benyttes for å styre og kontrollere usikkerhet som kan påvirke Gjensidiges evne til å skape, beskytte og realisere verdier, samt nå sine mål. Risikostyringen er organisert med utgangspunkt i en trelinje-modell. Figur 2 viser de overordnede prinsipper for denne organiseringen, samt roller og ansvar.

**Figur 2 - Virksomhetsstyringssystemet i Gjensidige Forsikring konsern**



Styret har det overordnede ansvaret for at Gjensidige har etablert et effektivt og hensiktsmessig system for risikostyring og internkontroll, og skal påse at dette står i forhold til arten og omfanget av den virksomheten som drives. Styret vedtar den overordnede risikoappetitten for konsernets viktigste risikoområder, samt overordnede styrende dokumenter for alle risikotyper i Gjensidiges risikounivers. Styret har opprettet et organisasjons- og godtgjørelsesutvalg, et revisjonsutvalg og et risikoutvalg bestående av utvalgte styremedlemmer. Revisjonsutvalget er et forberedende utvalg som skal overvåke den

finansielle rapporteringsprosessen, effektiviteten av systemene for risikostyring og internkontroll, samt foretakets internrevisjon. Risikoutvalget er også et forberedende utvalg som skal vurdere konsernforetakenes evne til og ønsker om å ta risiko. Det skal sikre sammenheng mellom overordnet strategi, risikostyring og kapitalplanlegging. Begge utvalgene har som mål å styrke og effektivisere styrets diskusjoner. I tillegg bistår et organisasjons- og godtgjørelsesutvalg styret i saker relatert til godtgjørelse. Gjensidige Forsikring ASA har etablert styrende dokumenter for hovedrisikoområdene. Konsernpolicyer skal vedtas av styret i hvert foretak i konsernet basert på lokal lovgivning.

Konsernsjefen har et overordnet ansvar for å styre foretakets risiko, herunder organisere, etablere og gjennomføre forsvarlig risikostyring og internkontroll, med et tydelig mandat og med bakgrunn i den risikoappetitt som styret fastsetter. Risikostyring skal benyttes som et effektivt og hensiktsmessig verktøy for å sikre at virksomheten håndterer og tilpasser seg de risikoer som kan påvirke evnen til å nå definert strategier og målsettinger.

Konsernets kapitalstyringskomité er konsernsjefens rådgivende organ og skal vurdere og foreslå endringer i konsernets kapitalanvendelse, herunder behov for endringer i risikoappetitt, slik at finansielle og strategiske mål nås. Kapitalanvendelse inkluderer allokering av kapital (risikokapasitet) mellom produkter, selskaper, segmenter og investeringsaktiva, samt formell (egen-) kapital mellom legale enheter.

Ansvaret for den daglige risikostyringen er delegert til de ansvarlige linjeledere. De skal sørge for at det er etablert risikostyring og internkontroll innenfor sine ansvarsområder, og at aktuelle risikostyringsaktiviteter blir gjennomført og dokumentert. Videre skal den enkelte leder sørge for at risikoeiere utpekes. Ulike typer av avvikshåndtering er også en sentral del av risikostyringen, 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 kvalitet i salgs- og skadeoppgjør funksjoner er organisert som en del av førstelinjeorganisasjonen. Denne typen funksjoner har som en av sine hovedoppgaver å bistå med å ivareta risikostyring og internkontroll i konsernet.

Det er etablert et tverrfaglige bærekraftsråd, ledet av bærekraftsdirektør, som skal være en rådgiver for konsernledelsen. Videre skal bærekraftsrådet sikre en helhetlig, integrert og konsistent tilnærming til bærekraftsarbeidet i konsernet.

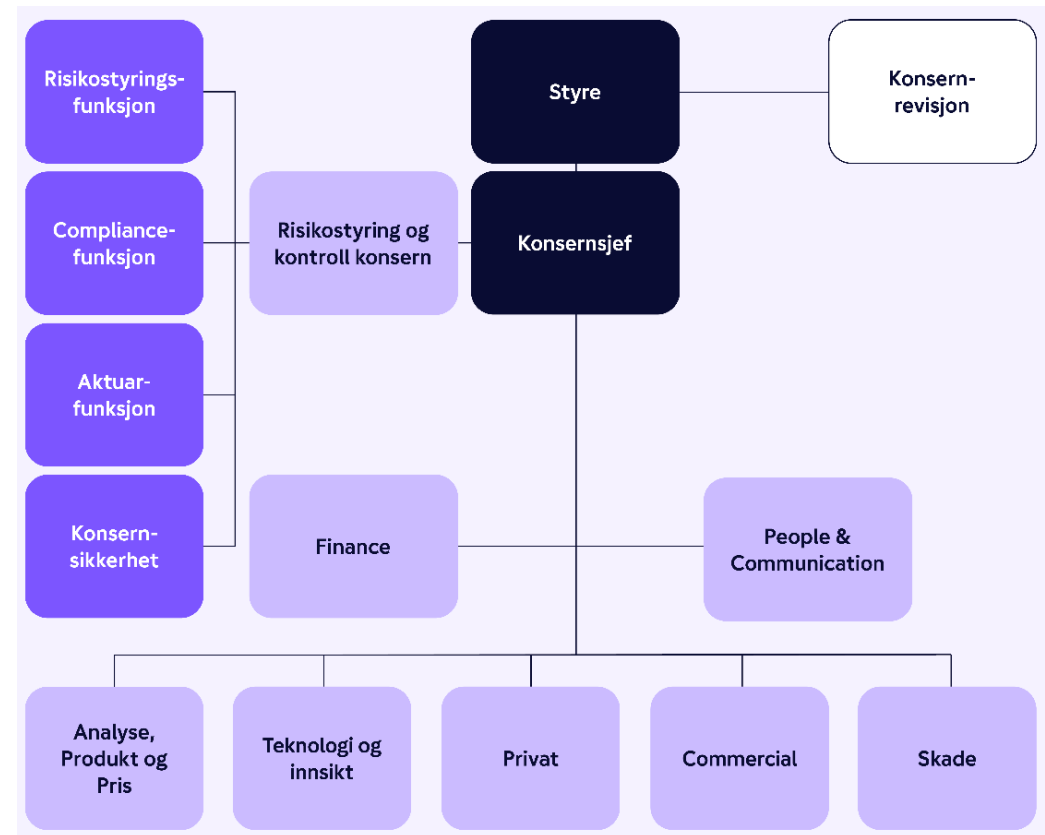
De ulike kontrollfunksjoner i andrelinje er organisert under Chief Risk Officer (CRO) i Gjensidige Forsikring ASA, som har en faglig og uavhengig rapporteringslinje til konsernsjef og styret. CRO har det overordnede ansvaret for å bidra til utvikling og forvaltning av rammeverk for risikostyring og internkontroll i konsernet samt bidra til videreutvikling og forbedring av førstelinjens egne aktiviteter gjennom rådgivning og kontrolltiltak. Videre skal de identifisere og

følge opp forhold som avviker fra ønsket utvikling. Konsernets andrelinjefunksjoner skal være uavhengig av den operative virksomheten og ledere av andrelinjefunksjonene kan ikke avsettes uten samtykke fra styret. Uavhengigheten til kontrollfunksjonene sikres ved at konsernsjefen ansetter ledere for andrelinjefunksjonene og bestemmer deres godtgjørelse. Deres lønn skal ikke være basert på Gjensidige Forsikring ASAs resultat.

Ansvaret for all investeringsstyring er sentralisert i konsernets investeringscenter som er organisert under finansdirektøren. En kredittkomité for konsernet som ledes av finansdirektøren er etablert for å fastsette kredittgrenser for individuelle kredittgivere og generelle retningslinjer for motpartsrisiko. Funksjonen for overvåking og rapportering av finansavkastning og etterlevelse av rammer i finansforvaltningen er organisert under og rapporterer til CRO for å sikre en uavhengig oppfølging.

Tredjelinjen utgjøres av konsernets internrevisjon. Konsernrevisjonen er en uavhengig, objektiv bekreftelses- og rådgivningsfunksjon, som skal overvåke og kontrollere konsernets prosesser for risikostyring, internkontroll og eierstyring. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret i Gjensidige Forsikring ASA.

**Figur 3 - Operasjonell struktur for Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA**





## Skadeforsikring

### Risikobeskrivelse

Skadeforsikring omfatter både skade- og helseforsikringskontrakter. Gjensidige Forsikring konsern er eksponert mot skadeforsikringsrisiko i Norge, Sverige, Danmark og Baltikum.

Det gjøres rede for de viktigste risikokomponentene innenfor skadeforsikring nedenfor. Dette er reserverisiko, premierisiko og avgangsrisiko.

### Reserverisiko

Reserverisiko er risikoen for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelige til å dekke kostnader for skader som allerede har inntruffet. Reserverisiko reflekterer usikkerhet knyttet til utviklingen av følgende størrelser:

- Størrelsen på faktiske erstatningskrav er høyere enn forventet (avsetning for rapporterte skader som ennå ikke er ferdig behandlet, «Reported But Not Settled claims», som forkortes til RBNS),
- Erstatningskrav for inntrufne skader som ennå ikke er rapportert blir høyere enn forventet («Incurred But Not Reported claims», som forkortes til IBNR),
- Erstatningsutbetalinger gjøres på et annet tidspunkt enn forventet.

Erstatningsavsetning (RBNS) for skadesaker som er rapportert til foretaket, men ennå ikke utbetalt er satt enten av en skadebehandler eller automatisk, basert på relevant informasjon fra skademeldinger, takstmenn, lege- og spesialisterklæringer og informasjon om oppgjørskostnader for lignende skadesaker i tidligere perioder.

Hovedtyper av metoder som benyttes til å beregne nåverdi av fremtidige kontantstrømmer, som del av forpliktelse for inntrufne skader:

- «Chain ladder»-metoder, der en benytter historiske data for å estimere hvor stor andel som hittil er betalt og meldt av de beregnede endelige erstatningskostnadene.
- «Forventet skadeprosent»-metoder (f.eks. «Bornhuetter-Ferguson»), der en benytter Gjensidiges forventede skadeprosent for det aktuelle forsikringsproduktet til å estimere gjenstående erstatningsutbetaling.
- Metoder der en benytter en kombinasjon av «Chain ladder» og «Forventet skadeprosent». En fordel med disse metodene er at man legger mer vekt på erfaringsdata når avviklingen av skadeåret er blitt sikrere.

Valg av beregningsmetoder vil være avhengig av forsikringsprodukt og hvor mange års skadehistorikk som er tilgjengelig. I den utstrekning disse metodene er basert på data for historisk erstatningsutvikling blir det forutsatt at det historiske mønsteret for erstatningsutvikling vil fortsette i fremtiden. Det finnes årsaker til at dette ikke alltid vil være tilfelle, og i de tilfellene har man tatt hensyn til dette ved å modifisere parametere som inngår i modellene.

Slike årsaker kan være:

- Økonomiske trender, endringer i lovgivning, samfunnsmessig utvikling og sosial inflasjon (f.eks. endring i erstatningsnivå ved rettsavgjørelser)
- Endringer i porteføljesammensetningen av forsikringsavtaler
- Storskaders påvirkning.

Avsetninger for rapporterte skadesaker blir beregnet på bruttonivå, og det gjøres egne beregninger av beløp for gjenforsikringsandelen av erstatningskostnadene.

Beregningen av IBNR er forbundet med mer usikkerhet enn beregning av erstatningskostnader for skadesaker som allerede er rapportert (RBNS), der man har informasjon om skaden. Det kan være slik at enkelte skader ikke blir kjent for sikrede før mange år etter hendelsen som gav opphav til erstatningskravet.

Estimeringsusikkerhet er en iboende usikkerhet relatert til erstatningsavsetningene. Flere faktorer bidrar til denne usikkerheten og inkluderer utviklingen i skadefrekvens og gjennomsnittserstatning. En økning i skadefrekvens kan være sesongbetont eller skyldes mer varig påvirkning. I vintersesongen vil snø og kulde føre til økt skadefrekvens for motorvognforsikring. For forsikring av bygninger, inventar og løsøre vil kulde føre til økt skadefrekvens på grunn av frosne vannrør og økt bruk av elektrisk strøm samt fyring for oppvarming av hus. Mer varige endringer i skadefrekvensnivå kan oppstå for eksempel på grunn av endret kundeatferd og nye skadetyper. En varig endring i skadefrekvensnivå vil ha stor påvirkning på lønnsomheten. Når det gjelder for eksempel motorvognforsikring, vil en endring i skadefrekvensnivå på ett prosentpoeng øke skadeprosenten med tre til fire prosentpoeng basert på dagens erstatningsnivå.

Erstatningsnivået påvirkes av skadeinflasjon, for eksempel gjennom utviklingen i konsumprisindeks og lønnsøkninger. Når det gjelder forsikring av bygninger, vil spesielt endring i byggekostnader påvirke erstatningsnivået. For personforsikringer deles porteføljen i to hovedgrupper, en med fast forsikringssum og en del med inflasjonsregulering av erstatningsbeløpene (i Norge: «G» - Folketrygdens grunnbeløp). Dette gjelder for eksempel yrkesskadeforsikring. Konsernet tegner yrkesskadeforsikring i Norge og Danmark. Lovgivningen for denne forsikringsbransjen er ulik i de to landene. I Norge dekker yrkesskadeforsikring både yrkesskade og yrkessykdom, mens i Danmark dekkes yrkessykdom gjennom en offentlig ordning. Erstatningsutbetaling i Norge gjøres kun ved engangserstatning, mens i Danmark kan erstatninger utbetales både som engangsbeløp og som annuitetsutbetalinger. Annuitetsutbetalingene beregnes på grunnlag av antagelser om dødelighet, rente og pensjonsalder. Erstatningsbeløpene for personskader påvirkes også av domstolsavgjørelser som kan medføre større økning i erstatningsnivå enn den generelle inflasjonen. Dette er også en betydningsfull faktor, siden disse skadene generelt har lang oppgjørstid.

Tabellene under viser hvordan samlede skader i Gjensidige utvikler seg over tid.

[illegible]

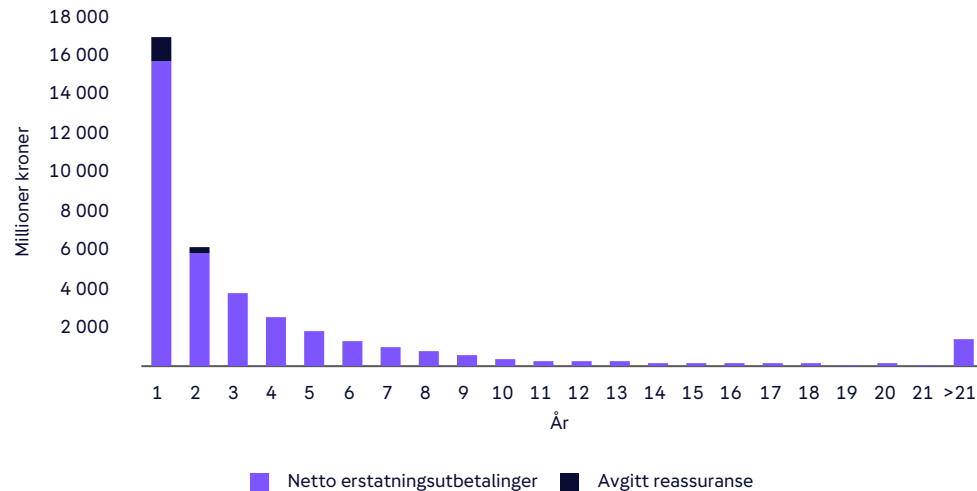
[illegible]

**Tabell 1b - Analyse av erstatningsutvikling, Gjensidige Forsikring ASA**[illegible]



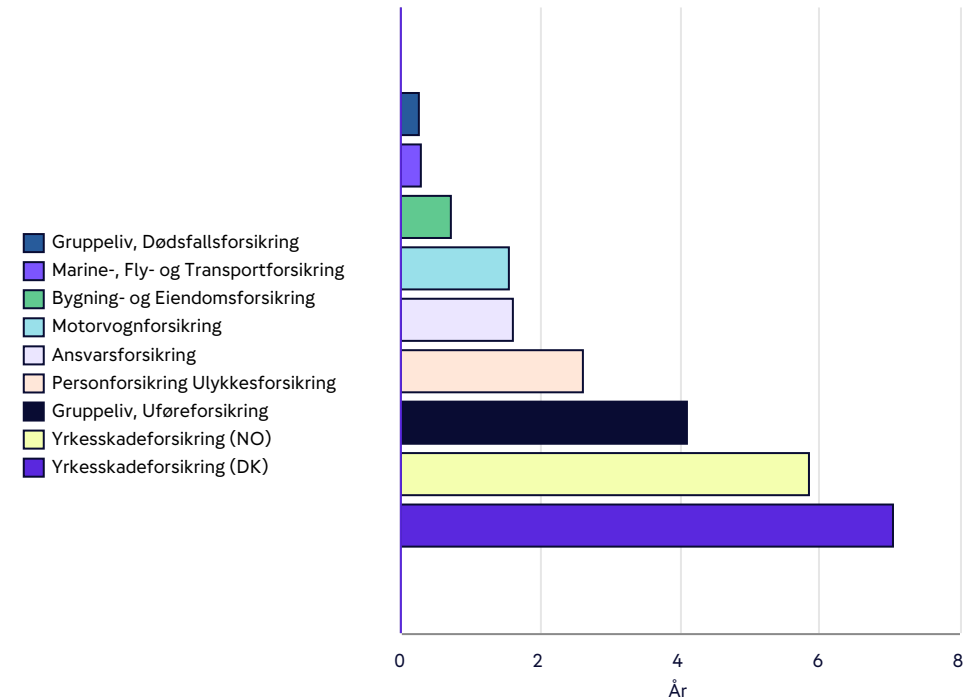
[illegible]

**Figur 4 - Forventet utbetalingsmønster for forpliktelser for inntrufne skader per 31.12.2025 netto erstatningsutbetalinger og reassurandørenes andel for skadeforsikring**



Figur 4 viser når Gjensidige forventer å utbetale erstatninger som allerede har inntruffet per 31. desember 2025, hensyntatt gjenforsikring. Avviklingstid (gjennomsnittlig tid mellom skadetidspunkt og endelig erstatningsoppgjør) varierer sterkt mellom ulike typer forsikringsprodukter. Lang avviklingstid øker usikkerheten og medfører bl.a. at foretaket blir mer eksponert for inflasjon.

**Figur 5 - Durasjon for utvalgte produkter, Gjensidige Forsikring konsern**



Figur 5 viser durasjonen for utvalgte produkter.

### Premierisiko

Premierisiko gjelder fremtidig eksponering, fremtidige skader og tilhørende kostnader. Eksponering oppstår ved uavløpt risiko for kontrakter som allerede er tegnet (dvs. forpliktelse for resterende dekningsperiode) og fra fremtidige tegnede kontrakter.

Premierisiko kan oppstå fra følgende faktorer:

- Usikkerhet i premienivå
- Usikkerhet i gjennomsnittsskade
- Usikkerhet i skadefrekvens
- Usikkerhet i tidspunkt for erstatningsutbetalinger
- Usikkerhet i administrasjonskostnader.

Avgangsrisiko

Avgangsrisiko er definert som risikoen for tap forårsaket av lavere fornyelse av forsikringskontrakter enn forventet, det vil si at det er en økning i nivået av kunder som forlater foretaket. Gjensidige vurderer avgangsrisiko til å være begrenset for skade- og helseforsikringsvirksomhet, da hovedeffekten av høyere avgang kun vil være en reduksjon i fremtidig fortjeneste.

Risikoeksposering

Reserverisiko og premierisiko er begge vesentlige risikoer. Eksposering mot reserverisiko avhenger av størrelsen på erstatningsavsetningene og forventet tidspunkt for utbetaling av erstatningsavsetningene. En stor del av reserverisikoen er knyttet til forsikringsprodukter som er utsatt for personskade, hvor det tar lang tid å avgjøre skadens størrelse, for eksempel «Yrkesskadeforsikring», «Ansvarsforsikring for motorvogn» og «Forsikring mot inntektstap». Eksposering mot premierisiko uttrykkes best gjennom forfalte premier. For premierisiko er risikoeksposeringen i hovedsak knyttet til «Motorforsikring» og «Brannforsikring og annen skade på eiendom». Eksposering mot premierisiko og reserverisiko er vist i tabellene 2a og 2b. Avgangsrisiko bidrar kun marginalt til den totale risikoeksposeringen for både Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA.

Tabell 2a - Risikoeksposering, forfalte bruttopremier per segment, Gjensidige Forsikring konsern

| Millioner kroner           | 2025     | %      | 2024     | %      |
|----------------------------|----------|--------|----------|--------|
| Skadeforsikring Privat     | 18 804,5 | 39,1%  | 16 048,1 | 37,2%  |
| Skadeforsikring Commercial | 23 193,0 | 48,2%  | 21 523,0 | 49,8%  |
| Skadeforsikring Sverige    | 2 198,2  | 4,6%   | 1 989,2  | 4,6%   |
| Skadeforsikring Baltikum   | 1 797,5  | 3,7%   | 1 874,3  | 4,3%   |
| Pensjon                    | 1 953,7  | 4,1%   | 1 580,6  | 3,7%   |
| Konsernsenter/reassuranse  | 121,9    | 0,3%   | 181,5    | 0,4%   |
| Sum                        | 48 068,7 | 100,0% | 43 196,7 | 100,0% |

Tabell 2b - Risikoeksposering, forsikringstekniske forpliktelser per segment, Gjensidige Forsikring konsern

| Millioner kroner           | 2025     | %      | 2024     | %      |
|----------------------------|----------|--------|----------|--------|
| Skadeforsikring Privat     | 12 203,7 | 22,5%  | 11 130,8 | 22,0%  |
| Skadeforsikring Commercial | 27 542,3 | 50,7%  | 25 905,2 | 51,2%  |
| Skadeforsikring Sverige    | 2 559,4  | 4,7%   | 2 544,1  | 5,0%   |
| Skadeforsikring Baltikum   | 1 395,7  | 2,6%   | 1 399,1  | 2,8%   |
| Pensjon                    | 9 958,0  | 18,3%  | 9 031,3  | 17,9%  |
| Konsernsenter/reassuranse  | 668,0    | 1,2%   | 578,0    | 1,1%   |
| Sum                        | 54 327,0 | 100,0% | 50 588,5 | 100,0% |

Forsikringstekniske forpliktelser for skadeforsikring består av forpliktelser for inntrufne skader, forpliktelser for gjenværende dekning og tapskomponenten for tapsgivende kontrakter. Forsikringstekniske forpliktelser for livsforsikring består av beste estimat for forpliktelsene.

Forpliktelser for inntrufne skader er vist per land for å vise eksposering mot ulike valutaer med hensyn på finansielle effekter for forsikringsvirksomheten.

Tabell 3 - Forpliktelser for inntrufne skader per land for skadeforsikring

| Millioner kroner          | 2025     | 2024     |
|---------------------------|----------|----------|
| Norge                     | 21 468,3 | 19 949,5 |
| Danmark                   | 10 573,9 | 9 892,1  |
| Sverige                   | 2 115,8  | 2 184,2  |
| Baltikum                  | 767,0    | 785,0    |
| Konsernsenter/reassuranse | 407,7    | 181,5    |
| Sum                       | 35 332,6 | 32 992,3 |

Risikokonsentrasjon

Gjensidiges skadeforsikringsportefølje, målt ved brutto forfalt premie, er størst i Norge (67,8%), men Gjensidige har også en betydelig del av sin forsikringsvirksomhet i Danmark (23,6%), Sverige (4,7%) og Baltikum (3,9%). Risikokonsentrasjon er begrenset av diversifisering av risiko mellom land, produkter og segmenter. I tillegg er eksposeringen for store enkeltrisikoer begrenset.

Tabellene 2 og 4 viser at Gjensidige har en veldiversifisert portefølje både mellom segment og mellom produkter. Tabell 3 viser forpliktelser for inntrufne skader per land for skadeforsikring. Porteføljen består hovedsakelig av privatforsikring og forsikring til små og mellomstore bedrifter som begrenser risikokonsentrasjon.

Det er etablert retningslinjer for å ha kontroll på risikokonsentrasjonen, for eksempel ved kjøp av tilstrekkelig reassuransedekning knyttet til hendelser som brann og naturskader.

**Tabell 4 - Forfalte bruttopremier per forsikringsprodukt, Gjensidige Forsikring konsern**

| Millioner kroner                                 | Forfalte<br>brutto-<br>premier<br>2025 | Prosent av<br>total | Forfalte<br>brutto-<br>premier<br>2024 | Prosent av<br>total |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|---------------------|
| Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling | 2 693,6                                | 5,6%                | 2 628,7                                | 6,1%                |
| Forsikring mot innteksttap                       | 2 265,3                                | 4,7%                | 2 081,1                                | 4,8%                |
| Yrlesskadeforsikring                             | 2 158,9                                | 4,5%                | 1 916,0                                | 4,4%                |
| Motorvogn trafikksforsikring                     | 4 227,0                                | 8,8%                | 3 919,9                                | 9,1%                |
| Øvrig motorvognforsikring                        | 9 588,9                                | 20,0%               | 8 471,9                                | 19,6%               |
| Sjøforsikring, luftfart, transport               | 555,3                                  | 1,2%                | 527,8                                  | 1,2%                |
| Brannforsikring og annen skade på eiendom        | 16 536,3                               | 34,4%               | 14 474,1                               | 33,5%               |
| Ansvarsforsikring                                | 1 819,7                                | 3,8%                | 1 627,9                                | 3,8%                |
| Assistanseforsikring                             | 1 744,2                                | 3,6%                | 1 605,1                                | 3,7%                |
| Helseforsikring                                  | 2 347,8                                | 4,9%                | 2 235,4                                | 5,2%                |
| Øvrig skadeforsikring                            | 2 015,4                                | 4,2%                | 1 946,7                                | 4,5%                |
| Mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring         | 158,3                                  | 0,3%                | 181,5                                  | 0,4%                |
| Pensjon - Kollektivporteføljen                   | 694,1                                  | 1,4%                | 553,4                                  | 1,3%                |
| Pensjon - Investeringsvalgporteføljen            | 1 259,6                                | 2,6%                | 1 027,2                                | 2,4%                |
| Sum                                              | 48 064,4                               | 100,0%              | 43 196,7                               | 100,0%              |

Styring av forsikringsrisiko

Den overordnede målsettingen for styringen av forsikringsrisiko i Gjensidige er å sikre at risikonivået i konsernet ligger innenfor vedtatt risikoappetitt. Gjensidige har høy risikoappetitt innenfor kjerneområdet skadeforsikring i Norden og det viktige støtteområdet innskuddspensjon i Norge. Risikoappetitten er størst innenfor områder der Gjensidige har høy

kunnskap og innsikt til å prise risiko riktig. Gjensidige har lav risikoappetitt for strukturell vekst innenfor andre forretningsområder eller i investeringer i virksomheter utenfor skadeforsikring.

En egenregningsgrense spesifiserer det maksimale tapet Gjensidige Forsikring konsern er villig til å akseptere, og denne grensen gir føring på nivået for Gjensidiges reassuranseprogram. Maksimal egenregningsgrense er spesifisert i policy for styring av finansiell risiko som vedtas av styret. Reassuranse kjøpes for å beskytte selskapet mot store enkelthendelser som naturkatastrofer, store enkeltskader og kumulasjon av flere skader.

Policy for forsikringsrisiko som også er vedtatt av styret, beskriver grunnleggende prinsipper og ansvar for produkt- og tariffutvikling, risikoseleksjon og fastsettelse av vilkår og prising av risikoer. Mer detaljerte krav fremgår i instruksjer innenfor de ulike forsikringsområdene. Divisjon for Analyse, Produkt og Pris i Gjensidige Forsikring ASA har det overordnede ansvaret for å følge opp kravene i policy for forsikringsrisiko på vegne av konsernet.

Gjensidige har en sentralisert aktuaravdeling hvor sjefsaktuar i Gjensidige Forsikring ASA har det overordnede ansvaret for konsernets forsikringstekniske avsetninger. Dette sikrer at alle deler av organisasjonen bruker de samme prinsippene og modellene for beregning av avsetningene.

Gjensidiges internmodell tar høyde for de ulike forsikringsproduktenes risiko og kapitalbehov, og benyttes til å bestemme langsiktige lønnsomhetsmål og til å fastsette reassuransestrategien.

Risikoreduserende tiltak

Gjensidige Forsikring ASA reduserer forsikringsrisikoen ved å kjøpe reassuranse som beskytter mot katastrofer (for eksempel stormskader) og store enkeltskader. Reassuranseprogrammet kjøpes hovedsakelig for å beskytte konsernets egenkapital. Gjensidige kjøper nesten utelukkende ikke-proporsjonal reassuranse med tilstrekkelig høy egenregning til kun å omfatte noen relativt få, store erstatningskrav. Datterforetakene er gjenforsikret av Gjensidige Forsikring ASA, og datterforetakets gjenforsikringseksponering er inkludert i gjenforsikringsprogrammet for Gjensidige Forsikring ASA. Maksimal egenregning per hendelse for konsernet, vedtatt av styret var 900 millioner kroner i 2025 og styret har besluttet å øke den maksimale egenregningen til 1000 millioner kroner i 2026. Reassuranseprogrammet for både 2025 og 2026 er plassert innenfor disse rammene. Den generelle egenregningen per skade/skadehendelse er NOK/DKK/SEK 100 millioner med unntak av for den første skaden hvor egenregningen er NOK/SEK 200 millioner kroner og DKK 100 millioner. For katastrofehendelser som for eksempel naturskader er egenregningen NOK/SEK 300 millioner kroner og DKK 200 millioner i 2025. Beløpene for egenregning er satt i lokal valuta NOK/DKK/SEK slik at faktisk egenregning i NOK avhenger av i hvilket geografisk område skaden skjer. For noen forsikringsrisikoer kjøper Gjensidige gjenforsikringsdekning som vil redusere egenregningen til under disse rammene. Beslutninger knyttet til reassuranseprogrammet er basert på analyser av eksponering, skadehistorikk, simuleringer fra Gjensidiges internmodell og Gjensidiges



kapitalisering. Et generelt krav for alle reassurandører er kredittrating «A-» eller bedre av Standard & Poor's (eller tilsvarende fra andre ratingbyråer) ved inngåelse av kontrakt med Gjensidige.

Risikosensitivitet

Sensitivitetstester utføres for å vise hvordan ulike risikoer har innvirkning på inntekter eller kostnader i årets resultat og dermed på egenkapital ved årets utgang, se tabell 5. Combined Ratio (CR) angir lønnsomheten for forsikringsvirksomheten. Beregningene viser effekten av en endring på 1 prosent i CR, som kan skyldes både premierisiko og reserverisiko. Premierisiko knyttet til endringer i skadefrekvens og gjennomsnittsskade er også vist. Skatteeffekter er ikke inkludert i beregningene og det antas at det ikke vil være noe som dekkes av reassurandører. Endringer i inflasjonsforutsetninger vil hovedsakelig påvirke erstatningsavsetningene (reserverisiko).

Tabell 5 - Potensielt tap basert på sensitivitetsanalyse for skadeforsikring, Gjensidige Forsikring konsern

| Millioner kroner                     | 2025    | 2024    |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Endring i CR (1 %-poeng)             | 446,1   | 402,1   |
| Endring i skadefrekvens (1 %-poeng)  | 3 391,2 | 3 611,9 |
| Endring i gjennomsnittsskade (+10 %) | 2 337,0 | 2 267,9 |
| Sum                                  | 6 174,3 | 6 281,9 |

Sensitivitetene utføres ved å stresse skadeforsikringsvirksomheten. Effekten på egenkapitalen antas å være den samme som størrelsen på tapet. Tapene vises før skatt.

Endringer i sammensetningen av forsikringsporteføljen vil kunne påvirke effekten av endring i skadefrekvens og gjennomsnittsskade.

Livsforsikring

Risikobeskrivelse

Gjensidige Forsikring konsern er eksponert mot livsforsikringsrisiko gjennom produkter solgt i Gjensidige Pensjonsforsikring AS (GPF). GPF har høy risikoappetitt innenfor kjerneområdet innskuddspensjon, moderat risikoappetitt innenfor kollektive risikodekninger og individuell uførepensjon og lav risikoappetitt innenfor kapitalkrevende og kompliserte produkter (fripoliser). For å beskrive livsforsikringsrisiko utdypes de viktigste komponentene nedenfor, og disse er: uførerisiko, opplevelsesrisiko, dødelighetsrisiko, katastroferisiko, avgangsrisiko og kostnadsrisiko.

Uførerisiko

Uførerisiko er risikoen for at flere enn forventet blir uføre, og/eller at færre enn forventet blir friske eller arbeidsføre, noe som vil øke pensjonsutbetalingene. Både individuelle og kollektive uføreprodukter eksponerer GPF for denne type risiko. Bortsett fra avgangsrisiko er uførerisiko den største forsikringsrisikoen for GPF.

Opplevelsesrisiko

Opplevelsesrisiko er risikoen for at dødeligheten blir 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 fram til dødsfall, eller annet avtalt tidspunkt.

Dødelighetsrisiko

Dødelighetsrisiko er risikoen for at dødeligheten blir høyere enn forventet. Høyere dødelighet vil resultere i høyere pensjonsutbetalinger til etterlatte. GPF tilbyr dødelighetsdekninger som utløser pensjon til etterlatte ved forsikredes død. 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 scenarioet 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, 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 for konsernet være begrenset. Redusert forventet fremtidig fortjeneste vil føre til en reduksjon av tellende kapital, men motvirkes av et lavere kapitalkrav.

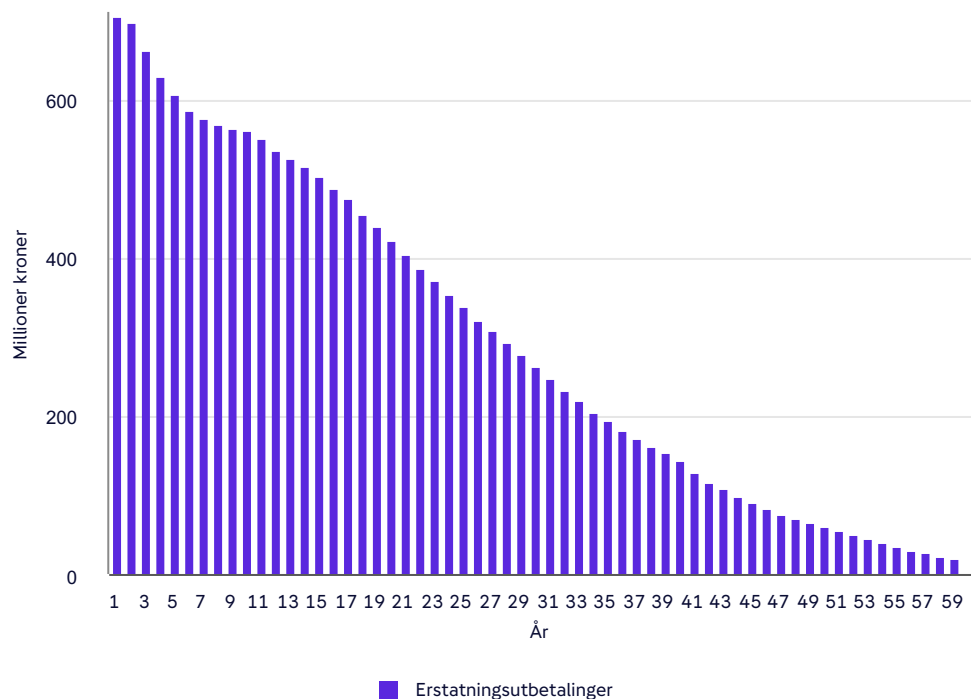
### Kostnadsrisiko

Kostnadsrisiko er risikoen for at kostnadene 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 (f.eks. 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 opplevelsrisiko 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 forventet framtidig fortjeneste i Solvens II. Premie og forsikringstekniske forpliktelser for livsforsikring er vist i tabell 2a og 2b.

**Figur 6 - Utbetalingsmønster for forsikringstekniske forpliktelser relatert til livsforsikringsvirksomhet pr 31.12.2025**



### Risikokonsentrasjon

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

### Styring av livsforsikringsrisiko

Styring av livsforsikringsrisiko skjer som ledd i styring av forsikringsrisiko og er beskrevet under «Styring av forsikringsrisiko».

### Finansiell risiko

#### Risikobeskrivelse

Finansiell risiko er risikoen for tap knyttet til endringer i makroøkonomiske forhold og/eller verdiendringer i finansielle eiendeler og forpliktelser. Gjensidige er eksponert for denne typen risiko gjennom konsernets investeringsaktiviteter.

Investeringer for skadeforsikring og livsforsikring forvaltes separat. Finansiell risiko knyttet til skadeforsikring og livsforsikring er beskrevet hver for seg der det er aktuelt.

Investeringsporteføljen for skadeforsikring er delt i to: en sikringsportefølje og en fri portefølje. Sikringsporteføljen er ment å tilsvare konsernets forsikringstekniske forpliktelser (der forsikringstekniske forpliktelser er basert på Solvens II-prinsipper). Sikringsporteføljen er innrettet slik at eksponering mot rente og valuta er motsatt av eksponeringen i de forsikringstekniske forpliktelsene. Tilnærmingen sikrer at Gjensidiges eksponering mot rente og valuta reduseres. Sikringsporteføljen består i hovedsak av renteinstrumenter.

Den frie porteføljen består av ulike eiendeler. Allokeringen av eiendeler i denne porteføljen må ses i sammenheng med konsernets kapitalisering og risikokapasitet, samt konsernets risikoappetitt til enhver tid.

Tabell 6 - Aktivaallokering skadeforsikring

|                                   | Gjensidige Forsikring konsern |               | Gjensidige Forsikring ASA |               |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|                                   | 2025                          |               | 2024                      |               |
|                                   | Millioner kroner              | Prosent       | Millioner kroner          | Prosent       |
| <b>Sikringsportefølje</b>         |                               |               |                           |               |
| Renteinstrumenter NOK             | 23 404,1                      | 34,0%         | 23 351,6                  | 36,4%         |
| Renteinstrumenter DKK             | 13 996,3                      | 20,3%         | 13 196,7                  | 20,6%         |
| Renteinstrumenter øvrige valutaer | 4 739,2                       | 6,9%          | 4 367,9                   | 6,8%          |
| <b>Sikringsportefølje</b>         | <b>42 139,6</b>               | <b>61,1%</b>  | <b>40 916,2</b>           | <b>63,7%</b>  |
| <b>Fri portefølje</b>             |                               |               |                           |               |
| Renteinstrumenter - kort durasjon | 12 928,0                      | 18,8%         | 10 077,4                  | 15,7%         |
| Investment grade obligasjoner     | 7 862,7                       | 11,4%         | 8 664,7                   | 13,5%         |
| High Yield obligasjoner           | 323,1                         | 0,5%          | 428,8                     | 0,7%          |
| Øvrige obligasjoner               | 883,6                         | 1,3%          | 508,3                     | 0,8%          |
| Noterte aksjer <sup>1</sup>       | 699,6                         | 1,0%          | 975,7                     | 1,5%          |
| PE-fond                           | 821,7                         | 1,2%          | 966,9                     | 1,5%          |
| Eiendom                           | 2 498,8                       | 3,6%          | 1 125,5                   | 1,8%          |
| Annet <sup>2</sup>                | 760,6                         | 1,1%          | 533,7                     | 0,8%          |
| <b>Fri portefølje</b>             | <b>26 778,0</b>               | <b>38,9%</b>  | <b>23 281,0</b>           | <b>36,3%</b>  |
| <b>Sum</b>                        | <b>68 917,7</b>               | <b>100,0%</b> | <b>64 197,3</b>           | <b>100,0%</b> |

<sup>1</sup> Investeringer hovedsakelig i internasjonalt diversifiserte fond forvaltet eksternt. Risikoeksponeringen for aksjer er redusert med NOK 105,9 millioner ved bruk av derivater.

<sup>2</sup> Posten inkluderer innskutt egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse og hedgefond.

Tabell 7 - Aktivaallokering Gjensidige Pensjonsforsikring AS ekskl. investeringsvalgporteføljen

| Millioner kroner                  | 2025            | 2024            |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Renteinstrumenter - kort durasjon | 2 804,5         | 1 583,1         |
| Omløpsobligasjoner                | 9 891,6         | 8 573,4         |
| Aksjer                            | 73,3            | 43,2            |
| Eiendom                           | 329,5           | 308,4           |
| <b>Sum</b>                        | <b>13 098,9</b> | <b>10 508,1</b> |

Gjensidige Pensjonsforsikring AS forvalter flere porteføljer, inkludert en investeringsvalgportefølje, fripoliseportefølje, kollektivportefølje og selskapsportefølje. Gjensidige Pensjonsforsikring AS har ikke investeringsrisiko for investeringsvalgporteføljen. De andre porteføljene eksponerer foretakets egenkapital for risiko.

Risikoeksponering

Innenfor markedsrisiko er de største risikoene kredittmarginrisiko og aksjerisiko for Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA. Beholdninger i datterforetak behandles generelt som aksjerisiko i Gjensidige Forsikring ASA, mens risikoen konsolideres i Gjensidige Forsikring konsern. Følgelig er aksjerisiko størst for Gjensidige Forsikring ASA. Det er også noe valutarisiko, mens renterisiko, eiendomsrisiko og konsentrasjonsrisiko har et lavt bidrag til total risikoeksponering.

Kredittmarginrisiko

Kredittmarginrisiko 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 utsatt for kredittmarginrisiko.

Tabellene 8 og 9 viser fordeling av renteporteføljen per sektor og per ratingkategori ved utgangen av 2025 og 2024. Investeringer i rentefond er ikke inkludert i tabellene.

Tabell 8 - Renteportefølje per sektor, ekskl. investeringsvalgporteføljen

| Millioner kroner          | Gjensidige Forsikring konsern |        | Gjensidige Forsikring ASA |        |
|---------------------------|-------------------------------|--------|---------------------------|--------|
|                           | 2025                          | 2024   | 2025                      | 2024   |
| Statsobligasjoner mv.     | 28,6%                         | 27,8%  | 28,0%                     | 27,1%  |
| Foretaksobligasjoner mv.  | 68,9%                         | 69,8%  | 69,3%                     | 70,3%  |
| Strukturerte verdipapirer | 0,5%                          | 0,5%   | 0,3%                      | 0,3%   |
| Sikrede verdipapirer      | 2,0%                          | 2,0%   | 2,4%                      | 2,4%   |
| Sum                       | 100,0%                        | 100,0% | 100,0%                    | 100,0% |

Tabell 9 - Renteportefølje per ratingkategori, ekskl. investeringsvalgporteføljen

| Millioner kroner | Gjensidige Forsikring konsern |        | Gjensidige Forsikring ASA |        |
|------------------|-------------------------------|--------|---------------------------|--------|
|                  | 2025                          | 2024   | 2025                      | 2024   |
| AAA              | 38,9%                         | 38,2%  | 42,3%                     | 41,1%  |
| AA               | 12,8%                         | 10,0%  | 11,1%                     | 8,9%   |
| A                | 21,9%                         | 23,1%  | 18,3%                     | 19,7%  |
| BBB              | 7,9%                          | 7,8%   | 7,1%                      | 7,0%   |
| BB               |                               |        |                           |        |
| B                |                               |        |                           |        |
| CCC eller lavere |                               |        |                           |        |
| Ingen rating     | 18,5%                         | 20,8%  | 21,2%                     | 23,3%  |
| Sum              | 100,0%                        | 100,0% | 100,0%                    | 100,0% |

Utstedere uten rating fra et offisielt ratingbyrå er i all hovedsak investeringer i den norske renteporteføljen. Dette er hovedsakelig investeringer i norske sparebanker, kommuner og obligasjoner med pant i eiendom.

Aksjerisiko

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

For både Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA er aksjeeksponeringene i hovedsak investeringer i norske aksjer og internasjonalt diversifiserte fond, med størstedelen investert i utviklede markeder. Det er også investeringer i flere private equity-fond med hovedsakelig nordisk eksponering.

Aksjeporteføljen har ikke betydelige eksponeringer i enkeltaksjer. De største aksjeeksponeringene er presentert i [note 17 Aksjer og andeler](#).

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.

Eiendomsporteføljen har sin største konsentrasjon innenfor kontor og næringseiendom 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 både Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA er renterisikoen liten som følge av at forfallet på renteporteføljen er tilpasset forsikringsforpliktelsene. For konsern er det ytterligere reduksjon i renterisiko som følge av at det er motsatt eksponering mot rente i henholdsvis skadeforsikring og livsforsikring.

Sikringsporteføljen for skadeforsikringsvirksomheten er ment å tilsvare Gjensidige Forsikring konserns forsikringstekniske forpliktelser for å redusere renterisikoen. Det er også noe renterisiko i den frie porteføljen.

Tabell 10 viser forfallsprofilen til renteporteføljen for skadeforsikring. Derivater er ikke inkludert i tabellen.



**Tabell 10 - Forfallsprofil (antall år) renteportefølje for skadeforsikring**

| Millioner kroner | 2025            | 2024            |
|------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Forfall</b>   |                 |                 |
| 0-1              | 21 702,1        | 17 879,2        |
| 1-2              | 12 718,9        | 11 551,6        |
| 2-3              | 7 058,1         | 10 371,3        |
| 3-4              | 7 099,3         | 5 060,7         |
| 4-5              | 3 465,6         | 3 860,0         |
| 5-6              | 1 363,0         | 2 946,3         |
| 6-7              | 1 839,7         | 763,5           |
| 7-8              | 1 107,5         | 1 922,4         |
| 8-9              | 1 590,2         | 811,9           |
| 9-10             | 2 123,0         | 1 045,4         |
| >10              | 4 394,4         | 4 633,9         |
| <b>Sum</b>       | <b>64 461,9</b> | <b>60 846,2</b> |

Gjensidige Pensjonsforsikring har fripoliser og andre produkter som garanterer en årlig avkastning. Rentenivået har steget de siste årene, og det har gjort det mulig å investere i rentebærende papirer som gir tilfredsstillende avkastning. Ved et rentefall vil det bli vanskeligere å finne investeringer som gir tilstrekkelig avkastning for å oppnå den årlige avkastningsgarantien.

Etter finanskrisen i 2008 har det vært arbeidet med å reformere oppsettet rundt IBOR (Interbank Offered Rate) og erstatte dette med andre referanserenter. Endringer i referanserenter vil kunne påvirke måling, sikringsbokføring og noteopplysninger hovedsakelig for finansielle instrumenter, samt diskontering av forsikringstekniske forpliktelser.

Gjensidige er investert i finansielle instrumenter og produkter som prises med ny type referanserente som har rentereferanse med underliggende sikkerhet (overnight index swap), eksempelvis lånefond i UK som er basert på SONIA-renten. Overgangen til nye sikrede referanserenter har stort sett gått problemfritt, siden markedsaktørene har blitt enige om standarder for innarbeidelse av de nye rentene i lånedokumentasjonen.

Når det gjelder EURIBOR og de skandinaviske IBOR-rentene, ligger sannsynligvis en overgang til nye referanserenter lenger frem i tid, men i alle disse markedene kvoteres det nå også en rentekurve for OIS (overnight index swap). Rentekurver basert på IBOR er likevel fortsatt de

som benyttes mest. I nye avtaler hvor enten NIBOR, STIBOR, EURIBOR eller CIBOR brukes som referanse innarbeides det formuleringer som tar høyde for en eventuell overgang til alternative referanserenter. Foreløpig er det ikke lagt noen plan om utfasing av NIBOR. Kontrollmekanismen rundt bankenes kvotering av NIBOR-renten er mer formalisert i forhold til det vi så i 2008. Heller ikke Eurolandene, Sverige eller Danmark har kommet med noen beslutning om utfasing av sine IBOR-renter. Gjensidige følger med på utviklingen.

Risikoeksponeringen relatert til finansielle instrumenter og forsikringstekniske avsetninger som følge av overgangen er ansett å være lav. IBOR-reformen vil ikke endre risikostyringsstrategien.

### Valutarisiko

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

Gjensidige Forsikring konsern tegner forsikring i Skandinavia og Baltikum, og har dermed forsikringsforpliktelser i de tilsvarende valutaene. Valutarisikoen, både på konsernnivå og foretaksnivå, er generelt sikret ved å ha investeringer i tilsvarende valuta som de forsikringstekniske avsetningene.

### Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risiko for mulige tap på grunn av uventet mislighold hos Gjensidige Forsikring konserns motparter og debitorer.

Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA er utsatt for motpartsrisiko gjennom investeringer i verdipapirer og derivater, bankinnskudd og gjennom fordringer fra mellommenn og reassuransekontrakter.

**Tabell 11 - Maksimal eksponering for kredittrisiko (motpartsrisiko) for forsikringskontrakter**

| Millioner kroner              | Gjensidige Forsikring konsern |         | Gjensidige Forsikring ASA |         |
|-------------------------------|-------------------------------|---------|---------------------------|---------|
|                               | 2025                          | 2024    | 2025                      | 2024    |
| Forsikringskontrakter utstedt | 2 158,4                       | 1 998,8 | 2 090,0                   | 1 907,8 |
| Reassuransekontrakter         | 1 659,2                       | 2 795,5 | 1 626,1                   | 1 921,7 |

For utstedte forsikringskontrakter antas maksimal eksponering å være beløpet tapt dersom alle forsikringstakere sluttet å betale for forsikringskontrakten sin, selv om dette ikke er et scenario som noen gang vil skje i praksis. I et slikt scenario vil kontraktene bli kansellert, men Gjensidige vil fortsatt være erstatningsansvarlig i noen dager, hvor antall dager varierer for ulike land og

ulike kontrakter. Maksimal eksponering er estimert basert på tapt premieinntekt for den perioden.

For reassuransekontrakter antas maksimal eksponering å være det totale utestående beløpet, selv om det er svært lite sannsynlig at hele beløpet vil gå tapt. Mer enn 99 prosent av det utestående beløpet kommer fra reassurandører som har kredittkvalitet A eller bedre fra Standard & Poor's eller tilsvarende kredittvurdering fra et annet ratingbyrå.

### 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. For de fleste skadeforsikringsforetak er likviditetsrisikoen ganske begrenset. Premieinntekt er betalt på forskudd, og skadekrav utbetales senere. Fremtidige utbetalinger er ikke basert på kontraktsmessige betalingsdatoer, men når skader oppstår og hvor lang tid det tar å gjøre opp skader. Dette vil resultere i en positiv netto kontantstrøm under normale omstendigheter. Store nettoutbetalinger vil vanligvis bare oppstå som følge av oppkjøp eller rekapitalisering av datterforetak. I tillegg vil det kunne oppstå likviditetsbehov i forbindelse med marginutbetalinger for finansielle instrumenter. Dersom det oppstår en stor skade eller en katastrofehendelse, vil utbetalingene finne sted en gang etter hendelsen, og reassurandørene vil dekke det meste av kostnaden innen kort tid etter at betalingene er blitt gjort til fordringshaverne. I et ekstremt scenario kan reassurandører mislykkes i å overholde sine forpliktelser etter en katastrofehendelse.

Gjensidige har en stor del av sine investeringer plassert i likvide midler som pengemarked og likvide obligasjoner. Gjensidiges likviditetsrisiko vurderes derfor å være svært begrenset. Likviditetsrisiko styres ved å ha et definert minimumskrav til likvide midler som til enhver tid skal være tilgjengelige ved behov. Det er i tillegg en konkret strategi for refinansiering av hybridkapital og likviditetsstyring knyttet til dette.

### Risikokonsentrasjon

Risikokonsentrasjon knyttet til finansielle investeringer defineres som akkumulering av eksponeringer innenfor blant annet samme geografiske område og industrisektor.

Geografisk konsentrasjon av rentepapirer i sikringsporteføljen i Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA er i hovedsak proporsjonal til forsikringstekniske avsetninger i de land hvor virksomheten foregår. Geografisk konsentrasjon av rentepapirer i den frie porteføljen overvåkes ved å gjennomlyse investeringene i rentefond. Investeringene består av internasjonalt diversifiserte fond i aktivaklasser som investment grade, high yield og fond med konvertible obligasjoner.

Aksjeinvesteringene i Gjensidige Forsikring ASA er hovedsakelig investeringer i internasjonalt diversifiserte fond. Den største delen av investeringene er i utviklede markeder, sammen med

investeringer i det norske markedet. Graden av diversifisering, både for sektor og geografisk konsentrasjon, er således avhengig av sammensetningen i fondsstrukturen.

Hver debitor skal ha en ramme definert i kroner gjeldende samlet for Gjensidige Forsikring konsern. Retningslinjene for fastsettelse av konsernets kredittrammer er definert i instruks for kreditteksponering. Formålet er å sikre at konsernet ikke får en tapsrisiko som er høyere enn risikoappetitten. Det overvåkes løpende at eksponeringen holdes innenfor tillatt ramme.

Porteføljen Renteinstrumenter – kort durasjon består i hovedsak av norske obligasjoner og sertifikater, som bidrar til at det holdes likvide midler i porteføljen.

### Styring av finansiell risiko

Sikringsporteføljens primære formål er å understøtte forsikringsvirksomheten gjennom å sikre verdien av forsikringsforpliktelsene mot svingninger i markedsvariabler. Midler utover dette skal investeres for å bidra til at konsernets totale lønnsomhetsmål nås.

Policy for styring av finansiell risiko vedtas av styret og gir rammer for allokering av investeringsmidler. Det er flere risikobegrensninger, både aggregert og på de ulike risikotypene og investeringene for å få sikre en tilstrekkelig diversifisert investeringsportefølje. Det gjennomføres en løpende og uavhengig overvåkning av investeringene, for å sikre at de er innenfor vedtatte rammer og iht. krav til bærekraft.

### Risikoreduserende tiltak

Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA bruker flere risikoreduserende tiltak. Sikringsporteføljen er ment å tilsvare konsernets forsikringstekniske avsetninger og skal redusere renterisiko, valutarisiko og til en viss grad inflasjonsrisiko. Det er investert i rentepapirer med en varighet som er tilpasset varigheten til de forsikringstekniske avsetningene.

En oversikt over andre risikoreduserende tiltak følger nedenfor.

#### Sikring av valutarisiko

For styring av valutarisiko er det definert egne rammer. I den løpende styringen for å holde eksponeringen innenfor de definerte rammene brukes derivater, hovedsakelig terminforretninger. Når det gjelder investeringer i utenlandske datterforetak og filialer er det implementert en strategi som tar sikte på å minimere effekter på overskuddskapital som følge av valutakursendringer. Dette gjøres ved hjelp av internlån mellom morforetaket og filial og bruk av terminer og/eller opsjoner.

#### Sikring av aksjeeksponering

Aksjeeksponeringen sikres til en viss grad ved bruk av salgsopsjoner og terminkontrakter.

Motpartsrisiko – OTC derivater

OTC derivater (over-the-counter derivater) er dekket av ISDA Masteravtaler, som angir standardvilkår som gjelder for alle transaksjoner som inngås mellom parter. Hovedavtalen gir partene mulighet til å begrense eksponeringen gjennom OTC handler på nettbasis. CSA (Credit Support Annex) avtalen er et juridisk dokument som definerer de regler som gjelder for sikkerhetsstillelse eller transaksjoner mellom motparter for å redusere motpartsrisikoen som oppstår ved bruk av derivater. Per 31. desember er det stilt NOK 264,1 millioner i sikkerhet for OTC derivater.

Risikosensitivitet

Sensitivitetsanalyser utføres på konsernnivå. Sensitivitetsanalysen viser den regnskapsmessige effekten på resultatet av ulike forhåndsdefinerte scenarioer. Effekten på egenkapitalen antas å være den samme som størrelsen på tapet. Tapene vises før skatt.

Tabellen under viser effekten av de ulike sensitivitetene.

Tabell 12 - Potensielt tap basert på forskjellige sensitiviteter, Gjensidige Forsikring konsern

| Millioner kroner        | 2025     | 2024     |
|-------------------------|----------|----------|
| Aksjekurser ned 20 %    | -426,5   | -487,9   |
| Renter opp 100 bp       | -547,8   | 167,4    |
| Kreditspread opp 100 bp | -1 663,5 | -1 582,9 |
| Eiendom ned 10 %        | -282,8   | -143,4   |
| Inflasjon opp 100 bp    | -829,8   | -547,4   |

Følgende forutsetninger gjelder for sensitivitetene:

- Det potensielle tapet beregnes ved å beregne endringen i eiendeler basert på stressparameteren. For rente- og inflasjonssensiviteter er også endringen i forpliktelser inkludert i beregningene. Det potensielle tapet beregnes basert på den umiddelbare effekten stresset vil ha på balansen, men inkluderer ikke potensielle effekter knyttet til fremtidige resultater.
- Rentestress beregnes basert på 100 bps økning i hele rentekurven. Det inkluderer effekt på både eiendeler og forpliktelser. Effekten fra forpliktelsene motvirkes av effekten fra sikringsporteføljen. Mesteparten av effekten kommer fra endringer i obligasjonsverdier i den frie porteføljen.
- Aksjerisikostresset på 20 prosent inkluderer stress på alle aksjer inkludert hedgefond og private equity.
- Kredittmarginstress er basert på 100 bps økning i kredittmarginer.

- Eiendom stresses med 10 prosent.
- Inflasjonsstresset er basert på 100 bps økning i hele inflasjonskurven. Mesteparten av tapet kommer fra økte forsikringsmessige forpliktelser.

Operasjonell risiko

Risikoen for at potensielle hendelser eller forhold kan oppstå og gi en økonomisk konsekvens og/eller negativ konsekvens for omdømme. Operasjonell risiko kan skyldes menneskelig feil, svakheter i systemer, samt feil i prosesser eller eksterne hendelser.

Forretningsmessig- og strategisk risiko

Det er risiko for økonomiske tap eller tapte muligheter på grunn av manglende evne til å etablere og gjennomføre forretningsplaner og strategier, fatte beslutninger, allokere ressurser eller respondere på endringer i omgivelsene.

Styring av operasjonell samt forretningsmessig- og strategisk risiko

Den overordnede målsettingen med styringen av operasjonell og forretningsmessig- og strategisk risiko i Gjensidige er å bidra til at konsernet når sine mål. Konsernets styrevedtatte risikoappetitt og tilhørende risikorammer danner utgangspunktet for styringen. Appetitten blir operasjonalisert gjennom risikomatriser eller risikorammer. Disse gir igjen føringer for hva som er et akseptabelt risikonivå og legges til grunn i de ulike typer av risikovurderinger som gjennomføres i konsernet. Styring av risiko gjøres gjennom å identifisere, analysere, evaluere, håndtere, overvåke og rapportere på vesentlige risikoer og hvor identifiseringen tar utgangspunkt i etablerte målsetninger, aktiviteter, leveranser og vesentlige prosesser i konsernet. For å håndtere risiko på en effektiv måte er Gjensidige organisert med veldefinerte og klare rapporteringslinjer og ansvarsforhold.

I tillegg til det ovenstående, og som en del av selskapets strategiprosess, identifiseres og vurderes trender og scenarier knyttet til blant annet globalisering, teknologi, bærekraft, konkurransesituasjon, forbruksmønster og demografi og hvordan disse vil kunne påvirke konkurransebilde, rammebetingelser og risikobildet. Også disse risikoene blir identifisert, vurdert, prioritert og fulgt opp av ledelse og styre i henhold til etablert risikoappetitt. Resultatene fra de årlige og kvartalsvise risikovurderinger blir dokumentert i et dedikert IT-system.

Klima- og naturrisiko

Klima- og naturrisiko er risiko for skader eller tap som følge av klima- og naturendringer og samfunnets respons på disse endringene. Klima- og naturrisiko vil kunne påvirke, og er en del av, både forsikringsrisiko, finansiell risiko, operasjonell risiko og forretningsmessig- og strategisk risiko.

Gjensidiges forsikringsprodukter dekker skader som følge av værrelaterte hendelser innen flere områder. Selskapet gjennomfører derfor ulike analyser for å se hvordan klimaendringene kan påvirke skadeforløpet, både på kort og lang sikt.

De siste årene har det vært en viss økning i værskader, som for eksempel styrtregn og flom. Dette er skader som materialiserer seg relativt raskt og skadeomfanget er kjent. For denne type hendelser vil også Norsk Naturskadepool ha en sentral rolle ved at erstatningskostnadene deles mellom selskapene etter markedsandel. For å være godt forberedt på de langsiktige konsekvenser av klimaendringene gjennomføres scenarioanalyser innen forsikrings- og investeringsvirksomheten ved behov. Gjensidiges klimarisikoregister oppdateres årlig og resultatet av gjennomførte analyser tas med inn i strategiarbeidet. Økonomisk konsekvens for Gjensidige av klimaendringene er vurdert som relativt begrenset. Dette er en følge av at forsikringskontraktene har ett års varighet og at ny informasjon raskt kan inngå i fastsettelse av fremtidige premie og vilkår. Både gjennom Norsk Naturskadepool og som følge av reassuransedekning for værrelaterte hendelser vil selv relativt store værrelatert hendelser ha en svært begrenset påvirkning på selskapets finansielle stilling.

Ytterligere beskrivelse av klima- og naturrisiko og styring av denne er beskrevet i Bærekraftsrapporten kapittel [Klimaendringer](#) og [Ressursbruk og sirkulærøkonomi](#).

## Geopolitisk usikkerhet

Den geopolitiske situasjonen har blitt betydelig mer usikker de siste årene, med flere konflikter rundt om i verden, herunder den pågående krigen mellom Russland og Ukraina, samt økte spenninger i Midtøsten. Det er også et anstrengt forhold mellom Kina og Taiwan, samt et generelt kjølig forhold mellom Kina og vestlige land. Nye og høyere tollsatser innføres av flere land, og det er en risiko for at handelskrigen kan eskalere ytterligere.

Disse omstendighetene skaper usikkerhet og øker risikoen for erstatningsinflasjon og et potensielt inflasjonssjokk. Ytterligere eskalering av globale spenninger og konflikter kan føre til forstyrrelser i forsyningskjeder og/eller skade på kritisk infrastruktur, for eksempel gjennom fysisk ødeleggelse, sanksjoner, blokader eller cyberangrep. De inflasjonsdrivende forholdene kan forverres ytterligere av endringer i etterspørselen etter visse varer og materialer, samt valutakursfluktasjoner. Den geopolitiske situasjonen kan også medføre endringer i makroøkonomiske forhold som kan ha en negativ innvirkning på verdien av Gjensidiges eiendeler.

Risikoene håndteres gjennom relevante risikoreduserende tiltak, og kapitalkravet anses som tilstrekkelig til å fange opp disse risikoene. Videre indikerer stresstester og scenarioanalyser at kapitalposisjonen er robust nok til å tåle økonomiske sjokk, særlig dersom det ikke utbetales utbytte. Utviklingen i det geopolitiske risikobildet overvåkes nøye.

## Kapitalstyring

Gjensidige skal ha en kapitalisering som er tilpasset konsernets til enhver tid gjeldende strategiske mål og risikoappetitt. Konsernet skal opprettholde finansiell handlefrihet og samtidig ha en streng kapitaldisiplin som understøtter målsatt egenkapitalavkastning. Fremtidig overskuddskapital skal over tid utbetales til aksjeeierne.

Målsatt sone for solvensmargin er mellom 140 prosent og 190 prosent. Dette målet gjelder både for den regulatorisk godkjente modellen (legalt perspektiv) og modellen med egen kalibrering (egen partiell internmodell). Solvensmarginnivåene skal støtte en A-rating fra Standard & Poor's, stabilisere regulære utbytter over tid, sikre økonomisk fleksibilitet til mindre oppkjøp og organisk vekst som ikke finansieres gjennom tilbakeholdt resultat, samt å gi en buffer mot regulatoriske endringer.

Alle datterforetak vil være kapitalisert i samsvar med de respektive lovkravene, mens kapital som overstiger kravene, så langt som mulig vil bli holdt i morforetaket Gjensidige Forsikring ASA. Konsernet vil benytte seg av alle former for Tier 1 og Tier 2 kapital, inkludert ansvarlig lån, på en ansvarlig og verdioptimaliserende måte og i tråd med de rammer som myndigheter og ratingbyråene fastsetter.

Kravene til Gjensidiges kapital er vedtatt av styret i policy for styring av finansiell risiko. Kapitalstyringen følges opp av en egen avdeling underlagt CRO som påser at kravene gitt av styret etterleves.

Gjensidige mottok i 2018 en godkjennelse fra Finanstilsynet for å bruke en partiell internmodell til å beregne regulatorisk kapitalkrav. Den godkjente modellen er mer konservativ enn den modellen Gjensidige i utgangspunktet søkte om. Gjensidige mener at den partielle internmodellen, uten de pålagte vilkårene fra Finanstilsynet, gir en bedre representasjon av risikoen, og arbeider for å få full godkjennelse av Gjensidiges egen versjon av den partielle internmodellen. Dette inkluderer lavere kapitalkrav for noen forsikringsprodukter, fjerning av forsiktighetsmargin for både forsikringsrisiko og markedsrisiko, samt lavere korrelasjon mellom forsikringsrisiko og markedsrisiko.

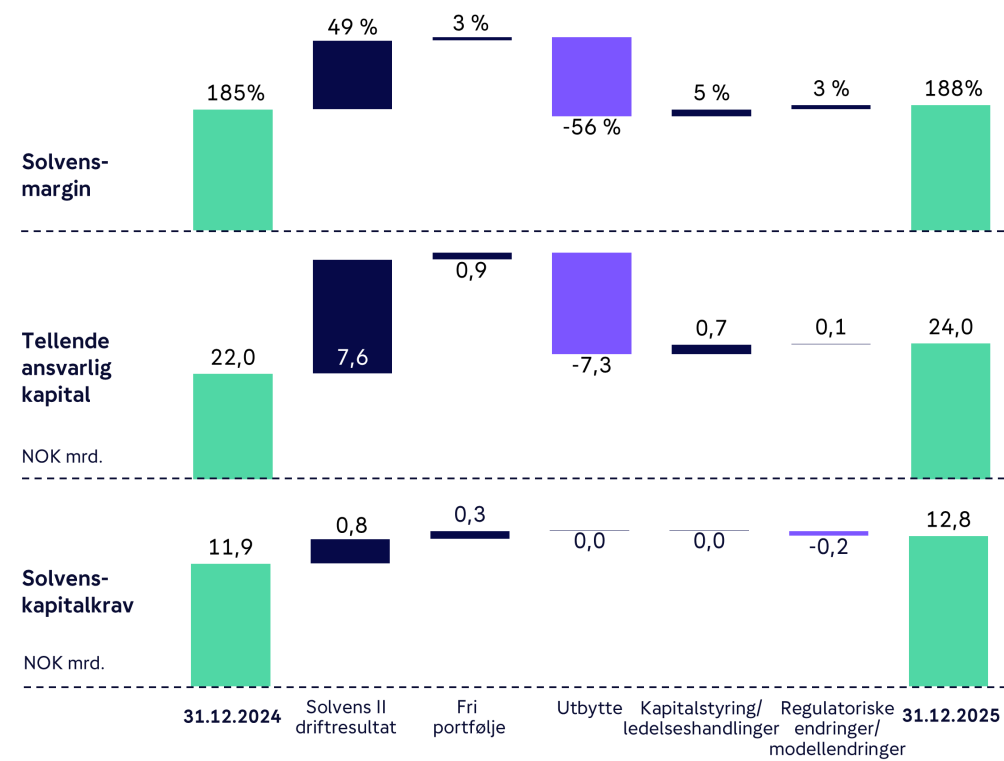
Gjensidige er godt kapitalisert og tilfredsstillende målsatt sone, både ved bruk av godkjent partiell internmodell og egen partiell internmodell. Konsernets solvensmargin ved utgangen av 2025 ble beregnet til å være:

- 188 prosent basert på den godkjente partielle internmodellen.
- 214 prosent basert på egen partiell internmodell.

Kapitalsituasjonen er basert på Gjensidiges forståelse og tolkning av krav og premisser gitt i lov, forskrift og relevant regelverk.



Figur 7 - Utvikling i kapital fra 2024 til 2025



Tellende kapital

Tellende kapital til å møte solvenskapitalkravet er differansen mellom eiendeler og forpliktelser. I tillegg foretas justeringer for egne aksjer, foreslått utbytte og ansvarlige lån.

Tabell 13 - Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkrav

| Millioner kroner                                                  | Gjensidige Forsikring konsern |          | Gjensidige Forsikring ASA |          |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------|---------------------------|----------|
|                                                                   | 2025                          | 2024     | 2025                      | 2024     |
| Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper | 24 484,4                      | 21 466,8 | 23 910,5                  | 21 055,1 |
| Egne aksjer                                                       | -0,01                         | -0,1     | -0,01                     | -0,1     |
| Foreslått utbytte                                                 | -7 250,0                      | -5 000,0 | -7 250,0                  | -5 000,0 |
| Ansvarlig lån                                                     | 6 778,9                       | 5 520,1  | 6 241,2                   | 4 941,5  |
| Basiskapital                                                      | 24 013,3                      | 21 986,8 | 22 901,7                  | 20 996,5 |
| Sum tellende kapital til å dekke solvenskapitalkrav               | 24 013,3                      | 21 986,8 | 22 901,7                  | 20 996,5 |

Tellende kapital er delt inn i tre kapitalgrupper i henhold til Solvens II-regelverket. Gjensidige har i hovedsak kapital i kapitalgruppe 1, som regnes for å være kapital av beste kvalitet. Av samlet tellende kapital fra kapitalgruppe 1 kommer 2 743 millioner kroner fra kapitalgruppe 1 med begrensninger. Dette er markedsverdien av obligasjoner utstedt av Gjensidige Forsikring ASA (nominelt beløp 2 713 millioner kroner).

Kapital i kapitalgruppe 2 for Gjensidige Forsikring konsern og Gjensidige Forsikring ASA består av avsetning til naturskadekapital, risikoutjevningsfond og ansvarlig lånekapital. Naturskadekapital er kapital som bare kan brukes til å dekke krav etter naturskader, men som i en insolvent situasjon også kan benyttes til å dekke andre forpliktelser. Risikoutjevningsfondet er et bufferfond for livsforsikringsrisiko. Ansvarlig lånekapital består av obligasjoner utstedt av Gjensidige Forsikring ASA (nominelt beløp på 4 100 millioner kroner). Markedsverdien av disse lånene er 4 182 millioner kroner per 31. desember 2025. Tellende kapital i kapitalgruppe 2 kan utgjøre maksimalt 50 prosent av solvenskapitalkravet. 145 millioner kroner er ikke medregnet i tellende kapital for Gjensidige Forsikring konsern, mens tilsvarende tall for Gjensidige Forsikring ASA er 683 millioner kroner.

Det er i 2025 utstedt et nytt lån på NOK 1 200 millioner i kapitalgruppe 1. I tillegg er deler av et eksisterende lån innfridd med NOK 487 millioner, slik at netto økning av lån i kapitalgruppe 1 er NOK 713 millioner i løpet av året.

Gjensidige har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

Detaljer om hybridkapital er spesifisert i [note 21 Hybridkapital](#).

Tabell 14 - Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkrav delt inn i kapitalgrupper

| Millioner kroner                                      | Gjensidige Forsikring konsern |          | Gjensidige Forsikring ASA |          |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------|---------------------------|----------|
|                                                       | 2025                          | 2024     | 2025                      | 2024     |
| Kapitalgruppe 1                                       | 17 624,5                      | 16 040,0 | 17 145,5                  | 15 681,2 |
| Herav; kapitalgruppe 1 - med begrensninger            | 2 742,6                       | 2 020,4  | 2 742,6                   | 2 020,4  |
| Kapitalgruppe 2                                       | 6 388,8                       | 5 946,8  | 5 756,2                   | 5 315,4  |
| Herav; Naturskadekapital                              | 2 257,5                       | 2 394,3  | 2 257,5                   | 2 394,3  |
| Herav; Risikoutgjevningssfond GPF                     | 94,9                          | 52,8     |                           |          |
| Herav; Ansvarlig lån                                  | 4 036,4                       | 3 499,7  | 3 498,7                   | 2 921,1  |
| Sum tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet | 24 013,3                      | 21 986,8 | 22 901,7                  | 20 996,6 |

Tabell 15 - Tellende kapital til å dekke minstekapitalkrav delt inn i kapitalgrupper

| Millioner kroner                                                                                    | Gjensidige Forsikring konsern |          | Gjensidige Forsikring ASA |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------|---------------------------|----------|
|                                                                                                     | 2025                          | 2024     | 2025                      | 2024     |
| Kapitalgruppe 1                                                                                     | 17 624,5                      | 16 040,0 | 17 145,5                  | 15 681,2 |
| Herav; kapitalgruppe 1 - med begrensninger                                                          | 2 742,6                       | 2 020,4  | 2 742,6                   | 2 020,4  |
| Kapitalgruppe 2                                                                                     | 1 316,0                       | 1 189,7  | 1 036,1                   | 956,8    |
| Sum tellende kapital til å dekke minstekapitalkravet/minimum konsolidert solvenskapitalkrav konsern | 18 940,5                      | 17 229,7 | 18 181,6                  | 16 638,0 |

Regulatorisk kapitalkrav

Regulatorisk kapitalkrav baserer seg på den godkjente partielle internmodellen.

Solvenskapitalkravet er bygget opp for å ta høyde for ulike risikokilder. De viktigste risikoene for Gjensidige Forsikring ASA og Gjensidige Forsikring konsern er skade-, helseforsikringsrisiko og markedsrisiko. Skade- og helseforsikringsrisiko er hovedsakelig knyttet til usikkerhet i forsikringsresultatet for det neste året (premierisiko), samt risikoen for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelige (reserverisiko). Motpartsrisiko og operasjonell risiko bidrar også til kapitalkravet. Det oppstår en diversifiseringseffekt siden ikke alle risikoene vil inntreffe på samme tid. Kapitalbehovet er også justert for en fremtidig skattefordel som vil oppstå dersom et økonomisk tap tilsvarende størrelsen på kapitalkravet inntreffer. Denne skattefordelen kan bare innregnes dersom det er rimelig å anta at foretaket er i stand til å fortsette med sin virksomhet etter et slikt tap.

Tabell 16 - Regulatorisk kapitalkrav

| Millioner kroner                                 | Gjensidige Forsikring konsern |          | Gjensidige Forsikring ASA |          |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------|---------------------------|----------|
|                                                  | 2025                          | 2024     | 2025                      | 2024     |
| Tellende kapital                                 | 24 013,3                      | 21 986,8 | 22 901,7                  | 20 996,5 |
| Kapitalkrav for skade- og helseforsikringsrisiko | 11 756,9                      | 11 362,9 | 11 572,5                  | 11 159,5 |
| Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko            | 2 552,9                       | 2 498,6  |                           |          |
| Kapitalkrav for markedsrisiko                    | 5 389,1                       | 4 307,3  | 4 601,9                   | 3 546,7  |
| Kapitalkrav for motpartsrisiko                   | 602,4                         | 579,4    | 395,9                     | 369,0    |
| Diversifisering                                  | -5 154,5                      | -4 574,1 | -2 846,5                  | -2 344,2 |
| Basis solvenskapitalkrav                         | 15 146,8                      | 14 174,1 | 13 723,8                  | 12 731,0 |
| Operasjonell risiko                              | 1 492,0                       | 1 344,0  | 1 304,0                   | 1 176,2  |
| Tapsabsorberende evne teknisk avsetninger        |                               |          |                           |          |
| Tapsabsorberende evne utsatt skatt               | -3 861,2                      | -3 624,5 | -3 515,5                  | -3 276,6 |
| Sum kapitalkrav                                  | 12 777,6                      | 11 893,6 | 11 512,3                  | 10 630,6 |
| Solvensmargin                                    | 187,9%                        | 184,9%   | 198,9%                    | 197,5%   |

Kapitalkravet øker fra 2024 til 2025 og skyldes i hovedsak følgende:

- Kapitalkravet for skadeforsikring øker som følge av vekst, men motvirkes delvis av en mindre modellendring som reduserer kapitalkravet.
- Livsforsikringsrisiko øker hovedsakelig som følge av vekst.
- Markedsrisiko øker som følge av endret kalibrering av renter og inflasjon, samt vekst i livsforsikring.

I tillegg til solvenskapitalkravet er det definert et absolutt minimum kapitalbehov. Sistnevnte kalles minstekapitalkrav for foretak og minimum konsolidert solvenskapitalkrav for konsernet. Hvis kapitalen faller under dette nivået, vil det for foretaket eller konsernet være forbudt å fortsette virksomheten lenger.

Minstekapitalkravet for Gjensidige Forsikring ASA er 5 181 millioner kroner som utgjør 45 prosent av solvenskapitalkravet. Før bruk av grensen på 45 prosent er minstekapitalkravet 7 703 millioner som utgjør 67 prosent av solvenskapitalkravet.

Minimum konsolidert solvenskapitalkrav er summen av minstekapitalkravet for de juridiske enhetene som inngår i konsernet. Minimum konsolidert solvenskapitalkrav for Gjensidige Forsikring konsern er 6 580 millioner kroner, som utgjør 51 prosent av solvenskapitalkravet.

Tabell 17 - Regulatorisk minstekapitalkrav

|                                                                                          | Gjensidige Forsikring konsern |          | Gjensidige Forsikring ASA |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------|---------------------------|----------|
| Millioner kroner                                                                         | 2025                          | 2024     | 2025                      | 2024     |
| Tellende kapital til å dekke minstekapitalkravet/minimum konsolidert kapitalkrav konsern | 18 940,5                      | 17 229,7 | 18 181,6                  | 16 637,9 |
| Mistekapitalkrav/minimum konsolidert solvenskapitalkrav konsern                          | 6 579,9                       | 5 948,5  | 5 180,6                   | 4 783,8  |
| Overskuddskapital                                                                        | 12 360,6                      | 11 281,2 | 13 001,0                  | 11 854,1 |
| Minstekapitalkrav-margin                                                                 | 287,9%                        | 289,6%   | 351,0%                    | 347,8%   |

Regulatoriske endringer

Det er foreslått flere endringer i Solvens II-regelverket vedrørende beregningen av kapitalkrav og tellende ansvarlig kapital. Disse endringene forventes ikke å ha noen vesentlig innvirkning på Gjensidiges kapitalposisjon, basert på Gjensidiges nåværende balanse.



## 4. Segmentinformasjon

### Regnskapsprinsipper for segmentinformasjon

Virksomhetssegmentene fastsettes basert på Gjensidiges interne organisasjonsmessige ledelsesstruktur og den interne rapporteringsstrukturen til øverste beslutningstaker. I Gjensidige Forsikring konsern er konsernledelsen ansvarlig for å evaluere og følge opp segmentenes resultater og er definert som øverste beslutningstaker. Gjensidige rapporterer fire virksomhetssegmenter, som uavhengig følges opp av ledere som er ansvarlige for de respektive segmentene avhengig av hvilke produkter og tjenester som tilbys, distribusjons- og oppgjørskanaler, merkenavn og kunde profiler. Identifikasjonen av segmentene baseres på at det finnes ledere per segment som rapporterer direkte til konsernledelsen/konsernsjef og som er ansvarlige for segmentresultatene under deres ledelse. Basert på dette presenterer Gjensidige følgende virksomhetssegmenter:

- Skadeforsikring Privat
- Skadeforsikring Commercial
- Skadeforsikring Sverige
- Pensjon

Det ble i juli 2024 inngått avtale om salg av ADB Gjensidige. Fra og med juli 2024 er derfor ADB Gjensidige presentert som avviklet virksomhet, og er heller ikke presentert som et eget segment i Gjensidige-konsernet. Salget av ADB Gjensidige ble fullført i begynnelsen av januar 2026. Segmentinformasjonen som rapporteres inkluderer derfor ikke beløp for Baltikum. Se [note 29 Avviklet virksomhet](#) for ytterligere detaljer om ADB Gjensidige.

Prinsipper for innregning og måling i Gjensidiges segmentrapportering baseres på regnskapsprinsippene etter IFRS slik de er fastsatt i konsernregnskapet.

Prisfastsetting mellom segmentene gjennomføres på armlengdes avstand.

### Beskrivelse av segmentene

Skadeforsikring er konsernets kjernevirksomhet. Skadeforsikring er inndelt i tre segmenter, basert på både type kunder og kundenes geografiske lokasjon. Pensjon, livsforsikringsvirksomheten, er også et segment og leverer produkter og tjenester hovedsakelig til kunder i Norge.

#### Skadeforsikring Privat

Privatsegmentet tilbyr et bredt utvalg av skadeforsikringsprodukter og -tjenester til privatpersoner i Norge og Danmark, og håndterer salg og kundeservice.

Distribusjonskanalene for Privat er kontorer, callsenter, internett og via partnere.

#### Skadeforsikring Commercial

Næringslivssegmentet tilbyr et bredt utvalg av skadeforsikringsprodukter til næringslivskunder, landbrukskunder og offentlig sektor i Norge og Danmark. I tillegg tilbys pensjon i det norske markedet i samarbeid med segment Pensjon. Segmentet håndterer salg og kundeservice.

Commercial distribuerer produkter og tjenester på nett, via partnere, kontorer, callsenter, og eksterne meglere.

#### Skadeforsikring Sverige

Segment Sverige tilbyr forsikringer både til privat- og næringslivsmarkedet. Segmentet håndterer salg og kundeservice.

Sverige distribuerer produkter og tjenester på nett, callsenter, via partnere, i tillegg til eksterne meglere.

#### Pensjon

Pensjon tilbyr innskuddsbasert tjenestepensjon for bedrifter i tillegg til individuell pensjonssparing og uførepensjon. Pensjon er et satsningsområde som bidrar til at Gjensidige er en komplett leverandør av forsikrings- og pensjonsprodukter til privat- og næringslivskunder i Norge. Virksomheten bidrar til å styrke kunderelasjonen og lojaliteten hos skadeforsikringskundene.

### Beskrivelse av segmentenes inntekter og kostnader

Segmentinntekter defineres som forsikringsinntekter. Segmentkostnader defineres som forsikringskostnader og består av både erstatningskostnader og driftskostnader.

Segmentresultat defineres som resultat fra forsikringstjenester for skadeforsikring og resultat før skattekostnad for segment Pensjon.



|                                | Segmentinntekter <sup>2</sup> |          | Forsikringskostnader |           | Gjenforsikringskostnader |        | Netto inntekter fra investeringer |         | Segmentresultat/resultat før skattekostnad |         |
|--------------------------------|-------------------------------|----------|----------------------|-----------|--------------------------|--------|-----------------------------------|---------|--------------------------------------------|---------|
| Millioner kroner               | 2025                          | 2024     | 2025                 | 2024      | 2025                     | 2024   | 2025                              | 2024    | 2025                                       | 2024    |
| Skadeforsikring Privat         | 17 698,0                      | 15 179,0 | -13 914,2            | -12 671,7 | 221,2                    | 263,0  |                                   |         | 4 004,9                                    | 2 770,3 |
| Skadeforsikring Commercial     | 22 761,2                      | 20 988,3 | -18 754,6            | -18 395,3 | 829,8                    | 868,9  |                                   |         | 4 836,4                                    | 3 461,8 |
| Skadeforsikring Sverige        | 2 184,6                       | 1 996,7  | -1 791,9             | -1 803,4  | -36,3                    | 27,7   |                                   |         | 356,4                                      | 221,0   |
| Pensjon                        | 719,3                         | 523,4    | -919,7               | -490,3    | 80,5                     | 38,6   | 170,6                             | 331,4   | 50,7                                       | 403,0   |
| Elimineringer mv. <sup>1</sup> | 125,8                         | 195,4    | -1 226,1             | -464,8    | -1 016,0                 | -797,1 | 1 363,2                           | 1 033,8 | -753,1                                     | -32,8   |
| Sum                            | 43 488,9                      | 38 882,8 | -36 606,5            | -33 825,5 | 79,1                     | 401,0  | 1 533,8                           | 1 365,2 | 8 495,3                                    | 6 823,4 |

Geografisk fordeling av segmentinntekter

| Millioner kroner     | 2025     | 2024     |
|----------------------|----------|----------|
| Norge                | 31 022,3 | 27 474,7 |
| Danmark              | 10 204,6 | 9 341,3  |
| Sverige              | 2 262,0  | 2 066,7  |
| Sum segmentinntekter | 43 488,9 | 38 882,8 |

<sup>1</sup> Elimineringer mv. består av konserninterne elimineringer samt øvrige inntekter og kostnader som ikke er direkte henførbare til det enkelte segment, samt storskader på 889,2 millioner kroner (659,3). Renter på ansvarlig lån er inkludert i Netto inntekter fra investeringer.

<sup>2</sup> Det er ingen betydelige inntekter mellom segmentene på dette nivået i 2025 og 2024.

## 5. Forsikringskontrakter

### Regnskapsprinsipper for forsikringskontrakter

IFRS 17 etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger av utstedte forsikringskontrakter og trådte i kraft 1. januar 2023.

En forsikringskontrakt defineres som en kontrakt der den ene parten (utstederen) påtar seg en betydelig forsikringsrisiko fra en annen part (forsikringstakeren) ved å samtykke i å betale erstatning til forsikringstakeren dersom en angitt usikker fremtidig hendelse inntreffer. Forsikringsrisiko angis som all risiko, unntatt finansiell risiko, som overføres fra innehaveren av en kontrakt til utstederen. En kontrakt som utsetter utsteder for finansiell risiko uten betydelig forsikringsrisiko, er ikke en forsikringskontrakt. Mange forsikringskontrakter består av ulike rettigheter og plikter. Standarden krever at enkelte komponenter skal dekomponeres fra forsikringskontrakten, dette gjelder noen innebygde derivater, distinkte investeringskomponenter og distinkte tjenestekomponenter.

Ved førstegangsinnregning vil forsikringskontrakter innregnes til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer det uopptjente overskuddet i gruppen av kontrakter (den kontraktsregulerte tjenstemarginen). Dette omtales som GMM (General Measurement Model). Dersom en gruppe av kontrakter er eller forventes å bli tapsbringende, vil tapet innregnes umiddelbart. Test for tapsbringende kontrakter utføres på et granulært nivå, for å sikre at gruppen av kontrakter er homogen og at lønnsomme kontrakter ikke subsidierer tapsbringende kontrakter. For lønnsomme kontrakter er inntjeningen basert på opptjente tjenester.

Gjensidige kan forenkle målingen ved å bruke premiefordelingsmetoden (PAA) dersom foretaket forventer at en slik forenkling gir et mål på forpliktelsen for resterende dekning som ikke vil avvike vesentlig fra målingen som ville blitt resultatet ved å anvende GMM beskrevet ovenfor, eller hvis dekningsperioden for hver kontrakt i konsernet er ett år eller mindre.

Utstedte forsikringskontrakter som er forpliktelser, består av forpliktelser for resterende dekningsperiode (LRC) og forpliktelser for inntrufne skader (LIC) (krav som allerede er oppstått). LRC representerer forpliktelser for gjenværende periode, og LIC representerer en diskontert verdi av oppståtte skader inkludert en risikojustering.

Gjenforsikringskontrakter som innehas, som er eiendeler består av eiendeler for resterende dekningsperiode (ARC) og eiendeler for inntrufne skader (AIC) (reassurandørenes andel av skader som allerede er oppstått). Gjenforsikringskontrakter for skadeforsikring måles etter PAA og for pensjon etter GMM. Gjenforsikringskontrakter presenteres adskilt fra utstedte forsikringskontrakter. Alle forsikringsfinansinntekter eller -kostnader presenteres i resultatet.

Forsikringsforpliktelsene under IFRS 17 skal baseres på forventede kontantstrømmer, og overskuddsreserver utover det som forventes kan ikke være en del av beste estimat.

### Skadeforsikring

#### Porteføljer av forsikringskontrakter

Gjensidige har forsikringskontrakter innenfor ulike produkter og segmenter. For å bestemme riktig aggregeringsnivå, tas følgende elementer i betraktning:

- Hvor beslutninger tas, som i hovedsak er sammenfallende med Gjensidiges segmentstruktur
- På hvilket nivå produkter med tilsvarende risiko er aggregert, innen de enkelte segmentene

#### Gruppering av kontrakter/tapskontrakter

Alle forsikringskontrakter er tegnet etter godkjent tariff eller ved underwriting. Alle premier settes slik at det er forventet overskudd, og ingen kontrakter forventes å være tapsbringende ved førstegangsinnregning. Det faktiske utfallet vil kunne være forskjellig for enkelte kontrakter, men Gjensidige vil følge det faktiske utfallet svært tett for alle kontrakter, og om nødvendig endre premien for ikke å la noen kontrakt bli tapsbringende over tid.

Siden premien betales på forskudd, innenfor forsikringsperioden på normalt ett år, gjøres målingen av en gruppe forsikringskontrakter med hensyn til kontroll av tapsbringende kontrakter ved å se på forventet combined ratio fratrukket salgskostnader, justert for risikojustering og eventuelt for avviklet tapsavsetning.

Følgelig vil Gjensidige for hver portefølje ha følgende grupper med kontrakter:

- Ingen betydelig risiko for å bli tapsbringende
- Kontrakter som er tapsbringende ved førstegangsinnregning

De lønnsomme og tapsbringende kontraktene vil bli delt inn i grupper basert på året kontrakten er utstedt. Dette er en løpende vurdering og dermed vil også kontrakter som ikke er tapsbringende ved førstegangsinnregning bli vurdert på nytt gjennom dekningsperioden.

#### Innregning

Innregning skjer ved nytegning/fornyelse for den enkelte kontrakt eller dekning når dekningsperioden trer i kraft, uavhengig av når innbetaling kommer. Forsikringsinntekter inntektsføres i takt med dekningsperioden.

## Målemetode

For skadeforsikringskontraktene har Gjensidige valgt å benytte PAA. Det alt vesentlige av Gjensidiges kontrakter har en dekningsperiode på ett år eller mindre. For kontraktene der dekningsperioden er over ett år, har Gjensidige beregnet at forpliktelsen for resterende dekning ikke vil avvike vesentlig fra den forpliktelsen man ville kommet frem til ved å anvende den generelle målemodellen kalt GMM, og derfor vil PAA også benyttes for disse kontraktene.

Ved bruk av PAA vil Gjensidige måle balanseført verdi av LRC ved førstegangsinnregning som premier mottatt ved førstegangsinnregning. LRC diskonteres ikke. Salgskostnader kostnadsføres løpende.

Ved slutten av hver etterfølgende rapporteringsperiode er balanseført verdi av LRC balanseført verdi ved begynnelsen av perioden pluss mottatte premier i perioden, minus beløpet som er innregnet som forsikringsinntekter for tjenester levert i den perioden. LRC tilsvarer avsetningen for uopptjent premie fratrukket premiefordringer.

Ved slutten av hver etterfølgende rapporteringsperiode måles den balanseførte verdien av LIC, som omfatter oppfyllelseskantantstrømmene knyttet til tidligere tjenester, i henhold til nåverdien av fremtidige utbetalinger for påløpte krav og erstatningskostnader, og en risikojustering. Fremtidige utbetalinger er estimert basert på historisk betalingsmønster.

Ved måling av andre påløpte kostnader til forsikringstjenester skal kostnader som ikke er direkte henførbare ekskluderes fra kantomstrømmer for oppfyllelse. I Gjensidige er kostnader knyttet til opplæring av nyansatt personell innen salg og distribusjon og enkelte kostnader knyttet til nye produkter indirekte og vil bli klassifisert som andre kostnader i motsetning til andre påløpte kostnader til forsikringstjenester.

## Diskontering

En stor del av LIC har en betalingsstrøm som strekker seg over en periode på flere år. Gjensidige har derfor besluttet å diskontere LIC for alle produkter. Som diskonteringsrente benyttes swap-renter. Swap-rentene har en varighet på inntil 30 år og er en relativt god sikring. Swaprentene, per valuta, oppfyller kravet til rentekurve i IFRS 17.

For LRC mottas det meste av premiene samme år som dekningen gis. I tillegg betales en betydelig del av premien månedlig eller kvartalsvis. Dette betyr at den finansielle komponenten i LRC er svært begrenset, og diskontering av LRC gjøres derfor ikke.

## Risikojustering

Risikojusteringen representerer kompensasjonen et foretak krever for å ta høyde for usikkerhet i beløp og tidspunkt for kantomstrømmene som oppstår fra ikke-finansiell risiko etter hvert som enheten oppfyller forsikringskontraktene. Det er valgt en persentiltilnærming der risikojustering

for hver juridisk enhet i konsernet representerer 80 prosent-persentilen i den endelige sannsynlighetsfordelingen for erstatningsavsetningene.

Persentilen på 80 prosent er i tråd med Gjensidiges kapitalkostnad frem til endelig avvikling av erstatningsavsetningen. Risiko til endelig avvikling av avsetningene er valgt fordi regnskapsbalansen viser forpliktelsene beregnet frem til endelig avvikling.

For Gjensidige Forsikring ASA benyttes en partiell internmodell (PIM) med egen kalibrering for å beregne risikojusteringen. Persentilen kan bli utledet fra sannsynlighetsfordelingen for reserverisiko.

Øvrige forsikringsselskaper i konsernet benytter egne modeller for å fastsette risikojusteringen. Disse modellene er basert på beregningen av risikomargin i henhold til Solvens II-prinsipper. Risikojusteringen følger konsernprinsippet og representerer 80 prosent-persentilen basert på risiko til endelig avvikling av avsetningene.

Persentilen på 80 prosent frem til endelig avvikling tilsvarer et nivå på 89 prosent for ett-årsrisikoen.

Endringer i risikojusteringen for ikke-finansiell risiko deles opp i en forsikringstjenestekomponent og en forsikringsfinansieringskomponent. Endringer i diskonteringsrente inngår i forsikringsfinansieringskomponenten, mens øvrige endringer inngår i forsikringstjenestekomponenten.

## Overgang

Den retrospektive tilnærmingen har blitt brukt for alle skadeforsikringskontrakter, fra og med innregning av kontaktene.

## Pensjonsforsikring

### Porteføljer av forsikringskontrakter

Gjensidige har tre hovedproduktgrupper innenfor virkeområdet til IFRS 17: fripoliser, tjenestepensjon og individuelle risikoprodukter. Fripoliser består av seks undergrupper, tilsvarende aktivaporteføljene de forvaltes i. Hver av porteføljene representerer ulike investeringsstrategier og aktivaallokering, med det formål å matche finansiell risiko og størrelse på porteføljene til garantiene på ansvarssiden. Risikoelementet i tjenestepensjonen består av innskuddsfritak som er obligatorisk i kontraktene, i tillegg til andre risikoprodukter, hvor uførhet er hoveddelen. Individuelle risikoprodukter består av uførepensjon og uførepensjon for barn.

Valg av aggregeringsnivå er basert på homogene produktgrupper, som rapporteres til styret. Styring av produktene og styring av risiko og administrasjonsresultat har derfor vært avgjørende for den endelige inndelingen i porteføljer. Porteføljene er:

- Fripoliser
- Tjenestepensjon
- Uførepensjon
- Uførepensjon for barn

### Gruppering av kontrakter/tapskontrakter

Tapskontrakttesten for valg av gruppering gjøres på hver kontrakt ved førstegangsinnregning. Testen sammenligner mottatt premie og oppfyllelseskontantstrømmer. Kontraktene er delt inn i en av følgende grupper:

- En kontrakt klassifiseres som «lønnsom» dersom nåverdien av oppfyllelseskontantstrømmer, en ekstra halvpart av risikojusteringene og tidligere mottatte premier totalt sett er en nettogevinst på tidspunktet for førstegangsinnregning.
- En kontrakt kalles «muligens tapsbringende» hvis den verken er klassifisert som «lønnsom» eller «tapsbringende».
- En kontrakt klassifiseres som «tapsbringende» dersom nåverdien av oppfyllelseskontantstrømmer inkludert risikojusteringer og tidligere mottatte premier totalt sett er et nettotap på tidspunktet for førstegangsinnregning.

Det forventes kontrakter i alle tre gruppene ved innregning.

### Innregning

Kontrakter som er nye i løpet av perioden innregnes ved periodens slutt. Tapsbringende kontrakter blir innregnet som en forsikringstjenestekostnad. For lønnsomme kontrakter og kontrakter som ikke er tapsbringende avsettes det for CSM, som innregnes i takt med utbetaling av pensjoner.

### Målemetode

Gjensidige har klassifisert alle forsikringskontraktene basert på at de oppfyller kravene for bruk av GMM.

Fripolisene har garantert avkastning, og det er vurdert om kontraktene faller inn under definisjonen av Variable Fee Approach (VFA). For å kvalifisere for måling under VFA må Gjensidige forvente å betale forsikringstakeren et beløp som tilsvarer en betydelig andel av avkastningen på den virkelige verdien av de underliggende postene. I tillegg må Gjensidige forvente at en betydelig andel av en endring i beløpene som skal betales til forsikringstakeren vil variere med endringen i den virkelige verdien av de underliggende postene. Disse vilkårene er ikke oppfylt, og fripolisene vil derfor bli målt basert på GMM. Gjensidige har vurdert at fripolisene ikke har en investeringskomponent.

Ved førstegangsinnregning og for etterfølgende målinger vil LRC for en gruppe kontrakter måles som summen av:

- Kontantstrømmene for oppfyllelse, som omfatter:
- Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer
- En justering for å reflektere tidsverdien av penger og den finansielle risikoen knyttet til fremtidige kontantstrømmer
- En risikojustering for ikke-finansiell risiko
- Den kontraktsregulerte tjenestemarginen (CSM)

Salgskostnader fordeles på kontrakten på samme måte som for andre påløpte kostnader til forsikringstjenester.

### Diskontering

Gjensidige har besluttet å bruke EIOPA-rentekurven uten volatilitetsjusteringer og illikviditetspremie, som diskonteringsrente. EIOPA-renten oppfyller nedenfra-og-opp-kravet i IFRS 17 og anses å være risikofri. Pensjonskontraktenes forpliktelser er i hovedsak langsiktige pensjoner, og EIOPA-kurven er basert på en ekstrapoleringsmetode som også gir svært langsiktige renter.

### Pensjonskontrakter: risikojustering

Gjensidige har utviklet en egen modell for beregning av risikojusteringen ved bruk av BBA-modellen. Modellen er basert på modellene for kontantstrømmer, og tar hensyn til usikkerhet i beløp og tidspunkt på kontantstrømmene. Modellen er en persentiltilnærming (80 prosent), basert på risiko til endelig avvikling av avsetningene. Endringer i risikojusteringen for ikke-finansiell risiko deles ikke opp i en forsikringstjenestekomponent og en forsikringsfinansieringskomponent.

### Kontraktsregulert tjenestemargin (CSM)

CSM er en komponent av den balanseførte forsikringsforpliktelsen for en gruppe kontrakter. Den representerer det uopptjente overskuddet foretaket forventer å innregne etter hvert som kontraktsmessige tjenester ytes.

CSM frigjøres over kontraktens løpetid basert på dekningsenheter,. Én dekningsenhet representerer én nominell krone av forventet tjeneste under hver kontrakt. Antall enheter beregnes for hver kontrakt med nominelle, sannsynlighetsvektede kontantstrømmer for fremtidige pensjonsutbetalinger og fraflytting, samt faktiske utbetalinger i perioden. Disse enhetene aggregeres til gruppenivå, hvor frigjøring av CSM skjer.

Andelen som resultatføres tilsvarer forholdet mellom dekningsenheter brukt i perioden og totalt antall forventede enheter i gruppen, oppdatert ved hver rapporteringsdato. Metoden sikrer at CSM frigjøres i takt med kontraktuelle tjenester og følger prinsippet om at dekningsenheter reflekterer ytelsenes størrelse og varighet.



Fraregning

For pensjonskontrakter gjelder dette for tjenestepensjon, hvor løpende pensjoner knyttet til en kontrakt går over til en annen pensjonsinnregning. Flytteverdien blir i så tilfelle behandlet som en utbetaling.

Overgang

Den modifiserte retrospektive tilnærmingen er brukt for alle pensjonskontrakter fra og med 31. desember 2016. Kontrakter før dette tidspunktet ble behandlet som «lik risiko» og har blitt tilordnet samme gruppe innenfor de aktuelle kohortene. De aktuelle kontraktene ble innregnet ved at kontraktens beregnede avsetninger per 31. desember 2016 har blitt vurdert som kontraktens markedsverdi.

Risikojustering konsern

Risikojusteringen for konsernet er summen av risikojusteringer for hver juridisk enhet, fratrasket risikojustering på intern gjenforsikring. Ettersom det er en diversifiseringseffekt mellom enhetene vil persentilnivået for risikojusteringen på konsernnivå være noe høyere for ultimat risiko og for ettårsrisiko.

Oversikt over forsikrings- og gjenforsikringskontrakter

Fordelingen av grupper av utstedte forsikringskontrakter og gjenforsikringskontrakter som innehas som er i en eiendelsposisjon og de som er i en gjeldsposisjon er vist i tabellen nedenfor:

| Millioner kroner                          | 2025      |               |          | 2024      |               |          |
|-------------------------------------------|-----------|---------------|----------|-----------|---------------|----------|
|                                           | Eiendeler | Forpliktelser | Netto    | Eiendeler | Forpliktelser | Netto    |
| Utstedte forsikringskontrakter            |           |               |          |           |               |          |
| Skadeforsikring                           | 8,4       | 45 147,2      | 45 138,8 |           | 42 242,5      | 42 242,5 |
| Pensjon                                   |           | 12 078,1      | 12 078,1 |           | 10 977,0      | 10 977,0 |
| Sum utstedte forsikringskontrakter        | 8,4       | 57 225,3      | 57 216,9 |           | 53 219,4      | 53 219,4 |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas     |           |               |          |           |               |          |
| Skadeforsikring                           | 1 626,1   | 30,5          | 1 595,6  | 1 819,7   | 63,1          | 1 756,7  |
| Pensjon                                   |           |               |          | 938,8     |               | 938,8    |
| Sum gjenforsikringskontrakter som innehas | 1 626,1   | 30,5          | 1 595,6  | 2 758,5   | 63,1          | 2 695,5  |

Avstemming av forsikringskontrakter fordelt på resterende dekningsperiode og inntrufne skader

| Gjensidige Forsikring ASA - Norge                                     | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 | Sum       |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering |           |
| Millioner kroner                                                      |                                                   |                 |                                         |                 |           |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 4 835,6                                           | 53,2            | 20 429,5                                | 1 115,0         | 26 433,4  |
| Forsikringsinntekter                                                  | -30 307,3                                         |                 |                                         |                 | -30 307,3 |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 21 296,7                                | 426,4           | 21 723,1  |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 3 491,9                                 |                 | 3 491,9   |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | -80,6                                   | -398,8          | -479,4    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | -2,6            |                                         |                 | -2,6      |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                   |                 | 777,3                                   | 56,0            | 833,3     |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -30 307,3                                         | -2,6            | 25 485,4                                | 83,6            | -4 741,0  |
| Premier mottatt                                                       | 30 439,6                                          |                 |                                         |                 | 30 439,6  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -20 336,9                               |                 | -20 336,9 |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -3 491,9                                |                 | -3 491,9  |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 30 439,6                                          |                 | -23 828,8                               |                 | 6 610,8   |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2025                             | 4 967,9                                           | 50,6            | 22 086,1                                | 1 198,6         | 28 303,2  |

| Gjensidige Forsikring ASA - Norge                                     | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 | Sum             |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering |                 |
| <b>Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2023</b>                      | <b>4 397,5</b>                                    | <b>40,4</b>     | <b>19 931,3</b>                         | <b>1 249,6</b>  | <b>25 618,9</b> |
| Forsikringsinntekter                                                  | -26 970,4                                         |                 |                                         |                 | -26 970,4       |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 20 266,1                                | 405,0           | 20 671,1        |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 2 956,4                                 |                 | 2 956,4         |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | 223,8                                   | -573,0          | -349,2          |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | 12,8            |                                         |                 | 12,8            |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                   |                 | 598,8                                   | 33,4            | 632,2           |
| <b>Sum endringer i resultatregnskapet</b>                             | <b>-26 970,4</b>                                  | <b>12,8</b>     | <b>24 045,2</b>                         | <b>-134,6</b>   | <b>-3 047,0</b> |
| Premier mottatt                                                       | 27 408,5                                          |                 |                                         |                 | 27 408,5        |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -20 590,6                               |                 | -20 590,6       |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -2 956,4                                |                 | -2 956,4        |
| <b>Sum kontantstrømmer</b>                                            | <b>27 408,5</b>                                   |                 | <b>-23 547,0</b>                        |                 | <b>3 861,5</b>  |
| <b>Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024</b>                      | <b>4 835,6</b>                                    | <b>53,2</b>     | <b>20 429,5</b>                         | <b>1 115,0</b>  | <b>26 433,4</b> |

| Gjensidige Forsikring ASA - dansk filial                              | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 |           |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering | Sum       |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 2 654,2                                           | 25,0            | 9 892,1                                 | 638,8           | 13 210,0  |
| Forsikringsinntekter                                                  | -10 204,6                                         |                 |                                         |                 | -10 204,6 |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 7 461,4                                 | 215,0           | 7 676,4   |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 1 608,3                                 |                 | 1 608,3   |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | 51,1                                    | -187,2          | -136,0    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | -10,0           |                                         |                 | -10,0     |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                   |                 | -92,6                                   | -7,9            | -100,6    |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -10 204,6                                         | -10,0           | 9 028,2                                 | 19,9            | -1 166,4  |
| Premier mottatt                                                       | 10 336,5                                          |                 |                                         |                 | 10 336,5  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -6 765,6                                |                 | -6 765,6  |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -1 608,3                                |                 | -1 608,3  |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 10 336,5                                          |                 | -8 373,9                                |                 | 1 962,6   |
| Valutakursdifferanser                                                 | 100,1                                             | 0,1             | 27,5                                    | 3,7             | 131,5     |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2025                             | 2 886,3                                           | 15,1            | 10 573,9                                | 662,4           | 14 137,7  |



| Gjensidige Forsikring ASA - dansk filial                              | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 |          |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering | Sum      |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2023                             | 2 338,7                                           | 24,0            | 8 618,6                                 | 721,0           | 11 702,3 |
| Forsikringsinntekter                                                  | -9 341,3                                          |                 |                                         |                 | -9 341,3 |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 6 935,8                                 | 206,0           | 7 141,8  |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 1 432,9                                 |                 | 1 432,9  |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | 42,1                                    | -340,6          | -298,5   |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | -0,2            |                                         |                 | -0,2     |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                   |                 | 260,7                                   | 16,1            | 276,8    |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -9 341,3                                          | -0,2            | 8 190,1                                 | -118,5          | -788,6   |
| Premier mottatt                                                       | 9 477,6                                           |                 |                                         |                 | 9 477,6  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -6 463,9                                |                 | -6 463,9 |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -1 432,9                                |                 | -1 432,9 |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 9 477,6                                           |                 | -7 415,3                                |                 | 1 580,8  |
| Valutakursdifferanser                                                 | 179,2                                             | 1,2             | 498,7                                   | 36,3            | 715,5    |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 2 654,2                                           | 25,0            | 9 892,1                                 | 638,8           | 13 210,0 |

| Gjensidige Forsikring ASA - svensk filial                             | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 |          |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering | Sum      |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 380,8                                             | 3,8             | 2 184,2                                 | 132,2           | 2 701,0  |
| Forsikringsinntekter                                                  | -2 262,0                                          |                 |                                         |                 | -2 262,0 |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 1 674,9                                 | 34,5            | 1 709,3  |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 335,3                                   |                 | 335,3    |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | -143,5                                  | -72,4           | -215,9   |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | 2,7             |                                         |                 | 2,7      |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                   |                 | 34,1                                    | 1,7             | 35,8     |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -2 262,0                                          | 2,7             | 1 900,8                                 | -36,3           | -394,7   |
| Premier mottatt                                                       | 2 332,9                                           |                 |                                         |                 | 2 332,9  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -1 773,2                                |                 | -1 773,2 |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -335,3                                  |                 | -335,3   |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 2 332,9                                           |                 | -2 108,5                                |                 | 224,4    |
| Valutakursdifferanser                                                 | 21,0                                              | 0,1             | 139,2                                   | 6,8             | 167,2    |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2025                             | 472,6                                             | 6,7             | 2 115,8                                 | 102,8           | 2 697,9  |

| Gjensidige Forsikring ASA - svensk filial                             | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 | Sum            |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering |                |
| <b>Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2023</b>                      | <b>399,3</b>                                      | <b>25,9</b>     | <b>2 271,0</b>                          | <b>187,9</b>    | <b>2 884,1</b> |
| Forsikringsinntekter                                                  | -2 066,7                                          |                 |                                         |                 | -2 066,7       |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 1 640,8                                 | 33,1            | 1 673,9        |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 333,9                                   |                 | 333,9          |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | -60,4                                   | -92,7           | -153,1         |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | -22,3           |                                         |                 | -22,3          |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                   |                 | 37,9                                    | 1,6             | 39,5           |
| <b>Sum endringer i resultatregnskapet</b>                             | <b>-2 066,7</b>                                   | <b>-22,3</b>    | <b>1 820,6</b>                          | <b>-58,1</b>    | <b>-194,9</b>  |
| Premier mottatt                                                       | 2 048,3                                           |                 |                                         |                 | 2 048,3        |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -1 759,5                                |                 | -1 759,5       |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -333,9                                  |                 | -333,9         |
| <b>Sum kontantstrømmer</b>                                            | <b>2 048,3</b>                                    |                 | <b>-1 961,7</b>                         |                 | <b>-45,1</b>   |
| Valutakursdifferanser                                                 | -0,1                                              | 0,2             | 54,4                                    | 2,4             | 56,9           |
| <b>Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024</b>                      | <b>380,8</b>                                      | <b>3,8</b>      | <b>2 184,2</b>                          | <b>132,2</b>    | <b>2 701,0</b> |

| Skadeforsikring                                                       | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 |           |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering | Sum       |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 7 868,7                                           | 82,1            | 32 410,4                                | 1 881,3         | 42 242,5  |
| Forsikringsinntekter                                                  | -42 769,5                                         |                 |                                         |                 | -42 769,5 |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 30 420,5                                | 681,8           | 31 102,3  |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 5 426,6                                 |                 | 5 426,6   |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | -172,9                                  | -659,3          | -832,2    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | -9,8            |                                         |                 | -9,8      |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                   |                 | 717,6                                   | 49,7            | 767,3     |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -42 769,5                                         | -9,8            | 36 391,7                                | 72,2            | -6 315,4  |
| Premier mottatt                                                       | 43 106,4                                          |                 |                                         |                 | 43 106,4  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -28 766,9                               |                 | -28 766,9 |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -5 426,6                                |                 | -5 426,6  |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 43 106,4                                          |                 | -34 193,5                               |                 | 8 913,0   |
| Valutakursdifferanser                                                 | 121,1                                             | 0,2             | 167,1                                   | 10,3            | 298,7     |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2025                             | 8 326,7                                           | 72,5            | 34 775,7                                | 1 963,8         | 45 138,8  |



| Skadeforsikring                                                       | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 |           |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering | Sum       |
| Millioner kroner                                                      |                                                   |                 |                                         |                 |           |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2023                             | 7 717,7                                           | 110,9           | 31 375,2                                | 2 195,3         | 41 399,0  |
| Overført til forpliktelser holdt for salg                             | -548,3                                            | -20,6           | -526,0                                  | -38,2           | -1 133,1  |
| Forsikringsinntekter                                                  | -38 359,4                                         |                 |                                         |                 | -38 359,4 |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 28 770,8                                | 644,1           | 29 414,9  |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 4 718,6                                 |                 | 4 718,6   |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | 217,9                                   | -1 006,4        | -788,5    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | -9,7            |                                         |                 | -9,7      |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                   |                 | 903,5                                   | 48,7            | 952,1     |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -38 359,4                                         | -9,7            | 34 610,7                                | -313,6          | -4 072,0  |
| Premier mottatt                                                       | 38 879,9                                          |                 |                                         |                 | 38 879,9  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -28 724,3                               |                 | -28 724,3 |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -4 718,6                                |                 | -4 718,6  |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 38 879,9                                          |                 | -33 442,8                               |                 | 5 437,1   |
| Valutakursdifferanser                                                 | 178,9                                             | 1,4             | 393,4                                   | 37,8            | 611,5     |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 7 868,7                                           | 82,1            | 32 410,4                                | 1 881,3         | 42 242,5  |

| Gjensidige Pensjonsforsikring AS                                      | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 |          | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |          |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------------------------------|----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Sum LRC  | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Sum      |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 9 509,1                                           | 1 467,9         | 10 977,0 |                                         | 10 977,0 |
| Forsikringsinntekter                                                  | -719,3                                            |                 | -719,3   |                                         | -719,3   |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 |          | 630,1                                   | 630,1    |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 |          | 194,0                                   | 194,0    |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 |          |                                         |          |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | 95,7            | 95,7     |                                         | 95,7     |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     | 267,3                                             | 41,0            | 308,3    |                                         | 308,3    |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -452,1                                            | 136,7           | -315,4   | 824,1                                   | 508,6    |
| Premier mottatt                                                       | 1 416,6                                           |                 | 1 416,6  |                                         | 1 416,6  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 |          | -630,1                                  | -630,1   |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 |          | -194,0                                  | -194,0   |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 1 416,6                                           |                 | 1 416,6  | -824,1                                  | 592,5    |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2025                             | 10 473,6                                          | 1 604,5         | 12 078,1 | 0,0                                     | 12 078,1 |

| Gjensidige Pensjonsforsikring AS                                      | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 |          | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |          |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------------------------------|----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Sum LRC  | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Sum      |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2023                             | 8 834,8                                           | 1 489,5         | 10 324,3 |                                         | 10 324,3 |
| Forsikringsinntekter                                                  | -523,4                                            |                 | -523,4   |                                         | -523,4   |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 |          | 471,0                                   | 471,0    |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 |          | 124,0                                   | 124,0    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | -104,7          | -104,7   |                                         | -104,7   |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     | 13,1                                              | 83,1            | 96,2     |                                         | 96,2     |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -510,3                                            | -21,6           | -531,9   | 595,0                                   | 63,1     |
| Premier mottatt                                                       | 1 184,5                                           |                 | 1 184,5  |                                         | 1 184,5  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 |          | -471,0                                  | -471,0   |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 |          | -124,0                                  | -124,0   |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 1 184,5                                           |                 | 1 184,5  | -595,0                                  | 589,6    |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 9 509,1                                           | 1 467,9         | 10 977,0 | 0,0                                     | 10 977,0 |

| Konsern                                                               | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 |           |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering | Sum       |
| Millioner kroner                                                      |                                                   |                 |                                         |                 |           |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 17 377,8                                          | 1 549,9         | 32 410,4                                | 1 881,3         | 53 219,5  |
| Forsikringsinntekter                                                  | -43 488,9                                         |                 |                                         |                 | -43 488,9 |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 31 106,9                                | 681,8           | 31 788,7  |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 5 620,5                                 |                 | 5 620,5   |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | -172,9                                  | -659,3          | -832,2    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | 85,9            |                                         |                 | 85,9      |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     | 267,3                                             | 41,0            | 717,6                                   | 49,7            | 1 075,6   |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -43 221,6                                         | 126,8           | 37 272,1                                | 72,2            | -5 750,3  |
| Premier mottatt                                                       | 44 523,0                                          |                 |                                         |                 | 44 523,0  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -29 453,4                               |                 | -29 453,4 |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -5 620,5                                |                 | -5 620,5  |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 44 523,0                                          |                 | -35 073,9                               |                 | 9 449,1   |
| Valutakursdifferanser                                                 | 121,1                                             | 0,2             | 167,1                                   | 10,3            | 298,7     |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2025                             | 18 800,3                                          | 1 677,0         | 34 775,7                                | 1 963,8         | 57 216,9  |



| Konsern                                                               | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering | Sum             |
| Millioner kroner                                                      |                                                   |                 |                                         |                 |                 |
| <b>Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2023</b>                      | <b>16 552,5</b>                                   | <b>1 600,4</b>  | <b>31 375,2</b>                         | <b>2 195,3</b>  | <b>51 723,4</b> |
| Overført til forpliktelser holdt for salg                             | -548,3                                            | -20,6           | -526,0                                  | -38,2           | -1 133,1        |
| Forsikringsinntekter                                                  | -38 882,8                                         |                 |                                         |                 | -38 882,8       |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 29 241,7                                | 644,1           | 29 885,9        |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 4 842,6                                 |                 | 4 842,6         |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | 217,9                                   | -1 006,4        | -788,5          |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | -114,4          |                                         |                 | -114,4          |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     | 13,1                                              | 83,1            | 909,6                                   | 48,7            | 1 054,4         |
| <b>Sum endringer i resultatregnskapet</b>                             | <b>-38 869,7</b>                                  | <b>-31,3</b>    | <b>35 211,8</b>                         | <b>-313,6</b>   | <b>-4 002,8</b> |
| Premier mottatt                                                       | 40 064,4                                          |                 |                                         |                 | 40 064,4        |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -29 201,4                               |                 | -29 201,4       |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -4 842,6                                |                 | -4 842,6        |
| <b>Sum kontantstrømmer</b>                                            | <b>40 064,4</b>                                   |                 | <b>-34 044,0</b>                        |                 | <b>6 020,4</b>  |
| Valutakursdifferanser                                                 | 178,9                                             | 1,4             | 393,4                                   | 37,8            | 611,5           |
| <b>Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024</b>                      | <b>17 377,8</b>                                   | <b>1 549,9</b>  | <b>32 410,4</b>                         | <b>1 881,3</b>  | <b>53 219,4</b> |

Avstemming av gjenforsikringskontrakter fordelt på resterende dekningsperiode og inntrufne skader

| Skadeforsikring                                                                 | Eiendel for resterende dekningsperiode<br>(ARC) |                 | Eiendel for inntrufne skader<br>(AIC)      |                 | Sum      |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------|----------|
|                                                                                 | Uten tapskomponenter                            | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering |          |
| Millioner kroner                                                                |                                                 |                 |                                            |                 |          |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2024                                | -39,6                                           |                 | 1 740,4                                    | 55,9            | 1 756,7  |
| Gjenforsikringspremier                                                          | -906,9                                          |                 |                                            |                 | -906,9   |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                  |                                                 |                 | 557,5                                      | 24,5            | 582,0    |
| Andre påløpte kostnader fra gjenforsikring                                      |                                                 |                 | 10,9                                       |                 | 10,9     |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader fra gjenforsikring |                                                 |                 | 385,0                                      | -64,4           | 320,5    |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader                           |                                                 |                 | 56,6                                       | 32,5            | 89,1     |
| Sum endring i resultatregnskapet                                                | -906,9                                          |                 | 1 010,0                                    | -7,4            | 95,6     |
| Gjenforsikringspremier betalt                                                   | 891,3                                           |                 |                                            |                 | 891,3    |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                  |                                                 |                 | -1 146,5                                   |                 | -1 146,5 |
| Andre kostnader for gjenforsikringstjenester betalt                             |                                                 |                 | -10,9                                      |                 | -10,9    |
| Sum kontantstrøm                                                                | 891,3                                           |                 | -1 157,4                                   |                 | -266,1   |
| Valutakursdifferanser                                                           | 6,1                                             |                 | 3,2                                        | 0,1             | 9,4      |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2025                                | -49,2                                           |                 | 1 596,2                                    | 48,5            | 1 595,6  |

| Skadeforsikring                                                                 | Eiendel for resterende dekningsperiode<br>(ARC) |                 | Eiendel for inntrufne skader<br>(AIC)      |                 | Sum            |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                                                 | Uten tapskomponenter                            | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering |                |
| Millioner kroner                                                                |                                                 |                 |                                            |                 |                |
| <b>Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2023</b>                         | <b>-20,0</b>                                    |                 | <b>1 434,9</b>                             | <b>93,4</b>     | <b>1 508,3</b> |
| Overført til eiendeler holdt for salg                                           | 0,3                                             |                 | -223,3                                     | -17,4           | -240,3         |
| Gjenforsikringspremier                                                          | -1 044,7                                        |                 |                                            |                 | -1 044,7       |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                  |                                                 |                 | 836,5                                      | 82,5            | 919,0          |
| Andre påløpte kostnader fra gjenforsikring                                      |                                                 |                 | 15,1                                       |                 | 15,1           |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader fra gjenforsikring |                                                 |                 | 524,6                                      | -117,7          | 406,9          |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader                           |                                                 |                 | 68,0                                       |                 | 68,0           |
| <b>Sum endring i resultatregnskapet</b>                                         | <b>-1 044,7</b>                                 |                 | <b>1 444,2</b>                             | <b>-35,3</b>    | <b>364,1</b>   |
| Gjenforsikringspremier betalt                                                   | 1 036,4                                         |                 |                                            |                 | 1 036,4        |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                  |                                                 |                 | -1 066,9                                   |                 | -1 066,9       |
| Andre kostnader for gjenforsikringstjenester betalt                             |                                                 |                 | -15,1                                      |                 | -15,1          |
| <b>Sum kontantstrøm</b>                                                         | <b>1 036,4</b>                                  |                 | <b>-1 082,0</b>                            |                 | <b>-45,6</b>   |
| Valutakursdifferanser                                                           | -11,6                                           |                 | 166,6                                      | 15,1            | 170,1          |
| <b>Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2024</b>                         | <b>-39,6</b>                                    |                 | <b>1 740,4</b>                             | <b>55,9</b>     | <b>1 756,7</b> |

| Gjensidige Pensjonsforsikring AS                                                         | Eiendel for resterende dekningsperiode<br>(ARC) |                 | Eiendel for inntrufne skader<br>(AIC) |                                               |                 | Sum      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|----------|
|                                                                                          | Uten<br>tapskomponenter                         | Tapskomponenter | Målt under GMM                        | Tidsverdi av<br>fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering |          |
| Millioner kroner                                                                         |                                                 |                 |                                       |                                               |                 |          |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2024                                         | 844,2                                           | -5,5            |                                       | 95,3                                          | 4,8             | 938,8    |
| Gjenforsikringspremier                                                                   | -871,4                                          |                 |                                       |                                               |                 | -871,4   |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                           |                                                 |                 | 938,7                                 | 12,5                                          | -6,0            | 945,2    |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader fra gjenforsikring          |                                                 |                 |                                       |                                               | 1,2             | 1,2      |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter fra gjenforsikring |                                                 | 5,5             |                                       |                                               |                 | 5,5      |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader                                    | 15,9                                            |                 |                                       | 0,9                                           |                 | 16,8     |
| Sum endring i resultatregnskapet                                                         | -855,5                                          | 5,5             | 938,7                                 | 13,4                                          | -4,8            | 97,2     |
| Gjenforsikringspremier betalt                                                            | 11,4                                            |                 |                                       |                                               |                 | 11,4     |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                           |                                                 |                 | -938,7                                | -108,7                                        |                 | -1 047,4 |
| Sum kontantstrøm                                                                         | 11,4                                            |                 | -938,7                                | -108,7                                        |                 | -1 036,1 |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2025                                         | 0,0                                             | 0,0             | 0,0                                   | 0,0                                           | 0,0             | 0,0      |



| Gjensidige Pensjonsforsikring AS                                                         | Eiendel for resterende dekningsperiode<br>(ARC) |                 | Eiendel for inntrufne skader<br>(AIC) |                                               |                 | Sum          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                                                          | Uten<br>tapskomponenter                         | Tapskomponenter | Målt under GMM                        | Tidsverdi av<br>fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering |              |
| <b>Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2023</b>                                  | <b>776,0</b>                                    | <b>0,7</b>      |                                       | <b>54,4</b>                                   | <b>3,4</b>      | <b>834,5</b> |
| Gjenforsikringspremier                                                                   | -34,0                                           |                 |                                       |                                               |                 | -34,0        |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                           |                                                 |                 | 19,0                                  | 58,2                                          | 0,3             | 77,4         |
| Andre påløpte kostnader fra gjenforsikring                                               |                                                 |                 | 0,2                                   |                                               |                 | 0,2          |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader fra gjenforsikring          |                                                 |                 |                                       |                                               | 1,1             | 1,1          |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter fra gjenforsikring |                                                 | -6,2            |                                       |                                               |                 | -6,2         |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader                                    | -0,7                                            |                 |                                       | -9,8                                          |                 | -10,5        |
| <b>Sum endring i resultatregnskapet</b>                                                  | <b>-34,6</b>                                    | <b>-6,2</b>     | <b>19,2</b>                           | <b>48,3</b>                                   | <b>1,4</b>      | <b>28,1</b>  |
| Gjenforsikringspremier betalt                                                            | 102,9                                           |                 |                                       |                                               |                 | 102,9        |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                           |                                                 |                 | -19,0                                 |                                               |                 | -19,0        |
| Andre kostnader for gjenforsikringstjenester betalt                                      |                                                 |                 | -0,2                                  | -7,4                                          |                 | -7,7         |
| <b>Sum kontantstrøm</b>                                                                  | <b>102,9</b>                                    |                 | <b>-19,2</b>                          | <b>-7,4</b>                                   |                 | <b>76,2</b>  |
| <b>Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2024</b>                                  | <b>844,2</b>                                    | <b>-5,5</b>     |                                       | <b>95,3</b>                                   | <b>4,8</b>      | <b>938,8</b> |

| Konsern                                                                                  | Eiendel for resterende dekningsperiode<br>(ARC) |                 | Eiendel for inntrufne skader<br>(AIC)      |                 | Sum      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------|----------|
|                                                                                          | Uten tapskomponenter                            | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering |          |
| Millioner kroner                                                                         |                                                 |                 |                                            |                 |          |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2024                                         | 804,6                                           | -5,5            | 1 835,8                                    | 60,6            | 2 695,5  |
| Gjenforsikringspremier                                                                   | -1 773,9                                        |                 |                                            |                 | -1 773,9 |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                           |                                                 |                 | 557,5                                      | 24,5            | 582,0    |
| Andre påløpte kostnader fra gjenforsikring                                               |                                                 |                 | 10,9                                       |                 | 10,9     |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader fra gjenforsikring          |                                                 |                 | 385,0                                      | -69,2           | 315,8    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter fra gjenforsikring |                                                 | 5,5             |                                            |                 | 5,5      |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader                                    | 15,9                                            |                 | 56,6                                       | 32,5            | 105,0    |
| Sum endring i resultatregnskapet                                                         | -1 758,0                                        | 5,5             | 1 010,0                                    | -12,2           | -754,8   |
| Gjenforsikringspremier betalt                                                            | 900,1                                           |                 |                                            |                 | 900,1    |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                           |                                                 |                 | -1 241,8                                   |                 | -1 241,8 |
| Andre kostnader for gjenforsikringstjenester betalt                                      |                                                 |                 | -10,9                                      |                 | -10,9    |
| Sum kontantstrøm                                                                         | 900,1                                           |                 | -1 252,7                                   |                 | -352,6   |
| Valutakursdifferanser                                                                    | 4,2                                             |                 | 3,2                                        | 0,1             | 7,6      |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2025                                         | -49,2                                           | 0,0             | 1 596,2                                    | 48,5            | 1 595,6  |

| Konsern                                                                                  | Eiendel for resterende dekningsperiode<br>(ARC) |                 | Eiendel for inntrufne skader<br>(AIC)      |                 | Sum      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------|----------|
|                                                                                          | Uten tapskomponenter                            | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering |          |
| Millioner kroner                                                                         |                                                 |                 |                                            |                 |          |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2023                                         | 756,0                                           | 0,7             | 1 489,3                                    | 96,8            | 2 342,8  |
| Overført til eiendeler holdt for salg                                                    | 0,3                                             |                 | -223,3                                     | -17,4           | -240,3   |
| Gjenforsikringspremier                                                                   | -993,6                                          |                 |                                            |                 | -993,6   |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                           |                                                 |                 | 1 301,1                                    | 82,5            | 1 383,5  |
| Andre påløpte kostnader fra gjenforsikring                                               |                                                 |                 | 11,0                                       |                 | 11,0     |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader fra gjenforsikring          |                                                 |                 | 524,6                                      | -117,7          | 406,9    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter fra gjenforsikring |                                                 | -6,2            |                                            |                 | -6,2     |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader                                    | -0,7                                            |                 | 68,0                                       |                 | 67,3     |
| Sum endring i resultatregnskapet                                                         | -994,2                                          | -6,2            | 1 904,7                                    | -35,3           | 869,0    |
| Gjenforsikringspremier betalt                                                            | 1 046,7                                         |                 |                                            |                 | 1 046,7  |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                           |                                                 |                 | -1 534,5                                   |                 | -1 534,5 |
| Andre kostnader for gjenforsikringstjenester betalt                                      |                                                 |                 | -11,0                                      |                 | -11,0    |
| Sum kontantstrøm                                                                         | 1 046,7                                         |                 | -1 545,5                                   |                 | -498,8   |
| Valutakursdifferanser                                                                    | -4,2                                            |                 | 210,5                                      | 16,5            | 222,8    |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2024                                         | 804,6                                           | -5,5            | 1 835,8                                    | 60,6            | 2 695,5  |

## Avstemming av forsikringskontrakter fordelt på fremtidige kontantstrømmer, risikojustering og CSM - Gjensidige Pensjonsforsikring AS

| Millioner kroner                                      | Estimat for fremtidige kontantstrømmer (BEL) | Risikojustering (RA) | Kontraktsregulert tjenestemargin (CSM) | Total           |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|-----------------|
| <b>Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024</b>      | <b>9 031,3</b>                               | <b>365,6</b>         | <b>1 580,1</b>                         | <b>10 977,0</b> |
| CSM inkludert i årets resultat                        |                                              |                      | -87,5                                  | -87,5           |
| Risikojustering inkludert i årets resultat            |                                              | -67,6                |                                        | -67,6           |
| Erfaringsbaserte justeringer                          | 158,6                                        |                      |                                        | 158,6           |
| <b>Endring i årets dekninger</b>                      | <b>158,6</b>                                 | <b>-67,6</b>         | <b>-87,5</b>                           | <b>3,6</b>      |
| Kontrakter innregnet i år                             | -344,7                                       | 74,3                 | 386,1                                  | 115,7           |
| Endring i estimat på CSM                              | 208,9                                        | 35,8                 | -231,0                                 | 13,6            |
| Endring av estimat på tapskontrakter                  | 70,6                                         |                      |                                        | 70,6            |
| <b>Endringer relatert til senere dekningsperioder</b> | <b>-65,3</b>                                 | <b>110,1</b>         | <b>155,1</b>                           | <b>199,9</b>    |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader     | 243,9                                        |                      | 64,4                                   | 308,3           |
| <b>Sum endring i resultatregnskapet</b>               | <b>337,2</b>                                 | <b>42,5</b>          | <b>132,0</b>                           | <b>511,7</b>    |
| Premier mottatt                                       | 1 416,6                                      |                      |                                        | 1 416,6         |
| Skader betalt                                         | -630,1                                       |                      |                                        | -630,1          |
| Driftskostnader betalt                                | -197,1                                       |                      |                                        | -197,1          |
| <b>Sum kontantstrøm</b>                               | <b>589,4</b>                                 |                      |                                        | <b>589,4</b>    |
| <b>Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2025</b>      | <b>9 958,0</b>                               | <b>408,1</b>         | <b>1 712,0</b>                         | <b>12 078,1</b> |



| Millioner kroner                                  | Estimat for fremtidige<br>kontantstrømmer (BEL) | Risikojustering (RA) | Kontraktsregulert<br>tjenestemargin (CSM) | Total    |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|----------|
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2023         | 8 616,1                                         | 543,5                | 1 164,7                                   | 10 324,3 |
| CSM inkludert i årets resultat                    |                                                 |                      | -66,6                                     | -66,6    |
| Risikojustering inkludert i årets resultat        |                                                 | 24,6                 |                                           | 24,6     |
| Erfaringsbaserte justeringer                      | 21,1                                            |                      |                                           | 21,1     |
| Endring i årets dekninger                         | 21,1                                            | 24,6                 | -66,6                                     | -20,9    |
| Kontrakter innregnet i år                         | -299,0                                          | 66,7                 | 314,7                                     | 82,4     |
| Endring i estimat på CSM                          | 148,1                                           | -269,2               | 122,6                                     | 1,6      |
| Endring av estimat på tapskontrakter              | -96,2                                           |                      |                                           | -96,2    |
| Endringer relatert til senere dekningsperioder    | -247,0                                          | -202,5               | 437,3                                     | -12,2    |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader | 51,6                                            |                      | 44,6                                      | 96,2     |
| Sum endring i resultatregnskapet                  | -174,3                                          | -177,9               | 415,4                                     | 63,1     |
| Premier mottatt                                   | 1 184,5                                         |                      |                                           | 1 184,5  |
| Skader betalt                                     | -471,0                                          |                      |                                           | -471,0   |
| Driftskostnader betalt                            | -124,0                                          |                      |                                           | -124,0   |
| Sum kontantstrøm                                  | 589,6                                           |                      |                                           | 589,6    |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024         | 9 031,3                                         | 365,6                | 1 580,1                                   | 10 977,0 |

## Avstemming av gjenforsikringskontrakter fordelt på fremtidige kontantstrømmer, risikojustering og CSM målt etter GMM - Gjensidige Pensjonsforsikring AS

| Millioner kroner                                  | Estimat for fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering (RA) | Kontraktsregulert tjenestemargin (CSM) | Total  |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|--------|
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2024  | 811,9                                  | 54,4                 | -29,4                                  | 836,9  |
| Risikojustering inkludert i årets resultat        |                                        | -5,3                 |                                        | -5,3   |
| Erfaringsbaserte justeringer                      | 920,7                                  |                      |                                        | 920,7  |
| Endring i årets dekninger                         | 920,7                                  | -5,3                 |                                        | 915,4  |
| Kontrakter innregnet i år                         | -8,7                                   |                      | 8,7                                    |        |
| Endring i estimat på CSM                          | -810,3                                 | -49,1                | 21,1                                   | -838,3 |
| Endringer relatert til senere dekningsperioder    | -819,0                                 | -49,1                | 29,7                                   | -838,3 |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader | 16,2                                   |                      | -0,3                                   | 15,9   |
| Sum endring i resultatregnskapet                  | 118,0                                  | -54,4                | 29,4                                   | 93,0   |
| Premier mottatt                                   | 8,8                                    |                      |                                        | 8,8    |
| Skader betalt                                     | -938,7                                 |                      |                                        | -938,7 |
| Sum kontantstrøm                                  | -929,9                                 |                      |                                        | -929,9 |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2025  | 0,0                                    | 0,0                  | 0,0                                    | 0,0    |

| Millioner kroner                                  | Estimat for fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering (RA) | Kontraktsregulert<br>tjenestemargin (CSM) | Total |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|-------|
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2023  | 751,9                                     | 58,2                 | -35,0                                     | 775,1 |
| CSM inkludert i årets resultat                    |                                           |                      | -0,6                                      | -0,6  |
| Risikojustering inkludert i årets resultat        |                                           | 2,7                  |                                           | 2,7   |
| Erfaringsbaserte justeringer                      | -2,1                                      |                      |                                           | -2,1  |
| Endring i årets dekninger                         | -2,1                                      | 2,7                  | -0,6                                      | 0,0   |
| Kontrakter innregnet i år                         | -6,8                                      | 9,0                  | -2,2                                      |       |
| Endring i estimat på CSM                          | -3,3                                      | -15,5                | 9,3                                       | -9,5  |
| Endringer relatert til senere dekningsperioder    | -10,1                                     | -6,5                 | 7,1                                       | -9,5  |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader | 0,3                                       |                      | -1,0                                      | -0,7  |
| Sum endring i resultatregnskapet                  | -11,9                                     | -3,8                 | 5,6                                       | -10,1 |
| Premier mottatt                                   | 90,9                                      |                      |                                           | 90,9  |
| Skader betalt                                     | -19,0                                     |                      |                                           | -19,0 |
| Sum kontantstrøm                                  | 71,9                                      |                      |                                           | 71,9  |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2024  | 811,9                                     | 54,4                 | -29,4                                     | 836,9 |

Analyse av forsikringsinntekter knyttet til endringer i forpliktelsen for resterende dekningsperiode - Gjensidige Pensjonsforsikring AS

| Millioner kroner                                                                                                                        | 2025  | 2024  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Påløpte kostnader for forsikringstjenester                                                                                              | 570,8 | 478,3 |
| Endringen i risikojusteringen for ikke-finansiell risiko                                                                                | 61,0  | -21,5 |
| Størrelsen på den kontraktsregulerte tjenestemarginen innregnet i resultatet som følge av overføringen av forsikringskontraktstjenester | 87,5  | 66,6  |
| Forsikringsinntekter                                                                                                                    | 719,3 | 523,4 |

Virkningen på balanseoppstillingen for utstedte forsikringskontrakter som ble innregnet for første gang i perioden - Gjensidige Pensjonsforsikring AS

| Førstegangsinnregning av alle kontrakter i perioden             |                               |                          | 2025     |                               | 2024                     |          |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------|-------------------------------|--------------------------|----------|
| Millioner kroner                                                | Ikke-tapsbringende kontrakter | Tapsbringende kontrakter | Sum      | Ikke-tapsbringende kontrakter | Tapsbringende kontrakter | Sum      |
| Kontantstrømmer ved anskaffelse av forsikringer                 | 639,5                         | 264,1                    | 903,6    | 544,3                         | 193,3                    | 737,6    |
| Estimatene av nåverdien av fremtidige inngående kontantstrømmer | -1 082,8                      | -165,5                   | -1 248,3 | -910,7                        | -125,9                   | -1 036,5 |
| Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko                    | 57,2                          | 17,1                     | 74,3     | 51,7                          | 14,9                     | 66,7     |
| Den kontraktsregulerte tjenestemarginen                         | 386,1                         |                          | 386,1    | 314,7                         |                          | 314,7    |
| Estimatene av nåverdien av fremtidige utgående kontantstrømmer  | 0,0                           | 115,7                    | 115,7    | 0,0                           | 82,4                     | 82,4     |

| Herav kontrakter anskaffet fra andre foretak                    |                               |                          | 2025   |                               | 2024                     |       |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------|-------------------------------|--------------------------|-------|
| Millioner kroner                                                | Ikke-tapsbringende kontrakter | Tapsbringende kontrakter | Sum    | Ikke-tapsbringende kontrakter | Tapsbringende kontrakter | Sum   |
| Kontantstrømmer ved anskaffelse av forsikringer                 | 82,0                          | 70,4                     | 152,4  | 54,2                          | 23,3                     | 77,5  |
| Estimatene av nåverdien av fremtidige inngående kontantstrømmer | -118,1                        | -67,4                    | -185,5 | -74,4                         | -20,1                    | -94,5 |
| Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko                    | 1,6                           | 1,5                      | 3,1    | 1,4                           | 0,7                      | 2,1   |
| Den kontraktsregulerte tjenestemarginen                         | 34,5                          |                          | 34,5   | 18,8                          |                          | 18,8  |
| Estimatene av nåverdien av fremtidige utgående kontantstrømmer  | 0,0                           | 4,5                      | 4,5    | 0,0                           | 3,9                      | 3,9   |



Forventet innregning av kontraktsregulert tjenestemargin - Gjensidige Pensjonsforsikring AS

| Millioner kroner                     | Utstedte forsikringskontrakter |         | Gjenforsikringskontrakter som innehas |       |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------|---------------------------------------|-------|
|                                      | 2025                           | 2024    | 2025                                  | 2024  |
| 0-1 år                               | 100,5                          | 98,3    |                                       | -0,4  |
| 1-2 år                               | 101,4                          | 99,8    |                                       | -0,5  |
| 2-3 år                               | 95,2                           | 92,8    |                                       | -0,5  |
| 3-4 år                               | 87,7                           | 85,8    |                                       | -0,5  |
| 4-5 år                               | 81,4                           | 79,3    |                                       | -0,5  |
| 5-10 år                              | 340,9                          | 324,3   |                                       | -3,0  |
| Over 10 år                           | 904,9                          | 799,8   |                                       | -24,1 |
| Sum kontraktsregulert tjenestemargin | 1 712,0                        | 1 580,1 | 0,0                                   | -29,5 |

6. Kostnader

| Millioner kroner                                                                 | 2025     | 2024     |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                                 | 5 620,5  | 4 842,6  |
| Administrasjonskostnader investeringseiendom                                     | 17,6     |          |
| Andre kostnader                                                                  | 2 538,9  | 1 965,4  |
| Sum kostnader                                                                    | 8 177,0  | 6 807,9  |
| Spesifikasjon                                                                    |          |          |
| Avskrivning og verdiendringer (note 12 og note 13) ekskl. avskrivning eiendommer | 561,1    | 735,0    |
| Lønns- og personalkostnader                                                      | 5 284,6  | 4 854,0  |
| IKT-kostnader                                                                    | 2 095,1  | 1 160,1  |
| Juridisk og annen bistand                                                        | 201,5    | 258,5    |
| Provisjonskostnader                                                              | 699,8    | 561,1    |
| Øvrige kostnader                                                                 | 2 384,8  | 2 044,3  |
| Allokeringer til inntrufne skader og finans                                      | -3 049,9 | -2 805,2 |
| Sum kostnader                                                                    | 8 177,0  | 6 807,9  |
| Øvrige spesifikasjoner                                                           |          |          |
| Lønns- og personalkostnader                                                      |          |          |
| Lønn                                                                             | 4 101,3  | 3 708,1  |
| Arbeidsgiveravgift                                                               | 583,1    | 598,1    |
| Pensjonskostnader (note 15)                                                      | 568,5    | 519,2    |
| Aksjebasert betaling (note 26)                                                   | 31,7     | 28,6     |
| Sum lønns- og personalkostnader                                                  | 5 284,6  | 4 854,0  |
| Godtgjørelse til konsernrevisor (inkl. mva.)                                     |          |          |
| Lovpålagt revisjon                                                               | 14,5     | 11,2     |
| Bærekraftsattestasjon                                                            | 2,5      | 3,0      |
| Attestasjonstjenester                                                            | 0,3      | 0,5      |
| Andre tjenester                                                                  | 0,8      | 0,3      |
| Sum godtgjørelse til revisor (inkl. mva.)                                        | 18,1     | 15,0     |
| Honorar for lovpålagt revisjon til andre revisorer                               | 0,5      |          |

7. Godtgjørelse til ledelsen og styret

Antall årsverk på rapporteringstidspunktet var 4 721 (4 621).

Ledende ansatte

Godtgjørelse til ledende ansatte er opplyst i tabellen nedenfor. Opplysningene etter regnskapsloven § 7-31b og § 7-32 er gitt i en egen lønnsrapport (godtgjørelsesrapporten) etter allmennaksjeloven § 6-16 b, jf. regnskapsloven § 7-31b trettende ledd.

Godtgjørelsesrapporten for 2025 er publisert på Gjensidiges hjemmeside og kan leses her: [Godtgjørelsesrapport for ledende ansatte](#).

| Tusen kroner                      | 2025     | 2024     |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Kortsiktige ytelser til ansatte   | 51 730,0 | 50 738,1 |
| Pensjonsytelser                   | 7 655,3  | 7 185,1  |
| Sluttvederlag                     |          | 8 958,3  |
| Aksjebasert betaling <sup>1</sup> | 2 557,6  | 2 504,9  |
| Sum                               | 61 942,9 | 69 386,4 |

<sup>1</sup> Se [note 26 Aksjebasert betaling](#) for ytterligere informasjon.

## 8. Netto inntekter fra investeringer

| Millioner kroner                                                                                                   | 2025         | 2024          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Netto inntekter og kostnader fra investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak</b>                       |              |               |
| Netto inntekter fra tilknyttede foretak                                                                            | 10,8         | -10,6         |
| Netto gevinster og tap ved realisasjon av datterforetak og tilknyttede foretak                                     | -1,7         |               |
| <b>Sum netto inntekter kostnader fra investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak</b>                      | <b>9,1</b>   | <b>-10,6</b>  |
| <b>Netto inntekter og kostnader fra eiendom</b>                                                                    |              |               |
| Netto inntekter og gevinster og tap fra eiendom                                                                    | 222,4        | 10,6          |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra eiendom</b>                                                                | <b>222,4</b> | <b>10,6</b>   |
| <b>Netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b>     |              |               |
| <b>Aksjer og andeler</b>                                                                                           |              |               |
| Utbytteinntekter                                                                                                   | 170,6        | 116,8         |
| Urealiserte gevinster og tap fra aksjer og andeler                                                                 | 44,3         | 140,8         |
| Netto gevinster og tap ved realisasjon av aksjer og andeler                                                        | 93,9         | 246,3         |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra aksjer og andeler</b>                                                      | <b>308,7</b> | <b>503,9</b>  |
| <b>Derivater</b>                                                                                                   |              |               |
| Netto renteinntekter og -kostnader fra derivater                                                                   | 33,4         | 88,6          |
| Urealiserte gevinster og tap fra derivater                                                                         | 51,0         | -545,6        |
| Netto gevinster og tap ved realisasjon av derivater                                                                | 144,7        | -103,8        |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra derivater</b>                                                              | <b>229,2</b> | <b>-560,9</b> |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b> | <b>537,9</b> | <b>-57,0</b>  |

| Millioner kroner                                                                                                                          | 2025           | 2024           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b>     |                |                |
| <b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>                                                                             |                |                |
| Netto renteinntekter og -kostnader fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                             | 2 117,8        | 1 412,0        |
| Urealiserte gevinster og tap fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                                   | 230,2          | 1 009,4        |
| Netto gevinster og tap ved realisasjon av obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                          | 212,6          | 368,3          |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>                                        | <b>2 560,6</b> | <b>2 789,7</b> |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b> | <b>2 560,6</b> | <b>2 789,7</b> |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>                                      | <b>3 098,5</b> | <b>2 732,7</b> |
| <b>Netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>                                                    |                |                |
| <b>Netto inntekter og kostnader fra utlån</b>                                                                                             |                |                |
| Netto renteinntekter og -kostnader fra utlån                                                                                              | 110,5          | 107,2          |
| Netto gevinster og tap fra utlån                                                                                                          | 4,4            | -0,1           |
| Netto gevinster og tap fra valutaomregning av utlån                                                                                       | 2,1            | 49,4           |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra utlån</b>                                                                                         | <b>117,0</b>   | <b>156,5</b>   |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til amortisert kost</b>                                                     | <b>117,0</b>   | <b>156,5</b>   |
| <b>Netto inntekter og kostnader fra finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>                                                |                |                |
| Rentekostnader fra ansvarlig lån og andre forpliktelser                                                                                   | -255,3         | -225,9         |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>                                            | <b>-255,3</b>  | <b>-225,9</b>  |
| Netto andre finansinntekter og -kostnader <sup>1</sup>                                                                                    | -213,0         | -202,3         |
| Valutakursdifferanser                                                                                                                     | 2,5            | 3,6            |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>                                                                                              | <b>2 981,2</b> | <b>2 464,6</b> |
| Renteinntekter fra finansielle eiendeler som ikke er innregnet til virkelig verdi over resultatet                                         | 110,5          | 107,2          |
| Renteinntekter fra finansielle forpliktelser som ikke er innregnet til virkelig verdi over resultatet                                     | -290,7         | -264,9         |

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

## 9. Andre inntekter

### Regnskapsprinsipper for andre inntekter

IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder etablerer et teoretisk rammeverk for innregning og måling av Gjensidiges inntekter ved salg av varer og tjenester som ikke omfattes av IFRS 17 Forsikringskontrakter. Inntektsføringstidspunkt bestemmes gjennom en femstegsmodell hvor hovedpunktene er identifisering av en kundekontrakt, identifisering av separate leveringsforpliktelser, fastsettelse av transaksjonspris, allokering av transaksjonsprisen på separate leveringsforpliktelser og inntektsføring ved oppfyllelse av leveringsforpliktelsene. Med innregning menes når et beløp skal tas til inntekt og med måling hvor mye som skal inntektsføres. Et foretak oppfyller en leveringsforpliktelse ved å overføre kontroll av den avtalte varen eller tjenesten til kunden og inntekt blir inntektsført på tidspunktet for oppfyllelse av leveringsforpliktelsen.

### Andre inntekter i Gjensidige

Gjensidige mottar hovedsakelig slike inntekter fra kunder i segment Pensjon, REDGO og Flyt. REDGO mottar inntekter ved levering av vei­hjelp og beslektede aktiviteter samt abonnement. Flyt mottar inntekter fra bompeng­ein­nkrev­ing. I Gjensidige benevnes dette som mobilitetstjenester. Felles for disse ytelsene er at de typisk leveres på bakgrunn av avtaler inngått for 12 måneder om gangen og til avtalte priser. Inntekt fra leveranse av vei­hjelp og beslektede tjenester innregnes i samme periode som ytelsen. Abonnement inntektsføres over abonnementsperioden. For bompeng­ein­nkrev­ingen mottar Flyt 1,75 prosent av prisen for bompassering i godtgjørelse. Denne inntekten innregnes i samme periode som bompasseringen finner sted.

Andre inntekter inkluderer også administrasjonsinntekter fra investeringsvalgporteføljen og forvaltningsinntekter i Pensjon samt inntekter fra andre ytelser.

| Millioner kroner                                           | 2025    | 2024    |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Inntekter fra mobilitetstjenester                          | 1 383,1 | 1 310,3 |
| Administrasjonshonorar investeringsvalgportefølje, Pensjon | 249,3   | 219,2   |
| Forvaltningsinntekter mv., Pensjon                         | 351,5   | 302,2   |
| Andre inntekter                                            | 78,2    | 21,3    |
| Sum andre inntekter                                        | 2 062,1 | 1 853,0 |





# 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 skattesatser 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 overtatt i en transaksjon som ikke er en virksomhetssammenslutning, og den ikke påvirker det finansielle eller skattepliktige resultatet på transaksjonstidspunktet, blir den ikke innregnet.

Forpliktelser ved utsatt skatt innregnes for midlertidige forskjeller som følge av investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak, unntatt i de tilfeller hvor Gjensidige er i stand til å kontrollere reversering av midlertidige forskjeller, og det er sannsynlig at den midlertidige forskjellen ikke vil reverseres i overskuelig fremtid. Eiendeler ved utsatt skatt som oppstår fra skattereduserende midlertidige forskjeller ved slike investeringer innregnes kun i den grad det er sannsynlig at det vil være tilstrekkelig skattepliktig inntekt til å utnytte fordelen av den midlertidige forskjellen, og de er forventet å reversere i overskuelig fremtid.

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 inntekter og kostnader, hvor skatten da innregnes i andre inntekter og kostnader, eller i de tilfeller hvor den oppstår som følge av en virksomhetssammenslutning. Ved virksomhetssammenslutninger beregnes utsatt skatt på

differansen mellom virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser overtatt i virksomhetssammenslutning og deres balanseførte verdi. Goodwill innregnes netto uten avsetning for utsatt skatt.

## Skatt i Gjensidige

I forbindelse med omdanning av Gjensidige Forsikring BA til ASA i 2010, ga Finansdepartementet samtykke til at Gjensidige Forsikring på nærmere vilkår ble fritatt for den skattemessige gevinstbeskatningen ved overføring av virksomheten til det nystiftede allmennaksjeselskapet. Konsekvensene av skattelempevedtaket slik de er beregnet av selskapet, er innarbeidet i skattekostnaden og skatteforpliktelsene fra fjerde kvartal 2010.

Nevnte skattelempevedtak innebærer i hovedsak at økt skattemessig gevinst ved eventuell realisasjon av Gjensidigestiftelsens aksjer i Gjensidige, gir økt skattemessig avskrivningsgrunnlag i Gjensidige og dermed redusert betalbar skatt.

### OECD Pilar 2 - modellregelverk

Gjensidige er omfattet av Pilar 2 regelverket som trådte i kraft 1. januar 2024. Reglene gjelder i hovedsak for både multinasjonale og nasjonale konsern med årlig omsetning på 750 millioner euro eller mer. I henhold til regelverket er Gjensidige pålagt å betale en suppleringskatt for forskjellen mellom en effektiv skattesats på 15 prosent og den faktiske beskatningen.

Endringene i IAS 12 Inntektsskatt, introduserer et obligatorisk midlertidig unntak for innregning og noteopplysninger av utsatt skatt som følge av implementeringen av OECDs Pilar 2-modell regler. Unntaket gjelder retrospektivt og umiddelbart som følge av endringen. Gjensidige har benyttet seg av unntaket for innregning og noteopplysninger knyttet til utsatt skatt og forpliktelser relatert til Pilar 2 inntektsskatt.

Pilar 2-lovgivningen er vedtatt eller innholdsmessig vedtatt i jurisdiksjoner som Gjensidige opererer i. Gjensidige har foretatt en vurdering av potensiell eksponering mot Pilar 2 inntektsskatt. Denne vurderingen er basert på siste tilgjengelig finansiell informasjon om virksomhetene i Gjensidige. Foreløpige beregninger indikerer at Pilar 2 inntektsskatt for konsernet er av uvesentlig betydning. Eksponeringen gjelder primært virksomhet i Latvia, Litauen, Estland og Finland. På grunn av kompleksiteten i anvendelsen av regelverket og beregningene av Pilar 2 inntektsskatten er det knyttet usikkerhet til beregningene som er foretatt.

| Millioner kroner                                                                                 | 2025            | 2024            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Spesifikasjon av skattekostnad</b>                                                            |                 |                 |
| Betalbar skatt                                                                                   | -1 905,6        | -1 460,1        |
| Korreksjon tidligere år                                                                          | -3,3            | 5,3             |
| Endring utsatt skatt                                                                             | -169,3          | -188,0          |
| <b>Sum skattekostnad</b>                                                                         | <b>-2 078,2</b> | <b>-1 642,7</b> |
| <b>Forpliktelser ved utsatt skatt og eiendeler ved utsatt skatt</b>                              |                 |                 |
| <b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>                                                     |                 |                 |
| Eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler                                              | 1 769,8         | 1 637,4         |
| Aksjer, obligasjoner og øvrige verdipapirer                                                      | 412,4           |                 |
| Gevinst- og tapskonto                                                                            | 58,3            | 72,1            |
| Konto for utsatt inntektsføring av forsikringstekniske avsetninger inkludert sikkerhetsavsetning | 564,7           | 847,0           |
| <b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>                                                 | <b>2 805,1</b>  | <b>2 556,6</b>  |
| <b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>                                                |                 |                 |
| Aksjer, obligasjoner og øvrige verdipapirer                                                      |                 | -295,2          |
| Utlån og fordringer                                                                              | -76,1           | -78,6           |
| Forsikring- og gjenforsikringskontrakter                                                         | -361,0          | -915,7          |
| Avsetning for forpliktelser                                                                      | -1 374,4        | -454,1          |
| Netto pensjonsforpliktelser                                                                      | -384,5          | -1 235,3        |
| Andre skattereduserende forskjeller                                                              | -35,2           | -60,4           |
| <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>                                            | <b>-2 231,2</b> | <b>-3 039,2</b> |
| Fremførbart underskudd                                                                           | -156,7          | -23,3           |
| <b>Netto midlertidige forskjeller</b>                                                            | <b>417,3</b>    | <b>-505,9</b>   |
| <b>Netto forpliktelser ved utsatt skatt</b>                                                      | <b>89,2</b>     | <b>-136,3</b>   |
| Herav ikke utlignet eiendeler ved utsatt skatt                                                   |                 | 231,6           |
| <b>Forpliktelser ved utsatt skatt</b>                                                            | <b>89,2</b>     | <b>95,3</b>     |

| Millioner kroner                                                                           | 2025            | 2024            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Avstemming av skattekostnad</b>                                                         |                 |                 |
| Resultat før skattekostnad                                                                 | 8 495,3         | 6 823,4         |
| Beregnet skatt av resultat før skattekostnad (25 %)                                        | -2 123,8        | -1 705,9        |
| <b>Skatteeffekten av</b>                                                                   |                 |                 |
| Forskjell i skattesats i utenlandske datterforetak                                         | -8,7            | -6,1            |
| Mottatt utbytte                                                                            | 10,6            | 5,4             |
| Skattefrie inntekter og kostnader                                                          | 17,1            | 41,3            |
| Renter på fondsobligasjoner                                                                | 39,4            | 33,6            |
| Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet                                        | -4,8            | -8,2            |
| Ikke fradragsberettigede kostnader                                                         | -4,8            | -8,2            |
| Korreksjon tidligere år                                                                    | -3,3            | 5,3             |
| <b>Sum skattekostnad</b>                                                                   | <b>-2 078,2</b> | <b>-1 642,7</b> |
| Effektiv skattesats                                                                        | -24,5%          | -24,1%          |
| <b>Fremførbart underskudd</b>                                                              |                 |                 |
| 2026 - 2030                                                                                |                 |                 |
| Senere eller ingen utløpstid                                                               | -156,7          | -23,3           |
| <b>Sum fremførbart underskudd</b>                                                          | <b>-156,7</b>   | <b>-23,3</b>    |
| <b>Endring i utsatt skatt</b>                                                              |                 |                 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt per 1. januar                                               | -136,3          | -331,8          |
| Endring utsatt skatt innregnet i resultatet                                                | 169,3           | 188,0           |
| <b>Endring utsatt skatt innregnet i andre inntekter og kostnader og direkte i balansen</b> |                 |                 |
| Pensjoner                                                                                  | -5,8            | -15,5           |
| Valutadifferanse                                                                           | 1,3             | 4,5             |
| <b>Endring utsatt skatt innregnet direkte i balansen</b>                                   |                 |                 |
| Kjøpte og solgte foretak                                                                   | 60,7            |                 |
| Reklassifisert til eiendeler holdt for salg                                                |                 | 18,5            |
| <b>Netto forpliktelser ved utsatt skatt per 31. desember</b>                               | <b>89,2</b>     | <b>-136,3</b>   |
| <b>Skatt innregnet i andre inntekter og kostnader</b>                                      |                 |                 |
| Utsatt skatt pensjoner                                                                     | 5,8             | 15,5            |
| Betalbar skatt på omregningsdifferanser                                                    | -17,6           | -66,2           |
| <b>Sum skatt innregnet i andre inntekter og kostnader</b>                                  | <b>-11,8</b>    | <b>-50,7</b>    |

# 11. Aksjer i tilknyttede foretak

## Regnskapsprinsipper tilknyttede foretak

Tilknyttede foretak er foretak hvor Gjensidige har betydelig innflytelse, men ikke kontroll eller felles kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen. Normalt vil dette foreligge når Gjensidige har mellom 20 og 50 prosent av stemmerettene i et annet foretak.

Tilknyttede foretak regnskapsføres ved bruk av egenkapitalmetoden, og førstegangsinnregnes til anskaffelseskost. Eventuell goodwill reduseres med tap ved verdifall. Investors andel av resultatet og amortisering av merverdier i foretaket som det er investert i, innregnes i investors resultat. Utdelinger som er mottatt fra et foretak som det er investert i, reduserer investeringens balanseførte verdi.

## Presentasjon i regnskapet

Konsernets resultatandel fra investeringer i tilknyttede foretak presenteres på egen linje i resultatregnskapet Endringer i andre inntekter og kostnader i disse investeringene inkluderes i andre inntekter og kostnader. Tilsvarende presenteres i konsernets egenkapitaloppstilling konsernets andel av innregninger direkte mot egenkapitalen i underliggende investering.

Hvor ikke annet er sagt gjelder at for samtlige investeringer tilsvarer stemmeandel eierandel.

| Millioner kroner                          | Forretningskontor | Eierandel | Kostpris 31.12.2025 | Balanseført verdi<br>31.12.2025 | Kostpris 31.12.2024 | Balanseført verdi<br>31.12.2024 |
|-------------------------------------------|-------------------|-----------|---------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Tilknyttede foretak                       |                   |           |                     |                                 |                     |                                 |
| Malling & Co Eiendomsfond IS <sup>1</sup> | Oslo, Norge       | 5,6%      | 261,3               | 329,5                           | 261,3               | 308,4                           |
| MCG AS                                    | Asker, Norge      | 33,3%     | 165,1               | 101,3                           | 146,1               | 101,3                           |
| Sum tilknyttede foretak                   |                   |           | 426,5               | 430,8                           | 407,5               | 409,7                           |

<sup>1</sup> I tillegg er det investert i en 10,6% andel i fondet gjennom investeringsvalgporteføljen i Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

| Millioner kroner                          | Eiendeler | Egenkapital | Gjeld | Inntekter | Resultat | Resultat innregnet |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|-------|-----------|----------|--------------------|
| For hele foretaket 2025                   |           |             |       |           |          |                    |
| Tilknyttede foretak - tilleggsinformasjon |           |             |       |           |          |                    |
| Malling & Co Eiendomsfond IS <sup>2</sup> | 5 733,5   | 5 368,5     | 365,1 | 192,8     | 163,1    | 29,8               |
| MCG AS <sup>2</sup>                       | 192,2     | 134,9       | 57,3  | 167,5     | -35,9    | -19,0              |
| Sum tilknyttede foretak                   | 5 925,7   | 5 503,4     | 422,4 | 360,3     | 127,2    | 10,8               |

<sup>2</sup> Foreløpige tall.

| Millioner kroner                          | Eiendeler | Egenkapital | Gjeld | Inntekter | Resultat | Resultat innregnet |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|-------|-----------|----------|--------------------|
| For hele foretaket 2024                   |           |             |       |           |          |                    |
| Tilknyttede foretak - tilleggsinformasjon |           |             |       |           |          |                    |
| Malling & Co Eiendomsfond IS <sup>2</sup> | 5 847,0   | 5 572,4     | 275,0 | 211,0     | 179,7    | 22,0               |
| MCG AS <sup>2</sup>                       | 252,7     | 120,4       | 132,3 | 482,8     | -15,4    | -32,7              |
| Sum tilknyttede foretak                   | 6 099,7   | 5 692,8     | 407,3 | 693,8     | 164,3    | -10,6              |

<sup>2</sup> Foreløpige tall.



## 12. Goodwill og immaterielle eiendeler

### Regnskapsprinsipper for goodwill og immaterielle eiendeler

#### Goodwill

Goodwill som oppstår ved overtakelse av datterforetak representerer anskaffelseskost ved overtakelsen fratrullet virkelig verdi av Gjensidiges andel av det overtatte foretakets identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser på oppkjøpstidspunktet. Goodwill innregnes første gang til kostpris og vurderes i etterfølgende perioder til anskaffelseskost fratrullet akkumulerte tap ved verdifall.

For investeringer som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden, er balanseført verdi av goodwill inkludert i investeringens balanseførte verdi.

#### Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler som omfatter kundeforhold, internt utviklet programvare samt andre immaterielle eiendeler som er anskaffet separat eller som en gruppe, vurderes til anskaffelseskost fratrullet 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 utviklingskostnaden kan måles pålitelig, produktet eller prosessen er teknisk og økonomisk mulig, det vil generere fremtidige økonomiske fordeler og Gjensidige har intensjon om og tilstrekkelige ressurser til å ferdigstille utviklingen og til å bruke eller selge eiendelen.

#### Avskrivning

Immaterielle eiendeler, med unntak av goodwill, avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid, fra det tidspunkt de er tilgjengelige for bruk. Den estimerte utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- kundeforhold 5–10 år
- internt utviklet programvare 5–10 år
- andre immaterielle eiendeler 1–10 år

Avskrivningsperiode og avskrivningsmetode vurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

#### Verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler

Indikatorer på verdifall knyttet til balanseført verdi av immaterielle eiendeler og goodwill vurderes på hvert rapporteringstidspunkt. Dersom slike indikatorer eksisterer, estimeres

gjenvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantstrømgenererende enhet. Indikatorer som vurderes som vesentlige for Gjensidige og som kan utløse testing for verdifall er som følger:

- vesentlig resultatsvikt i forhold til historiske eller forventede fremtidige resultater
- vesentlige endringer i Gjensidiges bruk av eiendelene eller overordnet strategi for virksomheten
- vesentlige negative trender for bransjen eller økonomien
- andre eksterne eller interne indikatorer

I tider med økonomisk usikkerhet, kan effekter og indikasjoner på verdifall oppstå som et resultat av geopolitisk uro, og få betydning for nedskrivingsvurderingene for goodwill og immaterielle eiendeler. Dette er ikke vurdert å ha en vesentlig påvirkning på Gjensidige sine immaterielle eiendeler.

Goodwill testes for verdifall årlig. Den årlige testingen av goodwill utføres i tredje kvartal.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrullet salgsutgifter og bruksverdi. Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt, som reflekterer tidsverdien av penger og eiendelsspesifikk risiko. I vurderingen grupperes eiendeler i den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler (kontantstrømgenererende enhet). Goodwill allokeres til den kontantstrømgenererende enheten som forventes å få fordeler av overtakelsen.

Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet overstiger beregnet gjenvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til kontantstrømgenererende enheter reduseres først balanseført verdi av goodwill og deretter foretas en forholdsmessig fordeling på balanseført verdi av hver enkelt eiendel i den kontantstrømgenererende enheten. Tidligere innregnede tap ved verdifall for eiendeler utenom goodwill, reverseres dersom forutsetningene for tap ved verdifall ikke lenger er til stede. Tap ved verdifall reverseres kun i den utstrekning gjenvinnbart beløp ikke overstiger det som ville vært balanseført verdi på reverseringstidspunktet dersom et tap ved verdifall ikke hadde vært innregnet.

Tap ved verdifall på goodwill reverseres ikke i etterfølgende perioder. Ved avhendelse av en kontantstrømgenererende enhet vil tilhørende goodwill inkluderes i beregningen av gevinst eller tap ved avhendelse.

Goodwill og immaterielle eiendeler i Gjensidige

Konsernets immaterielle eiendeler er enten ervervet eller internt utviklet. Goodwill, kundeforhold, og deler av andre immaterielle eiendeler er alle ervervet gjennom virksomhetssammenslutninger, og er et resultat av allokering av kostpris ved overtakelsen. Programvare er i hovedsak utviklet for bruk i forsikringsvirksomheten. Ekstern og intern bistand til utviklingsarbeid i forbindelse med innføring eller vesentlig oppgradering av programvare, herunder tilpasning av standardsystemer aktiveres som immaterielle eiendeler. Avskrivning er inkludert i regnskapslinjene Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester og Andre kostnader.

Konsernet har i 2025 ervervet selskapet Buysure AS med datterforetaket Claims Handling AS. I tillegg har konsernet kjøpt ytterligere aksjer i selskapet Varsamma AB, som etter dette kjøpet regnskapsføres som et datterforetak. I 2024 ervervet ikke Gjensidige porteføljer eller foretak.

Det er vurdert om goodwill og immaterielle eiendeler har blitt negativt påvirket av geopolitisk uro og klimaendringer, uten at man har observert at det har vært tilfelle.

Vurdering verdifall andre immaterielle eiendeler

Det vurderes jevnlig om det er indikatorer som tilsier at det må gjennomføres en nedskrivningstest av eiendelen. Hvis en programvare ikke lenger er i bruk, eller er forventet å ha en kortere levetid enn først antatt, må fraregning gjennomføres. I 2025 ble det besluttet å terminere kjernesystem implementeringen av CoreSuite for pensjonsvirskomheten, som medførte en nedskrivning på 421,4 millioner kroner for konsernet. I tillegg er det gjennom året gjennomført en grundig vurdering av kjernesystemet under implementering for skadeforsikringsvirksomheten i Danmark som har medført en fraregning på 422,7 millioner kroner som følge av at deler av løsningen ikke gir forventet økonomisk verdi. I tabellen som spesifiserer balanseført verdi av programvare inngår disse beløpene under «Prosjekter i arbeid».

Vurdering verdifall goodwill

Balanseført goodwill i konsernet utgjør per 31. desember 2025 5 748,6 millioner kroner. Tilgang i løpet av året skyldes hovedsakelig oppkjøp av Buysure AS og ytterligere kjøp av aksjer i Varsamma AB.

I juli 2024 solgte Gjensidige sin skadeforsikringsvirksomhet i Baltikum, og virksomheten i Baltikum er i regnskapet presentert som avvirket virksomhet, og eiendeler og forpliktelser er reklassifisert som holdt for salg fra og med dette tidspunktet.

| Millioner kroner                 | 2025    | 2024    |
|----------------------------------|---------|---------|
| Goodwill                         |         |         |
| Skadeforsikring Danmark          | 3 814,3 | 3 703,5 |
| Skadeforsikring Sverige          | 293,2   | 244,9   |
| Skadeforsikring Privat Norge     | 844,9   | 601,9   |
| Skadeforsikring Commercial Norge | 235,5   | 235,5   |
| Gjensidige Mobilitet             | 560,7   | 556,5   |
| Sum                              | 5 748,6 | 5 342,3 |

Hver av enhetene ovenfor er den minste enhet med identifiserbare eiendeler og kontantstrømmer og er dermed ansett som egne kontantstrømgenererende enheter. Normalt vil hvert segment vurderes som en kontantstrømgenerende enhet. Oppkjøpte porteføljer er integrert i virksomheten i de ulike landene og har felles ledelsesoppfølging og styring. Årlig vurdering av tap ved verdifall ble gjennomført i tredje kvartal 2025. Det er også foretatt indikasjonsvurderinger i de øvrige kvartalene for å vurdere om det er nye forhold som tilsier at det må foretas en ny vurdering av verdifall.

Gjenvinnbart beløp for de kontantstrømgenererende enhetene fastsettes ut fra en vurdering av bruksverdi. Bruksverdien baseres på en diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer, med en relevant diskonteringsrente som tar hensyn til løpetid og risiko.

Budsjetter/prognoser og perioden kontantstrømmene er fremskrevet

Fremskrivningen av kontantstrømmene er basert på prognoser for de neste fem årene gjennomgått av ledelsen og godkjent av styret. Terminalverdien er beregnet i år 2029 basert på langsiktige mål for konsernet. Gjensidige bruker som utgangspunkt en femårs horisont på sine modeller, mens virksomheten i Gjensidige Mobilitet som fortsatt er å anse som i en etableringsfase bruker tiårs horisont. Den langsiktige vekstraten utover styregodkjente planer er ikke høyere enn langsiktig vekst i markedet til de respektive kontantstrømgenererende enhetene.

Ledelsens metode

Så langt det er mulig har ledelsen søkt å dokumentere de forutsetningene som modellene er basert på ved hjelp av ekstern informasjon. Ekstern informasjon er benyttet i vurderingen av diskonteringsrente og valutakurser. Når det gjelder fremtidige kontantstrømmer har ledelsen også vurdert i hvilken grad man historisk har oppnådd sine prognoser. Dersom man ikke har oppnådd forventet prognose for resultat, har ledelsen gjennomført en avviksanalyse. Disse avviksanalysene er gjennomgått av styret i de respektive datterforetakene, samt ledelsen i Gjensidige Forsikring.

Nivå på combined ratio (CR)

CR forutsetningene for de kontantstrømgenererende enhetene er vist i tabellen nedenfor.

| Kontantstrømgenererende enheter  | CR-nivå i vekstperioden | CR-nivå ved beregning av terminalverdi |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|
| Skadeforsikring Danmark          | 84.1 - 99,3 %           | 85.4 %                                 |
| Skadeforsikring Sverige          | 89.2 - 108,7 %          | 89.0 %                                 |
| Skadeforsikring Privat Norge     | 70.6 - 75.3 %           | 73.0 %                                 |
| Skadeforsikring Commercial Norge | 75.0 - 92.2 %           | 75.0 %                                 |
| Gjensidige Mobilitet             | NA                      | NA                                     |

Vekstrate i terminalledd

Vekstraten er fastsatt til 2,5 prosent for skadeforsikringsvirksomheten og 3,0 prosent for Gjensidige Mobilitet. Dette er samme vekst som ble brukt i 2024. Vekstraten tilsvarer det beste estimat på langsiktig nominell BNP-vekst for de ulike landene og representerer forventningene til vekst i de ulike markedene.

Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten er før skatt, og er sammensatt av en risikofri rente, et risikopåslag og en markedsbeta. Diskonteringsrenten som er benyttet tilsvarer konsernets avkastningskrav på 7,0 prosent for de kontantstrømsgenererende enhetene for skadeforsikring, uendret fra fjoråret. For Gjensidige Mobilitet er det brukt et avkastningskrav på 10,5 prosent, også uendret fra 2024. Konsernets avkastningskrav representerer konsernets risikoappetitt, og denne er lik uavhengig av land. Landrisiko er korrigert direkte i kontantstrømmen på samtlige enheter. Det er gjort en vurdering av om en diskonteringsrente per geografi ville gitt et annet utfall. Da en sats som er spesifikk for eiendelen ikke er direkte tilgjengelig i markedet benyttes en sats med tilsvarende trekk for å estimere diskonteringsrenten. For å fastsette diskonteringsrenten tar vi utgangspunkt i kapitalverdimodellen. Den risikofrie renten tilsvarer en tiårs rente på statsobligasjoner i de respektive landene som datterforetakene og filialene opererer i. For å fastsette beta er det tatt utgangspunkt i observerbare verdier for nordiske skadeforsikringsforetak. Sammenlignet med konsernets avkastningskrav er de beregnede diskonteringsrentene lavere og derfor er konsernets avkastningskrav benyttet som diskonteringsrente.

Følsomhetsanalyse for nøkkelforutsetninger

Merverdiene knyttet til oppkjøpene er basert på ulike nøkkelforutsetninger. Selv om disse forutsetningene utvikler seg vesentlig forskjellig fra det som er forutsatt i modellene for vurdering av tap ved verdifall er det ikke identifisert at dette vil medføre behov for nedskrivning, jf. tabell.

| Sensitivitetstabell goodwill     | Diskonteringsrente øker med 1 pp | Vekst reduseres med 2 pp ift. forventet neste 3 år | CR øker med 2 pp neste 3 år | Vekst reduseres med 1 pp i terminalleddet i forhold til forventet | Alle forhold inntreffer samtidig |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Skadeforsikring Danmark          | Ingen nedskrivningsbehov         | Ingen nedskrivningsbehov                           | Ingen nedskrivningsbehov    | Ingen nedskrivningsbehov                                          | Ingen nedskrivningsbehov         |
| Skadeforsikring Sverige          | Ingen nedskrivningsbehov         | Ingen nedskrivningsbehov                           | Ingen nedskrivningsbehov    | Ingen nedskrivningsbehov                                          | Ingen nedskrivningsbehov         |
| Skadeforsikring Privat Norge     | Ingen nedskrivningsbehov         | Ingen nedskrivningsbehov                           | Ingen nedskrivningsbehov    | Ingen nedskrivningsbehov                                          | Ingen nedskrivningsbehov         |
| Skadeforsikring Commercial Norge | Ingen nedskrivningsbehov         | Ingen nedskrivningsbehov                           | Ingen nedskrivningsbehov    | Ingen nedskrivningsbehov                                          | Ingen nedskrivningsbehov         |
| Gjensidige Mobilitet             | Ingen nedskrivningsbehov         | Ingen nedskrivningsbehov                           | IA                          | IA                                                                | Ingen nedskrivningsbehov         |

| Millioner kroner                                           | Goodwill       | Kundeforhold    | Programvare    | Andre immaterielle eiendeler | Sum             |
|------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------------------|-----------------|
| <b>Anskaffelseskost</b>                                    |                |                 |                |                              |                 |
| Per 31. desember 2023                                      | 5 950,1        | 2 293,0         | 1 013,0        | 648,3                        | 9 904,5         |
| Reklassifisert til eiendeler holdt for salg                | -551,9         | -53,8           |                | -199,4                       | -805,1          |
| Tilganger                                                  | 3,1            |                 | 183,6          |                              | 186,7           |
| Avgang/reklassifiseringer                                  |                | -257,0          | -224,2         | -27,6                        | -508,8          |
| Valutakursdifferanser                                      | 174,6          | 64,2            | 18,2           | 24,6                         | 281,6           |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>5 575,9</b> | <b>2 046,5</b>  | <b>990,6</b>   | <b>446,0</b>                 | <b>9 058,9</b>  |
| Prosjekter i arbeid                                        |                |                 | 1 078,1        |                              | 1 078,1         |
| <b>Per 31. desember 2024, inklusiv prosjekter i arbeid</b> | <b>5 575,9</b> | <b>2 046,5</b>  | <b>2 068,6</b> | <b>446,0</b>                 | <b>10 137,0</b> |
| <b>Avskrivning og tap ved verdifall</b>                    |                |                 |                |                              |                 |
| Per 31. desember 2023                                      | -286,8         | -1 261,3        | -513,2         | -493,5                       | -2 554,8        |
| Reklassifisert til eiendeler holdt for salg                | 59,1           | 53,8            |                | 157,5                        | 270,3           |
| Avskrivning                                                |                | -187,7          | -209,7         | -15,1                        | -412,5          |
| Nedskrivninger                                             | -0,8           |                 | -60,4          |                              | -61,1           |
| Avgang/reklassifiseringer                                  |                | 257,1           | 224,5          |                              | 481,5           |
| Valutakursdifferanser                                      | -5,2           | -36,6           | -8,2           | -21,3                        | -71,3           |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>-233,6</b>  | <b>-1 174,8</b> | <b>-567,0</b>  | <b>-372,5</b>                | <b>-2 347,9</b> |
| <b>Balanseført verdi</b>                                   |                |                 |                |                              |                 |
| Per 31. desember 2023                                      | 5 663,4        | 1 031,7         | 1 292,2        | 154,9                        | 8 142,1         |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>5 342,3</b> | <b>871,7</b>    | <b>1 501,6</b> | <b>73,5</b>                  | <b>7 789,0</b>  |



| Millioner kroner                                           | Goodwill       | Kundeforhold    | Programvare    | Andre immaterielle eiendeler | Sum             |
|------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------------------|-----------------|
| <b>Anskaffelseskost</b>                                    |                |                 |                |                              |                 |
| Per 31. desember 2024                                      | 5 575,9        | 2 046,5         | 990,6          | 446,0                        | 9 058,9         |
| Tilganger                                                  |                | 43,1            | 103,3          | -0,2                         | 146,2           |
| Tilganger ved virksomhetssammenslutning                    | 407,4          | 19,5            |                | 264,9                        | 691,8           |
| Avgang/reklassifiseringer                                  | -32,9          | -39,2           | -233,2         |                              | -305,2          |
| Valutakursdifferanser                                      | 34,4           | 25,9            | 48,9           | 8,0                          | 117,1           |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>5 984,8</b> | <b>2 095,8</b>  | <b>909,6</b>   | <b>718,6</b>                 | <b>9 708,8</b>  |
| Prosjekter i arbeid                                        |                |                 | 568,2          |                              | 568,2           |
| <b>Per 31. desember 2025, inklusiv prosjekter i arbeid</b> | <b>5 984,8</b> | <b>2 095,8</b>  | <b>1 477,8</b> | <b>718,6</b>                 | <b>10 277,0</b> |
| <b>Avskrivning og tap ved verdifall</b>                    |                |                 |                |                              |                 |
| Per 31. desember 2024                                      | -233,6         | -1 174,8        | -567,0         | -372,5                       | -2 347,9        |
| Avskrivning                                                |                | -188,2          | -195,7         | -69,4                        | -453,4          |
| Avgang/reklassifiseringer                                  |                | 39,2            | 293,6          |                              | 332,8           |
| Valutakursdifferanser                                      | -2,5           | -15,4           | -24,4          | -7,0                         | -49,3           |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>-236,2</b>  | <b>-1 339,2</b> | <b>-493,5</b>  | <b>-448,9</b>                | <b>-2 517,8</b> |
| <b>Balanseført verdi</b>                                   |                |                 |                |                              |                 |
| Per 31. desember 2024                                      | 5 342,3        | 871,7           | 1 501,6        | 73,5                         | 7 789,0         |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>5 748,6</b> | <b>756,6</b>    | <b>984,3</b>   | <b>269,7</b>                 | <b>7 759,2</b>  |

## 13. Eiendom, anlegg og utstyr

### Regnskapsprinsipper for eiendom, anlegg og utstyr

#### Innregning og måling

Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr vurderes til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Når utstyr eller vesentlige enkeltdeler har ulik utnyttbar levetid, regnskapsføres de som separate komponenter. Eierbenyttet eiendom defineres som eiendom som brukes av Gjensidige i utøvelsen av sin virksomhet.

#### Etterfølgende utgifter

Etterfølgende utgifter innregnes i eiendelens balanseførte 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 kostnaden 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:

- eierbenyttet eiendom 10-50 år
- rett-til-bruk eiendom 2-10 år
- anlegg og utstyr 3-10 år
- rett-til-bruk anlegg og utstyr 1-3 år

Avskrivningsmetode, forventet utnyttbar levetid og restverdi vurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi. Avskrivninger er innregnet i resultatet som en del av Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester.

### Regnskapsprinsipper for leieavtaler

Gjensidige 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 innregner Gjensidige leiebeløpene som andre operasjonelle driftskostnader i resultatregnskapet etter hvert som de påløper.

Rett-til-bruk eiendelen førstegangsinnregnes til anskaffelseskost, som tilsvarer leieforpliktelsen ved førstegangsinnregning, pluss eventuelle forskuddsbetalinger.

I etterfølgende perioder måles rett-til-bruk eiendelen til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle tap ved verdifall. Avskrivninger er i henhold til IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr, med unntak av at rett-til-bruk eiendelen avskrives over det korteste av leieperioden og gjenværende brukstid. IAS 36 Verdifall på eiendeler benyttes for å avgjøre om en rett-til-bruk eiendel er utsatt for tap ved verdifall og for å innregne eventuelle identifiserte tap ved verdifall.

Rett-til-bruk eiendelen inngår i regnskapslinjen Eiendom, anlegg og utstyr i oppstillingen av finansiell stilling.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden presenteres sammen med øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering presenteres på linjen Rentekostnader og kostnader knyttet til investeringer.

### Eiendom, anlegg og utstyr i Gjensidige

Eierbenyttede eiendommer i Gjensidige består hovedsakelig av fritidshus og hytter. Rett-til-bruk eiendom består av husleieavtaler regnskapsført i henhold til IFRS 16 Leieavtaler. Anlegg og utstyr består hovedsakelig av maskiner, biler, inventar og møbler. Ved årets slutt har Gjensidige inngått ni leiekontrakter som ikke er tatt i bruk og som utgjør 313,4 millioner kroner. Disse kontraktene trer i kraft i år 2026 og er ikke balanseført per 31. desember 2025. Gjensidige har foretatt framleie av en eiendom til et datterselskap med 1 millioner kroner.

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

Gjensidige har vurdert hvorvidt noen av eiendelene kan sies å være strandede eiendeler og nedskrivning blir ved slike tilfeller foretatt. En eiendom er strandet og det er foretatt en nedskrivning ved årets slutt med 0,7 millioner kroner. Med strandede eiendeler menes eiendeler som har redusert eller ingen verdi før utløpet av opprinnelig antatt levetid som følge av endringer i eksterne rammebetingelser.

| Millioner kroner                                           | Eierbenyttet eiendom | Rett-til-bruk eiendom | Anlegg og utstyr | Rett-til-bruk anlegg og utstyr | Sum             |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------|-----------------|
| <b>Anskaffelseskost</b>                                    |                      |                       |                  |                                |                 |
| Per 31. desember 2023                                      | 31,5                 | 1 975,4               | 466,9            | 22,2                           | 2 496,0         |
| Reklassifisert til eiendeler holdt til salg                |                      |                       | 3,3              |                                | 3,3             |
| Tilganger                                                  |                      | 73,6                  | 101,5            | 7,2                            | 182,3           |
| Avgang                                                     | -1,3                 | -121,0                | -200,3           | -4,9                           | -327,4          |
| Valutakursdifferanser                                      |                      | 25,8                  | 6,4              | 0,4                            | 32,6            |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>30,2</b>          | <b>1 953,8</b>        | <b>377,8</b>     | <b>24,9</b>                    | <b>2 386,7</b>  |
| Prosjekter i arbeid                                        |                      |                       | 146,4            |                                | 146,4           |
| <b>Per 31. desember 2024, inklusiv prosjekter i arbeid</b> | <b>30,2</b>          | <b>1 953,8</b>        | <b>524,1</b>     | <b>24,9</b>                    | <b>2 533,1</b>  |
| <b>Avskrivning og tap ved verdifall</b>                    |                      |                       |                  |                                |                 |
| Per 31. desember 2023                                      | -0,5                 | -626,2                | -242,7           | -7,4                           | -876,8          |
| Reklassifisert til eiendeler holdt til salg                |                      |                       | -3,3             |                                | -3,3            |
| Avskrivninger                                              |                      | -181,4                | -72,7            | -7,3                           | -261,4          |
| Avgang                                                     | 0,5                  | 66,3                  | 188,8            | 4,0                            | 259,6           |
| Valutakursdifferanser                                      |                      | -10,1                 | -3,7             | -0,2                           | -14,0           |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               |                      | <b>-751,5</b>         | <b>-133,6</b>    | <b>-10,9</b>                   | <b>-895,9</b>   |
| <b>Balanseført verdi</b>                                   |                      |                       |                  |                                |                 |
| Per 31. desember 2023                                      | 31,0                 | 1 349,2               | 419,0            | 14,9                           | 1 814,0         |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>30,2</b>          | <b>1 202,4</b>        | <b>390,5</b>     | <b>14,1</b>                    | <b>1 637,2</b>  |
| <b>Anskaffelseskost</b>                                    |                      |                       |                  |                                |                 |
| Per 31. desember 2024                                      | 30,2                 | 1 953,8               | 377,8            | 24,9                           | 2 386,7         |
| Tilgang gjennom oppkjøp                                    |                      |                       | 1,4              |                                | 1,4             |
| Tilganger                                                  |                      | 66,0                  | 63,5             | 31,2                           | 160,6           |
| Avgang                                                     |                      | -23,9                 | -28,0            | -6,2                           | -58,1           |
| Valutakursdifferanser                                      |                      | 8,0                   | 9,0              | 0,2                            | 17,1            |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>30,2</b>          | <b>2 003,8</b>        | <b>423,6</b>     | <b>50,1</b>                    | <b>2 507,8</b>  |
| Prosjekter i arbeid                                        |                      |                       | 24,1             |                                | 24,1            |
| <b>Per 31. desember 2025, inklusiv prosjekter i arbeid</b> | <b>30,2</b>          | <b>2 003,8</b>        | <b>447,7</b>     | <b>50,1</b>                    | <b>2 531,9</b>  |
| <b>Avskrivning og tap ved verdifall</b>                    |                      |                       |                  |                                |                 |
| Per 31. desember 2024                                      |                      | -751,5                | -133,6           | -10,9                          | -895,9          |
| Avskrivninger                                              |                      | -201,9                | -81,3            | -11,9                          | -295,1          |
| Nedskrivninger                                             |                      | -0,7                  |                  |                                | -0,7            |
| Avgang                                                     |                      | 2,9                   | 26,2             | 6,2                            | 35,3            |
| Valutakursdifferanser                                      |                      | -3,5                  | -4,6             | -0,1                           | -8,1            |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               |                      | <b>-954,6</b>         | <b>-193,3</b>    | <b>-16,6</b>                   | <b>-1 164,5</b> |
| <b>Balanseført verdi</b>                                   |                      |                       |                  |                                |                 |
| Per 31. desember 2024                                      | 30,2                 | 1 202,4               | 390,5            | 14,1                           | 1 637,2         |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>30,2</b>          | <b>1 049,2</b>        | <b>254,5</b>     | <b>33,5</b>                    | <b>1 367,4</b>  |

# 14. Investerings eiendom

## Regnskapsprinsipper for investeringseiendom

### Innregning og måling

Investerings eiendom innregnes til anskaffelseskost inkludert transaksjonskostnader. Kostnader til investeringseiendom under oppføring måles til kost frem til eiendommen er ferdigstilt. Ved etterfølgende måling verdsettes investeringseiendom til virkelig verdi. Investerings eiendom defineres som eiendom som benyttes av leietakeren for å opptjene leieinntekter eller for verdistigning eller begge deler.

### Etterfølgende utgifter

Etterfølgende utgifter innregnes i eiendelens balanseførte 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 investeringseiendom, aktiveres kostnaden og balanseført verdi av det som erstattes fraregnes. Utgifter til reparasjoner og vedlikehold innregnes umiddelbart i resultatet når de påløper.

### Fraregning

Investerings eiendom fraregnes ved salg eller dersom investeringseiendommen er tatt ut av bruk med endelig virkning, og man ikke forventer ytterligere økonomiske fordeler av eiendelen. Tidspunkt for fraregning er når mottaker oppnår kontroll over investeringseiendommen.

### Virkelig verdi av investeringseiendom

Virkelig verdi er basert på kvartalsvise verdsettelses utført av eksterne, uavhengige og kvalifiserte aktører, og gjøres i tråd med IFRS 13 Måling av virkelig verdi. Ved verdivurdering av kontantstrømseiendommer er verdien til eiendommen lik summen av nåverdiene til kontraktsleiene, nåverdiene til leiefornyelsene (markedsleiene hensyntatt friksjonsledighet og evt. leietakertilpasninger), nåverdiene til kostnadene (eierkostnader, evt. leietakertilpasninger) og nåverdien til restverdien.

Virkelig verdi beregnet av eksterne, uavhengige og kvalifiserte aktører, er basert på markedssammenlignbar kunnskap og oppfatning av det relevante markedet, geografisk beliggenhet, type eiendom, erfaringstall og øvrige relevante kilder.

Endring i virkelig verdi, inkludert gevinst og tap ved salg av investeringseiendom, innregnes i resultatregnskapet i den perioden det oppstår.

Investeringen er plassert i nivå 3 i verdsettelseshierarkiet fordi verdsettelsen er basert på ikke observerbare markedsdata.

## Investerings eiendom i Gjensidige

Gjensidige har investert i fem sentralt beliggende kontoreiendommer i Oslo, hvor to av disse ble kjøpt kort tid innen årsslutt i 2024, mens de resterende 3 eiendommene ble kjøpt i første halvår i 2025. Det er inngått avtale om kjøp av en ny investeringseiendom med forventet oppgjør og overtagelse i løpet av første kvartal 2026. Gjensidige har ikke påtatt seg vesentlige kontraktsmessige plikter til å kjøpe, bygge eller utvikle investeringseiendom eller til reparasjoner, vedlikehold eller utbedringer. Balanseført virkelig verdi av investeringseiendommene er per 31. desember 2025 basert på virkelig verdi.

Det er fokus på å inngå leiekontrakter med leietakere som har god kredittverdighet, diversifisering i forhold til bransjeeksponering og durasjon på leiekontraktene. Alle eiendommene har ved årsslutt gjeldende leiekontrakter.

| Millioner kroner                                                                         | 2025  | 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|
| Inntekter fra investeringseiendom                                                        |       |      |
| Leieinntekter                                                                            | 90,2  | 2,6  |
| Kostnader (inkludert reparasjon og vedlikehold) som har bidratt til å generere inntekter | -17,6 | -2,3 |
| Økning/reduksjon av virkelig verdi gjennom året                                          | 149,8 | 10,3 |
| Netto inntekter fra investeringseiendom                                                  | 222,4 | 10,6 |

| Millioner kroner                                | 2025    | 2024    |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| Virkelig verdi                                  |         |         |
| Per 1. januar                                   | 1 113,0 |         |
| Tilgang                                         | 3 723,5 | 1 102,7 |
| Økning/reduksjon av virkelig verdi gjennom året | 222,7   | 10,3    |
| Per 31. desember                                | 5 059,2 | 1 113,0 |



| Millioner kroner      | Sted | Brutto areal | Gjennomsnittlig<br>leieperiode i antall år | Nivå 3  | Virkelig verdi |
|-----------------------|------|--------------|--------------------------------------------|---------|----------------|
| Type eiendom          |      |              |                                            |         |                |
| Kontorer              | Oslo | 72 985       | 5,7                                        | 5 059,2 | 5 059,2        |
| Per 31. desember 2025 |      |              |                                            | 5 059,2 | 5 059,2        |

| Millioner kroner      | Sted | Brutto areal | Gjennomsnittlig<br>leieperiode i antall år | Nivå 3  | Virkelig verdi |
|-----------------------|------|--------------|--------------------------------------------|---------|----------------|
| Type eiendom          |      |              |                                            |         |                |
| Kontorer              | Oslo | 22 135       | 7,3                                        | 1 113,0 | 1 113,0        |
| Per 31. desember 2024 |      |              |                                            | 1 113,0 | 1 113,0        |

# 15. Pensjon

## Regnskapsprinsipper 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 pensjoneringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene og virkelig verdi av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for Pensjonsforpliktelser.

Periodens pensjonsopptjening (service cost) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres som andre påløpte kostnader til forsikringstjenester 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 aktuarberegnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse innregnes i andre inntekter og kostnader. Disse vil aldri bli reklassifisert over resultatet.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppjøret inntreffer.

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

## Gjensidiges pensjonsordninger

Gjensidige Forsikring er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Gjensidige 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 Gjensidige 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 uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnepensjon etter nærmere bestemte regler.

Filialene og enkelte av datterforetakene til Gjensidige Forsikring har tilsvarende innskuddsbasert pensjonsordning som Gjensidige Forsikring i Norge.

### 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 fratredelsesalder, forutsatt full opptjeningstid på 30 år. Pensjonsalderen er 70 år.

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

I tillegg har Gjensidige 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 pensjonsforpliktelsen.

Lønnsregulering, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon. Lønnsveksten er i 2025 satt til 3,6 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 sjeldent tilfelle da flere av forutsetningene samvarierer.

### Risiko

Den finansielle hovedrisikoen er et scenario med høy renteoppgang, fall i aksjer og økt kredittrisiko. I denne situasjonen vil Gjensidige måtte finansiere mye av tapet i tapsåret, og pensjonistene vil i framtidige år nyte godt av det framtidige økte renteoverskudd.

Pensjonsregulering på de usikrede pensjonene følger den sikrede ordningen og økt avkastning i pensjonsmidlene vil således også påvirke den usikrede ordningen.

Pensjonsmidlene består av 86,5 prosent rentepapir med en durasjon på 4 år, og består av investeringer med relativ lav kredittrisiko på A-nivå i gjennomsnitt. Pensjonsmidlene har 13,5 prosent eksponering mot aksjer.

Et fall i aksjer på 30-47 prosent vil gi minimal effekt da mesteparten vil bli dekket av avkastningen på obligasjoner samt en reduksjon i bufferfondet.

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 lovpålagte kravet.

Pensjonsforpliktelsen beregnes først uten pensjonsregulering, da Gjensidige ikke har et mål eller avtale om noen spesiell regulering annet enn at pensjonskassen skal regulere pensjonene i henhold til avkastningen i pensjonskassen. Pensjonsreguleringen følger da avkastningen i pensjonskassen i inneværende år og i alle påfølgende år. Finansielt sett er dette en kompleks reguleringsform som avhenger av diskonteringsrenten, garantirenten i pensjonskassen, bufferkapitalnivået og levetidsutvikling. Disse effektene er innregnet som pensjonsregulering. Det vil ikke oppstå overfinansiering etter IAS19 IFRIC4.

#### Risiko i pensjonsmidler, pensjonsforutsetninger og pensjonsregulering:

Pensjonsmidlene er eksponert med 13,5 prosent aksjer og 86,5 prosent renter. Eiendelene er fordelt basert på pensjonskassens avkastningsrapport. I pensjonskostnaden er det lagt inn en forventet avkastning tilsvarende 11års punktet på diskonteringskurven (4,3 prosent OMF-rente). Den forventede avkastning på obligasjonene i pensjonsmidlene er høyere enn diskonteringsrenten på grunn av høyere kredittrisiko.

Det beregnes sensitivitet ved 1 prosent skift opp eller ned av rentekurven. Skift i rentekurven påvirker også avkastningen på obligasjoner noe som gir cirka 4 prosent økt avkastning eller 4 prosent verditap.

#### Kredittrisiko:

Pensjonsmidlenes eksponering mot kredittrisiko ansees som moderat. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor «investment grade». Dersom kredittrisiko på global basis økte med en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent persentilen) ville det lede til et fall på cirka 4,8 prosent i pensjonsmidlene.

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

#### Aksjerisiko:

Pensjonsmidlene er eksponert mot aksjemarkedet gjennom aksjefond. Ved utgangen av året var eksponeringen 13,5 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. Risikoen er målt til 47 prosent potensielt fall på 1-års horisont. Effekten vil være 6,3 prosent fall i pensjonsmidlene.

#### Valutarisiko:

Valutaeksponering skal som hovedregel valutasikres 100 prosent, med svingningsrom +/- 20 presentenheter. Unntak fra denne hovedregelen er sikring av aksjer, private equity og emerging market obligasjoner denominert i utenlandsk valuta. Disse investeringene omfattes ikke av hovedregel, og kan holdes usikret i valuta eller innen en sikringsgrad på 0-100 prosent. Åpen posisjon i valuta skal ikke overstige 400 millioner kroner, som er en økning på 200 millioner kroner fra fjorårets strategi. Årsaken til dette avviket fra hovedregelen er at det vanligvis er negativ korrelasjon mellom kronekurs og verdien for underliggende verdipapirer. Ved åpne posisjon i ulike valutaer som er mindre enn 5 millioner kroner er det ikke nødvendig å foreta en valutadekking eller en justering av eksisterende valutasikring. I fondsløsninger sikres det mot svingninger i den valuta fondet er denominert i. Pensjonsmidlene var valutaeksponert med cirka 2,4 prosent. En betydelig valutaendring på globalbasis basert på en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent persentilen) betyr et 25 prosent tap på valutaposisjonen cirka 0,6 prosent på pensjonsmidlene.

De garanterte pensjonsforpliktelsene er kun eksponert mot norske kroner.

Pensjonsreguleringen kan bli påvirket dersom valutatap/gevinst vesentlig påvirker avkastningen.

Levetid og uførhet:

Levetidsforutsetningene er i 2025 basert på tabellen K2013FT.

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

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

Lønnsutvikling:

De fremtidige pensjonsytelsene avhenger av den fremtidige lønnsutvikling og utviklingen i Folketrygdens grunnbeløp (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. Gjensidige 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 1,8 prosent økning av de sikrede forpliktelsene og 5,6 prosent av de usikrede forpliktelsene. Dersom G øker med ett prosentpoeng faller forpliktelsen med cirka 0,6 prosent og 3,3 prosent for henholdsvis sikret og usikret ordning. Dersom G går ned med ett prosentpoeng øker forpliktelsen med 0,6 prosent for sikret og 3,4 prosent på 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 Gjensidige måtte innbetale ekstra pensjonsmidler for å dekke opp for den nedre grensen. Under visse forutsetninger vil også Gjensidige 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 forventes å ha en tilstrekkelig solvenskapitaldekning per 31. desember 2025. Premiefond benyttes aktivt til å styre solvensnivået. Det betyr at det kan komme krav om innbetaling til pensjonsmidler.

## Privat avtalefestet pensjonsordning (AFP)

Gjensidige er som medlem i Finans Norge tilknyttet AFP-avtale for sine ansatte. AFP er en ytelsesbasert ordning som er finansiert i fellesskap av svært mange arbeidsgivere.

Pensjonsordningens administrator har ikke fremlagt beregninger som fordeler pensjonsordningenes midler eller forpliktelser til de enkelte medlemsforetakene. Gjensidige 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 Gjensidiges 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.



| Millioner kroner                                                             | Sikret 2025    | Usikret 2025 | Sum 2025       | Sikret 2024    | Usikret 2024 | Sum 2024       |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsen</b>                                      |                |              |                |                |              |                |
| Per 1. januar                                                                | 2 338,5        | 814,2        | 3 152,7        | 2 257,4        | 770,9        | 3 028,3        |
| Årets pensjonsopptjening                                                     | 33,1           | 14,7         | 47,8           | 30,6           | 13,0         | 43,6           |
| Arbeidsgiveravgift av årets opptjening                                       | 6,3            | 2,8          | 9,0            | 5,8            | 2,5          | 8,2            |
| Rentekostnad                                                                 | 100,0          | 33,5         | 133,5          | 91,6           | 29,9         | 121,5          |
| Aktuarielle gevinster og tap                                                 | 19,4           | 11,7         | 31,1           | 102,0          | 40,0         | 142,0          |
| Utbetalte ytelser                                                            | -111,9         | -50,7        | -162,6         | -123,5         | -45,0        | -168,6         |
| Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler                              | -27,7          | -8,5         | -36,2          | -25,3          | -7,9         | -33,2          |
| Nye avtaler                                                                  | 0,3            | 9,9          | 10,2           |                | 9,4          | 9,4            |
| Kursendringer i utenlandsk valuta                                            |                | 0,1          | 0,1            |                | 1,6          | 1,6            |
| <b>Per 31. desember</b>                                                      | <b>2 358,0</b> | <b>827,8</b> | <b>3 185,7</b> | <b>2 338,5</b> | <b>814,2</b> | <b>3 152,7</b> |
| <b>Virkelig verdi av pensjonsmidlene</b>                                     |                |              |                |                |              |                |
| Per 1. januar                                                                | 2 628,5        |              | 2 628,5        | 2 437,5        |              | 2 437,5        |
| Renteinntekt                                                                 | 115,8          |              | 115,8          | 101,0          |              | 101,0          |
| Avkastning ut over renteinntekt                                              | 8,1            |              | 8,1            | 80,0           |              | 80,0           |
| Bidrag fra arbeidsgiver                                                      | 173,3          | 8,5          | 181,8          | 158,5          | 7,9          | 166,4          |
| Utbetalte ytelser                                                            | -111,2         |              | -111,2         | -123,3         |              | -123,3         |
| Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler                              | -27,5          | -8,5         | -36,0          | -25,2          | -7,9         | -33,1          |
| <b>Per 31. desember</b>                                                      | <b>2 786,9</b> |              | <b>2 786,9</b> | <b>2 628,5</b> |              | <b>2 628,5</b> |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse/pensjonsmidler</b>                             |                |              |                |                |              |                |
| Nåverdi av pensjonsforpliktelsen                                             | 2 358,0        | 827,8        | 3 185,7        | 2 338,5        | 814,2        | 3 152,7        |
| Virkelig verdi av pensjonsmidlene                                            | 2 786,9        |              | 2 786,9        | 2 628,5        |              | 2 628,5        |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse/pensjonsmidler</b>                             | <b>-428,9</b>  | <b>827,8</b> | <b>398,8</b>   | <b>-290,0</b>  | <b>814,2</b> | <b>524,2</b>   |
| <b>Pensjonskostnad innregnet i resultatet</b>                                |                |              |                |                |              |                |
| Årets pensjonsopptjening                                                     | 33,1           | 14,7         | 47,8           | 30,6           | 13,0         | 43,6           |
| Rentekostnad                                                                 | 100,0          | 33,5         | 133,5          | 91,6           | 29,9         | 121,5          |
| Renteinntekt                                                                 | -115,8         |              | -115,8         | -101,0         |              | -101,0         |
| Nye avtaler                                                                  | 0,3            | 9,9          | 10,2           |                | 9,4          | 9,4            |
| Arbeidsgiveravgift                                                           | 6,3            | 2,8          | 9,0            | 5,8            | 2,5          | 8,2            |
| <b>Pensjonskostnad</b>                                                       | <b>23,9</b>    | <b>60,9</b>  | <b>84,8</b>    | <b>27,0</b>    | <b>54,8</b>  | <b>81,7</b>    |
| <b>Kostnaden er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet</b> |                |              |                |                |              |                |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                             | 23,9           | 60,9         | 84,8           | 27,0           | 54,8         | 81,7           |

| Millioner kroner                                                                                               | 2025            | 2024            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader</b> |                 |                 |
| Akkumulert beløp per 1. januar                                                                                 | -3 545,9        | -3 484,5        |
| Avkastningen på pensjonsmidler                                                                                 | 8,1             | 80,0            |
| Endringer i demografiske forutsetninger                                                                        | -0,9            | -58,2           |
| Endringer i økonomiske forutsetninger                                                                          | -30,2           | -83,7           |
| Valutakursdifferanser                                                                                          | 0,1             | 0,5             |
| <b>Akkumulert beløp per 31. desember</b>                                                                       | <b>-3 568,9</b> | <b>-3 545,9</b> |
| <b>Øvrige spesifikasjoner</b>                                                                                  |                 |                 |
| Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen                              | 446,0           | 401,9           |
| Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO                                          | 37,6            | 35,6            |
| Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år                                                  | 37,5            | 35,9            |
| Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år                                        | 150,9           | 138,7           |
| <b>Prosent</b>                                                                                                 |                 |                 |
| <b>Aktuarielle forutsetninger</b>                                                                              |                 |                 |
| Diskonteringsrente - ett punkt på rentekurven                                                                  | 4,31%           | 4,40%           |
| Lønnsregulering                                                                                                | 3,60%           | 3,90%           |
| Endring i folketrygdens grunnbeløp                                                                             | 3,60%           | 3,70%           |

| Prosent                        | Endring i pensjonsforpliktelse 2025 | Endring i pensjonsforpliktelse 2024 |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Sensitivitet</b>            |                                     |                                     |
| - 1 %-poeng diskonteringsrente | 11,1%                               | 11,2%                               |
| + 1 %-poeng diskonteringsrente | -9,1%                               | -9,5%                               |
| - 1 %-poeng lønnsjustering     | -2,6%                               | -3,1%                               |
| + 1 %-poeng lønnsjustering     | 2,8%                                | 3,1%                                |
| - 1 %-poeng G-regulering       | 1,4%                                | 1,4%                                |
| + 1 %-poeng G-regulering       | -1,4%                               | -1,7%                               |
| - 1 %-poeng pensjonsregulering | -2,6%                               | -2,6%                               |
| +1 %-poeng pensjonsregulering  | 4,3%                                | 4,8%                                |
| 10 % redusert dødelighet       | 2,5%                                | 2,3%                                |
| 10 % økt dødelighet            | -3,3%                               | -3,5%                               |

| Verdsettelseshierarki 2025 |                                   | Nivå 1                                                   | Nivå 2  | Nivå 3                                                        |         |
|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|---------|
| Millioner kroner           | Kvoterte priser i aktive markeder | Verdsettelses-teknikk basert på observerbare markedsdata |         | Verdsettelses-teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata | Sum     |
| Aksjer og andeler          |                                   |                                                          | 376,2   |                                                               | 376,2   |
| Obligasjoner               | 278,7                             |                                                          | 2 132,0 |                                                               | 2 410,7 |
| Sum                        | 278,7                             |                                                          | 2 508,2 |                                                               | 2 786,9 |

| Verdsettelseshierarki 2024 |                                   | Nivå 1                                                   | Nivå 2  | Nivå 3                                                        |         |
|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|---------|
| Millioner kroner           | Kvoterte priser i aktive markeder | Verdsettelses-teknikk basert på observerbare markedsdata |         | Verdsettelses-teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata | Sum     |
| Aksjer og andeler          |                                   |                                                          | 239,2   |                                                               | 239,2   |
| Obligasjoner               | 195,7                             |                                                          | 2 193,6 |                                                               | 2 389,3 |
| Sum                        | 195,7                             |                                                          | 2 432,8 |                                                               | 2 628,5 |

# 16. Finansielle instrumenter

## Regnskapsprinsipper for finansielle instrumenter

Formålet med Gjensidiges investeringer er å støtte forsikringsvirksomheten ved å sikre verdien av forsikringsforpliktelsene mot endringer i markedsvARIABLE. Verdier ut over dette investeres for å oppnå Gjensidiges overordnede lønnsomhetsmål. Investeringer for skadeforsikring og livsforsikring styres separat. Investeringsporteføljen for skadeforsikring er splittet i to deler: en sikringsportefølje og en fri portefølje.

### Målekategorier

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

Egenkapitalinstrumenter og derivater består ikke SPPI-testen (kun betaling av hovedstol og renter) og er klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Gjeldsinstrumenter er klassifisert basert på forretningsmodellen og kontraktuelle karakteristika ved den finansielle eiendelen.

Sikringsporteføljen i skadeforsikring er ment å tilsvare kontantstrømmene fra forsikringsvirksomheten. Det er investert i gjeldsinstrumenter med en varighet og valuta som samsvarer med varigheten og valutaen til kontantstrømmene til forsikringsvirksomheten. En stor del av investeringene ville ha bestått SPPI-testen og kunne vært regnskapsført til amortisert kost. Gjensidige har imidlertid valgt å bruke opsjonen til virkelig verdi over resultatet for å redusere det regnskapsmessige misforholdet mellom investeringer og forsikringsforpliktelser.

Den frie porteføljen består av ulike finansielle eiendeler, som investeres for å oppnå Gjensidiges samlede lønnsomhetsmål, med kontrollert nedsiderisiko. Allokeringen av eiendeler i denne porteføljen må ses i sammenheng med Gjensidiges kapitalisering og risikokapasitet, samt Gjensidiges risikoappetitt til enhver tid. Flere av investeringene i den frie porteføljen ville bestått SPPI-testen og kunne vært regnskapsført til amortisert kost. Gjensidiges forretningsmodell er imidlertid ikke kun å motta kontantstrømmer, og de finansielle eiendelene i den frie porteføljen klassifiseres derfor til virkelig verdi over resultatet.

De finansielle eiendelene i pensjonsvirksomhetens kollektivportefølje er ment å tilsvare kontantstrømmene fra forsikringsvirksomheten, med gjeldsinstrumenter som har en varighet og valuta som samsvarer med varigheten og valutaen til kontantstrømmene for forsikringsvirksomheten. En stor del av investeringene ville bestått SPPI-testen og kunne vært regnskapsført til amortisert kost. Gjensidige har imidlertid valgt å bruke opsjonen til virkelig verdi over resultatet for å redusere det regnskapsmessige misforholdet mellom investeringer og forsikringsforpliktelser. De finansielle eiendelene i unit-link porteføljen og selskapsporteføljen måles til virkelig verdi over resultatet.

For kontanter og kontantekvivalenter og andre fordringer er hensikten å holde for å motta kontantstrømmer slik at disse instrumentene måles til amortisert kost.

Finansielle forpliktelser måles enten til virkelig verdi over resultatet (derivater og forpliktelser i livsforsikring med investeringsvalg) eller til amortisert kost (ansvarlig lån og andre finansielle forpliktelser).

### Innregning og fraregning

Finansielle instrumenter innregnes når Gjensidige 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 instrumenter 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 Gjensidige 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 finansiell eiendel innregnes forskjellen mellom balanseført verdi og vederlaget i resultatet, i regnskapslinjen Netto 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 regnskapslinjen Netto realiserte gevinster og tap på investeringer.

Kjøp og salg av finansielle instrumenter innregnes hovedsakelig på avtaletidspunktet, med unntak av i dansk filial av Gjensidige Forsikring ASA, hvor innregningen skjer på oppgjørstidspunktet.

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

### 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 regnskapslinjen Netto urealiserte verdiendringer på investeringer (ekskl. eiendom).



I kategorien finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet inngår klassene finansielle derivater, aksjer og andeler, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning, utlån, ansvarlig lån (eiendel), eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg og forpliktelser i livsforsikring med investeringsvalg.

Finansielle derivater benyttes i styringen av aksje-, rente- og valutaeksponeringen for å oppnå ønsket risiko og avkastning. Instrumentene benyttes både til handelsformål og for å sikre andre balanseposter. All handel av finansielle derivater foregår innenfor definerte rammer. Gjensidige bruker finansielle derivater, blant annet til å sikre valutarisiko som oppstår gjennom eierskap av utenlandske datterforetak med annen funksjonell valuta.

### Finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter 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 tidshorizonten for det finansielle instrumentets forfallstidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost.

I kategorien finansielle instrumenter til amortisert kost inngår kontanter og kontantekvivalenter, andre fordringer, ansvarlig lån (forpliktelse) og andre finansielle forpliktelser.

Kontanter og kontantekvivalenter, andre fordringer og andre finansielle forpliktelser er av kortsiktig karakter og balanseført verdi anses å være en rimelig tilnærming av virkelig verdi.

### Nedskrivning av finansielle eiendeler til amortisert kost

Gjensidige benytter forenklet metode ved vurdering av behov for nedskrivning av andre fordringer. For disse fordringene er en eventuell tapsavsetning målt til et beløp som tilsvarer forventet kredittap over hele løpetiden.

Den forenklete metoden er gjennomført ved å foreta en gruppering av fordringene basert på eks. antall dager siden fordringen har forfalt.

### Definisjon av virkelig verdi

Etter førstegangsinnregning måles investeringer til virkelig verdi over resultatet lik den verdi det enkelte finansielle instrumentet 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 verdimåling i sin helhet.

De ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle instrumenter 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 et finansielt instruments virkelige verdi. Et finansielt instrument anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige, og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle instrumenter som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

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

### Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

Et finansielt instrument anses som verdsatt 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:

- Valutaderivater, aksjeopsjoner og fremtidige renteaftaler der virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisingsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfondet virkelig verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- 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.
- Børsnoterte ansvarlig lån hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner.

### 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 finansielt instrument anses som verdsatt 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 verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private-equity investeringer (PE) som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, pris-multipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV (Net Asset Value) fra administratorer i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation). På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV fra siste kvartalsrapportering. NAV vurderes deretter for skjønnsmessige justeringer basert på objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Objektive hendelser kan være utviklingen i underliggende verdier på børsnoterte foretak siden siste rapportering fra fondet, endringer i regelverket eller store markedsbevegelser.
- Lånefond med sikrede lån, og eiendomsfond. Fondene verdsettes på bakgrunn av rapportert NAV fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV fra siste kvartalsrapportering. NAV vurderes deretter for skjønnsmessige justeringer basert på objektive hendelser. Objektive hendelse kan være utvikling i relevante markedsrenter, kredittspread, yield m.v.

### Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Avdeling for investeringsavkastning- og risikomåling fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringenenes virkelige verdier og resultater, samt overholdelse av fastsatte rammer, rapporteres ukentlig til finansdirektør og konsernsjef samt månedlig til styret.

### Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Aksjer og andeler (hovedsakelig unoterte private equity-investeringer eiendomsfond og hedgefond), samt obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien av aksjer og andeler reduseres. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning har primært rente- og kredittrisiko som følge av endringer i rentekurven eller tap på grunn av uventet mislighold hos Gjensidiges debitorer.

### Klassifisering, verdsettelseshierarki og avstemming

Tabellene nedenfor viser en oversikt over hvilke finansielle instrumenter som klassifiseres i hvilke målekategorier, på hvilket nivå målingene av finansielle instrumenter til virkelig verdi er kategorisert, samt en avstemming av åpningsbalanse og sluttbalanse for finansielle instrumenter kategorisert på nivå tre i hierarkiet for virkelig verdi og for forpliktelser fra finansieringsaktiviteter.

| Millioner kroner                                                                                     | Noter | 31.12.2025       | 31.12.2024       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                                                                         |       |                  |                  |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b>                        |       |                  |                  |
| Finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet                                             |       | 91,6             | 96,2             |
| Finansielle derivater benyttet til sikringsbokføring                                                 |       | 2,7              |                  |
| Aksjer og andeler                                                                                    |       | 2 367,8          | 2 771,6          |
| Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg                                              | 18    | 74 594,3         | 64 525,9         |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b> |       |                  |                  |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                               |       | 70 349,6         | 65 038,7         |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i livsforsikring med investeringsvalg         | 18    | 14 284,8         | 12 081,9         |
| Utlån                                                                                                |       | 184,7            | 293,2            |
| <b>Andre finansielle eiendeler og fordringer til amortisert kost</b>                                 |       |                  |                  |
| Andre fordringer                                                                                     | 17    | 5 926,7          | 6 038,0          |
| Kontanter og kontantekvivalenter                                                                     |       | 4 425,6          | 3 686,4          |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                                                                     |       | <b>172 227,9</b> | <b>154 531,8</b> |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                                                                     |       |                  |                  |
| <b>Finansielle derivater</b>                                                                         |       |                  |                  |
| Finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet                                             |       | 363,7            | 503,2            |
| Finansielle derivater benyttet til sikringsbokføring                                                 |       |                  | 19,3             |
| <b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>                                  |       |                  |                  |
| Forpliktelser i livsforsikring med investeringsvalg                                                  |       | 91 442,4         | 76 607,8         |
| <b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>                                                 |       |                  |                  |
| Ansvarlig lån <sup>1</sup>                                                                           | 21    | 4 093,8          | 4 091,5          |
| Andre finansielle forpliktelser                                                                      | 22    | 4 348,9          | 4 792,0          |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>                                                                 |       | <b>100 248,8</b> | <b>86 013,7</b>  |
| <sup>1</sup> Virkelig verdi av ansvarlig lån                                                         |       | 4 181,6          | 4 148,6          |

Verdsettelseshierarki 31.12.2025

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

|                                                                                                   | Nivå 1                            | Nivå2                                                   | Nivå 3                                                       |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------|
| Millioner kroner                                                                                  | Kvoterte priser i aktive markeder | Verdsettelsesteknikk basert på observerbare markedsdata | Verdsettelsesteknikk basert på ikke-observerbare markedsdata | Sum      |
| Finansielle eiendeler                                                                             |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet                                          |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet                                     |                                   | 91,6                                                    |                                                              | 91,6     |
| Finansielle derivater benyttet til sikringsbokføring                                              |                                   | 2,7                                                     |                                                              | 2,7      |
| Aksjer og andeler                                                                                 | 123,0                             | 972,1                                                   | 1 272,7                                                      | 2 367,8  |
| Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg                                           |                                   | 73 982,0                                                | 612,4                                                        | 74 594,3 |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning     |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                            | 18 933,5                          | 49 227,6                                                | 2 188,5                                                      | 70 349,6 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i livsforsikring med investeringsvalg      |                                   | 14 284,8                                                |                                                              | 14 284,8 |
| Utlån                                                                                             |                                   | 183,2                                                   | 1,5                                                          | 184,7    |
| Finansielle forpliktelser                                                                         |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater                                                                             |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet                                     |                                   | 363,7                                                   |                                                              | 363,7    |
| Finansielle derivater benyttet til sikringsbokføring                                              |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Forpliktelser i livsforsikring med investeringsvalg                                               |                                   | 88 266,7                                                | 3 175,6                                                      | 91 442,4 |
| Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost                                                |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Ansvarlig lån                                                                                     |                                   | 4 181,6                                                 |                                                              | 4 181,6  |



Verdsettelseshierarki 31.12.2024

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

|                                                                                                   | Nivå 1                            | Nivå2                                                   | Nivå 3                                                       |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------|
| Millioner kroner                                                                                  | Kvoterte priser i aktive markeder | Verdsettelsesteknikk basert på observerbare markedsdata | Verdsettelsesteknikk basert på ikke-observerbare markedsdata | Sum      |
| Finansielle eiendeler                                                                             |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet                                          |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet                                     |                                   | 96,2                                                    |                                                              | 96,2     |
| Aksjer og andeler                                                                                 | 194,7                             | 1 134,6                                                 | 1 442,3                                                      | 2 771,6  |
| Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg                                           |                                   | 62 546,3                                                | 1 979,6                                                      | 64 525,9 |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning     |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                            | 18 037,8                          | 44 861,5                                                | 2 139,4                                                      | 65 038,7 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i livsforsikring med investeringsvalg      |                                   | 12 081,9                                                |                                                              | 12 081,9 |
| Utlån                                                                                             |                                   | 283,7                                                   | 9,5                                                          | 293,2    |
| Finansielle forpliktelser                                                                         |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater                                                                             |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet                                     |                                   | 503,2                                                   |                                                              | 503,2    |
| Finansielle derivater benyttet til sikringsbokføring                                              |                                   | 19,3                                                    |                                                              | 19,3     |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Forpliktelser i livsforsikring med investeringsvalg                                               |                                   | 74 628,2                                                | 1 979,6                                                      | 76 607,8 |
| Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost                                                |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Ansvarlig lån                                                                                     |                                   | 4 148,6                                                 |                                                              | 4 148,6  |

Avstemming finansielle eiendeler og forpliktelser som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2025

| Millioner kroner                                        | 31.12.2024 | Samlede<br>gevinster<br>eller tap<br>innregnet i<br>resultatet | Kjøp    | Salg     | Oppgjør | Overføring<br>til/fra nivå 3 | Valutaeffekt | 31.12.2025 | Samlede gevinster eller tap<br>inkludert i resultatet, og som<br>er henførbart til endringen i<br>urealiserte gevinster eller tap<br>knyttet til finansielle<br>instrumenter som holdes ved<br>utløpet av<br>rapporteringsperioden |
|---------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------|---------|----------|---------|------------------------------|--------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aksjer og andeler                                       | 1 442,3    | -24,7                                                          | 62,1    | -11,2    | -195,9  |                              |              | 1 272,7    | -24,7                                                                                                                                                                                                                              |
| Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg | 1 979,6    | 151,3                                                          |         | -1 480,0 | -38,5   |                              |              | 612,4      | 151,3                                                                                                                                                                                                                              |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning  | 2 139,4    | 23,5                                                           | 536,8   | -502,9   | -71,9   |                              | 63,6         | 2 188,5    | 21,5                                                                                                                                                                                                                               |
| Utlån                                                   | 9,5        |                                                                |         |          | -8,0    |                              |              | 1,5        |                                                                                                                                                                                                                                    |
| Forpliktelser i livsforsikring med investeringsvalg     | 1 979,6    | 298,6                                                          | 2 416,0 | -1 480,0 | -38,5   |                              |              | 3 175,6    | -271,1                                                                                                                                                                                                                             |

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2024

| Millioner kroner                                        | 31.12.2023 | Samlede<br>gevinster<br>eller tap<br>innregnet i<br>resultatet | Kjøp  | Salg     | Oppgjør | Overføring<br>til/fra nivå 3 | Valutaeffekt | 31.12.2024 | Samlede gevinster eller tap<br>inkludert i resultatet, og som<br>er henførbart til endringen i<br>urealiserte gevinster eller tap<br>knyttet til finansielle<br>instrumenter som holdes ved<br>utløpet av<br>rapporteringsperioden |
|---------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------|-------|----------|---------|------------------------------|--------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aksjer og andeler                                       | 1 514,1    | 22,1                                                           | 152,6 | -246,8   |         |                              | 0,4          | 1 442,3    | 22,1                                                                                                                                                                                                                               |
| Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg | 1 870,8    | 158,3                                                          | 329,3 | -319,4   | -59,4   |                              |              | 1 979,6    | 158,3                                                                                                                                                                                                                              |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning  | 2 032,1    | 169,5                                                          | 381,1 | -528,5   |         |                              | 85,2         | 2 139,4    | 181,5                                                                                                                                                                                                                              |
| Utlån                                                   | 20,7       |                                                                |       |          | -11,2   |                              |              | 9,5        |                                                                                                                                                                                                                                    |
| Sum                                                     | 5 437,6    | 349,9                                                          | 863,0 | -1 094,7 | -70,6   |                              | 85,6         | 5 570,8    | 361,9                                                                                                                                                                                                                              |

Avstemming av forpliktelser fra finansieringsaktiviteter 2025

| Millioner kroner               | 31.12.2024 | Kontantstrømmer | Ikke-kontantstrømmer |                 |                 | 31.12.2025 |
|--------------------------------|------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                |            |                 | Oppkjøp              | Kursdifferanser | Andre endringer |            |
| Fondsobligasjoner <sup>1</sup> | 2 019,6    | 708,2           |                      |                 | -4,8            | 2 723,0    |
| Ansvarlig lån                  | 4 091,5    |                 |                      |                 | 2,3             | 4 093,8    |

<sup>1</sup> Inklusive påløpte renter, 16,9 millioner kroner.

Avstemming av forpliktelser fra finansieringsaktiviteter 2024

| Millioner kroner               | 31.12.2023 | Kontantstrømmer | Ikke-kontantstrømmer |                 |                 | 31.12.2024 |
|--------------------------------|------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                |            |                 | Oppkjøp              | Kursdifferanser | Andre endringer |            |
| Fondsobligasjoner <sup>1</sup> | 1 218,0    | 796,8           |                      |                 | 4,8             | 2 019,6    |
| Ansvarlig lån                  | 2 898,7    | 1 190,9         |                      |                 | 1,9             | 4 091,5    |

<sup>1</sup> Inklusive påløpte renter, 23,3 millioner kroner.

# 17. Aksjer og andeler

| Millioner kroner                                   | Org. nr.    | 31.12.2025   |
|----------------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>Gjensidige Forsikring ASA</b>                   |             |              |
| <b>Norske finansaksjer og egenkapitalbevis</b>     |             |              |
| DNB Bank ASA                                       | 984 851 006 | 16,6         |
| SpareBank 1 SMN                                    | 937 901 003 | 5,7          |
| <b>Sum norske finansaksjer og egenkapitalbevis</b> |             | <b>22,3</b>  |
| <b>Andre aksjer</b>                                |             |              |
| Cloudberry Clean Energy AS                         | 919 967 072 | 51,7         |
| Mowi ASA                                           | 964 118 191 | 15,6         |
| Investor AB                                        |             | 11,7         |
| Yara International ASA                             | 986 228 608 | 9,9          |
| Telenor ASA                                        | 982 463 718 | 9,1          |
| Equinor ASA                                        | 923 609 016 | 8,8          |
| Orkla ASA                                          | 910 747 711 | 7,6          |
| Norsk Hydro ASA                                    | 914 778 271 | 7,4          |
| Mimiro Holding AS                                  | 821 186 382 | 7,4          |
| Vend Marketplaces ASA                              | 933 739 384 | 6,8          |
| SED Energy Holdings PLC                            |             | 6,7          |
| Aker ASA                                           | 886 581 432 | 6,1          |
| Norconsult ASA                                     | 963 865 724 | 5,7          |
| Helgeland Industriutvikling AS                     | 826 335 912 | 5,7          |
| Europris ASA                                       | 997 639 588 | 5,6          |
| Nordic Credit Rating AS                            | 917 685 991 | 5,5          |
| Midvest I A                                        |             | 4,5          |
| Aker BP ASA                                        | 989 795 848 | 4,1          |
| Kongsberg Gruppen ASA                              | 943 753 709 | 3,9          |
| Vår Energi ASA                                     | 919 160 675 | 3,8          |
| Cadeler A/S                                        |             | 2,4          |
| Bakkafrost P/F                                     |             | 2,4          |
| Norinnova AS                                       | 957 915 035 | 2,1          |
| Øvrige aksjer                                      |             | 4,1          |
| <b>Sum andre aksjer</b>                            |             | <b>198,7</b> |

<sup>1</sup> Norske Private equity fond organisert som indre selskaper har ikke organisasjonsnummer.

| Millioner kroner                                                  | Org. nr.    | Type fond                         | 31.12.2025     |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|----------------|
| <b>Andeler<sup>1</sup></b>                                        |             |                                   |                |
|                                                                   |             | Fond med konvertible obligasjoner |                |
| Alma Advent Global Convertible Fund                               |             |                                   | 323,1          |
| Invesco Credit Partners LP II                                     |             | Hedgefond                         | 170,5          |
| Signord IS - A                                                    |             | PE fond                           | 166,6          |
| American Century Concentrated Global Growth                       |             | Aksjefond                         | 137,4          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret                         |             | Aksjefond                         | 132,7          |
| Hitecvision New Energy Fund                                       |             | PE fond                           | 132,6          |
| Barings Global Special Situations Credit Fund                     |             | Hedgefond                         | 122,4          |
| RBC Funds Lux - Global Equity Focus Fund                          |             | Aksjefond                         | 120,3          |
| Storebrand Global Indeks                                          | 989 133 241 | Aksjefond                         | 117,5          |
| Northzone VIII LP                                                 |             | PE fond                           | 99,4           |
| NPEP Erhvervsinvest IV IS                                         |             | PE fond                           | 78,4           |
| Invesco Credit Partners LP                                        |             | Hedgefond                         | 77,3           |
| Invesco Credit Partners LP III                                    |             | Hedgefond                         | 73,4           |
| Norvestor VII LP                                                  |             | PE fond                           | 41,3           |
| NPEP Procuritas VI IS                                             |             | PE fond                           | 34,5           |
| HitecVision VI LP                                                 |             | PE fond                           | 29,7           |
| Signord IS - B                                                    |             | PE fond                           | 26,5           |
| NPEP Triton IV IS                                                 |             | PE fond                           | 23,9           |
| Argentum Secondary III                                            |             | PE fond                           | 22,3           |
| NPEP MB V IS                                                      |             | PE fond                           | 20,5           |
| Northzone VII LP                                                  |             | PE fond                           | 19,6           |
| Øvrige andeler                                                    |             |                                   | 90,9           |
| <b>Sum andeler</b>                                                |             |                                   | <b>2 060,5</b> |
| <b>Aksjer og andeler eid av filialer</b>                          |             |                                   |                |
| Aksjer og andeler eid av Gjensidige Forsikring ASA, dansk filial  |             |                                   | 8,0            |
| <b>Sum aksjer og andeler eid av filialer</b>                      |             |                                   | <b>8,0</b>     |
| <b>Sum aksjer og andeler eid av Gjensidige Forsikring ASA</b>     |             |                                   | <b>2 289,6</b> |
| <b>Aksjer og andeler eid av øvrige konsernselskaper</b>           |             |                                   |                |
| Aksjer og andeler eid av Gjensidige Pensjonsforsikring AS         |             |                                   | 73,3           |
| Aksjer og andeler eid av Gjensidige Mobility Group AS             |             |                                   | 4,9            |
| <b>Sum aksjer og andeler eid av øvrige konsernselskaper</b>       |             |                                   | <b>78,2</b>    |
| <b>Sum aksjer og andeler eid av Gjensidige Forsikring konsern</b> |             |                                   | <b>2 367,8</b> |



## 18. Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Eiendelene i livsforsikring med investeringsvalg skal til enhver tid motsvare verdien av forpliktelsen i livsforsikring med investeringsvalg. Konsernet er ikke utsatt for investeringsrisiko på disse eiendelene da verdien tilfaller kundene som tar all risikoen. Det er ikke garantert noe minsteavkastning ovenfor kundene.

| Millioner kroner                                       | 2025     | 2024     |
|--------------------------------------------------------|----------|----------|
| Investering i tilknyttede foretak                      | 612,4    | 1 979,6  |
| Aksjer og andeler                                      | 73 982,0 | 62 546,3 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 14 284,8 | 12 081,9 |
| Sum eiendeler                                          | 88 879,1 | 76 607,8 |

## 19. Andre fordringer

| Millioner kroner                                         | 2025    | 2024    |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|
| Fordringeriforbindelsemedkapitalforvaltning <sup>1</sup> | 469,7   | 403,1   |
| Innskudd i Gjensidige Pensjonskasse                      | 111,0   | 111,0   |
| Trafikkforsikringsavgift fra kunder                      | 1 594,3 | 1 738,5 |
| Bompengepasseringer fra kunder                           | 470,5   | 470,1   |
| Fordringer på forsikringsselskaper                       | 1 376,5 | 1 705,3 |
| Innkreving av premie på vegne av andre selskaper         | 594,8   | 496,6   |
| Diverse fordringer                                       | 1 436,8 | 1 244,9 |
| Tapsavsetning                                            | -127,0  | -131,5  |
| Sum andre fordringer                                     | 5 926,7 | 6 038,0 |

<sup>1</sup> Fordringer i forbindelse med kapitalforvaltning er kortsiktige fordringer vedrørende finansielle investeringer.

## 20. Egenkapital

### Aksjekapital

Ved utgangen av året bestod aksjekapitalen i henhold til vedtektene av 500 millioner ordinære aksjer, hver pålydende 2 kroner. Alle utstedte aksjer er fullt innbetalt.

Eierne av ordinære aksjer har utbytte- og stemmerett. Det er ingen rettigheter knyttet til beholdningen av egne aksjer.

| I tusen aksjer        | 2025    | 2024    |
|-----------------------|---------|---------|
| Utstedte 1. januar    | 500 000 | 500 000 |
| Utstedte 31. desember | 500 000 | 500 000 |

### Egne aksjer

Pålydende av foretakets egne aksjer går til fradrag i aksjekapital. Beløp betalt som overskrider pålydende belastes annen opptjent egenkapital slik at kostpris for egne aksjer trekkes fra i egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner med egne aksjer resultatføres ikke.

Egne aksjer kjøpes til bruk i Gjensidiges aksjebaserte betalingsordninger. Disse er kjøpt til en snittkurs på 255,36 kroner (182,38) og videresolgt til ansatte, til samme pris, men med rabatt i form av tilskudd.

| Antall egne aksjer                 | 2025     | 2024     |
|------------------------------------|----------|----------|
| 1. januar                          | 50 916   | 46 683   |
| Kjøp                               | 360 511  | 463 484  |
| Videresalg til ansatte             | -290 356 | -372 643 |
| Tildeling i godtgjørelsesordningen | -19 979  | -20 022  |
| Tildeling i aksjespareordningen    | -84 431  | -66 586  |
| 31. desember                       | 16 661   | 50 916   |

Aksjer og rettigheter til aksjer som eies av konsernledelsen og styret

| Antall                                               | Ikke innløste aksjer 2025 | Eier aksjer 2025 | Ikke innløste aksjer 2024 | Eier aksjer 2024 |
|------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| Konsernledelsen                                      |                           |                  |                           |                  |
| Geir Holmgren, konsernsjef                           | 10 544                    | 48 541           | 7 637                     | 46 885           |
| Jostein Amdal, konserndirektør                       | 5 496                     | 35 605           | 6 146                     | 33 613           |
| Catharina Hellerud, Chief Risk Officer               | 0                         | 29 711           | 701                       | 29 353           |
| Lars Gøran Bjerklund, konserndirektør                | 5 363                     | 8 848            | 5 966                     | 6 855            |
| Rene Fløystøl, konserndirektør                       | 4 505                     | 12 042           | 5 068                     | 10 246           |
| Berit Nilsen, konserndirektør                        | 4 090                     | 4 504            | 4 052                     | 3 165            |
| Siri Langangen, konserndirektør                      | 2 482                     | 961              | 942                       | 404              |
| Sverre Johan Rostoft, konserndirektør                | 2 442                     | 1 722            | 829                       | 1 185            |
| Vivi Kofoed, konserndirektør                         | 890                       | 2 614            | 280                       | 2 001            |
| Styret                                               |                           |                  |                           |                  |
| Dag Mejdell, leder                                   |                           | 5 700            |                           |                  |
| Eivind Elnan                                         |                           | 3 200            |                           | 3 200            |
| Gyrid Skalleberg Ingerø                              |                           | 4 000            |                           | 2 000            |
| Tor Magne Lønnum                                     |                           | 13 000           |                           | 13 000           |
| Gunnar Robert Sellæg                                 |                           | 1 000            |                           | 1 000            |
| Mari Thjømøe                                         |                           | 3 800            |                           |                  |
| Simona Trombetta                                     |                           |                  |                           |                  |
| Ellen Kristin Enger, ansatterepresentant             |                           | 2 817            |                           | 2 327            |
| Ruben Pettersen, ansatterepresentant                 |                           | 2 865            |                           | 2 311            |
| Sebastian Buur Gabe Kristiansen, ansatterepresentant |                           | 1 915            |                           | 1 756            |

Oversikten viser antall eid av vedkommende person samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse, jf. regnskapsloven § 7-26.

Overkurs

Innbetalinger ut over pålydende per aksje allokeres til overkurs.

Aksjebasert betaling

Aksjebasert betaling består av lønnskostnad som er innregnet i resultatregnskapet som følge av aksjekjøpsprogram for ansatte, se [note 26 Aksjebasert betaling](#).

Fondsobligasjon

Fondsobligasjoner består av evigvarende hybridkapitalinstrument i Gjensidige Forsikring ASA, klassifisert som egenkapital.

Annen opptjent egenkapital

Annen opptjent egenkapital består av valutakursdifferanser, ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel, resultater, samt beløp som overskrider pålydende ved kjøp og salg av egne aksjer.

Valutakursdifferanser

Valutakursdifferanser består av valutakursdifferanser som oppstår ved omregning av utenlandske datterforetak og filialer, samt fra omregning av forpliktelser som sikrer foretakets nettoinvestering i utenlandske datterforetak og filialer.

| Millioner kroner                                                                       | 2025    | 2024    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 1. januar                                                                              | 1 557,4 | 1 204,7 |
| Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet                                        | 228,9   | 418,9   |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som senere vil bli omklassifisert til resultatet | -17,6   | -66,2   |
| 31. desember                                                                           | 1 768,7 | 1 557,4 |

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler ut over renteinntekt samt gevinster og tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

Resultater

Årets og tidligere års resultat inkluderer også avsetninger til pliktige fond (naturskadefond og garantiordning).

Naturskadekapital og garantiavsetning klassifiseres regnskapsmessig som egenkapital fordi fondene tilhører Gjensidige. Følgelig tilfredsstiller de ikke kravene til forpliktelse i IAS 32 og presenteres derfor som fond innenfor egenkapital.

Naturskadekapital

Alle forsikringsselskaper som tegner brannforsikring i Norge, er pliktige etter norsk lov til å være medlem av Norsk Naturskadepool. Ting i Norge og Svalbard som er forsikret mot brannskade, er også forsikret mot naturskade, dersom skaden på vedkommende ting ikke dekkes av annen forsikring. Med naturskade forstås skade som direkte skyldes naturulykke, slik som skred, storm, flom, stormflo, jordskjelv eller vulkanutbrudd. Det er det enkelte forsikringsselskap som er forsikringsgiver, dvs. utsteder forsikringsbevis, foretar oppgjør og har den direkte kontakten med kundene. Naturskadepoolen administrerer utligningen mellom selskapene. Naturskadekapital er kapital som bare kan brukes til å dekke krav etter naturskader, men som i en insolvent situasjon også kan benyttes til å dekke andre forpliktelser.

Garantiordningen

Norske selskaper og selskaper fra EØS-området med filial i Norge er medlem av Garantiordningen for skadeforsikring. Garantiordningens formål er å forhindre eller redusere tap for privatpersoner og mindre og mellomstore virksomheter dersom deres forsikringsselskap ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser. Avsetning til garantiordningen er bunden kapital og skal bidra til å sikre krav som følger av avtale om direkte skadeforsikring, til sikrede og skadet tredjemann.

Utbytte

Utbytte fra investeringer innregnes når Gjensidige har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Foreslått utbytte innregnes som en forpliktelse fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen.

| Millioner kroner                                                        | 2025    | 2024    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Per 31. desember                                                        |         |         |
| 10,00 kroner (9,00) basert på årets resultat <sup>1</sup>               | 5 000,0 | 4 500,0 |
| 4,50 kroner (1,00) basert på utdeling av overskuddskapital <sup>1</sup> | 2 250,0 | 500,0   |
| Sum                                                                     | 7 250,0 | 5 000,0 |

<sup>1</sup> Foreslått utbytte for 2025 er på rapporteringstidspunktet innregnet i regnskapet til Gjensidige Forsikring ASA, men ikke i konsernregnskapet. Utbyttet har ingen skattemessige konsekvenser.

Aksjeeiere

Aksjeeiere som eier mer enn 1 prosent:

| Investor                    | Eierandel i prosent |
|-----------------------------|---------------------|
| Gjensidigestiftelsen        | 62,2%               |
| Folketrygdfondet            | 4,9%                |
| BlackRock                   | 2,8%                |
| DWS Investments             | 2,4%                |
| Vanguard                    | 1,7%                |
| Storebrand Asser Management | 1,4%                |
| Nordea Funds                | 1,1%                |
| KLP Kapitalforvaltning AS   | 1,1%                |

Eieroversikten er basert på analyse gjennomført av Euronext basert på eierregister i VPS per 31. desember 2025. Gjennom analysen kartlegges hvilke eiere som står bak ulike forvalterkontoer. Det kan ikke garanteres at oversikten er korrekt.

## 21. Hybridkapital

### Regnskapsprinsipper for hybridkapital

Gjensidige har ansvarlige lån og fondsobligasjoner der sistnevnte regnskapsmessig klassifiseres som egenkapital.

De ansvarlige lånene har en løpetid på 30 år, men hovedstolen kan tilbakebetales på gitte tidspunkt, første gang om lag fem år etter utstedelse. Avtalevilkårene tilfredsstiller kravene i Solvency II-regelverket for Tier 2 kapital og instrumentene inngår i Gjensidiges ansvarlige kapital for solvensformål. Lånene innregnes til pålydende fratrullet transaksjonsutgifter som amortiseres lineært frem til første tilbakebetalingsdato. Amortiseringsbeløpet innregnes i finansresultatet sammen med påløpte rentekostnader.

Fondsobligasjonene er evigvarende, men hovedstolen kan tilbakebetales på gitte tidspunkt, første gang fem år etter utstedelse. Avtalevilkårene tilfredsstiller kravene i Solvency II-regelverket for Tier 1 kapital og instrumentene inngår i Gjensidiges ansvarlige kapital for solvensformål. Disse regulatoriske kravene innebærer at Gjensidige har en ensidig rett til ikke å betale tilbake renter eller hovedstolen til investorene. Som følge av disse vilkårene, tilfredsstiller ikke instrumentet kravene til forpliktelse i IAS 32 og presenteres derfor som fondsobligasjon innenfor egenkapital. Instrumentene innregnes til pålydende fratrullet transaksjonsutgifter som amortiseres lineært frem til første tilbakebetalingsdato. Rentene og amortiseringsbeløpet presenteres ikke i finansresultatet, men som en reduksjon i annen opptjent egenkapital. Skatteeffekten av påløpte renter innregnes i årets skattekostnad.

#### Ansvarlige lån

|                             | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2024/2054 SUB | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2024/2054 SUB | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2023/2053 SUB | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2021/2051 SUB |
|-----------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| ISIN                        | NO0013387308                                   | NO0013167189                                   | NO0013024000                                   | NO0010965437                                   |
| Utsteder                    | Gjensidige Forsikring ASA                      | Gjensidige Forsikring ASA                      | Gjensidige Forsikring ASA                      | Gjensidige Forsikring ASA                      |
| Hovedstol, NOK millioner    | 900                                            | 800                                            | 1.200                                          | 1.200                                          |
| Valuta                      | NOK                                            | NOK                                            | NOK                                            | NOK                                            |
| Utstedelsesdato             | 5.11.2024                                      | 28.2.2024                                      | 26.9.2023                                      | 7.4.2021                                       |
| Forfall                     | 5.11.2054                                      | 28.2.2054                                      | 29.12.2053                                     | 7.4.2051                                       |
| Første tilbakebetalingsdato | 5.8.2030                                       | 28.5.2029                                      | 29.9.2028                                      | 7.10.2026                                      |
| Rentesats                   | NIBOR 3M + 1,45 %                              | NIBOR 3M + 1,70 %                              | NIBOR 3M + 2,25 %                              | NIBOR 3M + 1,10 %                              |

#### Generelle vilkår

|                              |            |            |            |            |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Regulatorisk regelverk       | Solvens II | Solvens II | Solvens II | Solvens II |
| Regulatorisk innløsningsrett | Ja         | Ja         | Ja         | Ja         |
| Konverteringsrett            | Nei        | Nei        | Nei        | Nei        |



Fondsobligasjoner

|                              | FRN Gjensidige Forsikring ASA 2025/<br>PERP C HYBRID | FRN Gjensidige Forsikring ASA 2024/<br>PERP C HYBRID | FRN Gjensidige Forsikring ASA 2021/<br>PERP C HYBRID |
|------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| ISIN                         | NO0013661751                                         | NO0013177220                                         | NO0010965429                                         |
| Utsteder                     | Gjensidige Forsikring ASA                            | Gjensidige Forsikring ASA                            | Gjensidige Forsikring ASA                            |
| Hovedstol, NOK millioner     | 1.200                                                | 800                                                  | 713                                                  |
| Valuta                       | NOK                                                  | NOK                                                  | NOK                                                  |
| Utstedelsesdato              | 18.9.2025                                            | 12.3.2024                                            | 7.4.2021                                             |
| Forfall                      | Evigvarende                                          | Evigvarende                                          | Evigvarende                                          |
| Første tilbakebetalingsdato  | 18.3.2031                                            | 12.12.2029                                           | 7.4.2026                                             |
| Rentesats                    | NIBOR 3M + 2,15 %                                    | NIBOR 3M + 2,80 %                                    | NIBOR 3M + 2,25 %                                    |
| Generelle vilkår             |                                                      |                                                      |                                                      |
| Regulatorisk regelverk       | Solvens II                                           | Solvens II                                           | Solvens II                                           |
| Regulatorisk innløsningsrett | Ja                                                   | Ja                                                   | Ja                                                   |
| Konverteringsrett            | Nei                                                  | Nei                                                  | Nei                                                  |

## 22. Avsetninger og andre forpliktelser

### Regnskapsprinsipper for avsetninger og andre forpliktelser

Avsetninger innregnes når Gjensidige 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. Avsetning for restrukturering innregnes når Gjensidige har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og omstruktureringen er påbegynt eller er kunngjort. Avsetninger foretas ikke for fremtidige kostnader i tilknytning til driften.

### Restruktureringskostnader i Gjensidige

Det er per 31. desember 2025 avsatt 100,6 millioner kroner i omstillingsavsetning som følge av vedtak om endringsprosesser i Norge og Danmark. Prosessene er kommunisert ut til alle enheter som blir berørt av endringene. Utbetalingene forventes å skje i løpet av det kommende året. Det foreligger usikkerhet knyttet til tidspunkt og endelig størrelse på utbetalingene, da utfallet av omstillingsprosessene ennå ikke er avsluttet.

| Millioner kroner                                                   | 2025           | 2024           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Andre avsetninger og forpliktelser</b>                          |                |                |
| Restruktureringskostnader                                          | 100,6          | 48,8           |
| Avsetning bonusordninger                                           | 261,8          | 241,7          |
| Andre avsetninger                                                  | 434,9          | 312,7          |
| <b>Sum andre avsetninger</b>                                       | <b>797,3</b>   | <b>603,2</b>   |
| <b>Restruktureringskostnader</b>                                   |                |                |
| Avsetning per 1. januar                                            | 48,8           | 81,1           |
| Reklassifisert til eiendeler holdt for salg                        |                | -3,8           |
| Nye avsetninger                                                    | 118,3          | 40,8           |
| Avsetninger benyttet i løpet av året                               | -66,7          | -14,9          |
| Tilbakeført avsetninger                                            |                | -54,8          |
| Valutakursdifferanser                                              | 0,2            | 0,4            |
| <b>Avsetning per 31. desember</b>                                  | <b>100,6</b>   | <b>48,8</b>    |
| <b>Andre finansielle forpliktelser</b>                             |                |                |
| Mellomværende med brannkasser                                      | 12,7           | 20,9           |
| Leverandørgjeld                                                    | 251,0          | 130,3          |
| Forpliktelser overfor offentlige myndigheter                       | 423,7          | 539,9          |
| Eiendomsdrift                                                      | 13,7           | 9,5            |
| Trafikkforsikringsavgift til trafikkforsikringsforeningen (TFF)    | 1 594,3        | 1 738,5        |
| Forpliktelser i forbindelse med kapitalforvaltning                 | 398,8          | 29,3           |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring                         | 553,0          | 1 123,1        |
| Depositum bompengebrikker                                          | 33,7           | 96,4           |
| Annen gjeld                                                        | 1 068,1        | 1 103,9        |
| <b>Sum andre finansielle forpliktelser</b>                         | <b>4 348,9</b> | <b>4 792,0</b> |
| <b>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>     |                |                |
| Skyldige offentlige avgifter                                       | 67,9           | 63,8           |
| Skyldige feriepenger                                               | 307,8          | 371,0          |
| Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter      | 194,0          | 167,4          |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b> | <b>569,7</b>   | <b>602,2</b>   |

## 23. Leieforpliktelse

### Regnskapsprinsipper for leieforpliktelse

Gjensidige 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 innregner Gjensidige leiebeløpene som andre operasjonelle 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 avbestillbare perioden av leiekontrakten, sammen med perioder dekket av en opsjon om å forlenge leiekontrakten dersom det er overveiende sannsynlig at Gjensidige vil utøve opsjonen, og eventuelle perioder dekket av en opsjon på å si opp leieavtalen dersom det er overveidende sannsynlig av Gjensidige ikke vil utøve den opsjonen.

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

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

Leieforpliktelsen fremkommer på egen linje i oppstillingen av finansiell stilling.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden presenteres sammen med øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering presenteres på linjen Rentekostnader og kostnader knyttet til investeringer.

### Leieforpliktelser i Gjensidige

For å avgjøre om en kontrakt inneholder en leieforpliktelse, vurderes det om kontrakten gir rett til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel. For Gjensidige anses dette å være tilfelle for husleieavtaler, leieavtaler for biler og noen kontormaskiner ol. Husleieavtaler med varighet kortere enn 12 måneder på ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 16 er unntatt fra innregning på grunn av kort varighet. Hoveddelen av kontormaskiner er unntatt for innregning på grunn av lav verdi. IT-avtaler anses ikke å falle inn under IFRS 16 siden disse er basert på kjøp av kapasitet som ikke er fysisk atskilt og dermed ikke kan identifiseres.

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

Diskonteringsrenten for leieavtalene bestemmes ved å se på observerbare lånerenter i obligasjonsmarkedet for hvert land der Gjensidige opererer. Rentene er tilpasset den faktiske leiekontraktens varighet og valuta. Diskonteringsrenten for leasing biler bestemmes ut fra en vurdering av hvilke lånerente Gjensidige vil oppnå ved finansiering av biler fra et finansieringsselskap.

Rentebetalinger knyttet til leieavtaler presenteres som en kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter da dette samsvarer best med Gjensidiges formål med disse leiearrangementene.

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

| Millioner kroner                                                                                   | 2025           | 2024           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Leieforpliktelser</b>                                                                           |                |                |
| Udiskonterte leieforpliktelser 1. januar                                                           | 1 713,8        | 1 663,6        |
| Diskonteringseffekt av leieforpliktelser                                                           | -393,1         | -200,5         |
| <b>Diskonterte leieforpliktelse 1. januar</b>                                                      | <b>1 320,7</b> | <b>1 463,1</b> |
| <b>Sammendrag av leieforpliktelser i årsregnskapet</b>                                             |                |                |
| Per 1. januar                                                                                      | 1 320,7        | 1 463,1        |
| Reklassifisert til forpliktelser holdt for salg                                                    |                | -39,3          |
| Endring i leieforpliktelser                                                                        | 38,8           | 70,1           |
| Nye leieforpliktelser                                                                              | 37,6           | 12,6           |
| Betalte avdrag (kontantstrøm)                                                                      | -215,6         | -202,2         |
| Betalte renter (kontantstrøm)                                                                      | -35,5          | -39,2          |
| Påløpte renter (resultat)                                                                          | 35,5           | 39,2           |
| Valutakursdifferanser (andre inntekter og kostnader)                                               | 5,1            | 16,4           |
| <b>Per 31. desember</b>                                                                            | <b>1 186,6</b> | <b>1 320,7</b> |
| <b>Variabel leie kostnadsført i perioden</b>                                                       |                |                |
| Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler (inkludert kortsiktige leieavtaler med lav verdi)    | 0,2            | 0,2            |
| Kostnader knyttet til leieavtaler med lav verdi (ekskludert kortsiktige leieavtaler med lav verdi) | 2,8            | 2,9            |
| <b>Udiskontert leieforpliktelse og forfallsmønster kontantstrømmer</b>                             |                |                |
| Under 1 år                                                                                         | 247,8          | 239,1          |
| 1-2 år                                                                                             | 224,1          | 233,0          |
| 2-3 år                                                                                             | 206,1          | 217,8          |
| 3-4 år                                                                                             | 189,0          | 196,2          |
| 4-5 år                                                                                             | 174,3          | 180,4          |
| Mer enn 5 år                                                                                       | 494,2          | 647,2          |
| <b>Sum udiskontert leieforpliktelse 31. desember</b>                                               | <b>1 535,5</b> | <b>1 713,8</b> |
| Vektet gjennomsnittlig rente                                                                       | 2,8%           | 2,9%           |



## 24. Transaksjoner med nærstående parter og samarbeidende foretak

### Regnskapsprinsipper for transaksjoner med nærstående parter og samarbeidende foretak

#### Transaksjoner med nærstående parter

Konserninterne mellomværende og transaksjoner elimineres ved utarbeidelse av det konsoliderte regnskapet.

Leverandør av konserninterne tjenester, 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 fortjeneste. Konsernfunksjoner av ren administrativ art (som for eksempel IT, innkjøp, regnskap m.v) er priset basert på kostpluss-metoden. Identifiserte funksjoner som kategoriseres som kjerneaktiviteter (gjenforsikring, distribusjon, skadebehandling) prises med et fortjenestepåslag eller alternativt markedspris dersom identifiserbare, sammenlignbare priser eksisterer.

#### Transaksjoner med samarbeidende foretak

Brannkassene opererer som agenter på vegne av Gjensidige. For disse tjenestene betales det provisjoner. Brannkassene er også selvstendige forsikringsforetak med brann- og naturskade på egen balanse. Gjensidige leverer ulike tjenester for å understøtte denne forsikringsvirksomheten. For disse tjenestene og for å reassurere brannkassenes forsikringsforpliktelser, mottar Gjensidige betaling basert på forretningsmessige vilkår.

### Oversikt

Gjensidige Forsikring ASA er konsernets morforetak. Se [note 11 Aksjer i datterforetak og tilknyttede foretak](#) i Gjensidige Forsikring ASA for oversikt over nærstående parter som er datterforetak og tilknyttede foretak. Ledende ansatte anses også som nærstående parter. Se [note 7 Godtgjørelse til ledelsen og styret](#). I tillegg er øvrige nærstående parter spesifisert i tabellen.

|                                                                                | Forretningskontor  | Prosent av innskutt kapital |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| <b>Konsernspiss</b>                                                            |                    |                             |
| Gjensidigestiftelsen eier 62,24 prosent av aksjene i Gjensidige Forsikring ASA | Oslo, Norge        |                             |
| <b>Andre nærstående parter/samarbeidende foretak<sup>1</sup></b>               |                    |                             |
| Brannkassene                                                                   | Hele landet, Norge |                             |
| Gjensidige Pensjonskasse                                                       | Oslo, Norge        | 95,9%                       |

<sup>1</sup> Samarbeidende foretak er definert som foretak som Gjensidige Forsikring ASA har inngått en langsiktig, strategisk samarbeidsavtale med. Gjensidige Forsikring ASA har frem til 31. desember 2025 levert tjenester til flere brannkasser, men vil fra og med 1. januar 2026 levere tjenester til kun en brannkasse.

Oversikten Transaksjoner i resultatregnskapet på neste side viser transaksjoner innregnet i resultatregnskapet som morforetaket har med nærstående parter, og mellomværende viser fordring/forpliktelse morforetaket har på/til nærstående parter.

Transaksjoner i resultatregnskapet

| Millioner kroner                                                                                  | 2025         |                | 2024         |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
|                                                                                                   | Inntekt      | Kostnad        | Inntekt      | Kostnad        |
| <b>Datterforetak</b>                                                                              |              |                |              |                |
| Forsikringsinntekter og inntrufne skader og endringer i tidligere og fremtidige tjenester         | 4,4          | 7,5            | 11,7         | 59,5           |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                                                  | 368,4        | 1 821,1        | 334,7        | 1 629,3        |
| Renteinntekter og -kostnader                                                                      | 18,7         |                | 19,5         |                |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                                                 | 2,2          | 3,3            | 11,7         | 1,9            |
| Gevinst og tap i forbindelse med salg, nedskrivning/ reversering av nedskrivning av datterforetak | 117,7        |                |              | 155,7          |
| <b>Sum</b>                                                                                        | <b>511,2</b> | <b>1 831,9</b> | <b>377,6</b> | <b>1 846,5</b> |
| <b>Tilknyttede foretak</b>                                                                        |              |                |              |                |
| Nedskrivning av tilknyttede foretak                                                               |              | 17,4           |              | 46,1           |
| <b>Sum</b>                                                                                        |              | <b>17,4</b>    |              | <b>46,1</b>    |
| <b>Samarbeidende foretak</b>                                                                      |              |                |              |                |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                                                  | 12,9         | 113,7          | 12,9         | 107,5          |
| <b>Sum</b>                                                                                        | <b>12,9</b>  | <b>113,7</b>   | <b>12,9</b>  | <b>107,5</b>   |
| <b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og samarbeidende foretak</b>                            | <b>524,1</b> | <b>1 963,0</b> | <b>390,5</b> | <b>2 000,2</b> |

Garantier

Gjensidige forsikring ASA er utad ansvarlig for forsikringskrav som følge av forsikringsvirksomheten i brannkassene, jf. [note 25 Betingede forpliktelser](#).

Konsernbidrag og utbytte

| Millioner kroner                           | 2025       |                | 2024        |                |
|--------------------------------------------|------------|----------------|-------------|----------------|
|                                            | Mottatt    | Avgitt         | Mottatt     | Avgitt         |
| <b>Konsernbidrag</b>                       |            |                |             |                |
| Gjensidige Business Services AB            |            | 1,2            |             |                |
| Schysst Mobility i Sverige AB              | 1,2        |                |             |                |
| Gjensidige Mobility Group AS               |            |                | 12,0        | 12,0           |
| REDGO Norway AS                            |            |                | 8,0         | 8,0            |
| <b>Sum konsernbidrag</b>                   | <b>1,2</b> | <b>1,2</b>     | <b>20,0</b> | <b>20,0</b>    |
| <b>Utbytte</b>                             |            |                |             |                |
| Gjensidigestiftelsen (Foreslått og avsatt) |            | 4 512,4        |             | 3 112,0        |
| Gjensidige Forsikring ASA                  | 3,7        |                |             |                |
| Försäkringsakademin JW AB                  |            | 3,7            |             |                |
| <b>Sum utbytte</b>                         | <b>3,7</b> | <b>4 516,1</b> |             | <b>3 112,0</b> |

Mellomværende

| Millioner kroner                                          | 2025         |              | 2024         |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                           | Fordring     | Forpliktelse | Fordring     | Forpliktelse |
| Ikke rentebærende fordringer og forpliktelser             | 63,7         | 781,6        | 52,9         | 303,8        |
| Ansvarlig lån til Gjensidige Pensjonsforsikring AS        | 301,4        |              | 300,0        |              |
| Forsikrings- og gjenforsikringseiendeler og forpliktelser |              |              |              | 101,9        |
| <b>Sum mellomværende innen konsernet</b>                  | <b>365,1</b> | <b>781,6</b> | <b>352,9</b> | <b>405,8</b> |
| Brannkassene og Gjensidige Pensjonskasse <sup>1</sup>     | 111,0        | 12,7         | 111,0        | 14,9         |
| <b>Sum mellomværende</b>                                  | <b>476,1</b> | <b>794,3</b> | <b>463,9</b> | <b>420,7</b> |

<sup>1</sup> Gjensidige Forsikring ASA er sponsor i Gjensidige Pensjonskasse og har skutt inn midler tilsvarende 111,0 millioner kroner.

## 25. Betingede forpliktelser

### Regnskapsprinsipper for betingede eiendeler og forpliktelser

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.

### Gjensidiges betingede forpliktelser

Gjensidige har som ledd i den løpende finansforvaltningen forpliktet seg til å investere inntil 1 171,2 millioner kroner (2 260,4) i lånefond med sikrede lån samt ulike private equity- og eiendomsfondsinvesteringer, utover de beløp som er innregnet i balansen.

Tidspunktet for utbetaling av kapital er avhengig av når det enkelte fond foretar kapitalinnkallinger fra sine investorer. Gjennomsnittlig gjenværende levetid for fondene, basert på markedsverdi, er i underkant av to år (to) og i gjennomsnitt i underkant av tre år (tre) inkludert forlengelsesopsjon.

Gjensidige Forsikring ASA er utad ansvarlig for ethvert forsikringskrav som oppstår i de samarbeidende brannkassenes brannforsikringsvirksomhet.

I henhold til avtale med Gjensidige Pensjonskasse skal avkastning som ikke er tilstrekkelig til å dekke den ytelsesbaserte pensjonsordningens grunnlagsrente dekkes fra premiefond eller gjennom tilskudd fra Gjensidige Forsikring ASA.

Gjensidige er involvert i tvistesaker av ulik karakter. Det er ofte usikkerhet knyttet til tvistesakene. Likevel, basert på tilgjengelig informasjon, er Gjensidige av den oppfatning at sakene vil bli løst uten vesentlig negativ påvirkning, verken individuelt eller samlet, på resultat eller likviditet. For tvistesaker hvor Gjensidige vurderer at det er mer enn 50 prosent sannsynlighet for at en økonomisk forpliktelse vil oppstå, er det foretatt avsetninger basert på beste estimat. Se [note 22 Avsetninger og andre forpliktelser](#) for informasjon om avsetninger.

Gjensidige har ingen betingede eiendeler.

| Millioner kroner                       | 2025    | 2024    |
|----------------------------------------|---------|---------|
| <b>Garantier og kommittert kapital</b> |         |         |
| Kommittert kapital, ikke innbetalt     | 1 171,2 | 2 260,4 |

## 26. 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 innvinners rett til å motta aksjene. Aksjebaserte betalingsordninger som innvinnes umiddelbart 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 innvinnes. 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 tildelte 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. Arbeidsgiveravgift 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 betalingstransaksjon med oppgjør i egenkapital.

### Gjensidiges 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 skatteforpliktelsen holdes tilbake og gjøres opp i form av kontanter (nettooppgjør) 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 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 2025 hadde ansatte anledning til å spare et årlig beløp på minimum 3 000 kroner og opptil 100 000 norske/svenske kroner eller 90 000 danske kroner. I 2026 er maksimalt sparebeløp 100 000 kroner for ansatte i Norge og Sverige, og 90 000 danske kroner for ansatte i Danmark. Sparingen gjennomføres gjennom faste lønnstrekk, 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 |        |
|------------------------------------------------|------------------------|--------|----------------------|--------|
|                                                | 2025                   | 2024   | 2025                 | 2024   |
| Vektet gjennomsnittlig aksjekurs (NOK)         | 232,40                 | 169,80 | 257,12               | 182,78 |
| 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) <sup>1</sup> | 11,18                  | 8,35   | 11,18                | 8,35   |

<sup>1</sup> Forventet utbytte er beregnet basert på konsernets faktisk resultat etter skattekostnad per tredje kvartal, grosset 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.

Personalkostnader

| Millioner kroner                           | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------|------|------|
| Godtgjørelsesordningen for ledende ansatte | 7,7  | 5,8  |
| Aksjespareprogram for ansatte              | 24,1 | 22,9 |
| Sum kostnader (note 6)                     | 31,7 | 28,6 |



Aksjespareprogrammet

| Antall bonusaksjer                                                           | 2025    | 2024    |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Utestående 1. januar                                                         | 180 035 | 166 808 |
| Tildelt i løpet av perioden                                                  | 71 413  | 90 836  |
| Gått tapt i løpet av perioden                                                | -5 147  | -4 095  |
| Overført i løpet av perioden                                                 | -84 462 | -66 680 |
| Kansellert i løpet av perioden                                               | -9 289  | -6 834  |
| Utestående 31. desember                                                      | 152 550 | 180 035 |
| Kan utøves 31. desember                                                      | 0       | 0       |
| Gjennomsnittlig gjenværende levetid på utestående bonusaksjer                | 0,88    | 0,93    |
| Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte bonusaksjer                | 224,92  | 161,38  |
| Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på bonusaksjer overført i løpet av perioden | 257,12  | 182,78  |

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

Godtgjørelsesprogrammet

| Antall aksjer                           | Antall aksjer 2025 | Antall kontant-oppgjorte aksjer 2025 | Antall aksjer 2024 | Antall kontant-oppgjorte aksjer 2024 |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Utestående 1. januar                    | 41 557             | 36 424                               | 40 467             | 35 342                               |
| Tildelt i løpet av perioden             | 13 518             | 13 349                               | 18 890             | 16 786                               |
| Utøvd i løpet av perioden               | -19 979            | -19 340                              | -20 022            | -17 560                              |
| Justering dividende i løpet av perioden |                    |                                      | 2 222              | 1 856                                |
| Utestående 31. desember                 | 34 124             | 31 455                               | 41 557             | 36 424                               |
| Kan utøves 31. desember                 | 0                  | 0                                    | 0                  | 0                                    |

|                                                                       | 2025   | 2024   |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Gjennomsnittlig gjenværende levetid på utestående aksjer              | 0,81   | 0,81   |
| Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte aksjer <sup>1</sup> | 232,40 | 169,80 |
| Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på aksjer utøvd i løpet av perioden  | 232,40 | 169,80 |
| Verdi av tildelte aksjer som skal gjøres opp i kontanter              | 302,00 | 197,40 |

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

<sup>1</sup> Virkelig verdi er fastsatt med utgangspunkt i markedsverdien på tildelingstidspunktet.

## 27. Hendelser etter rapporteringsperioden

### Regnskapsprinsipper for hendelser etter rapporteringsperioden

Ny informasjon etter rapporteringsperioden om Gjensidiges finansielle stilling som forelå på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser 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.

Den 2. januar 2026 ble salget av ADB Gjensidige gjennomført og Gjensidige mottok rundt 99 millioner euro, basert på estimert egenkapital for ADB Gjensidige per 31. desember 2025.

Basert på en kjennelse i Høyesterett i Danmark den 5. februar 2026, angående prispraksis i forsikringsmarkedet, har Gjensidige vurdert at grunnlaget for en innregnet avsetning ikke lenger er til stede. Gjensidige var ikke part i saken. Gjensidige vil derfor reversere avsetningen på 80 millioner DKK i 2026.

## 28. Resultat per aksje

| Millioner kroner                                                                 | 2025           | 2024           |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Resultat videreført og avviklet virksomhet                                       | 6 556,2        | 5 140,6        |
| Renter på Tier 1 kapital                                                         | -140,2         | -134,4         |
| <b>Resultat videreført og avviklet virksomhet etter renter på Tier 1 kapital</b> | <b>6 415,9</b> | <b>5 006,2</b> |
| Resultat videreført virksomhet                                                   | 6 417,0        | 5 182,2        |
| Renter på Tier 1 kapital                                                         | -140,2         | -134,4         |
| <b>Resultat videreført virksomhet etter renter på Tier 1 kapital</b>             | <b>6 276,7</b> | <b>5 047,8</b> |
| Veid gjennomsnittlig antall aksjer <sup>1</sup>                                  | 499 971 782    | 499 954 196    |
| Gjennomsnittlig antall aksjer aksjebasert betaling                               | 159 226        | 159 983        |
| Veid gjennomsnittlig antall aksjer utvannet <sup>1</sup>                         | 500 131 008    | 500 114 179    |
| <b>Resultat per aksje videreført og avviklet virksomhet (kroner), basis</b>      | <b>12,83</b>   | <b>10,01</b>   |
| <b>Resultat per aksje videreført og avviklet virksomhet (kroner), utvannet</b>   | <b>12,83</b>   | <b>10,01</b>   |
| <b>Resultat per aksje videreført virksomhet (kroner), basis</b>                  | <b>12,55</b>   | <b>10,10</b>   |
| <b>Resultat per aksje videreført virksomhet (kroner), utvannet</b>               | <b>12,55</b>   | <b>10,09</b>   |

<sup>1</sup> Beholdning av egne aksjer er trukket fra ved beregningen av antall aksjer.

## 29. Avviklet virksomhet

### Regnskapsprinsipper for anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet

En avviklet virksomhet er en del av Gjensidige som enten er avhendet, eller er klassifisert som holdt for salg, og:

- som representerer en separat og vesentlig virksomhet eller et separat og vesentlig geografisk driftsområde,
- som er en del av en enkelt samordnet plan om å avhende en separat og vesentlig virksomhet eller et separat og vesentlig geografisk driftsområde, eller
- som er et datterforetak anskaffet utelukkende for videresalg

Eiendeler som oppfyller kriteriene til å bli klassifisert som holdt for salg måles til den laveste verdien av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader.

Anleggsmidler klassifiseres som holdt for salg dersom deres balanseførte verdi i hovedsak vil bli gjenvunnet ved en salgstransaksjon heller enn ved fortsatt bruk. For at dette skal være tilfelle må eiendelen være tilgjengelig for umiddelbart salg i sin nåværende tilstand. Ledelsen må ha forpliktet seg til en plan om å selge eiendelen, som forventes at kvalifiserer for innregning som et fullført salg innen ett år fra tidspunktet for klassifisering.

Når Gjensidige har forpliktet seg til en plan om å selge, som innebærer tap av kontroll over et datterforetak, skal alle datterforetakets eiendeler og forpliktelser klassifiseres som holdt for salg når ovennevnte kriterier er oppfylt, uavhengig av om Gjensidige vil beholde en ikke-kontrollerende eierinteresse i sitt tidligere datterforetak etter salget, eller ikke.

Resultat etter skattekostnad fra avviklet virksomhet presenteres på egen linje i konsolidert resultatregnskap. Sammenligningstall er omarbeidet. Netto kontantstrømmer henførbare til avviklet virksomhet presenteres på egne linjer i konsolidert oppstilling av kontantstrømmer. Sammenligningstall er omarbeidet. Eiendeler og gjeld holdt for salg presenteres som separate linjer i oppstillingen av finansielle stilling. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

### Avviklet virksomhet i Gjensidige

I juli 2024 inngikk Gjensidige Forsikring ASA en avtale med ERGO International AG om salg av datterforetaket ADB Gjensidige (Gjensidige Baltikum). ADB Gjensidige tilbyr skadeforsikringsprodukter til privat- og næringslivskunder i Litauen, Latvia og Estland. Foretaket utgjorde det tidligere segmentet Skadeforsikring Baltikum. Den avtalte kjøpesummen var 80 millioner euro, som skal betales i sin helhet i kontanter ved sluttoppgjør (kjøpesummen ved sluttoppgjør skal justeres for eventuelle endringer i egenkapitalen mellom signering og sluttoppgjør). Transaksjonen medførte et regnskapsmessig tap på 123 millioner kroner for konsernet, innregnet i tredje kvartal 2024. Valutaeffekter fra tidligere perioder vil bli reversert når transaksjonen finner sted. Inntektene er sikret for valutabevegelser. Salget ble fullført i begynnelsen av januar 2026

Fra og med tredje kvartal 2024 er IFRS 5 Anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet implementert. Resultater fra avviklet virksomhet presenteres separat i resultatregnskapet. Eiendeler og gjeld holdt for salg presenteres separat i oppstillingen over finansiell stilling.

Konserninterne transaksjoner er ikke lengre eliminert og inngår i henholdsvis videreført virksomhet og avviklet virksomhet i resultatet, og tilsvarende i balansen. Det er ingen vesentlige poster utover gjenforsikring. Inngående gjenforsikring er inkludert i videreført virksomhet da den ikke opphører ved salg, men vil ha et avviklingselement knyttet til seg.

Noteopplysninger er ikke gitt for Gjensidige Baltikum, bortsett fra informasjonen i denne noten.

| Millioner kroner                                                              | 2025         | 2024         |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Resultatregnskap</b>                                                       |              |              |
| Forsikringsinntekter                                                          | 1 841,2      | 1 848,7      |
| Forsikringskostnader                                                          | -1 658,1     | -1 830,0     |
| <b>Resultat fra forsikringstjenester før gjenforsikringskontrakter</b>        | <b>183,2</b> | <b>18,7</b>  |
| Inntekter eller kostnader fra gjenforsikringskontrakter som holdes            | -70,6        | 34,4         |
| <b>Resultat fra forsikringstjenester</b>                                      | <b>112,6</b> | <b>53,1</b>  |
| Netto inntekter fra investeringer                                             | 41,3         | 61,1         |
| Forsikringsinntekter eller -kostnader                                         | 3,4          | -20,3        |
| Andre inntekter og kostnader                                                  | -0,1         | -12,2        |
| Nedskrivning av goodwill                                                      | -4,5         | -123,0       |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                             | <b>152,7</b> | <b>-41,2</b> |
| <b>Resultat</b>                                                               | <b>139,2</b> | <b>-41,6</b> |
| <b>Resultat per aksje fra avviklet virksomhet, kroner (basis og utvannet)</b> | <b>0,28</b>  | <b>-0,08</b> |
| <b>Alternative resultatmål</b>                                                |              |              |
| Avviklingsgevinst/-tap, netto etter gjenforsikring                            | -3,4         | -15,8        |
| Endring i risikojustering, netto etter gjenforsikring                         | 1,3          | 5,3          |
| Forsikringsinntekter i lokal valuta (EUR)                                     | 157,1        | 158,9        |
| Skadeprosent, brutto                                                          | 65%          | 72,5%        |
| Netto gjenforsikringsandel                                                    | 4%           | -1,9%        |
| Skadeprosent, netto etter gjenforsikring                                      | 69%          | 70,7%        |
| Kostnadsandel                                                                 | 25%          | 26,5%        |
| Combined ratio                                                                | 94%          | 97,1%        |
| Underliggende frekvensskadeprosent, netto etter gjenforsikring                | 69%          | 70,1%        |

| Millioner kroner                                        | 2025           | 2024           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Finansiell stilling</b>                              |                |                |
| Immaterielle eiendeler                                  | 423,9          | 431,1          |
| Eierbenyttet og rett-til-bruk eiendom, anlegg og utstyr | 28,9           | 45,5           |
| Finansielle eiendeler                                   | 2 024,7        | 1 860,3        |
| Andre eiendeler                                         | 233,7          | 280,6          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                    | <b>2 711,2</b> | <b>2 617,6</b> |
| <b>Egenkapital og forpliktelser</b>                     |                |                |
| Egenkapital                                             | 1 100,5        | 952,4          |
| Forsikringsforpliktelser                                | 1 444,7        | 1 458,4        |
| Finansielle forpliktelser                               | 50,9           | 51,6           |
| Andre forpliktelser                                     | 115,0          | 155,3          |
| <b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>                 | <b>2 711,2</b> | <b>2 617,6</b> |
| <b>Kontantstrøm</b>                                     |                |                |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter        | 38,2           | 26,8           |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter          | -7,5           | -7,5           |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter         | -12,1          | -11,8          |
| <b>Netto kontantstrøm</b>                               | <b>18,6</b>    | <b>7,5</b>     |



# GJENSIDIGE FORSIKRING ASA

## Årsregnskap

|                                                                        |     |
|------------------------------------------------------------------------|-----|
| Resultatregnskap Gjensidige Forsikring ASA .....                       | 303 |
| Oppstilling av totalresultat Gjensidige Forsikring ASA .....           | 304 |
| Finansiell stilling Gjensidige Forsikring ASA .....                    | 305 |
| Oppstilling av endringer i egenkapital Gjensidige Forsikring ASA ..... | 307 |
| Oppstilling av kontantstrøm Gjensidige Forsikring ASA .....            | 308 |
| Noter .....                                                            | 309 |



# Resultatregnskap Gjensidige Forsikring ASA

| Millioner kroner                                                                | Noter    | 2025           | 2024           |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Forsikringsinntekter                                                            | 5        | 42 773,9       | 38 371,3       |
| Inntrufne skader og endring i tidligere og fremtidige tjenester                 | 5        | -30 267,7      | -28 676,1      |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                                | 5, 6     | -5 435,5       | -4 723,4       |
| <b>Resultat fra forsikringstjenester før gjenforsikringskontrakter</b>          | <b>5</b> | <b>7 070,6</b> | <b>4 971,8</b> |
| Gjenforsikringspremier                                                          | 5        | -906,9         | -971,3         |
| Beløp tilbakebetalt fra gjenforsikring                                          | 5        | 908,6          | 1 381,6        |
| <b>Inntekter eller kostnader fra gjenforsikringskontrakter som holdes</b>       | <b>5</b> | <b>1,7</b>     | <b>410,2</b>   |
| <b>Resultat fra forsikringstjenester</b>                                        |          | <b>7 072,4</b> | <b>5 382,1</b> |
| Inntekter og kostnader fra investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak |          | 99,2           | -201,9         |
| Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler                          |          | 2 138,1        | 1 539,3        |
| Netto urealiserte verdiendringer på investeringer (inkl. eiendom)               |          | 164,8          | 893,3          |
| Netto realiserte gevinster og tap på investeringer                              |          | 461,3          | 496,2          |
| Rentekostnader og kostnader knyttet til investeringer                           |          | -643,3         | -707,5         |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                                        | <b>8</b> | <b>2 220,1</b> | <b>2 019,3</b> |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader, tidsverdien av penger        |          | -1 110,9       | -1 155,3       |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader, finansiell risiko            |          | 342,4          | 206,8          |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader, tidsverdien av penger    |          | 52,0           | 67,5           |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader, finansiell risiko        |          | 37,1           | 0,5            |
| Andre inntekter                                                                 | 9        | 67,0           | 2,7            |
| Andre kostnader                                                                 | 6        | -380,3         | -251,2         |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                               |          | <b>8 299,9</b> | <b>6 272,5</b> |
| Skattekostnad                                                                   | 10       | -2 019,5       | -1 544,1       |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>                                |          | <b>6 280,4</b> | <b>4 728,4</b> |

# Oppstilling av totalresultat Gjensidige Forsikring ASA

| Millioner kroner                                                                            | Noter | 2025    | 2024    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| Resultat før andre inntekter og kostnader                                                   |       | 6 280,4 | 4 728,4 |
| Andre inntekter og kostnader                                                                |       |         |         |
| Andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet          |       |         |         |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse-/eiendel                              | 14    | -11,7   | -59,2   |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | 10    | 2,9     | 14,8    |
| Sum andre inntekter og kostnader som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet      |       | -8,8    | -44,4   |
| Andre inntekter og kostnader som senere vil bli omklassifisert til resultatet               |       |         |         |
| Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet                                             |       | 80,1    | 352,7   |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som senere vil bli omklassifisert til resultatet      | 10    | -17,6   | -66,2   |
| Sum andre inntekter og kostnader som senere vil bli omklassifisert til resultatet           |       | 62,5    | 286,5   |
| Sum andre inntekter og kostnader                                                            |       | 53,6    | 242,1   |
| Totalresultat                                                                               |       | 6 334,0 | 4 970,5 |

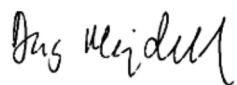
# Finansiell stilling Gjensidige Forsikring ASA

| Millioner kroner                                                      | Noter  | 31.12.2025                | 31.12.2024                |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------|---------------------------|
| <strong>Eiendeler</strong>                                            |        |                           |                           |
| Goodwill                                                              | 12     | 3 982,4                   | 3 706,5                   |
| Andre immaterielle eiendeler                                          | 12     | 802,7                     | 656,9                     |
| Aksjer i datterforetak og tilknyttede foretak                         | 11     | 7 185,0                   | 5 093,2                   |
| Aksjer i datterforetak holdt for salg                                 | 11     | 1 062,8                   | 962,8                     |
| Investeringer i tilknyttede foretak                                   | 11     | 101,6                     | 100,0                     |
| Eiendom, anlegg og utstyr                                             | 13     | 1 187,8                   | 1 322,0                   |
| Varelager                                                             |        | 19,1                      |                           |
| Pensjonsmidler                                                        | 14     | 427,9                     | 289,9                     |
| <strong>Finansielle eiendeler</strong>                                |        |                           |                           |
| Rentebærende fordringer på datterforetak                              | 15     | 301,4                     | 300,0                     |
| Finansielle derivater                                                 | 15     | 94,3                      | 96,2                      |
| Aksjer og andeler                                                     | 15, 16 | 2 289,6                   | 2 724,5                   |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                | 15     | 57 653,5                  | 54 882,2                  |
| Utlån                                                                 | 15     | 184,7                     | 293,2                     |
| Andre fordringer                                                      | 15, 17 | 4 853,3                   | 4 837,2                   |
| Fordringer innen konsernet                                            | 15     | 63,7                      | 65,9                      |
| Kontanter og kontantekvivalenter                                      | 15     | 3 703,2                   | 3 129,9                   |
| <strong>Andre eiendeler</strong>                                      |        |                           |                           |
| Forsikring og gjenforsikringskontrakter som innehas, som er eiendeler | 5      | 1 634,5                   | 1 921,7                   |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter      |        | 31,9                      | 18,8                      |
| <strong>Sum eiendeler</strong>                                        |        | <strong>85 579,4</strong> | <strong>80 400,9</strong> |

| Millioner kroner                                              | Noter               | 31.12.2025                | 31.12.2024                |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| <strong>Egenkapital og forpliktelser</strong>                 |                     |                           |                           |
| <strong>Egenkapital</strong>                                  |                     |                           |                           |
| Aksjekapital                                                  |                     | 1 000,0                   | 999,9                     |
| Overkurs                                                      |                     | 1 430,0                   | 1 430,0                   |
| Naturskadekapital                                             |                     | 2 257,5                   | 2 394,3                   |
| Garantiavsetning                                              |                     | 1 117,0                   | 1 026,8                   |
| Annen egenkapital                                             |                     | 13 974,4                  | 14 297,8                  |
| <strong>Sum egenkapital</strong>                              | <strong>18</strong> | <strong>19 778,8</strong> | <strong>20 148,7</strong> |
| <strong>Forsikringsforpliktelser</strong>                     |                     |                           |                           |
| Utstedte forsikringskontrakter som er forpliktelser           | 4, 5                | 45 147,2                  | 42 344,4                  |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas, som er forpliktelser   | 5                   | 30,5                      | 63,1                      |
| <strong>Finansielle forpliktelser</strong>                    |                     |                           |                           |
| Ansvarlig lån                                                 | 15, 19              | 4 093,8                   | 4 091,5                   |
| Finansielle derivater                                         | 15                  | 363,7                     | 522,5                     |
| Andre finansielle forpliktelser                               | 15, 20              | 3 052,5                   | 3 419,3                   |
| Forpliktelser innen konsernet                                 | 11, 15              | 781,6                     | 297,1                     |
| <strong>Andre forpliktelser</strong>                          |                     |                           |                           |
| Pensjonsforpliktelser                                         | 14                  | 810,8                     | 804,4                     |
| Leieforpliktelse                                              | 21                  | 1 097,9                   | 1 228,3                   |
| Andre avsetninger                                             | 20                  | 1 283,3                   | 684,3                     |
| Avsatt utbytte                                                | 18                  | 7 250,0                   | 5 000,0                   |
| Forpliktelser ved periodeskatt                                | 10                  | 968,0                     | 990,4                     |
| Forpliktelser ved utsatt skatt                                | 10                  | 515,7                     | 336,7                     |
| Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | 20                  | 405,6                     | 470,2                     |
| <strong>Sum forpliktelser</strong>                            |                     | <strong>65 800,6</strong> | <strong>60 252,2</strong> |
| <strong>Sum egenkapital og forpliktelser</strong>             |                     | <strong>85 579,4</strong> | <strong>80 400,9</strong> |

Oslo, 25. februar 2026

Styret i Gjensidige Forsikring ASA



Dag Mejdell  
Styreleder



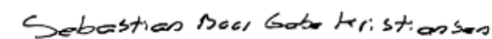
Eivind Elnan  
Styremedlem



Ellen Kristin Enger  
Styremedlem



Gyrid Skalleberg Ingerø  
Styremedlem



Sebastian Buur Gabe Kristiansen  
Styremedlem



Tor Magne Lønnum  
Styremedlem



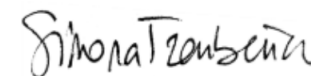
Ruben Pettersen  
Styremedlem



Gunnar Robert Sellæg  
Styremedlem



Mari Thjømøe  
Styremedlem



Simona Trombetta  
Styremedlem



Geir Holmgren  
Konsensjef



# Oppstilling av endringer i egenkapital Gjensidige Forsikring ASA

| Millioner kroner                                                             | Aksjekapital | Overkurs | Aksjebasert betaling | Fondsobligasjoner | Annen opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|
| Egenkapital per 31.12.2023                                                   | 999,9        | 1 430,0  | 145,1                | 1 218,0           | 15 743,5                   | 19 536,5        |
| Fusjon med PenSam Forsikring A/S                                             |              |          |                      |                   | -23,3                      | -23,3           |
| Totalresultat                                                                |              |          |                      |                   |                            |                 |
| Resultat fra videreført og avviklet virksomhet (eier av morforetakets andel) |              |          |                      | 134,4             | 4 594,0                    | 4 728,4         |
| Sum andre inntekter og kostnader fra videreført og avviklet virksomhet       |              |          | 1,2                  |                   | 241,0                      | 242,1           |
| Totalresultat                                                                |              |          | 1,2                  | 134,4             | 4 834,9                    | 4 970,5         |
| Transaksjoner med eiere                                                      |              |          |                      |                   |                            |                 |
| Egne aksjer                                                                  | 0,0          |          |                      |                   | -24,7                      | -24,7           |
| Utbytte                                                                      |              |          |                      |                   | -4 999,7                   | -4 999,7        |
| Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital             |              |          | 23,3                 |                   |                            | 23,3            |
| Fondsobligasjon                                                              |              |          |                      | 797,9             | -1,1                       | 796,8           |
| Fondsobligasjon - betalte renter                                             |              |          |                      | -130,7            |                            | -130,7          |
| Sum transaksjoner med eiere                                                  | 0,0          |          | 23,3                 | 667,2             | -5 025,5                   | -4 335,0        |
| Egenkapital per 31.12.2024                                                   | 999,9        | 1 430,0  | 169,6                | 2 019,6           | 15 529,6                   | 20 148,7        |
| Totalresultat                                                                |              |          |                      |                   |                            |                 |
| Resultat fra videreført og avviklet virksomhet (eier av morforetakets andel) |              |          |                      | 153,5             | 6 126,9                    | 6 280,4         |
| Sum andre inntekter og kostnader fra videreført og avviklet virksomhet       |              |          | 0,4                  |                   | 53,2                       | 53,6            |
| Totalresultat                                                                |              |          | 0,4                  | 153,5             | 6 180,1                    | 6 334,0         |
| Transaksjoner med eiere                                                      |              |          |                      |                   |                            |                 |
| Egne aksjer                                                                  | 0,1          |          |                      |                   | -27,0                      | -26,9           |
| Utbytte                                                                      |              |          |                      |                   | -7 249,7                   | -7 249,7        |
| Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital             |              |          | 24,4                 |                   |                            | 24,4            |
| Fondsobligasjon                                                              |              |          |                      | 709,8             | -1,6                       | 708,2           |
| Fondsobligasjon - betalte renter                                             |              |          |                      | -159,9            |                            | -159,9          |
| Sum transaksjoner med eiere                                                  | 0,1          |          | 24,4                 | 549,9             | -7 278,2                   | -6 703,9        |
| Egenkapital per 31.12.2025                                                   | 1 000,0      | 1 430,0  | 194,4                | 2 723,0           | 14 431,4                   | 19 778,8        |

# Oppstilling av kontantstrøm Gjensidige Forsikring ASA

| Millioner kroner                                                                                                  | 31.12.2025               | 31.12.2024               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <strong>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</strong>                                                       |                          |                          |
| Premier som er mottatt for utstedte forsikringskontrakter                                                         | 43 182,2                 | 38 856,7                 |
| Betalinger for inntrufne skader                                                                                   | -28 903,4                | -28 715,6                |
| Netto innbetaling/utbetaling vedrørende gjenforsikringskontrakter som innehas                                     | 696,1                    | 188,1                    |
| Netto innbetaling/utbetaling vedrørende verdipapirer                                                              | -262,6                   | 377,9                    |
| Utbetaling til drift, inklusive provisjoner                                                                       | -5 440,5                 | -4 298,7                 |
| Betalt skatt                                                                                                      | -1 697,5                 | -1 451,1                 |
| <strong>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</strong>                                                 | <strong>7 574,4</strong> | <strong>4 957,3</strong> |
| <strong>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</strong>                                                         |                          |                          |
| Netto innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av datterforetak og tilknyttede foretak                             | -637,4                   | -27,9                    |
| Netto innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler | 52,3                     | -6,8                     |
| Utbytte fra datterforetak                                                                                         | 3,7                      |                          |
| <strong>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</strong>                                                   | <strong>-581,3</strong>  | <strong>-34,8</strong>   |

| Millioner kroner                                                                            | 31.12.2025                | 31.12.2024                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <strong>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</strong>                                  |                           |                           |
| Utbetaling av utbytte                                                                       | -4 999,7                  | -4 374,7                  |
| Netto innbetaling/utbetaling av ansvarlig lån inklusive renter                              | -255,3                    | 975,7                     |
| Netto innbetaling/utbetaling ved annen kortsiktig gjeld                                     | 341,2                     | 13,8                      |
| Netto innbetaling/utbetaling av lån fra/til konsernforetak                                  | 18,7                      | 19,4                      |
| Utbetalinger relatert til konserninterne egenkapitaltransaksjoner                           | -1 915,3                  | -1 217,4                  |
| Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av egne aksjer                                   | -26,9                     | -24,7                     |
| Betaling av leieforpliktelser                                                               | -186,9                    | -179,4                    |
| Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser                                             | -32,8                     | -36,4                     |
| Netto betalinger ved utstedelse/innfrielse av fondsobligasjoner                             | 708,2                     | 796,8                     |
| Betalte renter fondsobligasjoner                                                            | -159,9                    | -130,7                    |
| <strong>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</strong>                            | <strong>-6 508,7</strong> | <strong>-4 157,6</strong> |
| <strong>Netto kontantstrøm</strong>                                                         | <strong>484,3</strong>    | <strong>765,0</strong>    |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets begynnelse                         | 3 129,9                   | 2 330,3                   |
| Justering av kontanter og kontantekvivalenter ved årets begynnelse grunnet fusjon           | 80,3                      | 22,9                      |
| Netto kontantstrøm                                                                          | 484,3                     | 765,0                     |
| Effekt av valutaendringer på kontanter og kontantekvivalenter                               | 8,6                       | 11,8                      |
| <strong>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt<sup>1</sup></strong> | <strong>3 703,2</strong>  | <strong>3 129,9</strong>  |
| <sup>1</sup> Inklusive bundet på skattetrekkkonto                                           | 102,1                     | 92,8                      |

# NOTER

|                                                         |     |                                                                        |     |
|---------------------------------------------------------|-----|------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Generelle regnskapsprinsipper .....                  | 310 | 14. Pensjon .....                                                      | 337 |
| 2. Bruk av estimater .....                              | 313 | 15. Finansielle instrumenter .....                                     | 343 |
| 3. Risiko og kapitalstyring .....                       | 314 | 16. Aksjer og andeler .....                                            | 351 |
| 4. Forsikringsforpliktelser fordelt på bransje .....    | 315 | 17. Andre fordringer .....                                             | 352 |
| 5. Forsikringskontrakter .....                          | 316 | 18. Egenkapital .....                                                  | 352 |
| 6. Kostnader .....                                      | 322 | 19. Hybridkapital .....                                                | 355 |
| 7. Godtgjørelse til ledelsen og styret .....            | 322 | 20. Avsetninger og andre forpliktelser .....                           | 357 |
| 8. Netto inntekter fra investeringer .....              | 323 | 21. Leieforpliktelse .....                                             | 358 |
| 9. Andre inntekter .....                                | 324 | 22. Transaksjoner med nærstående parter og samarbeidende foretak ..... | 360 |
| 10. Skatt .....                                         | 325 | 23. Betingede forpliktelser .....                                      | 362 |
| 11. Aksjer i datterforetak og tilknyttede foretak ..... | 327 | 24. Aksjebasert betaling .....                                         | 362 |
| 12. Goodwill og immaterielle eiendeler .....            | 330 | 25. Hendelser etter rapporteringsperioden .....                        | 365 |
| 13. Eiendom, anlegg og utstyr .....                     | 335 |                                                                        |     |

# 1. Generelle regnskapsprinsipper

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

## Rapporteringsenhet

Gjensidige Forsikring ASA er et børsnotert allmennaksjeselskap hjemmehørende i Norge. Gjensidiges hovedkontor er lokalisert i Schweigaards gate 21, Oslo, Norge. Konsernregnskapet til Gjensidige Forsikring konsern (Gjensidige) per 31. desember 2025 og for året som helhet består av Gjensidige Forsikring ASA, datterforetak og Gjensidiges andeler i tilknyttede foretak. Aktivitetene i Gjensidige er skadeforsikring og pensjon. Gjensidige driver virksomhet i Norge, Sverige, Danmark, Finland, Latvia, Litauen og Estland.

Regnskapsprinsippene som benyttes i konsernregnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er konsistente i hele Gjensidige.

## Grunnlag for utarbeidelse

### Samsvarserklæring

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med IFRS<sup>®</sup> Accounting Standards som godkjent av EU og tilhørende fortolkningsuttalelser som skal anvendes per 31. desember 2025, norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven per 31. desember 2025, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak (FOR 2015-12-18-1775) gitt med hjemmel i regnskapsloven.

### Nye standarder anvendt

Det er ingen nye eller endrede IFRS Accounting Standards eller fortolkninger som er trådt i kraft for 2025 årsregnskapet som påvirker Gjensidige i vesentlig grad.

### Nye standarder og fortolkninger ikke tatt i bruk

Endringer i standarder og fortolkninger utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2025, har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. Basert på våre foreløpige vurderinger vil ikke disse ha vesentlig effekt med den virksomheten foretaket har per i dag, med unntak av forhold omtalt nedenfor.

### IFRS 18 Presentasjon og noteopplysninger i finansregnskap (utgitt 9. april 2024)

Denne nye standarden vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og setter krav til presentasjon og noteopplysninger i finansregnskapet. I tillegg gjennomføres enkelte mindre endringer i andre relaterte standarder som blant annet IAS 7 Oppstilling over kontantstrømmer.

Formålet med endringene i den nye standarden er å øke sammenlignbarheten og bedre kommunikasjonen i årsregnskapet, med nye kategorier og delsummer, ledelsesdefinerte resultatmål og mer spesifikke krav til aggregering og disaggregering.

I resultatoppstillingen må inntekter og kostnader klassifiseres i en av fem adskilte kategorier: drift, investering, finansiering, skatt og avviklet virksomhet. De tre første representerer nye kategorier sammenlignet med IAS 1. Videre innføres det også krav om nye delsummer for driftsresultat og resultat før finansiering og inntektsskatt, i tillegg til eksisterende totalsum for resultat. For Gjensidige innebærer IFRS 18 at resultat fra forsikringstjenester samt finansielle forsikringsinntekter og -kostnader vil inngå i konsernets driftsresultat. Basert på foreløpige vurderinger anses netto inntekter fra investeringer å være nært knyttet til konsernets hovedaktivitet, og vil derfor kunne klassifiseres som en del av driftsresultatet. Skattekostnad og resultat fra avviklet virksomhet vil videreføres. Resultatet og totalresultatet vil ikke bli påvirket.

Ledelsesdefinerte resultatmål er et nytt begrep, og er definert som en delsum av inntekter og kostnader som benyttes i offentlig kommunikasjon utenfor finansregnskapet, som reflekterer ledelsens resultatperspektiv for regnskapsenheten som helhet, og som ikke er definert eller spesifisert i IFRS. Foreløpige vurdering tilsier at Gjensidige vil identifisere slike ledelsesdefinerte resultatmål, men endelig konklusjon er ennå ikke fastsatt.

Gjensidige vil fortsette å benytte den direkte metoden for kontantstrømoppstillingen. Som følge av at valgfriheten ved klassifisering av kontantstrømmer fra utbytte og renter i stor grad er fjernet vil klassifiseringen vurderes og eventuelt måtte endres.

Standarden vil tre i kraft for perioder som begynner 1. januar 2027 eller senere. Gjensidige planlegger ikke å implementere standarden på et tidlig tidspunkt.

## Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

### Funksjonell valuta

Funksjonell valuta fastsettes for hvert foretak i Gjensidige, basert på valutaen innenfor det primære økonomiske miljøet der hvert enkelt foretak driver sin virksomhet. Transaksjoner i foretakets regnskap måles i datterforetakets funksjonelle valuta. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta basert på dagskurs på transaksjonstidspunktet. Ved slutten av hver rapporteringsperiode omregnes monetære poster i utenlandsk valuta til sluttkurs, ikke-monetære poster måles til historisk kost omregnet på transaksjonstidspunktet og ikke-monetære poster i utenlandsk valuta som måles til virkelig verdi omregnes til valutakursene som gjaldt på tidspunktet for beregning av virkelig verdi. Valutakursendringer innregnes løpende i resultatet i regnskapsperioden.

## Presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner. Morforetaket, de ulike filialene og datterforetakene har henholdsvis norske, svenske og danske kroner, samt euro som funksjonell valuta.

For foretak med annen funksjonell valuta omregnes balanseposter til balansedagens kurs, inkludert merverdier ved overtakelse, og resultatposter til en månedlig gjennomsnittskurs. Valutakursdifferanser innregnes i andre inntekter og kostnader.

Ved tap av kontroll eller betydelig innflytelse blir akkumulerte valutakursdifferanser som er innregnet i andre inntekter og kostnader, knyttet til investering som er henført til kontrollerende eierinteresser, innregnet i resultatet.

Valutagevinster eller -tap på fordringer og gjeld mot en utenlandsk virksomhet, hvor oppgjør verken er planlagt eller sannsynlig i overskuelig fremtid, vurderes som en del av nettoinvesteringen i den utenlandske virksomheten, og innregnes i andre inntekter og kostnader.

Goodwill som oppstår ved oppkjøp av en utenlandsk virksomhet, og virkelig verdi justeringer på balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser som oppstår ved oppkjøp av den utenlandske virksomheten, behandles som eiendeler og forpliktelser i den funksjonelle valutaen til den utenlandske virksomheten.

All finansiell informasjon er presentert i norske kroner, med mindre annet er angitt.

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

## Konsolideringsprinsipper

### Datterforetak

Datterforetak er foretak kontrollert av Gjensidige Forsikring ASA. Gjensidige Forsikring ASA kontrollerer et foretak når det er eksponert for, eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket, og har mulighet til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over foretaket. Datterforetakene inkluderes i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den opphører. Dersom konsernet har flertallet av stemmerettighetene i et foretak, er foretaket presumptivt et datterforetak i konsernet. Konsernet vurderer alle relevante fakta og omstendigheter for å evaluere hvorvidt konsernet har kontroll over foretaket det er investert i. Herunder vurderes blant annet eierandel, stemmeandel, eierstruktur og relative styrkeforhold, samt opsjoner kontrollert av konsernet og aksjonæravtaler eller andre avtaler.

Resultatet, samt hver enkelt komponent i andre inntekter og kostnader henføres til konsernet og til ikke-kontrollerende eierinteresser, selv om dette medfører underskudd hos de ikke-

kontrollerende eierinteressene. Dersom det er nødvendig, justeres datterforetakenes regnskaper slik at de er i tråd med konsernets regnskapsprinsipper.

### Transaksjoner eliminert ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet. Urealiserte gevinster fra transaksjoner med foretak som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden elimineres mot investeringen, i forhold til Gjensidiges eierandel. Urealiserte tap elimineres på samme måte, men kun i den grad det ikke er påviste verdifall.

### Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter overtakelsesmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetssammenslutningen måles til virkelig verdi på dato for overtakelsen av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av Gjensidige i bytte for kontroll av det overtatte foretaket, og eventuelle kostnader direkte henførbare til virksomhetssammenslutningen.

Merverdiallokeringen ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil 12 måneder etter oppkjøpstidspunktet (dersom merverdiallokeringen som ble gjennomført på oppkjøpstidspunktet var foreløpig). Ikke-kontrollerende eierinteresser beregnes til de ikke-kontrollerende eierinteressenes andel av identifiserbare eiendeler og gjeld eller til virkelig verdi.

Goodwill beregnes som summen av vederlaget og regnskapsført verdi av ikke-kontrollerende eierinteresse og virkelig verdi av tidligere eide eierandeler, med fradrag for nettoverdien av identifiserbare eiendeler og forpliktelser beregnet på overtakelsestidspunktet.

Dersom virkelig verdi av netto eiendeler i virksomhetssammenslutningen overstiger vederlaget (negativ goodwill) inntektsføres differansen umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

## Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter presenteres etter den direkte metoden, som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

Operasjonelle aktiviteter er primære aktiviteter innenfor hvert av konsernets virksomhetsområder. Investeringsaktiviteter inkluderer kjøp og salg av eiendeler som ikke er å betrakte som kontantekvivalenter og som ikke inngår i konsernets primæraktiviteter. Finansieringsaktiviteter inkluderer opptak og nedbetaling av lån, samt innhenting og betjening av egenkapital.



Kontantbeholdning og bankinnskudd med forfall mindre enn tre måneder frem i tid fra dato for innregning, regnes som kontanter. Sertifikater og obligasjoner med tilsvarende kort restløpetid klassifiseres ikke som kontantekvivalenter.

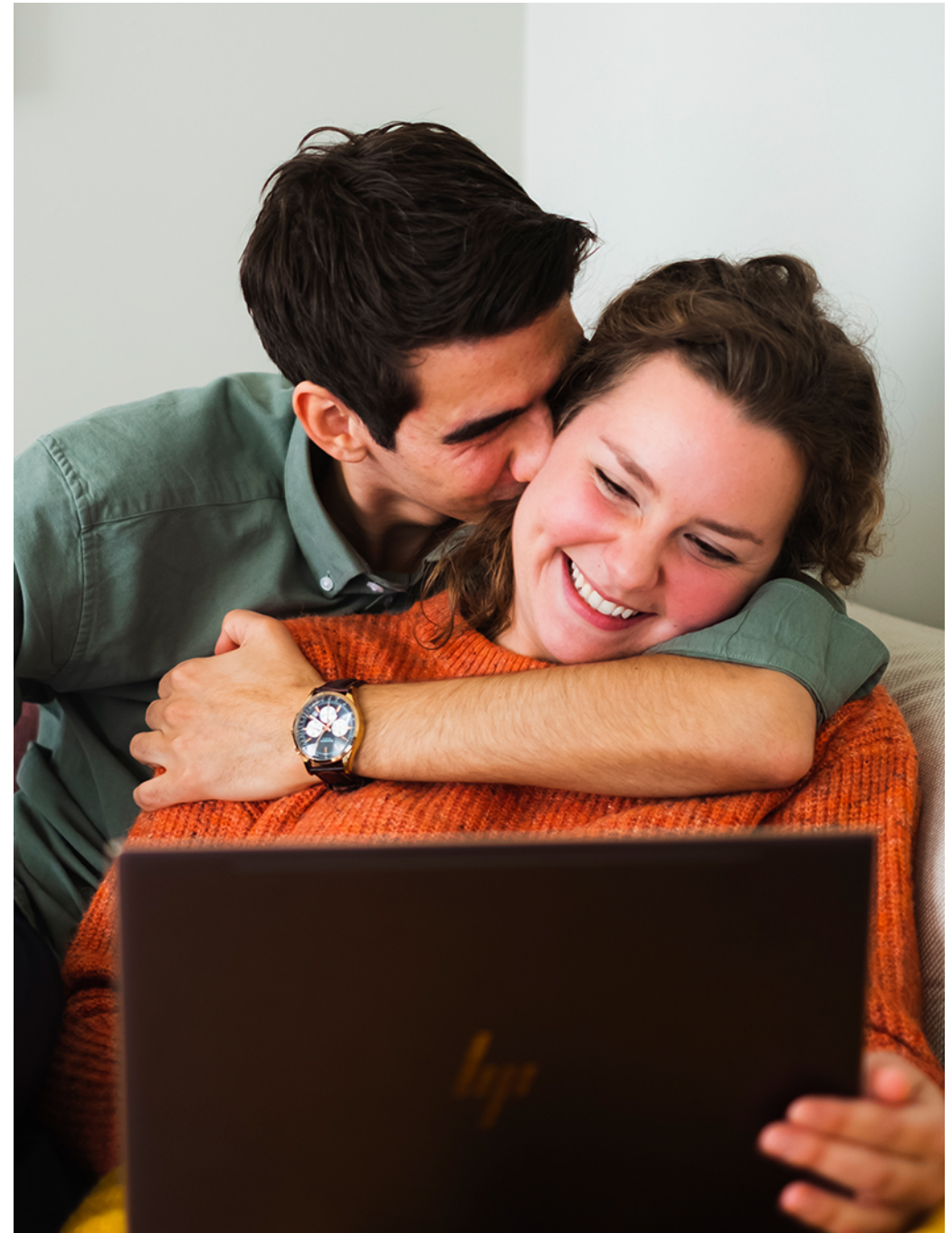
## Innregning av inntekter

Inntekter består av inntekter knyttet til ulike deler av Gjensidiges virksomhet. Inntekter knyttet til forsikringsvirksomheten beskrives i [note 5 Forsikringskontrakter](#), og inntekter knyttet til andre virksomhetsområder beskrives i [note 9 Andre inntekter](#). Nedenfor beskrives netto inntekter knyttet til investeringer.

### Netto inntekter fra investeringer

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

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



## 2. Bruk av estimater

Utarbeidelsen av regnskapet etter IFRS og anvendelse av vedtatte regnskapsprinsipper krever at ledelsen foretar vurderinger, utarbeider estimater og anvender forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på erfaring og andre forhold som vurderes å være forsvarlig ut fra de underliggende forhold. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og tilhørende forutsetninger gjennomgås regelmessig. Endringer i regnskapsestimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i perioden estimatene endres og i fremtidige perioder dersom endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder. Nedenfor omtales vesentlige kilder til estimatusikkerhet som har en betydelig risiko for å resultere i en vesentlig justering av balanseført verdi av forsikringsforpliktelser i løpet av neste regnskapsåret.

### Skadeforsikring

#### Forpliktelser for resterende dekningsperiode (LRC)

##### Kontantstrømmer for tegningskostnader

For alle bransjer, med unntak av eierskifteforsikring i Danmark, velger Gjensidige å kostnadsføre kontantstrømmer fra forsikringservv umiddelbart etter hvert som de påløper. Dette er fordi alle forsikringskontrakter utstedt innenfor disse produktlinjene har en dekningsstid på ett år eller mindre. For eierskifteforsikring er tegningskostnadene fordelt over kontraktens dekningsperiode.

Effekten av å velge å kostnadsføre tegningskostnader umiddelbart er å øke forpliktelsen for resterende dekningsperiode og redusere sannsynligheten for ethvert påfølgende tap i kontrakten. Det vil bli en økt belastning på resultatet ved å pådra utgiften, oppveid av en økning i fortjeneste som frigjøres over dekningsperioden.

##### Tapsbringende grupper

For grupper av kontrakter som er tapsbringende, bestemmes forpliktelse for resterende dekningsperiode basert på estimerte kontantstrømmer for kostnader fratrukket inntekter.

##### Tidsverdi av penger

Gjensidige har valgt å ikke benytte muligheten til å justere balanseført verdi av forpliktelsen for resterende dekningsperiode for å reflektere tidsverdien av penger.

#### Forpliktelser for inntrufne skader (LIC)

Forsikringsprodukter er generelt delt inn i to hovedkategorier: produkter med kort eller lang oppgjørssperiode. Oppgjørssperioden er definert som hvor lang tid som går etter at et tap eller skade inntreffer (tapdato) til skaden er meldt og deretter betalt og gjort opp. Korthalede

produkter er for eksempel eiendomsforsikring, mens langhalede produkter primært involverer personskader knyttet til motor-, yrkesskade- og annen personforsikring. Usikkerheten i korthalede bransjer er først og fremst knyttet til størrelsen på tapet. For langhalede produkter er risikoen knyttet til at de endelige skadekostnadene må estimeres basert på erfaring og empiri. For enkelte bransjer innen ulykkes- og helseforsikring kan det ta ti til 15 år før alle skader som har oppstått i et kalenderår er meldt til selskapet. I tillegg vil det være mange tilfeller hvor opplysninger som er rapportert i et krav er utilstrekkelige for å beregne en korrekt avsetning. Dette kan skyldes uklarhet rundt årsakssammenheng og usikkerhet om skadelidtes fremtidige arbeidsevne etc. Mange personskadekrav prøves i rettssystemet, og over tid har erstatningsnivået for slike krav økt. Dette vil også ha konsekvenser for krav som har skjedd i tidligere år og som ennå ikke er gjort opp. Risikoen knyttet til avsetninger for bransjer med personskader påvirkes dermed av ytre forhold. For å redusere denne risikoen beregner Gjensidige sitt erstatningsansvar ut fra ulike metoder og følger opp at de registrerte avsetningene knyttet til pågående skadesaker til enhver tid oppdateres basert på gjeldende beregningsregler. Se [note 3 Risiko og kapitalstyring](#) og [note 5 Forsikringskontrakter](#).

#### Risikojustering

Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko (RA) reflekterer kompensasjonen som forsikringsgiveren krever for å bære usikkerheten om beløpet og tidspunktet for kontantstrømmer som oppstår fra ikke-finansiell risiko. Kilder til usikkerheten om beløpet og tidspunktet for kontantstrømmene er knyttet til fastsettelse av LIC, angitt over, og estimeringen av de fremtidige kontantstrømmene: det vil si når erstatningsutbetalingene foregår. Gjensidige benytter et omfattende datamateriale og anerkjente statistiske metoder for å redusere denne usikkerheten.

RA beregnes for hver juridisk enhet i konsernet, og representerer den endelige sannsynlighetsfordelingen for kravets avsetninger. Ultimat risiko velges da regnskapsbalansen viser forpliktelsene som estimert frem til endelig avvikling.

For Gjensidige Forsikring ASA skal den partielle interne modellen (PIM) med egen kalibrering benyttes for å fastsette RA. Persentilen kan utledes fra sannsynlighetsfordelingen for reserverisiko. Beregningen av RA er justert for å følge konsernprinsippet om en persentil på 80 prosent og basert på ultimat risiko.

#### Diskonteringsrenter

Forsikringskontraktsforpliktelser beregnes ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en risikofri rente (swap-renter), illikviditetspremien er satt lik null. Rentekurven reflekterer forventede fremtidige utbetalinger. Diskonteringseffektene er i hovedsak knyttet til langhalede produkter, som motor trafikkforsikring, yrkesskadeforsikring og

annen personforsikring. Diskonteringsrenter brukt ved diskontering av fremtidige kontantstrømmer er vist i tabellen nedenfor:

|            | 1 år  | 2 år  | 3 år  | 5 år  | 10 år |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>NOK</b> | 4,13% | 4,00% | 4,08% | 4,08% | 4,15% |
| <b>DKK</b> | 2,17% | 2,26% | 2,52% | 2,77% | 3,16% |
| <b>SEK</b> | 2,03% | 2,18% | 2,33% | 2,57% | 2,97% |

Det er brukt månedlige rentekurver og lineær interpolering. Siste observerbare punkt er 30 år.

### 3. Risiko og kapitalstyring

For informasjon om styring av forsikringsrisiko og finansiell risiko henvises det til [note 3 Risiko og kapitalstyring](#) i konsernregnskapet, som er dekkende for både Gjensidige Forsikring ASA og Gjensidige Forsikring konsern.





4. Forsikringsforpliktelser fordelt på bransje

|                                                              | Forpliktelser for gjenværende dekning<br>(LRC) |            | Forpliktelser for inntrufne skader<br>(LIC) |            | Utstedte forsikringskontrakter som er<br>forpliktelser |            |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------|
| Millioner kroner                                             | 31.12.2025                                     | 31.12.2024 | 31.12.2025                                  | 31.12.2024 | 31.12.2025                                             | 31.12.2024 |
| Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling             | 608,3                                          | 632,3      | 1 266,5                                     | 1 143,2    | 1 874,8                                                | 1 775,5    |
| Forsikring mot inntektstap                                   | 201,1                                          | 225,8      | 3 705,8                                     | 3 547,7    | 3 906,8                                                | 3 773,5    |
| Yrkesskadeforsikring                                         | 371,4                                          | 330,4      | 9 010,9                                     | 8 670,1    | 9 382,3                                                | 9 000,5    |
| Motorvognforsikring - trafikk                                | 580,4                                          | 534,3      | 4 812,8                                     | 4 679,9    | 5 393,2                                                | 5 214,2    |
| Motorvognforsikring - øvrig                                  | 1 464,4                                        | 1 356,8    | 1 640,0                                     | 1 717,1    | 3 104,4                                                | 3 073,9    |
| Sjøforsikring, transportforsikring og<br>luftfartsforsikring | 36,9                                           | 31,6       | 173,7                                       | 197,7      | 210,6                                                  | 229,3      |
| Forsikring mot brann og annen skade på eiendom               | 3 978,5                                        | 3 782,5    | 9 626,9                                     | 8 462,2    | 13 605,3                                               | 12 244,7   |
| Ansvarsforsikring                                            | 431,1                                          | 395,8      | 3 158,9                                     | 2 804,5    | 3 590,0                                                | 3 200,3    |
| Assistanseforsikring                                         | 320,5                                          | 258,6      | 289,3                                       | 259,8      | 609,7                                                  | 518,3      |
| Forsikring mot diverse økonomisk tap                         | 177,8                                          | 173,2      | 429,5                                       | 413,0      | 607,3                                                  | 586,2      |
| Helseforsikring                                              | 226,3                                          | 229,7      | 2 000,9                                     | 1 842,1    | 2 227,2                                                | 2 071,7    |
| Helseforsikringsforpliktelser                                |                                                |            |                                             | 100,1      |                                                        | 100,1      |
| Øvrige skadeforsikringsforpliktelser                         | 11,0                                           | 1,8        | 624,4                                       | 554,4      | 635,5                                                  | 556,2      |
| Sum                                                          | 8 407,7                                        | 7 952,6    | 36 739,5                                    | 34 391,8   | 45 147,2                                               | 42 344,4   |

## 5. Forsikringskontrakter

### Regnskapsprinsipper for forsikringskontrakter

IFRS 17 etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger av utstedte forsikringskontrakter og trådte i kraft 1. januar 2023.

En forsikringskontrakt defineres som en kontrakt der den ene parten (utstederen) påtar seg en betydelig forsikringsrisiko fra en annen part (forsikringstakeren) ved å samtykke i å betale erstatning til forsikringstakeren dersom en angitt usikker fremtidig hendelse inntreffer. Forsikringsrisiko angis som all risiko, unntatt finansiell risiko, som overføres fra innehaveren av en kontrakt til utstederen. En kontrakt som utsetter utsteder for finansiell risiko uten betydelig forsikringsrisiko, er ikke en forsikringskontrakt. Mange forsikringskontrakter består av ulike rettigheter og plikter. Standarden krever at enkelte komponenter skal dekomponeres fra forsikringskontrakten, dette gjelder noen innebygde derivater, distinkte investeringskomponenter og distinkte tjenestekomponenter.

Ved førstegangsinnregning vil forsikringskontrakter innregnes til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer det uopptjente overskuddet i gruppen av kontrakter (den kontraktsregulerte tjenstemarginen). Dette omtales som GMM (General Measurement Model). Dersom en gruppe av kontrakter er eller forventes å bli tapsbringende, vil tapet innregnes umiddelbart. Test for tapsbringende kontrakter utføres på et granulært nivå, for å sikre at gruppen av kontrakter er homogen og at lønnsomme kontrakter ikke subsidierer tapsbringende kontrakter. For lønnsomme kontrakter er inntjeningen basert på opptjente tjenester.

Gjensidige kan forenkle målingen ved å bruke premiefordelingsmetoden (PAA) dersom foretaket forventer at en slik forenkling gir et mål på forpliktelsen for resterende dekning som ikke vil avvike vesentlig fra målingen som ville blitt resultatet ved å anvende GMM beskrevet ovenfor, eller hvis dekningsperioden for hver kontrakt i konsernet er ett år eller mindre.

Utstedte forsikringskontrakter som er forpliktelser, består av forpliktelser for resterende dekningsperiode (LRC) og forpliktelser for inntrufne skader (LIC) (krav som allerede er oppstått). LRC representerer forpliktelser for gjenværende periode, og LIC representerer en diskontert verdi av oppståtte skader inkludert en risikojustering.

Gjenforsikringskontrakter som innehas, som er eiendeler består av eiendeler for resterende dekningsperiode (ARC) og eiendeler for inntrufne skader (AIC) (reassurandørenes andel av skader som allerede er oppstått). Gjenforsikringskontrakter for skadeforsikring måles etter PAA og for pensjon etter GMM. Gjenforsikringskontrakter presenteres adskilt fra utstedte forsikringskontrakter. Alle forsikringsfinansinntekter eller -kostnader presenteres i resultatet.

Forsikringsforpliktelsene under IFRS 17 skal baseres på forventede kontantstrømmer, og overskuddsreserver utover det som forventes kan ikke være en del av beste estimat.

### Skadeforsikring

#### Porteføljer av forsikringskontrakter

Gjensidige har forsikringskontrakter innenfor ulike produkter og segmenter. For å bestemme riktig aggregeringsnivå, tas følgende elementer i betraktning:

- Hvor beslutninger tas, som i hovedsak er sammenfallende med Gjensidiges segmentstruktur
- På hvilket nivå produkter med tilsvarende risiko er aggregert, innen de enkelte segmentene

#### Gruppering av kontrakter/tapskontrakter

Alle forsikringskontrakter er tegnet etter godkjent tariff eller ved underwriting. Alle premier settes slik at det er forventet overskudd, og ingen kontrakter forventes å være tapsbringende ved førstegangsinnregning. Det faktiske utfallet vil kunne være forskjellig for enkelte kontrakter, men Gjensidige vil følge det faktiske utfallet svært tett for alle kontrakter, og om nødvendig endre premien for ikke å la noen kontrakt bli tapsbringende over tid.

Siden premien betales på forskudd, innenfor forsikringsperioden på normalt ett år, gjøres målingen av en gruppe forsikringskontrakter med hensyn til kontroll av tapsbringende kontrakter ved å se på forventet combined ratio fratrukket salgskostnader, justert for risikojustering og eventuelt for avviklet tapsavsetning.

Følgelig vil Gjensidige for hver portefølje ha følgende grupper med kontrakter:

- Ingen betydelig risiko for å bli tapsbringende
- Kontrakter som er tapsbringende ved førstegangsinnregning

De lønnsomme og tapsbringende kontraktene vil bli delt inn i grupper basert på året kontrakten er utstedt. Dette er en løpende vurdering og dermed vil også kontrakter som ikke er tapsbringende ved førstegangsinnregning bli vurdert på nytt gjennom dekningsperioden.

#### Innregning

Innregning skjer ved nytegning/fornyelse for den enkelte kontrakt eller dekning når dekningsperioden trer i kraft, uavhengig av når innbetaling kommer. Forsikringsinntekter inntektsføres i takt med dekningsperioden.



## Målemetode

For skadeforsikringskontraktene har Gjensidige valgt å benytte PAA. Det alt vesentlige av Gjensidiges kontrakter har en dekningsperiode på ett år eller mindre. For kontraktene der dekningsperioden er over ett år, har Gjensidige beregnet at forpliktelsen for resterende dekning ikke vil avvike vesentlig fra den forpliktelsen man ville kommet frem til ved å anvende den generelle målemodellen kalt GMM, og derfor vil PAA også benyttes for disse kontraktene.

Ved bruk av PAA vil Gjensidige måle balanseført verdi av LRC ved førstegangsinnregning som premier mottatt ved førstegangsinnregning. LRC diskonteres ikke. Salgskostnader kostnadsføres løpende.

Ved slutten av hver etterfølgende rapporteringsperiode er balanseført verdi av LRC balanseført verdi ved begynnelsen av perioden pluss mottatte premier i perioden, minus beløpet som er innregnet som forsikringsinntekter for tjenester levert i den perioden. LRC tilsvarer avsetningen for uopptjent premie fratrukket premiefordringer.

Ved slutten av hver etterfølgende rapporteringsperiode måles den balanseførte verdien av LIC, som omfatter oppfyllelseskantantstrømmene knyttet til tidligere tjenester, i henhold til nåverdien av fremtidige utbetalinger for påløpte krav og erstatningskostnader, og en risikojustering. Fremtidige utbetalinger er estimert basert på historisk betalingsmønster.

Ved måling av andre påløpte kostnader til forsikringstjenester skal kostnader som ikke er direkte henførbare ekskluderes fra kantomstrømmer for oppfyllelse. I Gjensidige er kostnader knyttet til opplæring av nyansatt personell innen salg og distribusjon og enkelte kostnader knyttet til nye produkter indirekte og vil bli klassifisert som andre kostnader i motsetning til andre påløpte kostnader til forsikringstjenester.

## Diskontering

En stor del av LIC har en betalingsstrøm som strekker seg over en periode på flere år. Gjensidige har derfor besluttet å diskontere LIC for alle produkter. Som diskonteringsrente benyttes swap-renter. Swap-rentene har en varighet på inntil 30 år og er en relativt god sikring. Swaprentene, per valuta, oppfyller kravet til rentekurve i IFRS 17.

For LRC mottas det meste av premiene samme år som dekningen gis. I tillegg betales en betydelig del av premien månedlig eller kvartalsvis. Dette betyr at den finansielle komponenten i LRC er svært begrenset, og diskontering av LRC gjøres derfor ikke.

## Risikojustering

Risikojusteringen representerer kompensasjonen et foretak krever for å ta høyde for usikkerhet i beløp og tidspunkt for kantomstrømmer som oppstår fra ikke-finansiell risiko etter hvert som enheten oppfyller forsikringskontraktene. Det er valgt en persentiltilnærming der risikojustering

for hver juridisk enhet i konsernet representerer 80 prosent-persentilen i den endelige sannsynlighetsfordelingen for erstatningsavsetningene.

Persentilen på 80 prosent er i tråd med Gjensidiges kapitalkostnad frem til endelig avvikling av erstatningsavsetningen. Risiko til endelig avvikling av avsetningene er valgt fordi regnskapsbalansen viser forpliktelsene beregnet frem til endelig avvikling.

For Gjensidige Forsikring ASA benyttes en partiell internmodell (PIM) med egen kalibrering for å beregne risikojusteringen. Persentilen kan bli utledet fra sannsynlighetsfordelingen for reserverisiko.

Øvrige forsikringsselskaper i konsernet benytter egne modeller for å fastsette risikojusteringen. Disse modellene er basert på beregningen av risikomargin i henhold til Solvens II-prinsipper. Risikojusteringen følger konsernprinsippet og representerer 80 prosent-persentilen basert på risiko til endelig avvikling av avsetningene.

Persentilen på 80 prosent frem til endelig avvikling tilsvarer et nivå på 89 prosent for ett-årsrisikoen.

Endringer i risikojusteringen for ikke-finansiell risiko deles opp i en forsikringstjenestekomponent og en forsikringsfinansieringskomponent. Endringer i diskonteringsrente inngår i forsikringsfinansieringskomponenten, mens øvrige endringer inngår i forsikringstjenestekomponenten.

## Overgang

Den retrospektive tilnærmingen har blitt brukt for alle skadeforsikringskontrakter, fra og med innregning av kontaktene.

Oversikt over forsikrings- og gjenforsikringskontrakter

| Millioner kroner                      | 2025      |               |          | 2024      |               |          |
|---------------------------------------|-----------|---------------|----------|-----------|---------------|----------|
|                                       | Eiendeler | Forpliktelser | Netto    | Eiendeler | Forpliktelser | Netto    |
| Utstedte forsikringskontrakter        | 8,4       | 45 147,2      | 45 138,8 |           | 42 344,4      | 42 344,4 |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas | 1 626,1   | 30,5          | 1 595,6  | 1 921,7   | 63,1          | 1 858,6  |

Avstemming av forsikringskontrakter fordelt på resterende dekningsperiode og inntrufne skader

| Millioner kroner                                                      | Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader (LIC) |                 | Sum       |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                              | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering |           |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 7 870,6                                           | 82,1            | 32 505,7                                | 1 886,0         | 42 344,4  |
| Forsikringsinntekter                                                  | -42 773,9                                         |                 |                                         |                 | -42 773,9 |
| Inntrufne skader                                                      |                                                   |                 | 30 433,0                                | 675,8           | 31 108,8  |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                   |                 | 5 435,5                                 |                 | 5 435,5   |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                   |                 | -172,9                                  | -658,4          | -831,3    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                   | -9,8            |                                         |                 | -9,8      |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                   |                 | 718,8                                   | 49,7            | 768,5     |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -42 773,9                                         | -9,8            | 36 414,4                                | 67,2            | -6 302,1  |
| Premier mottatt                                                       | 43 109,0                                          |                 |                                         |                 | 43 109,0  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                   |                 | -28 875,6                               |                 | -28 875,6 |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                   |                 | -5 435,5                                |                 | -5 435,5  |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 43 109,0                                          |                 | -34 311,2                               |                 | 8 797,8   |
| Valutakursdifferanser                                                 | 129,5                                             | 0,2             | 166,8                                   | 10,6            | 307,1     |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2025                             | 8 335,2                                           | 72,5            | 34 775,7                                | 1 963,8         | 45 147,2  |

| Millioner kroner                                                      | Forpliktelse for resterende dekningsperiode<br>(LRC) |                 | Forpliktelse for inntrufne skader<br>(LIC) |                 | Sum       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                                       | Uten tapskomponenter                                 | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering |           |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2023                             | 7 135,5                                              | 90,3            | 30 820,9                                   | 2 158,5         | 40 205,3  |
| Fusjon med PenSam Forsikring A/S                                      | 43,0                                                 |                 | 94,8                                       | 3,9             | 141,7     |
| Forsikringsinntekter                                                  | -38 378,4                                            |                 |                                            |                 | -38 378,4 |
| Inntrufne skader                                                      |                                                      |                 | 28 829,2                                   | 644,1           | 29 473,4  |
| Andre påløpte kostnader for forsikringstjenester                      |                                                      |                 | 4 723,2                                    |                 | 4 723,2   |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader          |                                                      |                 | 219,0                                      | -1 006,4        | -787,4    |
| Endringer som gjelder fremtidige tjenester - tapsbringende kontrakter |                                                      | -9,7            |                                            |                 | -9,7      |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                     |                                                      |                 | 897,5                                      | 51,0            | 948,5     |
| Sum endringer i resultatregnskapet                                    | -38 378,4                                            | -9,7            | 34 668,9                                   | -311,2          | -4 030,5  |
| Premier mottatt                                                       | 38 934,4                                             |                 |                                            |                 | 38 934,4  |
| Inntrufne skader betalt                                               |                                                      |                 | -28 813,9                                  |                 | -28 813,9 |
| Andre kostnader for forsikringstjenester betalt                       |                                                      |                 | -4 723,2                                   |                 | -4 723,2  |
| Sum kontantstrømmer                                                   | 38 934,4                                             |                 | -33 537,2                                  |                 | 5 397,2   |
| Valutakursdifferanser                                                 | 136,1                                                | 1,4             | 458,3                                      | 34,8            | 630,7     |
| Utstedte forsikringskontrakter 31.12.2024                             | 7 870,6                                              | 82,1            | 32 505,7                                   | 1 886,0         | 42 344,4  |

Avstemming av gjenforsikringskontrakter fordelt på resterende dekningsperiode og inntrufne skader

|                                                                                 | Eiendel for resterende dekningsperiode<br>(ARC) |                 | Eiendel for inntrufne skader<br>(AIC)      |                 |          |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------|----------|
| Millioner kroner                                                                | Uten tapskomponenter                            | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering | Sum      |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2024                                | -37,8                                           |                 | 1 835,8                                    | 60,6            | 1 858,6  |
| Gjenforsikringspremier                                                          | -906,9                                          |                 |                                            |                 | -906,9   |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                  |                                                 |                 | 557,5                                      | 24,5            | 582,0    |
| Andre påløpte kostnader fra gjenforsikring                                      |                                                 |                 | -10,9                                      |                 | -10,9    |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader fra gjenforsikring |                                                 |                 | 385,0                                      | -69,2           | 315,8    |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader                           |                                                 |                 | 56,6                                       | 32,5            | 89,1     |
| Sum endring i resultatregnskapet                                                | -906,9                                          |                 | 988,2                                      | -12,2           | 69,1     |
| Gjenforsikringspremier betalt                                                   | 891,4                                           |                 |                                            |                 | 891,4    |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                  |                                                 |                 | -1 242,2                                   |                 | -1 242,2 |
| Andre kostnader for gjenforsikringstjenester betalt                             |                                                 |                 | 10,9                                       |                 | 10,9     |
| Sum kontantstrøm                                                                | 891,4                                           |                 | -1 231,3                                   |                 | -340,0   |
| Valutakursdifferanser                                                           | 4,1                                             |                 | 3,6                                        | 0,1             | 7,9      |
| Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2025                                | -49,2                                           |                 | 1 596,2                                    | 48,5            | 1 595,6  |

| Millioner kroner                                                                | Eiendel for resterende dekningsperiode<br>(ARC) |                 | Eiendel for inntrufne skader<br>(AIC)      |                 | Sum            |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                                                 | Uten tapskomponenter                            | Tapskomponenter | Tidsverdi av fremtidige<br>kontantstrømmer | Risikojustering |                |
| <b>Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2023</b>                         | <b>-17,0</b>                                    |                 | <b>1 467,0</b>                             | <b>95,6</b>     | <b>1 545,6</b> |
| Fusjon med PenSam Forsikring A/S                                                | 0,2                                             |                 | 3,0                                        |                 | 3,3            |
| Gjenforsikringspremier                                                          | -993,6                                          |                 |                                            |                 | -993,6         |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                  |                                                 |                 | 1 301,1                                    | 82,5            | 1 383,5        |
| Andre påløpte kostnader fra gjenforsikring                                      |                                                 |                 | 11,0                                       |                 | 11,0           |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - inntrufne skader fra gjenforsikring |                                                 |                 | 524,6                                      | -117,7          | 406,9          |
| Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader                           |                                                 |                 | 68,0                                       |                 | 68,0           |
| <b>Sum endring i resultatregnskapet</b>                                         | <b>-993,6</b>                                   |                 | <b>1 904,7</b>                             | <b>-35,3</b>    | <b>875,9</b>   |
| Gjenforsikringspremier betalt                                                   | 978,5                                           |                 |                                            |                 | 978,5          |
| Inntrufne skader gjenvunnet fra gjenforsikring                                  |                                                 |                 | -1 534,6                                   |                 | -1 534,6       |
| Andre kostnader for gjenforsikringstjenester betalt                             |                                                 |                 | -11,0                                      |                 | -11,0          |
| <b>Sum kontantstrøm</b>                                                         | <b>978,5</b>                                    |                 | <b>-1 545,7</b>                            |                 | <b>-567,2</b>  |
| Valutakursdifferanser                                                           | -5,9                                            |                 | 6,7                                        | 0,3             | 1,1            |
| <b>Gjenforsikringskontrakter som innehas 31.12.2025</b>                         | <b>-37,8</b>                                    |                 | <b>1 835,8</b>                             | <b>60,6</b>     | <b>1 858,6</b> |



6. Kostnader

| Millioner kroner                                                                 | 2025     | 2024     |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                                 | 5 435,5  | 4 723,4  |
| Andre kostnader                                                                  | 380,3    | 251,2    |
| Sum kostnader                                                                    | 5 815,8  | 4 974,5  |
| Spesifikasjon                                                                    |          |          |
| Avskrivning og verdiendringer (note 12 og note 13) ekskl. avskrivning eiendommer | 362,8    | 341,9    |
| Lønns- og personalkostnader                                                      | 4 697,4  | 4 352,0  |
| IKT-kostnader                                                                    | 2 149,3  | 1 630,7  |
| Juridisk og annen bistand                                                        | 126,0    | 192,6    |
| Provisjonskostnader                                                              | 649,2    | 542,3    |
| Øvrige kostnader                                                                 | 881,0    | 720,2    |
| Allokeringer til inntrufne skader og finans                                      | -3 049,9 | -2 805,2 |
| Sum kostnader                                                                    | 5 815,8  | 4 974,5  |
| Øvrige spesifikasjoner                                                           |          |          |
| Lønns- og personalkostnader                                                      |          |          |
| Lønn                                                                             | 3 649,2  | 3 325,8  |
| Arbeidsgiveravgift                                                               | 506,0    | 526,3    |
| Pensjonskostnader (note 14)                                                      | 520,1    | 473,7    |
| Aksjebasert betaling (note 24)                                                   | 22,1     | 26,2     |
| Sum lønns- og personalkostnader                                                  | 4 697,4  | 4 352,0  |
| Godtgjørelse til konsernrevisor (inkl. mva.)                                     |          |          |
| Lovpålagt revisjon                                                               | 9,6      | 9,3      |
| Bærekraftsattestasjon                                                            | 2,5      | 3,0      |
| Attestasjonstjenester                                                            | 0,1      | 0,5      |
| Andre tjenester                                                                  | 0,8      | 0,3      |
| Sum godtgjørelse til revisor (inkl. mva.)                                        | 13,0     | 13,1     |

7. Godtgjørelse til ledelsen og styret

Antall årsverk på rapporteringstidspunktet var 3 495 (3 366).

Ledende ansatte

Godtgjørelse til ledende ansatte er opplyst i tabellen nedenfor. Opplysningene etter regnskapsloven § 7-31b og § 7-32 er gitt i en egen lønnsrapport (godtgjørelsesrapporten) etter allmennaksjeloven § 6-16 b, jf. regnskapsloven § 7-31b trettende ledd.

Godtgjørelsesrapporten for 2025 er publisert på Gjensidiges hjemmeside og kan leses her: [Godtgjørelsesrapport for ledende ansatte](#).

| Tusen kroner                      | 2025     | 2024     |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Kortsiktige ytelser til ansatte   | 51 730,0 | 50 738,1 |
| Pensjonsytelser                   | 7 655,3  | 7 185,1  |
| Sluttvederlag                     |          | 8 958,3  |
| Aksjebasert betaling <sup>1</sup> | 2 557,6  | 2 504,9  |
| Sum                               | 61 942,9 | 69 386,4 |

<sup>1</sup> Se [note 24 Aksjebasert betaling](#) for ytterligere informasjon.

8. Netto inntekter fra investeringer

| Millioner kroner                                                                                                   | 2025         | 2024          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Netto inntekter og kostnader fra investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak</b>                       |              |               |
| Utbytte fra datterforetak                                                                                          | 3,7          |               |
| Netto gevinster og tap ved realisasjon av datterforetak og tilknyttede foretak                                     | -4,7         |               |
| Nedskrivning og tilbakeføring av nedskrivning på investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak              | 100,3        | -201,9        |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak</b>                   | <b>99,2</b>  | <b>-201,9</b> |
| <b>Netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b>     |              |               |
| <b>Aksjer og andeler</b>                                                                                           |              |               |
| Utbytteinntekter                                                                                                   | 44,1         | 19,9          |
| Urealiserte gevinster og tap fra aksjer og andeler                                                                 | 36,9         | 168,3         |
| Netto gevinster og tap ved realisasjon av aksjer og andeler                                                        | 93,9         | 246,3         |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra aksjer og andeler</b>                                                      | <b>174,8</b> | <b>434,5</b>  |
| <b>Derivater</b>                                                                                                   |              |               |
| Netto renteinntekter og -kostnader fra derivater                                                                   | 33,4         | 88,6          |
| Urealiserte gevinster og tap fra derivater                                                                         | 51,0         | -547,1        |
| Netto gevinster og tap ved realisasjon av derivater                                                                | 144,7        | -103,8        |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra derivater</b>                                                              | <b>229,2</b> | <b>-562,4</b> |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b> | <b>404,0</b> | <b>-127,8</b> |

| Millioner kroner                                                                                                                          | 2025           | 2024           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b>     |                |                |
| <b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>                                                                             |                |                |
| Netto renteinntekter og -kostnader fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                             | 1 788,0        | 1 125,3        |
| Urealiserte gevinster og tap fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                                   | 140,0          | 1 192,3        |
| Netto gevinster og tap ved realisasjon av obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                          | 145,7          | 318,7          |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>                                        | <b>2 073,7</b> | <b>2 636,3</b> |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b> | <b>2 073,7</b> | <b>2 636,3</b> |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>                                      | <b>2 477,7</b> | <b>2 508,5</b> |
| <b>Netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>                                                    |                |                |
| <b>Netto inntekter og kostnader fra utlån</b>                                                                                             |                |                |
| Netto renteinntekter og -kostnader fra utlån og fordringer                                                                                | 93,7           | 95,4           |
| Netto gevinster og tap fra utlån og fordringer                                                                                            | 18,8           | -0,1           |
| Netto gevinster og tap fra valutaomregning av utlån og fordringer                                                                         |                | 47,5           |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra utlån og fordringer</b>                                                                           | <b>112,5</b>   | <b>142,8</b>   |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler til amortisert kost</b>                                                     | <b>112,5</b>   | <b>142,8</b>   |
| <b>Netto inntekter og kostnader fra finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>                                                |                |                |
| Rentekostnader fra ansvarlig lån og andre forpliktelser                                                                                   | -255,1         | -225,9         |
| <b>Sum netto inntekter og kostnader fra finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>                                            | <b>-255,1</b>  | <b>-225,9</b>  |
| Netto andre finansinntekter og -kostnader <sup>1</sup>                                                                                    | -217,2         | -207,6         |
| Valutakursdifferanser                                                                                                                     | 3,0            | 3,5            |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>                                                                                              | <b>2 220,1</b> | <b>2 019,3</b> |
| Renteinntekter fra finansielle eiendeler som ikke er innregnet til virkelig verdi over resultatet                                         | 93,7           | 95,4           |
| Renteinntekter fra finansielle forpliktelser som ikke er innregnet til virkelig verdi over resultatet                                     | -287,9         | -262,1         |

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

## 9. Andre inntekter

### Regnskapsprinsipper for andre inntekter

IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder etablerer et teoretisk rammeverk for innregning og måling av Gjensidiges inntekter ved salg av varer og tjenester som ikke omfattes av IFRS 17 Forsikringskontrakter. Inntektsføringstidspunkt bestemmes gjennom en femstegsmodell hvor hovedpunktene er identifisering av en kundekontrakt, identifisering av separate leveringsforpliktelser, fastsettelse av transaksjonspris, allokering av transaksjonsprisen på separate leveringsforpliktelser og inntektsføring ved oppfyllelse av leveringsforpliktelsene. Med innregning menes når et beløp skal tas til inntekt og med måling hvor mye som skal inntektsføres. Et foretak oppfyller en leveringsforpliktelse ved å overføre kontroll av den avtalte varen eller tjenesten til kunden og inntekt blir inntektsført på tidspunktet for oppfyllelse av leveringsforpliktelsen.

### Andre inntekter i Gjensidige

Gjensidige mottar inntekter fra kunder i forbindelse med salg av varer og tjenester av skadeforebyggende art. Abonnement inntektsføres lineært over løpetiden. Øvrige ytelser innregnes hovedsakelig på leveringstidspunktet.

| Millioner kroner    | 2025 | 2024 |
|---------------------|------|------|
| Salgsinntekter      | 67,0 | 2,7  |
| Sum andre inntekter | 67,0 | 2,7  |



# 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 skattesatser 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 overtatt i en transaksjon som ikke er en virksomhetssammenslutning, og den ikke påvirker det finansielle eller skattepliktige resultatet på transaksjonstidspunktet, blir den ikke innregnet.

Forpliktelser ved utsatt skatt innregnes for midlertidige forskjeller som følge av investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak, unntatt i de tilfeller hvor Gjensidige er i stand til å kontrollere reversering av midlertidige forskjeller, og det er sannsynlig at den midlertidige forskjellen ikke vil reverseres i overskuelig fremtid. Eiendeler ved utsatt skatt som oppstår fra skattereduserende midlertidige forskjeller ved slike investeringer innregnes kun i den grad det er sannsynlig at det vil være tilstrekkelig skattepliktig inntekt til å utnytte fordelen av den midlertidige forskjellen, og de er forventet å reversere i overskuelig fremtid.

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 inntekter og kostnader, hvor skatten da innregnes i andre inntekter og kostnader, eller i de tilfeller hvor den oppstår som følge av en virksomhetssammenslutning. Ved virksomhetssammenslutninger beregnes utsatt skatt på

differansen mellom virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser overtatt i virksomhetssammenslutning og deres balanseførte verdi. Goodwill innregnes netto uten avsetning for utsatt skatt.

## Skatt i Gjensidige

I forbindelse med omdanning av Gjensidige Forsikring BA til ASA i 2010, ga Finansdepartementet samtykke til at Gjensidige Forsikring på nærmere vilkår ble fritatt for den skattemessige gevinstbeskatningen ved overføring av virksomheten til det nystiftede allmennaksjeselskapet. Konsekvensene av skattelempevedtaket slik de er beregnet av selskapet, er innarbeidet i skattekostnaden og skatteforpliktelsene fra fjerde kvartal 2010.

Nevnte skattelempevedtak innebærer i hovedsak at økt skattemessig gevinst ved eventuell realisasjon av Gjensidigestiftelsens aksjer i Gjensidige, gir økt skattemessig avskrivningsgrunnlag i Gjensidige og dermed redusert betalbar skatt.

## OECD Pilar 2 - modellregelverk

Gjensidige er omfattet av Pilar 2-regelverket som trådte i kraft 1. januar 2024. Reglene gjelder i hovedsak for både multinasjonale og nasjonale konsern med årlig omsetning på 750 millioner euro eller mer. I henhold til regelverket er Gjensidige pålagt å betale en suppleringskatt for forskjellen mellom en effektiv skattesats på 15 prosent og den faktiske beskatningen.

Endringene i IAS 12 Inntektsskatt, introduserer et obligatorisk midlertidig unntak for innregning og noteopplysninger av utsatt skatt som følge av implementeringen av OECDs Pilar 2-modell regler. Unntaket gjelder retrospektivt og umiddelbart som følge av endringen. Gjensidige har benyttet seg av unntaket for innregning og noteopplysninger knyttet til utsatt skatt og forpliktelser relatert til Pilar 2 inntektsskatt.

Pilar 2-lovgivningen er vedtatt eller innholdsmessig vedtatt i jurisdiksjoner som Gjensidige opererer i. Gjensidige har foretatt en vurdering av potensiell eksponering mot Pilar 2 inntektsskatt. Denne vurderingen er basert på siste tilgjengelig finansiell informasjon om virksomhetene i Gjensidige. Foreløpige beregninger indikerer at Pilar 2 inntektsskatt for konsernet er av uvesentlig betydning. Eksponeringen gjelder primært virksomhet i Latvia, Litauen, Estland og Finland. På grunn av kompleksiteten i anvendelsen av regelverket og beregningene av Pilar 2 inntektsskatten er det knyttet usikkerhet til beregningene som er foretatt.



| Millioner kroner                                                                                 | 2025            | 2024            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Spesifikasjon av skattekostnad</b>                                                            |                 |                 |
| Betalbar skatt                                                                                   | -1 883,1        | -1 399,6        |
| Korreksjon tidligere år                                                                          | -9,8            | 6,5             |
| Endring utsatt skatt                                                                             | -126,6          | -150,9          |
| <b>Sum skattekostnad</b>                                                                         | <b>-2 019,5</b> | <b>-1 544,1</b> |
| <b>Forpliktelser ved utsatt skatt og eiendeler ved utsatt skatt</b>                              |                 |                 |
| <b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>                                                     |                 |                 |
| Eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler                                              | 2 279,1         | 2 361,6         |
| Aksjer, obligasjoner og øvrige verdipapirer                                                      | 517,9           |                 |
| Gevinst- og tapskonto                                                                            | 16,0            | 20,0            |
| Forsikring- og gjenforsikringskontrakter                                                         | 368,7           |                 |
| Konto for utsatt inntektsføring av forsikringstekniske avsetninger inkludert sikkerhetsavsetning | 564,7           | 847,0           |
| <b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>                                                 | <b>3 746,4</b>  | <b>3 228,6</b>  |
| <b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>                                                |                 |                 |
| Aksjer, obligasjoner og øvrige verdipapirer                                                      |                 | -236,1          |
| Utlån og fordringer                                                                              | -38,6           | -50,7           |
| Forsikring- og gjenforsikringskontrakter                                                         |                 | -399,1          |
| Avsetning for forpliktelser                                                                      | -1 283,3        | -724,8          |
| Netto pensjonsforpliktelser                                                                      | -369,7          | -453,0          |
| <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>                                            | <b>-1 691,6</b> | <b>-1 863,7</b> |
| <b>Netto midlertidige forskjeller</b>                                                            | <b>2 054,8</b>  | <b>1 364,9</b>  |
| <b>Forpliktelser ved utsatt skatt</b>                                                            | <b>515,7</b>    | <b>336,7</b>    |

| Millioner kroner                                                                           | 2025            | 2024            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Avstemming av skattekostnad</b>                                                         |                 |                 |
| Resultat før skattekostnad                                                                 | 8 299,9         | 6 272,5         |
| Beregnet skatt av resultat før skattekostnad (25 %)                                        | -2 075,0        | -1 568,1        |
| <b>Skatteeffekten av</b>                                                                   |                 |                 |
| Ulike skattesatser                                                                         | -9,8            | -4,4            |
| Mottatt utbytte                                                                            | 11,6            | 5,4             |
| Skattefrie inntekter og kostnader                                                          | 24,0            | -17,0           |
| Renter på fondsobligasjoner                                                                | 39,4            | 33,6            |
| Korreksjon tidligere år                                                                    | -9,8            | 6,5             |
| <b>Sum skattekostnad</b>                                                                   | <b>-2 019,5</b> | <b>-1 544,1</b> |
| Effektiv skattesats                                                                        | 24,3%           | 24,6%           |
| <b>Endring i utsatt skatt</b>                                                              |                 |                 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt per 1. januar                                               | 336,7           | 173,2           |
| Endring utsatt skatt innregnet i resultatet                                                | 126,6           | 150,9           |
| <b>Endring utsatt skatt innregnet i andre inntekter og kostnader og direkte i balansen</b> |                 |                 |
| Pensjoner                                                                                  | -2,9            | -14,8           |
| Valutadifferanse                                                                           | 0,2             | 3,8             |
| <b>Endring utsatt skatt innregnet direkte i balansen</b>                                   |                 |                 |
| Endringer knyttet til fusjon                                                               | 55,1            | 23,5            |
| <b>Netto forpliktelser ved utsatt skatt per 31. desember</b>                               | <b>515,7</b>    | <b>336,7</b>    |
| <b>Skatt innregnet i andre inntekter og kostnader</b>                                      |                 |                 |
| Utsatt skatt pensjoner                                                                     | 2,9             | 14,8            |
| Betalbar skatt på omregningsdifferanser                                                    | -17,6           | -66,2           |
| <b>Sum skatt innregnet i andre inntekter og kostnader</b>                                  | <b>-14,7</b>    | <b>-51,4</b>    |



# 11. Aksjer i datterforetak og tilknyttede foretak

## Regnskapsprinsipper datterforetak og tilknyttede foretak

Datterforetak er foretak der morforetaket har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen. Tilknyttede foretak er foretak hvor Gjensidige har betydelig innflytelse, men ikke kontroll eller felles kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen. Normalt vil dette foreligge når Gjensidige har mellom 20 og 50 prosent av stemmerettene i et annet foretak.

Kostmetoden brukes som prinsipp for innregning av investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterforetak. Mottatte utdelinger innregnes i utgangspunktet i

resultatregnskapet som inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av kostprisen. Utbytte/konsernbidrag fra datterforetak innregnes det samme året som datterforetaket avsetter beløpet.

## Presentasjon i regnskapet

Mottatte utbytter fra datterforetak presenteres på egen linje i resultatregnskapet. Tilsvarende gjelder for realiserte gevinster og tap ved avhendelse av datterforetak og tilknyttede foretak. Identifiserte verdifall på investeringer i datterforetak og tilknyttede foretak reduserer balanseført verdi og innregnes i resultatregnskapet som urealisert tap.

Hvor ikke annet er sagt gjelder at for samtlige investeringer tilsvarer stemmeandel eierandel.

| Millioner kroner                                  | Forretningskontor       | Eierandel | Kostpris 31.12.2025 | Balanseført verdi<br>31.12.2025 | Kostpris 31.12.2024 | Balanseført verdi<br>31.12.2024 |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-----------|---------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Datterforetak og tilknyttede foretak              |                         |           |                     |                                 |                     |                                 |
| Gjensidige Norge AS                               | Oslo, Norge             | 100,0 %   | 195,7               | 0,2                             | 195,7               | 0,2                             |
| Gjensidige Pensjonsforsikring AS                  | Oslo, Norge             | 100,0 %   | 1 331,9             | 1 331,9                         | 681,9               | 681,9                           |
| Samtrygd AS                                       | Oslo, Norge             | 100,0 %   | 1,3                 | 0,1                             | 1,3                 | 0,1                             |
| Lokal Forsikring AS                               | Oslo, Norge             | 100,0 %   | 24,0                | 0,3                             | 24,0                | 0,3                             |
| Försäkringshuset Amb & Rosén AB (avhendet i 2025) | Stockholm, Sverige      | 100,0 %   |                     |                                 | 7,4                 | 4,4                             |
| Gjensidige Business Services AB                   | Stockholm, Sverige      | 100,0 %   | 1 894,9             | 1 894,9                         | 1 819,9             | 1 819,9                         |
| ADB Gjensidige                                    | Vilnius, Litauen        | 100,0 %   | 1 109,4             | 1 062,8                         | 1 109,4             | 962,8                           |
| Ejendomsselskabet Krumtappen 2 A/S                | København, Danmark      | 100,0 %   | 1,1                 | 1,1                             | 1,1                 | 1,1                             |
| Försäkringsakademin JW AB (avhendet i 2025)       | Stockholm, Sverige      | 100,0 %   |                     |                                 | 40,9                | 29,3                            |
| Nordeuropa Försäkring AB                          | Stockholm, Sverige      | 100,0 %   | 57,2                | 57,2                            | 57,2                | 57,2                            |
| Schysst Mobility i Sverige AB                     | Stockholm, Sverige      | 100,0 %   | 1,5                 | 1,2                             | 16,8                | 0,3                             |
| Gjensidige Mobility Group AS                      | Trondheim, Norge        | 100,0 %   | 1 250,2             | 1 232,6                         | 1 250,2             | 1 232,6                         |
| Malling Core Plus Feeder AS                       | Oslo, Norge             | 100,0 %   | 2 300,0             | 2 300,0                         | 1 096,3             | 1 096,3                         |
| Varsamma AB                                       | Stockholm, Sverige      | 100,0 %   | 90,6                | 90,6                            |                     |                                 |
| Dansk Tandforsikring Administration Aps           | Charlottenlund, Danmark | 100,0 %   | 274,9               | 274,9                           | 169,6               | 169,6                           |
| MCG AS                                            | Asker, Norge            | 33,3 %    | 165,1               | 101,6                           | 146,1               | 100,0                           |
| Sum datterforetak og tilknyttede foretak          |                         |           | 8 697,9             | 8 349,4                         | 6 617,9             | 6 156,0                         |

| Millioner kroner                                  | Eiendeler | Egenkapital | Gjeld     | Inntekter | Totalresultat |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------|-----------|-----------|---------------|
| For hele foretaket 2025                           |           |             |           |           |               |
| Datterforetak - tilleggsinformasjon               |           |             |           |           |               |
| Gjensidige Norge AS                               | 0,2       | 0,2         |           |           |               |
| Gjensidige Pensjonsforsikring AS                  | 105 109,2 | 1 044,2     | 104 064,9 | 719,3     | 19,2          |
| Samtrygd AS                                       | 0,1       | 0,1         |           |           |               |
| Lokal Forsikring AS                               | 0,4       | 0,4         |           |           |               |
| Försäkringshuset Amb & Rosén AB (avhendet i 2025) |           |             |           |           | 1,4           |
| Gjensidige Business Services AB                   | 1 980,7   | 1 896,0     | 84,7      |           | 17,4          |
| ADB Gjensidige                                    | 2 397,7   | 787,1       | 1 610,6   | 1 841,2   | 145,8         |
| Ejendomsselskabet Krumtappen 2 A/S                | 1,6       | 1,6         |           |           |               |
| Försäkringsakademin JW AB (avhendet i 2025)       |           |             |           |           | -0,3          |
| Nordeuropa Försäkring AB                          | 44,7      | 33,4        | 11,3      | 34,6      | 16,1          |
| Schysst Mobility i Sverige AB                     | 1,7       | 1,7         |           |           | 3,6           |
| Gjensidige Mobility Group AS                      | 1 125,7   | 1 099,8     | 25,9      | 70,7      | 4,8           |
| Malling Core Plus Feeder AS                       | 2 300,0   | 2 295,3     | 4,7       |           | -4,3          |
| Varsamma AB                                       | 19,9      | 9,2         | 10,8      |           | -6,8          |
| Buysure AS (fusjonert i 2025)                     |           |             |           | 25,5      | 14,8          |
| Dansk Tandforsikring Administration Aps           | 70,0      | 17,3        | 52,6      |           | 3,1           |
| Sum datterforetak                                 | 113 051,9 | 7 186,3     | 105 865,6 | 2 691,4   | 214,9         |

| Millioner kroner                                  | Eiendeler | Egenkapital | Gjeld    | Inntekter | Totalresultat |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------|----------|-----------|---------------|
| For hele foretaket 2024                           |           |             |          |           |               |
| Datterforetak - tilleggsinformasjon               |           |             |          |           |               |
| Gjensidige Norge AS                               | 0,2       | 0,2         |          |           |               |
| Gjensidige Pensjonsforsikring AS                  | 88 792,3  | 373,9       | 88 418,4 | 523,4     | 303,5         |
| Samtrygd AS                                       | 0,1       | 0,1         |          |           |               |
| Lokal Forsikring AS                               | 0,4       | 0,4         |          |           |               |
| Försäkringshuset Amb & Rosén AB (avhendet i 2025) | 11,3      | 11,3        |          |           | -0,7          |
| Gjensidige Business Services AB                   | 1 930,9   | 1 816,7     | 114,2    |           | 50,7          |
| ADB Gjensidige                                    | 2 306,5   | 641,3       | 1 665,2  | 1 848,7   |               |
| Ejendomsselskabet Krumtappen 2 A/S                | 1,6       | 1,6         |          |           | 0,1           |
| Försäkringsakademin JW AB (avhendet i 2025)       | 6,0       | 5,1         | 0,9      |           | -2,0          |
| Nordeuropa Försäkring AB                          | 36,7      | 19,9        | 16,8     |           | 3,0           |
| Schysst Mobility i Sverige AB                     | 0,6       | 0,6         |          | 0,1       |               |
| Gjensidige Mobility Group AS                      | 1 168,0   | 1 094,8     | 73,1     | 54,8      | -55,7         |
| Malling Core Plus Feeder AS                       | 1 124,0   | 1 106,0     | 17,9     |           | 8,5           |
| Dansk Tandforsikring Administration Aps           | 23,7      | 14,2        | 9,5      |           | -1,0          |
| Sum datterforetak                                 | 95 402,3  | 5 086,1     | 90 316,0 | 2 427,0   | 306,4         |

|                                           | 2025                | 2024   |
|-------------------------------------------|---------------------|--------|
| Millioner kroner                          | MCG AS <sup>1</sup> | MCG AS |
| For hele foretaket                        |                     |        |
| Tilknyttede foretak - tilleggsinformasjon |                     |        |
| Resultat etter skatt                      | -35,9               | -15,4  |
| Egenkapital                               | 134,9               | 120,4  |

<sup>1</sup> Foreløpige tall.

## 12. Goodwill og immaterielle eiendeler

### Regnskapsprinsipper for goodwill og immaterielle eiendeler

#### Goodwill

Goodwill som oppstår ved overtakelse av datterforetak representerer anskaffelseskost ved overtakelsen fratrullet virkelig verdi av Gjensidiges andel av det overtatte foretakets identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser på oppkjøpstidspunktet. Goodwill innregnes første gang til kostpris og vurderes i etterfølgende perioder til anskaffelseskost fratrullet akkumulerte tap ved verdifall.

For investeringer som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden, er balanseført verdi av goodwill inkludert i investeringens balanseførte verdi.

#### Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler som omfatter kundeforhold, internt utviklet programvare samt andre immaterielle eiendeler som er anskaffet separat eller som en gruppe, vurderes til anskaffelseskost fratrullet 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 utviklingskostnaden kan måles pålitelig, produktet eller prosessen er teknisk og økonomisk mulig, det vil generere fremtidige økonomiske fordeler og Gjensidige har intensjon om og tilstrekkelige ressurser til å ferdigstille utviklingen og til å bruke eller selge eiendelen.

#### Avskrivning

Immaterielle eiendeler, med unntak av goodwill, avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid, fra det tidspunkt de er tilgjengelige for bruk. Den estimerte utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- kundeforhold 5–10 år
- internt utviklet programvare 5–10 år
- andre immaterielle eiendeler 1–10 år

Avskrivningsperiode og avskrivningsmetode vurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

#### Verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler

Indikatorer på verdifall knyttet til balanseført verdi av immaterielle eiendeler og goodwill vurderes på hvert rapporteringstidspunkt. Dersom slike indikatorer eksisterer, estimeres

gjenvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantstrømgenererende enhet. Indikatorer som vurderes som vesentlige for Gjensidige og som kan utløse testing for verdifall er som følger:

- vesentlig resultatsvikt i forhold til historiske eller forventede fremtidige resultater
- vesentlige endringer i Gjensidiges bruk av eiendelene eller overordnet strategi for virksomheten
- vesentlige negative trender for bransjen eller økonomien
- andre eksterne eller interne indikatorer

I tider med økonomisk usikkerhet, kan effekter og indikasjoner på verdifall oppstå som et resultat av geopolitisk uro, og få betydning for nedskrivingsvurderingene for goodwill og immaterielle eiendeler. Dette er ikke vurdert å ha en vesentlig påvirkning på Gjensidige sine immaterielle eiendeler.

Goodwill testes for verdifall årlig. Den årlige testingen av goodwill utføres i tredje kvartal.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrullet salgsutgifter og bruksverdi. Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt, som reflekterer tidsverdien av penger og eiendelsspesifikk risiko. I vurderingen grupperes eiendeler i den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler (kontantstrømgenererende enhet). Goodwill allokteres til den kontantstrømgenererende enheten som forventes å få fordeler av overtakelsen.

Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet overstiger beregnet gjenvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til kontantstrømgenererende enheter reduseres først balanseført verdi av goodwill og deretter foretas en forholdsmessig fordeling på balanseført verdi av hver enkelt eiendel i den kontantstrømgenererende enheten. Tidligere innregnede tap ved verdifall for eiendeler utenom goodwill, reverseres dersom forutsetningene for tap ved verdifall ikke lenger er til stede. Tap ved verdifall reverseres kun i den utstrekning gjenvinnbart beløp ikke overstiger det som ville vært balanseført verdi på reverseringstidspunktet dersom et tap ved verdifall ikke hadde vært innregnet.

Tap ved verdifall på goodwill reverseres ikke i etterfølgende perioder. Ved avhendelse av en kontantstrømgenererende enhet vil tilhørende goodwill inkluderes i beregningen av gevinst eller tap ved avhendelse.

Goodwill og immaterielle eiendeler i Gjensidige

Gjensidiges immaterielle eiendeler er enten ervervet eller internt utviklet. Goodwill, kundeforhold, og deler av andre immaterielle eiendeler er alle ervervet gjennom virksomhetssammenslutninger, og er et resultat av allokering av kostpris ved overtakelsen. Programvare er utviklet for bruk i forsikringsvirksomheten. Ekstern og intern bistand til utviklingsarbeid i forbindelse med innføring eller vesentlig oppgradering av programvare, herunder tilpasning av standardsystemer aktiveres som immaterielle eiendeler. Avskrivning er inkludert i regnskapslinjene Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester og Andre kostnader.

Gjensidige har i 2025 ervervet selskapet Buysure AS med datterforetaket Claims Handling AS. I 2024 ervervet ikke Gjensidige porteføljer eller foretak.

Det er vurdert om goodwill og immaterielle eiendeler har blitt negativt påvirket av geopolitisk uro og klimaendringer, uten at man har observert at det har vært tilfelle.

Vurdering verdifall andre immaterielle eiendeler

Det vurderes jevnlig om det er indikatorer som tilsier at det må gjennomføres en nedskrivningstest av eiendelen. Hvis en programvare ikke lenger er i bruk, eller er forventet å ha en kortere levetid enn først antatt, må fraregning gjennomføres. Det er i løpet av året gjennomført en grundig vurdering av kjernesystemet under implementering i Danmark som har medført avsetning for fremtidige kostnader på 422,7 millioner kroner som følge av at deler av løsningen ikke gir forventet økonomisk verdi.

Vurdering verdifall goodwill

Balanseført goodwill i konsernet utgjør per 31. desember 2025 3 982,4 millioner kroner.

I juli 2024 solgte Gjensidige sin skadeforsikringsvirksomhet i Baltikum, og virksomheten i Baltikum er i regnskapet presentert som aksjer i datterselskap holdt for salg.

| Millioner kroner             | 2025    | 2024    |
|------------------------------|---------|---------|
| Goodwill                     |         |         |
| Skadeforsikring Danmark      | 3 362,5 | 3 349,8 |
| Skadeforsikring Sverige      | 248,2   | 228,1   |
| Skadeforsikring Privat Norge | 371,7   | 128,7   |
| Sum                          | 3 982,4 | 3 706,6 |

Hver av enhetene vist i tabellen er den minste enhet med identifiserbare eiendeler og kontantstrømmer og er dermed ansett som egne kontantstrømgenererende enheter. Normalt vil hvert segment vurderes som en kontantstrømgenererende enhet. Oppkjøpte porteføljer er integrert i virksomheten i de ulike landene og har felles ledelsesoppfølging og styring. Årlig vurdering av tap ved verdifall ble gjennomført i tredje kvartal. Det er også foretatt indikasjonsvurderinger i de øvrige kvartalene for å vurdere om det er nye forhold som tilsier at det må foretas en ny vurdering av verdifall.

Gjenvinnbart beløp for de kontantstrømgenererende enhetene fastsettes ut fra en vurdering av bruksverdi. Bruksverdien baseres på en diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer, med en relevant diskonteringsrente som tar hensyn til løpetid og risiko.

Budsjetter/prognoser og perioden kontantstrømmene er fremskrevet

Fremskrivningen av kontantstrømmene er basert på prognoser for de neste fem årene gjennomgått av ledelsen og godkjent av styret. Terminalverdien er beregnet i år 2029 basert på langsiktige mål for Gjensidige. Gjensidige bruker som utgangspunkt en femårs horisont på sine modeller. Den langsiktige vekstraten utover styregodkjente planer er ikke høyere enn langsiktig vekst i markedet til de respektive kontantstrømgenererende enhetene.

Ledelsens metode

Så langt det er mulig har ledelsen søkt å dokumentere de forutsetningene som modellene er basert på ved hjelp av ekstern informasjon. Ekstern informasjon er benyttet i vurderingen av diskonteringsrente og valutakurser. Når det gjelder fremtidige kontantstrømmer har ledelsen også vurdert i hvilken grad man historisk har oppnådd sine prognoser. Dersom man ikke har oppnådd forventet prognose for resultat, har ledelsen gjennomført en avviksanalyse. Disse avviksanalysene er gjennomgått av styret i de respektive datterforetakene, samt ledelsen i Gjensidige Forsikring.

Nivå på combined ratio (CR)

CR forutsetningene for de kontantstrøms genererende enhetene er vist i tabellen nedenfor.

| Kontantstrømgenererende enheter | CR-nivå i vekstperioden | CR-nivå ved beregning av |
|---------------------------------|-------------------------|--------------------------|
|                                 |                         | terminalverdi            |
| Skadeforsikring Danmark         | 84.1 - 99,3%            | 85.4%                    |
| Skadeforsikring Sverige         | 89.2 - 108,7%           | 89.0%                    |
| Skadeforsikring Privat Norge    | 70.6 - 75.3%            | 73.0%                    |



Vekstrate i terminalledd

Vekstraten er fastsatt til 2,5 prosent for skadeforsikringsvirksomheten. Dette er samme vekst som ble brukt i 2024. Vekstraten tilsvarer det beste estimat på langsiktig nominell BNP-vekst for de ulike landene og representerer forventningene til vekst i de ulike markedene.

Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten er før skatt, og er sammensatt av en risikofri rente, et risikopåslag og en markedsbeta. Diskonteringsrenten som er benyttet tilsvarer konsernets avkastningskrav på 7,0 prosent, som er uendret fra fjoråret. Konsernets avkastningskrav representerer konsernets risikoappetitt, og denne er lik uavhengig av land. Landrisiko er korrigert direkte i kontantstrømmen på samtlige enheter. Det er gjort en vurdering av om en diskonteringsrente per geografi ville gitt et annet utfall. Da en sats som er spesifikk for eiendelen ikke er direkte tilgjengelig i markedet benyttes en sats med tilsvarende trekk for å estimere diskonteringsrenten.

For å fastsette diskonteringsrenten tar vi utgangspunkt i kapitalverdimodellen. Den risikofrie renten tilsvarer en ti-års rente på statsobligasjoner i de respektive landene som datterforetakene og filialene opererer i. For å fastsette beta er det tatt utgangspunkt i observerbare verdier for nordiske skadeforsikringsforetak. Sammenlignet med konsernets avkastningskrav er de beregnede diskonteringsrentene lavere og derfor er konsernets avkastningskrav benyttet som diskonteringsrente.

Følsomhetsanalyse for nøkkelforutsetninger

Merverdiene knyttet til oppkjøpene er basert på ulike nøkkelforutsetninger. Selv om disse forutsetningene utvikler seg vesentlig forskjellig fra det som er forutsatt i modellene for vurdering av tap ved verdifall er det ikke identifisert at dette vil medføre behov for nedskrivning, jf. tabell.

| Sensitivitetstabell goodwill | Diskonteringsrente<br>øker med 1 pp | Vekst reduseres med<br>2 pp ift. forventet neste 3 år | CR øker med 2 pp neste 3 år | Vekst reduseres med<br>1 pp i terminalleddet<br>i forhold til forventet | Alle forhold<br>inntreffer samtidig |
|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Skadeforsikring Danmark      | Ingen nedskrivningsbehov            | Ingen nedskrivningsbehov                              | Ingen nedskrivningsbehov    | Ingen nedskrivningsbehov                                                | Ingen nedskrivningsbehov            |
| Skadeforsikring Sverige      | Ingen nedskrivningsbehov            | Ingen nedskrivningsbehov                              | Ingen nedskrivningsbehov    | Ingen nedskrivningsbehov                                                | Ingen nedskrivningsbehov            |
| Skadeforsikring Privat Norge | Ingen nedskrivningsbehov            | Ingen nedskrivningsbehov                              | Ingen nedskrivningsbehov    | Ingen nedskrivningsbehov                                                | Ingen nedskrivningsbehov            |

| Millioner kroner                                           | Goodwill       | Kundeforhold   | Programvare  | Andre immaterielle eiendeler | Sum             |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------------------------|-----------------|
| <b>Anskaffelseskost</b>                                    |                |                |              |                              |                 |
| Per 31. desember 2023                                      | 3 540,5        | 1 219,3        | 216,9        | 324,1                        | 5 300,7         |
| Fusjon med PenSam Forsikring A/S                           | 116,0          | 128,2          |              |                              | 244,2           |
| Tilganger                                                  | 3,1            |                |              |                              | 3,1             |
| Avgang/reklassifiseringer                                  |                | -125,7         | -97,8        |                              | -223,4          |
| Valutakursdifferanser                                      | 147,0          | 57,2           | 2,5          | 25,9                         | 232,6           |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>3 806,6</b> | <b>1 279,1</b> | <b>121,5</b> | <b>350,0</b>                 | <b>5 557,2</b>  |
| Prosjekter i arbeid                                        |                |                | 21,6         |                              | 21,6            |
| <b>Per 31. desember 2024, inklusiv prosjekter i arbeid</b> | <b>3 806,6</b> | <b>1 279,1</b> | <b>143,1</b> | <b>350,0</b>                 | <b>5 578,8</b>  |
| <b>Avskrivning og tap ved verdifall</b>                    |                |                |              |                              |                 |
| Per 31. desember 2023                                      | -100,0         | -755,8         | -174,1       | -211,8                       | -1 241,7        |
| Fusjon med PenSam Forsikring A/S                           |                | -3,1           |              |                              | -3,1            |
| Avskrivning                                                |                | -102,9         | -21,6        | -16,0                        | -140,5          |
| Avgang/reklassifiseringer                                  |                | 125,7          | 97,9         |                              | 223,5           |
| Valutakursdifferanser                                      |                | -31,5          | -1,4         | -20,8                        | -53,6           |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>-100,0</b>  | <b>-767,6</b>  | <b>-99,2</b> | <b>-248,6</b>                | <b>-1 215,3</b> |
| <b>Balanseført verdi</b>                                   |                |                |              |                              |                 |
| Per 31. desember 2023                                      | 3 440,5        | 463,5          | 51,8         | 112,3                        | 4 068,0         |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>3 706,6</b> | <b>511,5</b>   | <b>44,0</b>  | <b>101,5</b>                 | <b>4 363,5</b>  |

| Millioner kroner                                           | Goodwill       | Kundeforhold   | Programvare  | Andre immaterielle eiendeler | Sum             |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------------------------|-----------------|
| <b>Anskaffelseskost</b>                                    |                |                |              |                              |                 |
| Per 31. desember 2024                                      | 3 806,6        | 1 279,1        | 121,5        | 350,0                        | 5 557,2         |
| Fusjon med Claims Handling AS og Buysure AS                | 243,0          |                |              | 236,4                        | 479,4           |
| Tilganger                                                  |                | 57,7           |              |                              | 57,7            |
| Avgang/reklassifiseringer                                  |                | -38,0          | -70,5        |                              | -108,5          |
| Valutakursdifferanser                                      | 32,8           | 9,8            | 0,5          | 3,8                          | 47,0            |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>4 082,4</b> | <b>1 308,6</b> | <b>51,6</b>  | <b>590,2</b>                 | <b>6 032,8</b>  |
| Prosjekter i arbeid                                        |                |                | 23,4         |                              | 23,4            |
| <b>Per 31. desember 2025, inklusiv prosjekter i arbeid</b> | <b>4 082,4</b> | <b>1 308,6</b> | <b>75,0</b>  | <b>590,2</b>                 | <b>6 056,2</b>  |
| <b>Avskrivning og tap ved verdifall</b>                    |                |                |              |                              |                 |
| Per 31. desember 2024                                      | -100,0         | -767,6         | -99,2        | -248,6                       | -1 215,3        |
| Avskrivning                                                |                | -100,0         | -4,1         | -50,5                        | -154,6          |
| Avgang/reklassifiseringer                                  |                | 38,0           | 70,5         |                              | 108,5           |
| Valutakursdifferanser                                      |                | -6,0           | -0,3         | -3,4                         | -9,7            |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>-100,0</b>  | <b>-835,6</b>  | <b>-33,1</b> | <b>-302,5</b>                | <b>-1 271,1</b> |
| <b>Balanseført verdi</b>                                   |                |                |              |                              |                 |
| Per 31. desember 2024                                      | 3 706,6        | 511,5          | 44,0         | 101,5                        | 4 363,5         |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>3 982,4</b> | <b>473,0</b>   | <b>41,9</b>  | <b>287,7</b>                 | <b>4 785,1</b>  |

# 13. Eiendom, anlegg og utstyr

## Regnskapsprinsipper for eiendom, anlegg og utstyr

### Innregning og måling

Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Når utstyr eller vesentlige enkeltdeler har ulik utnyttbar levetid, regnskapsføres de som separate komponenter. Eierbenyttet eiendom defineres som eiendom som brukes av Gjensidige i utøvelsen av sin virksomhet.

### Etterfølgende utgifter

Etterfølgende utgifter innregnes i eiendelens balanseførte 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 kostnaden 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:

- eierbenyttet eiendom 10-50 år
- rett-til-bruk eiendom 2-10 år
- anlegg og utstyr 3-10 år
- rett-til-bruk anlegg og utstyr 1-3 år

Avskrivningsmetode, forventet utnyttbar levetid og restverdi vurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi. Avskrivninger er innregnet i resultatet som en del av Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester.

## Regnskapsprinsipper for leieavtaler

Gjensidige 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 innregner Gjensidige leiebeløpene som andre operasjonelle driftskostnader i resultatregnskapet etter hvert som de påløper.

Rett-til-bruk eiendelen førstegangsinnregnes til anskaffelseskost, som tilsvarer leieforpliktelsen ved førstegangsinnregning, pluss eventuelle forskuddsbetalinger.

I etterfølgende perioder måles rett-til-bruk eiendelen til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle tap ved verdifall. Avskrivninger er i henhold til IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr, med unntak av at rett-til-bruk eiendelen avskrives over det korteste av leieperioden og gjenværende brukstid. IAS 36 Verdifall på eiendeler benyttes for å avgjøre om en rett-til-bruk eiendel er utsatt for tap ved verdifall og for å innregne eventuelle identifiserte tap ved verdifall.

Rett-til-bruk eiendelen inngår i regnskapslinjen Eiendom, anlegg og utstyr i oppstillingen av finansiell stilling.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden presenteres sammen med øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering presenteres på linjen Rentekostnader og kostnader knyttet til investeringer.

## Eiendom, anlegg og utstyr i Gjensidige

Eierbenyttede eiendommer i Gjensidige består hovedsakelig av fritidshus og hytter. Rett-til-bruk eiendom består av husleieavtaler regnskapsført i henhold til IFRS 16 Leieavtaler. Anlegg og utstyr består hovedsakelig av maskiner, biler, inventar og møbler. Ved årets slutt har Gjensidige inngått ni leiekontrakter som ikke er tatt i bruk og som utgjør 313,4 millioner kroner. Disse kontraktene trer i kraft i år 2026 og er ikke balanseført per 31. desember 2025. Gjensidige har foretatt framleie av en eiendom til et datterselskap med 1 millioner kroner.

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

Gjensidige har vurdert hvorvidt noen av eiendelene kan sies å være strandede eiendeler og nedskrivning blir ved slike tilfeller foretatt. En eiendom er strandet og det er foretatt en nedskrivning ved årets slutt med 0,7 millioner kroner. Med strandede eiendeler menes eiendeler som har redusert eller ingen verdi før utløpet av opprinnelig antatt levetid som følge av endringer i eksterne rammebetingelser.

| Millioner kroner                                           | Eierbenyttet eiendom | Rett-til-bruk eiendom | Anlegg og utstyr | Rett-til-bruk anlegg og utstyr | Sum            |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Anskaffelseskost</b>                                    |                      |                       |                  |                                |                |
| Per 31. desember 2023                                      | 30,2                 | 1 776,5               | 242,0            | 13,2                           | 2 062,0        |
| Tilganger                                                  |                      | 59,4                  | 33,0             | 7,1                            | 99,4           |
| Avgang                                                     |                      | -9,1                  | -106,3           | -4,0                           | -119,3         |
| Valutakursdifferanser                                      |                      | 22,1                  | 1,4              | 0,3                            | 23,8           |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>30,2</b>          | <b>1 849,0</b>        | <b>170,1</b>     | <b>16,6</b>                    | <b>2 065,9</b> |
| Prosjekter i arbeid                                        |                      |                       | 26,5             |                                | 26,5           |
| <b>Per 31. desember 2024, inklusiv prosjekter i arbeid</b> | <b>30,2</b>          | <b>1 849,0</b>        | <b>196,6</b>     | <b>16,6</b>                    | <b>2 092,5</b> |
| <b>Avskrivning og tap ved verdifall</b>                    |                      |                       |                  |                                |                |
| Per 31. desember 2023                                      |                      | -554,2                | -117,0           | -4,5                           | -675,6         |
| Avskrivninger                                              |                      | -175,2                | -19,1            | -7,2                           | -201,5         |
| Avgang                                                     |                      | 5,0                   | 106,3            | 4,0                            | 115,2          |
| Valutakursdifferanser                                      |                      | -8,2                  | -0,2             | -0,1                           | -8,6           |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               |                      | <b>-732,6</b>         | <b>-30,0</b>     | <b>-7,8</b>                    | <b>-770,4</b>  |
| <b>Balanseført verdi</b>                                   |                      |                       |                  |                                |                |
| Per 31. desember 2023                                      | 30,2                 | 1 222,4               | 187,6            | 8,7                            | 1 449,0        |
| <b>Per 31. desember 2024</b>                               | <b>30,2</b>          | <b>1 116,3</b>        | <b>166,6</b>     | <b>8,9</b>                     | <b>1 322,0</b> |
| <b>Anskaffelseskost</b>                                    |                      |                       |                  |                                |                |
| Per 31. desember 2024                                      | 30,2                 | 1 849,0               | 170,1            | 16,6                           | 2 065,9        |
| Tilganger                                                  |                      | 48,7                  | 34,1             | 3,6                            | 86,4           |
| Avgang                                                     |                      | -2,3                  | -2,9             | -6,2                           | -11,4          |
| Valutakursdifferanser                                      |                      | 7,0                   | 2,1              |                                | 9,1            |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>30,2</b>          | <b>1 902,3</b>        | <b>203,4</b>     | <b>14,1</b>                    | <b>2 150,0</b> |
| Prosjekter i arbeid                                        |                      |                       | 15,4             |                                | 15,4           |
| <b>Per 31. desember 2025, inklusiv prosjekter i arbeid</b> | <b>30,2</b>          | <b>1 902,3</b>        | <b>218,7</b>     | <b>14,1</b>                    | <b>2 165,4</b> |
| <b>Avskrivning og tap ved verdifall</b>                    |                      |                       |                  |                                |                |
| Per 31. desember 2024                                      |                      | -732,6                | -30,0            | -7,8                           | -770,4         |
| Avskrivninger                                              |                      | -178,7                | -27,3            | -6,3                           | -212,3         |
| Nedskrivning                                               |                      | -0,7                  |                  |                                | -0,7           |
| Avgang                                                     |                      | 2,3                   | 1,2              | 6,2                            | 9,6            |
| Valutakursdifferanser                                      |                      | -3,2                  | -0,6             |                                | -3,8           |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               |                      | <b>-912,9</b>         | <b>-56,8</b>     | <b>-7,9</b>                    | <b>-977,6</b>  |
| <b>Balanseført verdi</b>                                   |                      |                       |                  |                                |                |
| Per 31. desember 2024                                      | 30,2                 | 1 116,3               | 166,6            | 8,9                            | 1 322,0        |
| <b>Per 31. desember 2025</b>                               | <b>30,2</b>          | <b>989,4</b>          | <b>161,9</b>     | <b>6,2</b>                     | <b>1 187,8</b> |



# 14. Pensjon

## Regnskapsprinsipper 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 pensjoneringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene og virkelig verdi av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for Pensjonsforpliktelser.

Periodens pensjonsopptjening (service cost) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres som andre påløpte kostnader til forsikringstjenester 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 aktuarberegnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse innregnes i andre inntekter og kostnader. Disse vil aldri bli reklassifisert over resultatet.

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

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

## Gjensidiges pensjonsordninger

Gjensidige Forsikring er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Gjensidige 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 Gjensidige 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 uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnepensjon etter nærmere bestemte regler.

Filialene og enkelte av datterforetakene til Gjensidige Forsikring har tilsvarende innskuddsbasert pensjonsordning som Gjensidige Forsikring i Norge.

### 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 fratredelsesalder, forutsatt full opptjeningstid på 30 år. Pensjonsalderen er 70 år.

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

I tillegg har Gjensidige 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 pensjonsforpliktelsen.

Lønnsregulering, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon. Lønnsveksten er i 2025 satt til 3,6 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 sjeldent tilfelle da flere av forutsetningene samvarierer.

### Risiko

Den finansielle hovedrisikoen er et scenario med høy renteoppgang, fall i aksjer og økt kredittrisiko. I denne situasjonen vil Gjensidige måtte finansiere mye av tapet i tapsåret, og pensjonistene vil i framtidige år nyte godt av det framtidige økte renteoverskudd.

Pensjonsregulering på de usikrede pensjonene følger den sikrede ordningen og økt avkastning i pensjonsmidlene vil således også påvirke den usikrede ordningen.

Pensjonsmidlene består av 86,5 prosent rentepapir med en durasjon på 4 år, og består av investeringer med relativ lav kredittrisiko på A-nivå i gjennomsnitt. Pensjonsmidlene har 13,5 prosent eksponering mot aksjer.

Et fall i aksjer på 30-47 prosent vil gi minimal effekt da mesteparten vil bli dekket av avkastningen på obligasjoner samt en reduksjon i bufferfondet.

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 lovpålagte kravet.

Pensjonsforpliktelsen beregnes først uten pensjonsregulering, da Gjensidige ikke har et mål eller avtale om noen spesiell regulering annet enn at pensjonskassen skal regulere pensjonene i henhold til avkastningen i pensjonskassen. Pensjonsreguleringen følger da avkastningen i pensjonskassen i inneværende år og i alle påfølgende år. Finansielt sett er dette en kompleks reguleringsform som avhenger av diskonteringsrenten, garantirenten i pensjonskassen, bufferkapitalnivået og levetidsutvikling. Disse effektene er innregnet som pensjonsregulering. Det vil ikke oppstå overfinansiering etter IAS19 IFRIC4.

#### Risiko i pensjonsmidler, pensjonsforutsetninger og pensjonsregulering:

Pensjonsmidlene er eksponert med 13,5 prosent aksjer og 86,5 prosent renter. Eiendelene er fordelt basert på pensjonskassens avkastningsrapport. I pensjonskostnaden er det lagt inn en forventet avkastning tilsvarende 11års punktet på diskonteringskurven (4,3 prosent OMF-rente). Den forventede avkastning på obligasjonene i pensjonsmidlene er høyere enn diskonteringsrenten på grunn av høyere kredittrisiko.

Det beregnes sensitivitet ved 1 prosent skift opp eller ned av rentekurven. Skift i rentekurven påvirker også avkastningen på obligasjoner noe som gir cirka 4 prosent økt avkastning eller 4 prosent verditap.

#### Kredittrisiko:

Pensjonsmidlenes eksponering mot kredittrisiko ansees som moderat. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor «investment grade». Dersom kredittrisiko på global basis økte med en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent persentilen) ville det lede til et fall på cirka 4,8 prosent i pensjonsmidlene.

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

#### Aksjerisiko:

Pensjonsmidlene er eksponert mot aksjemarkedet gjennom aksjefond. Ved utgangen av året var eksponeringen 13,5 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. Risikoen er målt til 47 prosent potensielt fall på 1-års horisont. Effekten vil være 6,3 prosent fall i pensjonsmidlene.

#### Valutarisiko:

Valutaeksponering skal som hovedregel valutasikres 100 prosent, med svingningsrom +/- 20 presentenheter. Unntak fra denne hovedregelen er sikring av aksjer, private equity og emerging market obligasjoner denominert i utenlandsk valuta. Disse investeringene omfattes ikke av hovedregel, og kan holdes usikret i valuta eller innen en sikringsgrad på 0-100 prosent. Åpen posisjon i valuta skal ikke overstige 400 millioner kroner, som er en økning på 200 millioner kroner fra fjorårets strategi. Årsaken til dette avviket fra hovedregelen er at det vanligvis er negativ korrelasjon mellom kronekurs og verdien for underliggende verdipapirer. Ved åpne posisjon i ulike valutaer som er mindre enn 5 millioner kroner er det ikke nødvendig å foreta en valutadekking eller en justering av eksisterende valutasikring. I fondsløsninger sikres det mot svingninger i den valuta fondet er denominert i. Pensjonsmidlene var valutaeksponert med cirka 2,4 prosent. En betydelig valutaendring på globalbasis basert på en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent persentilen) betyr et 25 prosent tap på valutaposisjonen cirka 0,6 prosent på pensjonsmidlene.

De garanterte pensjonsforpliktelsene er kun eksponert mot norske kroner.

Pensjonsreguleringen kan bli påvirket dersom valutatap/gevinst vesentlig påvirker avkastningen.

Levetid og uførhet:

Levetidsforutsetningene er i 2025 basert på tabellen K2013FT.

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

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

Lønnsutvikling:

De fremtidige pensjonsytelsene avhenger av den fremtidige lønnsutvikling og utviklingen i Folketrygdens grunnbeløp (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. Gjensidige 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 1,8 prosent økning av de sikrede forpliktelsene og 5,6 prosent av de usikrede forpliktelsene. Dersom G øker med ett prosentpoeng faller forpliktelsen med cirka 0,6 prosent og 3,3 prosent for henholdsvis sikret og usikret ordning. Dersom G går ned med ett prosentpoeng øker forpliktelsen med 0,6 prosent for sikret og 3,4 prosent på 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 Gjensidige måtte innbetale ekstra pensjonsmidler for å dekke opp for den nedre grensen. Under visse forutsetninger vil også Gjensidige 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 forventes å ha en tilstrekkelig solvenskapitaldekning per 31. desember 2025. Premiefond benyttes aktivt til å styre solvensnivået. Det betyr at det kan komme krav om innbetaling til pensjonsmidler.

## Privat avtalefestet pensjonsordning (AFP)

Gjensidige er som medlem i Finans Norge tilknyttet AFP-avtale for sine ansatte. AFP er en ytelsesbasert ordning som er finansiert i fellesskap av svært mange arbeidsgivere.

Pensjonsordningens administrator har ikke fremlagt beregninger som fordeler pensjonsordningenes midler eller forpliktelser til de enkelte medlemsforetakene. Gjensidige 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 Gjensidiges 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.

| Millioner kroner                                                             | Sikret 2025    | Usikret 2025 | Sum 2025       | Sikret 2024    | Usikret 2024 | Sum 2024       |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsen</b>                                      |                |              |                |                |              |                |
| Per 1. januar                                                                | 2 277,2        | 804,4        | 3 081,6        | 2 205,2        | 762,6        | 2 967,8        |
| Årets pensjonsopptjening                                                     | 30,8           | 13,8         | 44,5           | 28,1           | 12,5         | 40,6           |
| Arbeidsgiveravgift av årets opptjening                                       | 5,9            | 2,6          | 8,5            | 5,4            | 2,4          | 7,8            |
| Rentekostnad                                                                 | 97,4           | 33,1         | 130,5          | 89,4           | 29,6         | 118,9          |
| Aktuarielle gevinster og tap                                                 | 19,1           | 4,5          | 23,6           | 98,5           | 39,3         | 137,8          |
| Utbetalte ytelser                                                            | -110,3         | -49,1        | -159,4         | -124,8         | -45,0        | -169,8         |
| Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler                              | -26,6          | -8,2         | -34,8          | -24,5          | -7,9         | -32,4          |
| Nye avtaler                                                                  |                | 9,9          | 9,9            |                | 9,4          | 9,4            |
| Overført pensjonsforpliktelse fra morselskap                                 | -5,4           | -0,4         | -5,8           |                |              |                |
| Kursendringer i utenlandsk valuta                                            |                | 0,1          | 0,1            |                | 1,6          | 1,6            |
| <b>Per 31. desember</b>                                                      | <b>2 288,1</b> | <b>810,8</b> | <b>3 098,9</b> | <b>2 277,2</b> | <b>804,4</b> | <b>3 081,6</b> |
| <b>Virkelig verdi av pensjonsmidlene</b>                                     |                |              |                |                |              |                |
| Per 1. januar                                                                | 2 567,1        |              | 2 567,1        | 2 386,3        |              | 2 386,3        |
| Renteinntekt                                                                 | 113,1          |              | 113,1          | 98,7           |              | 98,7           |
| Avkastning ut over renteinntekt                                              | 6,7            |              | 6,7            | 78,6           |              | 78,6           |
| Bidrag fra arbeidsgiver                                                      | 166,0          | 8,2          | 174,2          | 152,8          | 8,3          | 161,1          |
| Utbetalte ytelser                                                            | -110,3         |              | -110,3         | -124,8         |              | -124,8         |
| Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler                              | -26,6          | -8,2         | -34,8          | -24,5          | -8,3         | -32,8          |
| <b>Per 31. desember</b>                                                      | <b>2 716,0</b> |              | <b>2 716,0</b> | <b>2 567,1</b> |              | <b>2 567,1</b> |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse/pensjonsmidler</b>                             |                |              |                |                |              |                |
| Nåverdi av pensjonsforpliktelsen                                             | 2 288,1        | 810,8        | 3 098,9        | 2 277,2        | 804,4        | 3 081,6        |
| Virkelig verdi av pensjonsmidlene                                            | 2 716,0        |              | 2 716,0        | 2 567,1        |              | 2 567,1        |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse/pensjonsmidler</b>                             | <b>-427,9</b>  | <b>810,8</b> | <b>382,9</b>   | <b>-289,9</b>  | <b>804,4</b> | <b>514,5</b>   |
| <b>Pensjonskostnad innregnet i resultatet</b>                                |                |              |                |                |              |                |
| Årets pensjonsopptjening                                                     | 30,8           | 13,8         | 44,5           | 28,1           | 12,5         | 40,6           |
| Rentekostnad                                                                 | 97,4           | 33,1         | 130,5          | 89,4           | 29,6         | 118,9          |
| Renteinntekt                                                                 | -113,1         |              | -113,1         | -98,7          |              | -98,7          |
| Nye avtaler                                                                  |                | 9,9          | 9,9            |                | 9,4          | 9,4            |
| Overført pensjonskostnad fra morselskap                                      | -0,3           | -0,4         | -0,6           |                |              |                |
| Arbeidsgiveravgift                                                           | 5,9            | 2,6          | 8,5            | 5,4            | 2,4          | 7,8            |
| <b>Pensjonskostnad</b>                                                       | <b>20,7</b>    | <b>59,1</b>  | <b>79,8</b>    | <b>24,0</b>    | <b>53,9</b>  | <b>77,9</b>    |
| <b>Kostnaden er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet</b> |                |              |                |                |              |                |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                             | 20,7           | 59,1         | 79,8           | 24,0           | 53,9         | 77,9           |

| Millioner kroner                                                                                               | 2025            | 2024            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader</b> |                 |                 |
| Akkumulert beløp per 1. januar                                                                                 | -3 524,2        | -3 465,5        |
| Avkastningen på pensjonsmidler                                                                                 | 6,7             | 78,6            |
| Endringer i demografiske forutsetninger                                                                        | 6,2             | -57,8           |
| Endringer i økonomiske forutsetninger                                                                          | -29,8           | -80,0           |
| Aktuarmessig gevinst/tap knyttet til overført pensjonsforpliktelse fra morselskap                              | 5,2             |                 |
| Valutakursdifferanser                                                                                          | 0,1             | 0,5             |
| <b>Akkumulert beløp per 31. desember</b>                                                                       | <b>-3 535,9</b> | <b>-3 524,2</b> |
| <b>Øvrige spesifikasjoner</b>                                                                                  |                 |                 |
| Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen                              | 406,9           | 363,7           |
| Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO                                          | 33,5            | 32,1            |
| Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år                                                  | 34,7            | 33,3            |
| Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år                                        | 144,4           | 133,3           |
| <b>Prosent</b>                                                                                                 |                 |                 |
| <b>Aktuarielle forutsetninger</b>                                                                              |                 |                 |
| Diskonteringsrente - ett punkt på rentekurven                                                                  | 4,31%           | 4,40%           |
| Lønnsregulering                                                                                                | 3,60%           | 3,90%           |
| Endring i folketrygdens grunnbeløp                                                                             | 3,60%           | 3,70%           |

| Prosent                        | Endring i pensjonsforpliktelse 2025 | Endring i pensjonsforpliktelse 2024 |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Sensitivitet</b>            |                                     |                                     |
| - 1 %-poeng diskonteringsrente | 10,9%                               | 11,3%                               |
| + 1 %-poeng diskonteringsrente | -9,0%                               | -9,3%                               |
| - 1 %-poeng lønnsjustering     | -2,5%                               | -2,9%                               |
| + 1 %-poeng lønnsjustering     | 2,8%                                | 3,2%                                |
| - 1 %-poeng G-regulering       | 1,3%                                | 1,5%                                |
| + 1 %-poeng G-regulering       | -1,3%                               | -1,5%                               |
| - 1 %-poeng pensjonsregulering | -2,4%                               | -2,3%                               |
| +1 %-poeng pensjonsregulering  | 4,1%                                | 4,7%                                |
| 10 % redusert dødelighet       | 2,5%                                | 2,5%                                |
| 10 % økt dødelighet            | -3,3%                               | -3,3%                               |



| Verdsettelseshierarki 2025 |                                   | Nivå 1                                                   | Nivå 2  | Nivå 3                                                        |         |
|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|---------|
| Millioner kroner           | Kvoterte priser i aktive markeder | Verdsettelses-teknikk basert på observerbare markedsdata |         | Verdsettelses-teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata | Sum     |
| Aksjer og andeler          |                                   |                                                          | 366,7   |                                                               | 366,7   |
| Obligasjoner               | 271,6                             |                                                          | 2 077,7 |                                                               | 2 349,3 |
| Sum                        | 271,6                             |                                                          | 2 444,4 |                                                               | 2 716,0 |

| Verdsettelseshierarki 2024 |                                   | Nivå 1                                                   | Nivå 2  | Nivå 3                                                        |         |
|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|---------|
| Millioner kroner           | Kvoterte priser i aktive markeder | Verdsettelses-teknikk basert på observerbare markedsdata |         | Verdsettelses-teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata | Sum     |
| Aksjer og andeler          |                                   |                                                          | 233,6   |                                                               | 233,6   |
| Obligasjoner               | 422,4                             |                                                          | 1 911,2 |                                                               | 2 333,5 |
| Sum                        | 422,4                             |                                                          | 2 144,8 |                                                               | 2 567,1 |

# 15. Finansielle instrumenter

## Regnskapsprinsipper for finansielle instrumenter

Formålet med Gjensidiges investeringer er å støtte forsikringsvirksomheten ved å sikre verdien av forsikringsforpliktelsene mot endringer i markedsvARIABLE. Verdier ut over dette investeres for å oppnå Gjensidiges overordnede lønnsomhetsmål. Investeringer for skadeforsikring og livsforsikring styres separat. Investeringsporteføljen for skadeforsikring er splittet i to deler: en sikringsportefølje og en fri portefølje.

### Målekategorier

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

Egenkapitalinstrumenter og derivater består ikke SPPI-testen (kun betaling av hovedstol og renter) og er klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Gjeldsinstrumenter er klassifisert basert på forretningsmodellen og kontraktuelle karakteristika ved den finansielle eiendelen.

Sikringsporteføljen i skadeforsikring er ment å tilsvare kontantstrømmene fra forsikringsvirksomheten. Det er investert i gjeldsinstrumenter med en varighet og valuta som samsvarer med varigheten og valutaen til kontantstrømmene til forsikringsvirksomheten. En stor del av investeringene ville ha bestått SPPI-testen og kunne vært regnskapsført til amortisert kost. Gjensidige har imidlertid valgt å bruke opsjonen til virkelig verdi over resultatet for å redusere det regnskapsmessige misforholdet mellom investeringer og forsikringsforpliktelser.

Den frie porteføljen består av ulike finansielle eiendeler, som investeres for å oppnå Gjensidiges samlede lønnsomhetsmål, med kontrollert nedsiderisiko. Allokeringen av eiendeler i denne porteføljen må ses i sammenheng med Gjensidiges kapitalisering og risikokapasitet, samt Gjensidiges risikoappetitt til enhver tid. Flere av investeringene i den frie porteføljen ville bestått SPPI-testen og kunne vært regnskapsført til amortisert kost. Gjensidiges forretningsmodell er imidlertid ikke kun å motta kontantstrømmer, og de finansielle eiendelene i den frie porteføljen klassifiseres derfor til virkelig verdi over resultatet.

De finansielle eiendelene i pensjonsvirksomhetens kollektivportefølje er ment å tilsvare kontantstrømmene fra forsikringsvirksomheten, med gjeldsinstrumenter som har en varighet og valuta som samsvarer med varigheten og valutaen til kontantstrømmene for forsikringsvirksomheten. En stor del av investeringene ville bestått SPPI-testen og kunne vært regnskapsført til amortisert kost. Gjensidige har imidlertid valgt å bruke opsjonen til virkelig verdi over resultatet for å redusere det regnskapsmessige misforholdet mellom investeringer og forsikringsforpliktelser. De finansielle eiendelene i unit-link porteføljen og selskapsporteføljen måles til virkelig verdi over resultatet.

For kontanter og kontantekvivalenter og andre fordringer er hensikten å holde for å motta kontantstrømmer slik at disse instrumentene måles til amortisert kost.

Finansielle forpliktelser måles enten til virkelig verdi over resultatet (derivater og forpliktelser i livsforsikring med investeringsvalg) eller til amortisert kost (ansvarlig lån og andre finansielle forpliktelser).

### Innregning og fraregning

Finansielle instrumenter innregnes når Gjensidige 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 instrumenter 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 Gjensidige 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 finansiell eiendel innregnes forskjellen mellom balanseført verdi og vederlaget i resultatet, i regnskapslinjen Netto 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 regnskapslinjen Netto realiserte gevinster og tap på investeringer.

Kjøp og salg av finansielle instrumenter innregnes hovedsakelig på avtaletidspunktet, med unntak av i dansk filial av Gjensidige Forsikring ASA, hvor innregningen skjer på oppgjørstidspunktet.

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

### 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 regnskapslinjen Netto urealiserte verdiendringer på investeringer (ekskl. eiendom).

I kategorien finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet inngår klassene finansielle derivater, aksjer og andeler, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning, utlån, ansvarlig lån (eiendel), eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg og forpliktelser i livsforsikring med investeringsvalg.

Finansielle derivater benyttes i styringen av aksje-, rente- og valutaeksponeringen for å oppnå ønsket risiko og avkastning. Instrumentene benyttes både til handelsformål og for å sikre andre balanseposter. All handel av finansielle derivater foregår innenfor definerte rammer. Gjensidige bruker finansielle derivater, blant annet til å sikre valutarisiko som oppstår gjennom eierskap av utenlandske datterforetak med annen funksjonell valuta.

### Finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter 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 tidshorizonten for det finansielle instrumentets forfallstidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost.

I kategorien finansielle instrumenter til amortisert kost inngår kontanter og kontantekvivalenter, andre fordringer, ansvarlig lån (forpliktelse) og andre finansielle forpliktelser.

Kontanter og kontantekvivalenter, andre fordringer og andre finansielle forpliktelser er av kortsiktig karakter og balanseført verdi anses å være en rimelig tilnærming av virkelig verdi.

### Nedskrivning av finansielle eiendeler til amortisert kost

Gjensidige benytter forenklet metode ved vurdering av behov for nedskrivning av andre fordringer. For disse fordringene er en eventuell tapsavsetning målt til et beløp som tilsvarer forventet kredittap over hele løpetiden.

Den forenklede metoden er gjennomført ved å foreta en gruppering av fordringene basert på eks. antall dager siden fordringen har forfalt.

### Definisjon av virkelig verdi

Etter førstegangsinnregning måles investeringer til virkelig verdi over resultatet lik den verdi det enkelte finansielle instrumentet 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 verdimåling i sin helhet.

De ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle instrumenter 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 et finansielt instruments virkelige verdi. Et finansielt instrument anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige, og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle instrumenter som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

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

### Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

Et finansielt instrument anses som verdsatt 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:

- Valutaderivater, aksjeopsjoner og fremtidige renteaftaler der virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisingsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfondet virkelig verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- 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.
- Børsnoterte ansvarlig lån hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner.

### 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 finansielt instrument anses som verdsatt 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 verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private-equity investeringer (PE) som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, pris-multipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV (Net Asset Value) fra administratorer i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation). På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV fra siste kvartalsrapportering. NAV vurderes deretter for skjønnsmessige justeringer basert på objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Objektive hendelser kan være utviklingen i underliggende verdier på børsnoterte foretak siden siste rapportering fra fondet, endringer i regelverket eller store markedsbevegelser.
- Lånefond med sikrede lån, og eiendomsfond. Fondene verdsettes på bakgrunn av rapportert NAV fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV fra siste kvartalsrapportering. NAV vurderes deretter for skjønnsmessige justeringer basert på objektive hendelser. Objektive hendelse kan være utvikling i relevante markedsrenter, kredittspread, yield m.v.

### Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Avdeling for investeringsavkastning- og risikomåling fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringenenes virkelige verdier og resultater, samt overholdelse av fastsatte rammer, rapporteres ukentlig til finansdirektør og konsernsjef samt månedlig til styret.

### Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Aksjer og andeler (hovedsakelig unoterte private equity-investeringer eiendomsfond og hedgefond), samt obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien av aksjer og andeler reduseres. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning har primært rente- og kredittisiko som følge av endringer i rentekurven eller tap på grunn av uventet mislighold hos Gjensidiges debitorer.

### Klassifisering, verdsettelseshierarki og avstemming

Tabellene nedenfor viser en oversikt over hvilke finansielle instrumenter som klassifiseres i hvilke målekategorier, på hvilket nivå målingene av finansielle instrumenter til virkelig verdi er kategorisert, samt en avstemming av åpningsbalanse og sluttbalanse for finansielle instrumenter kategorisert på nivå tre i hierarkiet for virkelig verdi og for forpliktelser fra finansieringsaktiviteter.

| Millioner kroner                                                                                     | Noter | 31.12.2025      | 31.12.2024      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                                                                         |       |                 |                 |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b>                        |       |                 |                 |
| Finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet                                             |       | 94,3            | 96,2            |
| Aksjer og andeler                                                                                    | 16    | 2 289,6         | 2 724,5         |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b> |       |                 |                 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                               |       | 57 653,5        | 54 882,2        |
| Utlån                                                                                                |       | 184,7           | 293,2           |
| Ansvarlig lån innen konsernet                                                                        |       | 301,4           | 300,0           |
| <b>Andre finansielle eiendeler og fordringer til amortisert kost</b>                                 |       |                 |                 |
| Fordringer innen konsernet                                                                           | 22    | 63,7            | 65,9            |
| Andre fordringer                                                                                     | 17    | 4 853,3         | 4 837,2         |
| Kontanter og kontantekvivalenter                                                                     |       | 3 703,2         | 3 129,9         |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                                                                     |       | <b>69 143,7</b> | <b>66 329,1</b> |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                                                                     |       |                 |                 |
| <b>Finansielle derivater</b>                                                                         |       |                 |                 |
| Finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet                                             |       | 363,7           | 522,5           |
| <b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>                                                 |       |                 |                 |
| Ansvarlig lån <sup>1</sup>                                                                           | 19    | 4 093,8         | 4 091,5         |
| Andre finansielle forpliktelser                                                                      | 20    | 3 052,5         | 3 419,3         |
| Forpliktelser innen konsernet                                                                        | 22    | 781,6           | 297,1           |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>                                                                 |       | <b>8 291,5</b>  | <b>8 330,4</b>  |
| <sup>1</sup> Virkelig verdi av ansvarlig lån                                                         |       | 4 181,6         | 4 148,6         |



Verdsettelseshierarki 31.12.2025

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

|                                                                                               | Nivå 1                            | Nivå2                                                   | Nivå 3                                                       |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------|
| Millioner kroner                                                                              | Kvoterte priser i aktive markeder | Verdsettelsesteknikk basert på observerbare markedsdata | Verdsettelsesteknikk basert på ikke-observerbare markedsdata | Sum      |
| Finansielle eiendeler                                                                         |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet                                      |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet                                 |                                   | 94,3                                                    |                                                              | 94,3     |
| Aksjer og andeler                                                                             | 123,0                             | 899,7                                                   | 1 266,9                                                      | 2 289,6  |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                        | 18 863,6                          | 36 601,3                                                | 2 188,5                                                      | 57 653,5 |
| Utlån                                                                                         |                                   | 183,2                                                   | 1,5                                                          | 184,7    |
| Ansvarlig lån innen konsernet                                                                 |                                   | 301,4                                                   |                                                              | 301,4    |
| Finansielle forpliktelser                                                                     |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater                                                                         |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet                                 |                                   | 363,7                                                   |                                                              | 363,7    |
| Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost                                            |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Ansvarlig lån                                                                                 |                                   | 4 181,6                                                 |                                                              | 4 181,6  |

Verdsettelseshierarki 31.12.2024

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

|                                                                                               | Nivå 1                            | Nivå2                                                   | Nivå 3                                                       |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------|
| Millioner kroner                                                                              | Kvoterte priser i aktive markeder | Verdsettelsesteknikk basert på observerbare markedsdata | Verdsettelsesteknikk basert på ikke-observerbare markedsdata | Sum      |
| Finansielle eiendeler                                                                         |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet                                      |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet                                 |                                   | 96,2                                                    |                                                              | 96,2     |
| Aksjer og andeler                                                                             | 194,7                             | 1 092,3                                                 | 1 437,5                                                      | 2 724,5  |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                                        | 17 991,1                          | 34 751,6                                                | 2 139,4                                                      | 54 882,2 |
| Utlån                                                                                         |                                   | 283,7                                                   | 9,5                                                          | 293,2    |
| Ansvarlig lån innen konsernet                                                                 |                                   | 300,0                                                   |                                                              | 300,0    |
| Finansielle forpliktelser                                                                     |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater                                                                         |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet                                 |                                   | 522,5                                                   |                                                              | 522,5    |
| Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost                                            |                                   |                                                         |                                                              |          |
| Ansvarlig lån                                                                                 |                                   | 4 148,6                                                 |                                                              | 4 148,6  |

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2025

| Millioner kroner                                       | 31.12.2024 | Samlede<br>gevinster<br>eller tap<br>innregnet i<br>resultatet | Kjøp  | Salg   | Oppgjør | Overføring<br>til/fra nivå 3 | Valutaeffekt | 31.12.2025 | Samlede gevinster eller tap<br>inkludert i resultatet, og som er<br>henførbart til endringen i<br>urealiserte gevinster eller tap<br>knyttet til finansielle<br>instrumenter som holdes ved<br>utløpet av rapporteringsperioden |
|--------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------|-------|--------|---------|------------------------------|--------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        |            |                                                                |       |        |         |                              |              |            |                                                                                                                                                                                                                                 |
| Aksjer og andeler                                      | 1 437,5    | -24,7                                                          | 61,1  | -11,2  | -195,9  |                              |              | 1 266,9    | -24,7                                                                                                                                                                                                                           |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 2 139,4    | 23,5                                                           | 536,8 | -502,9 | -71,9   |                              | 63,6         | 2 188,5    | 21,5                                                                                                                                                                                                                            |
| Utlån                                                  | 9,5        |                                                                |       |        | -8,0    |                              |              | 1,5        |                                                                                                                                                                                                                                 |
| Sum                                                    | 3 586,4    | -1,2                                                           | 597,9 | -514,1 | -275,7  |                              | 63,7         | 3 456,9    | -3,2                                                                                                                                                                                                                            |

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2024

| Millioner kroner                                       | 31.12.2023 | Samlede<br>gevinster<br>eller tap<br>innregnet i<br>resultatet | Kjøp  | Salg   | Oppgjør | Overføring<br>til/fra nivå 3 | Valutaeffekt | 31.12.2024 | Samlede gevinster eller tap<br>inkludert i resultatet, og som er<br>henførbart til endringen i<br>urealiserte gevinster eller tap<br>knyttet til finansielle<br>instrumenter som holdes ved<br>utløpet av rapporteringsperioden |
|--------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------|-------|--------|---------|------------------------------|--------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        |            |                                                                |       |        |         |                              |              |            |                                                                                                                                                                                                                                 |
| Aksjer og andeler                                      | 1 483,1    | 48,2                                                           | 152,6 | -246,8 |         |                              | 0,4          | 1 437,5    | 48,2                                                                                                                                                                                                                            |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 2 032,1    | 171,8                                                          | 381,1 | -528,5 |         |                              | 82,9         | 2 139,4    | 181,5                                                                                                                                                                                                                           |
| Utlån                                                  | 20,7       |                                                                |       |        | -11,2   |                              |              | 9,5        |                                                                                                                                                                                                                                 |
| Sum                                                    | 3 535,9    | 220,0                                                          | 533,7 | -775,3 | -11,2   |                              | 83,3         | 3 586,4    | 229,7                                                                                                                                                                                                                           |

Avstemming av forpliktelser fra finansieringsaktiviteter 2025

| Millioner kroner               | 31.12.2024 | Kontantstrømmer | Ikke-kontantstrømmer |                 |                 | 31.12.2025 |
|--------------------------------|------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                |            |                 | Oppkjøp              | Kursdifferanser | Andre endringer |            |
| Fondsobligasjoner <sup>1</sup> | 2 019,6    | 708,2           |                      |                 | -4,8            | 2 723,0    |
| Ansvarlig lån                  | 4 091,5    |                 |                      |                 | 2,3             | 4 093,8    |

<sup>1</sup> Inklusive påløpte renter, 16,9 millioner kroner.

Avstemming av forpliktelser fra finansieringsaktiviteter 2024

| Millioner kroner               | 31.12.2023 | Kontantstrømmer | Ikke-kontantstrømmer |                 |                 | 31.12.2024 |
|--------------------------------|------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                |            |                 | Oppkjøp              | Kursdifferanser | Andre endringer |            |
| Fondsobligasjoner <sup>1</sup> | 1 218,0    | 796,8           |                      |                 | 4,8             | 2 019,6    |
| Ansvarlig lån                  | 2 898,7    | 1 190,9         |                      |                 | 1,9             | 4 091,5    |

<sup>1</sup> Inklusive påløpte renter, 23,3 millioner kroner.

16. Aksjer og andeler

| Millioner kroner                                   | Org. nr.    | 31.12.2025   |
|----------------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>Gjensidige Forsikring ASA</b>                   |             |              |
| <b>Norske finansaksjer og egenkapitalbevis</b>     |             |              |
| DNB Bank ASA                                       | 984 851 006 | 16,6         |
| SpareBank 1 SMN                                    | 937 901 003 | 5,7          |
| <b>Sum norske finansaksjer og egenkapitalbevis</b> |             | <b>22,3</b>  |
| <b>Andre aksjer</b>                                |             |              |
| Cloudberry Clean Energy AS                         | 919 967 072 | 51,7         |
| Mowi ASA                                           | 964 118 191 | 15,6         |
| Investor AB                                        |             | 11,7         |
| Yara International ASA                             | 986 228 608 | 9,9          |
| Telenor ASA                                        | 982 463 718 | 9,1          |
| Equinor ASA                                        | 923 609 016 | 8,8          |
| Orkla ASA                                          | 910 747 711 | 7,6          |
| Norsk Hydro ASA                                    | 914 778 271 | 7,4          |
| Mimiro Holding AS                                  | 821 186 382 | 7,4          |
| Vend Marketplaces ASA                              | 933 739 384 | 6,8          |
| SED Energy Holdings PLC                            |             | 6,7          |
| Aker ASA                                           | 886 581 432 | 6,1          |
| Norconsult ASA                                     | 963 865 724 | 5,7          |
| Helgeland Industriutvikling AS                     | 826 335 912 | 5,7          |
| Europris ASA                                       | 997 639 588 | 5,6          |
| Nordic Credit Rating AS                            | 917 685 991 | 5,5          |
| Midvest I A                                        |             | 4,5          |
| Aker BP ASA                                        | 989 795 848 | 4,1          |
| Kongsberg Gruppen ASA                              | 943 753 709 | 3,9          |
| Vår Energi ASA                                     | 919 160 675 | 3,8          |
| Cadeler A/S                                        |             | 2,4          |
| Bakkafrost P/F                                     |             | 2,4          |
| Norinova AS                                        | 957 915 035 | 2,1          |
| Øvrige aksjer                                      |             | 4,1          |
| <b>Sum andre aksjer</b>                            |             | <b>198,7</b> |

| Millioner kroner                                                 | Org. nr.    | Type fond                         | 31.12.2025     |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|----------------|
| <b>Andeler<sup>1</sup></b>                                       |             |                                   |                |
|                                                                  |             | Fond med konvertible obligasjoner | 323,1          |
| Alma Advent Global Convertible Fund                              |             |                                   |                |
| Invesco Credit Partners LP II                                    |             | Hedgefond                         | 170,5          |
| Signord IS - A                                                   |             | PE fond                           | 166,6          |
| American Century Concentrated Global Growth                      |             | Aksjefond                         | 137,4          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret                        |             | Aksjefond                         | 132,7          |
| Hitecvision New Energy Fund                                      |             | PE fond                           | 132,6          |
| Barings Global Special Situations Credit Fund                    |             | Hedgefond                         | 122,4          |
| RBC Funds Lux - Global Equity Focus Fund                         |             | Aksjefond                         | 120,3          |
| Storebrand Global Indeks                                         | 989 133 241 | Aksjefond                         | 117,5          |
| Northzone VIII LP                                                |             | PE fond                           | 99,4           |
| NPEP Erhvervsinvest IV IS                                        |             | PE fond                           | 78,4           |
| Invesco Credit Partners LP                                       |             | Hedgefond                         | 77,3           |
| Invesco Credit Partners LP III                                   |             | Hedgefond                         | 73,4           |
| Norvestor VII LP                                                 |             | PE fond                           | 41,3           |
| NPEP Procuritas VI IS                                            |             | PE fond                           | 34,5           |
| HitecVision VI LP                                                |             | PE fond                           | 29,7           |
| Signord IS - B                                                   |             | PE fond                           | 26,5           |
| NPEP Triton IV IS                                                |             | PE fond                           | 23,9           |
| Argentum Secondary III                                           |             | PE fond                           | 22,3           |
| NPEP MB V IS                                                     |             | PE fond                           | 20,5           |
| Northzone VII LP                                                 |             | PE fond                           | 19,6           |
| Øvrige andeler                                                   |             |                                   | 90,9           |
| <b>Sum andeler</b>                                               |             |                                   | <b>2 060,5</b> |
| <b>Aksjer og andeler eid av filialer</b>                         |             |                                   |                |
| Aksjer og andeler eid av Gjensidige Forsikring ASA, dansk filial |             |                                   | 8,0            |
| <b>Sum aksjer og andeler eid av filialer</b>                     |             |                                   | <b>8,0</b>     |
| <b>Sum aksjer og andeler eid av Gjensidige Forsikring ASA</b>    |             |                                   | <b>2 289,6</b> |

<sup>1</sup> Norske Private equity fond organisert som indre selskaper har ikke organisasjonsnummer.



## 17. Andre fordringer

| Millioner kroner                                             | 2025    | 2024    |
|--------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Fordringer i forbindelse med kapitalforvaltning <sup>1</sup> | 39,3    | 43,2    |
| Innskudd i Gjensidige Pensjonskasse                          | 111,0   | 111,0   |
| Trafikkforsikringsavgift fra kunder                          | 1 594,3 | 1 738,5 |
| Fordringer på forsikringsselskaper                           | 946,3   | 1 421,8 |
| Innkrevning av premie på vegne av andre selskaper            | 594,8   | 496,6   |
| Diverse fordringer                                           | 1 663,7 | 1 128,0 |
| Tapsavsetning                                                | -96,0   | -101,8  |
| Sum andre fordringer                                         | 4 853,3 | 4 837,2 |

<sup>1</sup> Fordringer i forbindelse med kapitalforvaltning er kortsiktige fordringer vedrørende finansielle investeringer.

## 18. Egenkapital

### Aksjekapital

Ved utgangen av året bestod aksjekapitalen i henhold til vedtektene av 500 millioner ordinære aksjer, hver pålydende 2 kroner. Alle utstedte aksjer er fullt innbetalt.

Eierne av ordinære aksjer har utbytte- og stemmerett. Det er ingen rettigheter knyttet til beholdningen av egne aksjer.

| I tusen aksjer        | 2025    | 2024    |
|-----------------------|---------|---------|
| Utstedte 1. januar    | 500 000 | 500 000 |
| Utstedte 31. desember | 500 000 | 500 000 |

### Egne aksjer

Pålydende av foretakets egne aksjer går til fradrag i aksjekapital. Beløp betalt som overskrider pålydende belastes annen opptjent egenkapital slik at kostpris for egne aksjer trekkes fra i egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner med egne aksjer resultatføres ikke.

Egne aksjer kjøpes til bruk i Gjensidiges aksjebaserte betalingsordninger. Disse er kjøpt til en snittkurs på 255,36 kroner (182,38) og videresolgt til ansatte, til samme pris, men med rabatt i form av tilskudd.

| Antall egne aksjer                 | 2025     | 2024     |
|------------------------------------|----------|----------|
| 1. januar                          | 50 916   | 46 683   |
| Kjøp                               | 360 511  | 463 484  |
| Videresalg til ansatte             | -290 356 | -372 643 |
| Tildeling i godtgjørelsesordningen | -19 979  | -20 022  |
| Tildeling i aksjespareordningen    | -84 431  | -66 586  |
| 31. desember                       | 16 661   | 50 916   |

Aksjer og rettigheter til aksjer som eies av konsernledelsen og styret

| Antall                                              | Ikke innløste aksjer 2025 | Eier aksjer 2025 | Ikke innløste aksjer 2024 | Eier aksjer 2024 |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| Konsernledelsen                                     |                           |                  |                           |                  |
| Geir Holmgren, konsernsjef                          | 10 544                    | 48 541           | 7 637                     | 46 885           |
| Jostein Amdal, konserndirektør                      | 5 496                     | 35 605           | 6 146                     | 33 613           |
| Catharina Hellerud, Chief Risk Officer              | 0                         | 29 711           | 701                       | 29 353           |
| Lars Gøran Bjerklund, konserndirektør               | 5 363                     | 8 848            | 5 966                     | 6 855            |
| Rene Fløystøl, konserndirektør                      | 4 505                     | 12 042           | 5 068                     | 10 246           |
| Berit Nilsen, konserndirektør                       | 4 090                     | 4 504            | 4 052                     | 3 165            |
| Siri Langangen, konserndirektør                     | 2 482                     | 961              | 942                       | 404              |
| Sverre Johan Rostoft, konserndirektør               | 2 442                     | 1 722            | 829                       | 1 185            |
| Vivi Kofoed, konserndirektør                        | 890                       | 2 614            | 280                       | 2 001            |
| Styret                                              |                           |                  |                           |                  |
| Dag Mejdell, leder                                  |                           | 5 700            |                           |                  |
| Eivind Elnan                                        |                           | 3 200            |                           | 3 200            |
| Gyrid Skalleberg Ingerø                             |                           | 4 000            |                           | 2 000            |
| Tor Magne Lønnum                                    |                           | 13 000           |                           | 13 000           |
| Gunnar Robert Sellæg                                |                           | 1 000            |                           | 1 000            |
| Mari Thjømøe                                        |                           | 3 800            |                           |                  |
| Simona Trombetta                                    |                           |                  |                           |                  |
| Ellen Kristin Enger, ansattrepresentant             |                           | 2 817            |                           | 2 327            |
| Ruben Pettersen, ansattrepresentant                 |                           | 2 865            |                           | 2 311            |
| Sebastian Buur Gabe Kristiansen, ansattrepresentant |                           | 1 915            |                           | 1 756            |

Oversikten viser antall eid av vedkommende person samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse, jf. regnskapsloven § 7-26.

Overkurs

Innbetalinger ut over pålydende per aksje allokeres til overkurs.

Aksjebasert betaling

Aksjebasert betaling består av lønnskostnad som er innregnet i resultatregnskapet som følge av aksjekjøpsprogram for ansatte, se note [24 Aksjebasert betaling](#).

Fondsobligasjon

Fondsobligasjoner består av evigvarende hybridkapitalinstrument i Gjensidige Forsikring ASA, klassifisert som egenkapital.

Annen opptjent egenkapital

Annen opptjent egenkapital består av valutakursdifferanser, ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel, resultater, samt beløp som overskrider pålydende ved kjøp og salg av egne aksjer.

Valutakursdifferanser

Valutakursdifferanser består av valutakursdifferanser som oppstår ved omregning av utenlandske datterforetak og filialer, samt fra omregning av forpliktelser som sikrer foretakets nettoinvestering i utenlandske datterforetak og filialer.

| Millioner kroner                                                                       | 2025    | 2024    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 1. januar                                                                              | 1 087,4 | 800,9   |
| Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet                                        | 80,1    | 352,7   |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som senere vil bli omklassifisert til resultatet | -17,6   | -66,2   |
| 31. desember                                                                           | 1 149,9 | 1 087,4 |

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler ut over renteinntekt samt gevinster og tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

Resultater

Årets og tidligere års resultat inkluderer også avsetninger til pliktige fond (naturskadefond og garantiordning).

Naturskadekapital og garantiavsetning klassifiseres regnskapsmessig som egenkapital fordi fondene tilhører Gjensidige. Følgelig tilfredsstiller de ikke kravene til forpliktelse i IAS 32 og presenteres derfor som fond innenfor egenkapital.

Naturskadekapital

Alle forsikringsselskaper som tegner brannforsikring i Norge, er pliktige etter norsk lov til å være medlem av Norsk Naturskadepool. Ting i Norge og Svalbard som er forsikret mot brannskade, er også forsikret mot naturskade, dersom skaden på vedkommende ting ikke dekkes av annen forsikring. Med naturskade forstås skade som direkte skyldes naturulykke, slik som skred, storm, flom, stormflo, jordskjelv eller vulkanutbrudd. Det er det enkelte forsikringsselskap som er forsikringsgiver, dvs. utsteder forsikringsbevis, foretar oppgjør og har den direkte kontakten med kundene. Naturskadepoolen administrerer utligningen mellom selskapene. Naturskadekapital er kapital som bare kan brukes til å dekke krav etter naturskader, men som i en insolvent situasjon også kan benyttes til å dekke andre forpliktelser.

Garantiordningen

Norske selskaper og selskaper fra EØS-området med filial i Norge er medlem av Garantiordningen for skadeforsikring. Garantiordningens formål er å forhindre eller redusere tap for privatpersoner og mindre og mellomstore virksomheter dersom deres forsikringsselskap ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser. Avsetning til garantiordningen er bunden kapital og skal bidra til å sikre krav som følger av avtale om direkte skadeforsikring, til sikrede og skadet tredjemann.

Utbytte

Utbytte fra investeringer innregnes når Gjensidige har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Foreslått utbytte innregnes som en forpliktelse fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen.

| Millioner kroner                                                        | 2025    | 2024    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Per 31. desember                                                        |         |         |
| 10,00 kroner (9,00) basert på årets resultat <sup>1</sup>               | 5 000,0 | 4 500,0 |
| 4,50 kroner (1,00) basert på utdeling av overskuddskapital <sup>1</sup> | 2 250,0 | 500,0   |
| Sum                                                                     | 7 250,0 | 5 000,0 |

<sup>1</sup> Foreslått utbytte for 2025 er på rapporteringstidspunktet innregnet i regnskapet til Gjensidige Forsikring ASA, men ikke i konsernregnskapet. Utbyttet har ingen skattemessige konsekvenser.

Aksjeeiere

Aksjeeiere som eier mer enn 1 prosent:

| Investor                    | Eierandel i prosent |
|-----------------------------|---------------------|
| Gjensidigestiftelsen        | 62,2%               |
| Folketrygdfondet            | 4,9%                |
| BlackRock                   | 2,8%                |
| DWS Investments             | 2,4%                |
| Vanguard                    | 1,7%                |
| Storebrand Asser Management | 1,4%                |
| Nordea Funds                | 1,1%                |
| KLP Kapitalforvaltning AS   | 1,1%                |

Eieroversikten er basert på analyse gjennomført av Euronext basert på eierregister i VPS per 31. desember 2025. Gjennom analysen kartlegges hvilke eiere som står bak ulike forvalterkontoer. Det kan ikke garanteres at oversikten er korrekt.

# 19. Hybridkapital

## Regnskapsprinsipper for hybridkapital

Gjensidige har ansvarlige lån og fondsobligasjoner der sistnevnte regnskapsmessig klassifiseres som egenkapital.

De ansvarlige lånene har en løpetid på 30 år, men hovedstolen kan tilbakebetales på gitte tidspunkt, første gang om lag fem år etter utstedelse. Avtalevilkårene tilfredsstiller kravene i Solvency II-regelverket for Tier 2 kapital og instrumentene inngår i Gjensidiges ansvarlige kapital for solvensformål. Lånene innregnes til pålydende fratrullet transaksjonsutgifter som amortiseres lineært frem til første tilbakebetalingsdato. Amortiseringsbeløpet innregnes i finansresultatet sammen med påløpte rentekostnader.

Fondsobligasjonene er evigvarende, men hovedstolen kan tilbakebetales på gitte tidspunkt, første gang fem år etter utstedelse. Avtalevilkårene tilfredsstiller kravene i Solvency II-regelverket for Tier 1 kapital og instrumentene inngår i Gjensidiges ansvarlige kapital for solvensformål. Disse regulatoriske kravene innebærer at Gjensidige har en ensidig rett til ikke å betale tilbake renter eller hovedstolen til investorene. Som følge av disse vilkårene, tilfredsstiller ikke instrumentet kravene til forpliktelse i IAS 32 og presenteres derfor som fondsobligasjon innenfor egenkapital. Instrumentene innregnes til pålydende fratrullet transaksjonsutgifter som amortiseres lineært frem til første tilbakebetalingsdato. Rentene og amortiseringsbeløpet presenteres ikke i finansresultatet, men som en reduksjon i annen opptjent egenkapital. Skatteeffekten av påløpte renter innregnes i årets skattekostnad.

### Ansvarlige lån

|                              | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2024/2054 SUB | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2024/2054 SUB | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2023/2053 SUB | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2021/2051 SUB |
|------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| ISIN                         | NO0013387308                                   | NO0013167189                                   | NO0013024000                                   | NO0010965437                                   |
| Utsteder                     | Gjensidige Forsikring ASA                      | Gjensidige Forsikring ASA                      | Gjensidige Forsikring ASA                      | Gjensidige Forsikring ASA                      |
| Hovedstol, NOK millioner     | 900                                            | 800                                            | 1.200                                          | 1.200                                          |
| Valuta                       | NOK                                            | NOK                                            | NOK                                            | NOK                                            |
| Utstedelsesdato              | 5.11.2024                                      | 28.2.2024                                      | 26.9.2023                                      | 7.4.2021                                       |
| Forfall                      | 5.11.2054                                      | 28.2.2054                                      | 29.12.2053                                     | 7.4.2051                                       |
| Første tilbakebetalingsdato  | 5.8.2030                                       | 28.5.2029                                      | 29.9.2028                                      | 7.10.2026                                      |
| Rentesats                    | NIBOR 3M + 1,45 %                              | NIBOR 3M + 1,70 %                              | NIBOR 3M + 2,25 %                              | NIBOR 3M + 1,10 %                              |
| Generelle vilkår             |                                                |                                                |                                                |                                                |
| Regulatorisk regelverk       | Solvens II                                     | Solvens II                                     | Solvens II                                     | Solvens II                                     |
| Regulatorisk innløsningsrett | Ja                                             | Ja                                             | Ja                                             | Ja                                             |
| Konverteringsrett            | Nei                                            | Nei                                            | Nei                                            | Nei                                            |

Fondsobligasjoner

|                              | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2025/PERP C HYBRID | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2024/PERP C HYBRID | FRN Gjensidige Forsikring ASA<br>2021/PERP C HYBRID |
|------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| ISIN                         | NO0013661751                                        | NO0013177220                                        | NO0010965429                                        |
| Utsteder                     | Gjensidige Forsikring ASA                           | Gjensidige Forsikring ASA                           | Gjensidige Forsikring ASA                           |
| Hovedstol, NOK millioner     | 1.200                                               | 800                                                 | 713                                                 |
| Valuta                       | NOK                                                 | NOK                                                 | NOK                                                 |
| Utstedelsesdato              | 18.9.2025                                           | 12.3.2024                                           | 7.4.2021                                            |
| Forfall                      | Evigvarende                                         | Evigvarende                                         | Evigvarende                                         |
| Første tilbakebetalingsdato  | 18.3.2031                                           | 12.12.2029                                          | 7.4.2026                                            |
| Rentesats                    | NIBOR 3M + 2,15 %                                   | NIBOR 3M + 2,80 %                                   | NIBOR 3M + 2,25 %                                   |
| Generelle vilkår             |                                                     |                                                     |                                                     |
| Regulatorisk regelverk       | Solvens II                                          | Solvens II                                          | Solvens II                                          |
| Regulatorisk innløsningsrett | Ja                                                  | Ja                                                  | Ja                                                  |
| Konverteringsrett            | Nei                                                 | Nei                                                 | Nei                                                 |



## 20. Avsetninger og andre forpliktelser

### Regnskapsprinsipper for avsetninger og andre forpliktelser

Avsetninger innregnes når Gjensidige 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. Avsetning for restrukturering innregnes når Gjensidige har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og omstruktureringen er påbegynt eller er kunngjort. Avsetninger foretas ikke for fremtidige kostnader i tilknytning til driften.

### Restruktureringskostnader i Gjensidige

Det er per 31. desember 2025 avsatt 100,6 millioner kroner i omstillingsavsetning som følge av vedtak om endringsprosesser i Norge og Danmark. Prosessene er kommunisert ut til alle enheter som blir berørt av endringene. Utbetalingene forventes å skje i løpet av det kommende året. Det foreligger usikkerhet knyttet til tidspunkt og endelig størrelse på utbetalingene, da utfallet av omstillingsprosessene ennå ikke er avsluttet.

| Millioner kroner                                                             | 2025                     | 2024                     |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <strong>Andre avsetninger og forpliktelser</strong>                          |                          |                          |
| Restruktureringskostnader                                                    | 100,6                    | 48,8                     |
| Avsetning bonusordninger                                                     | 248,5                    | 238,0                    |
| Andre avsetninger                                                            | 934,2                    | 397,5                    |
| <strong>Sum andre avsetninger</strong>                                       | <strong>1 283,3</strong> | <strong>684,3</strong>   |
| <strong>Restruktureringskostnader</strong>                                   |                          |                          |
| Avsetning per 1. januar                                                      | 48,8                     | 77,3                     |
| Nye avsetninger                                                              | 118,3                    | 40,8                     |
| Avsetninger benyttet i løpet av året                                         | -66,7                    | -14,9                    |
| Tilbakeført avsetninger                                                      |                          | -54,8                    |
| Valutakursdifferanser                                                        | 0,2                      | 0,4                      |
| <strong>Avsetning per 31. desember</strong>                                  | <strong>100,6</strong>   | <strong>48,8</strong>    |
| <strong>Andre finansielle forpliktelser</strong>                             |                          |                          |
| Mellomværende med brannkasser                                                | 12,7                     | 20,9                     |
| Leverandørgjeld                                                              | 109,8                    | 117,6                    |
| Forpliktelser overfor offentlige myndigheter                                 | 411,3                    | 370,3                    |
| Eiendomsdrift                                                                | 11,8                     | 9,5                      |
| Trafikkforsikringsavgift til trafikkforsikringsforeningen (TFF)              | 1 594,3                  | 1 738,5                  |
| Forpliktelser i forbindelse med kapitalforvaltning                           | 0,4                      | 29,3                     |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring                                   | 553,0                    | 811,5                    |
| Annen gjeld                                                                  | 359,3                    | 321,7                    |
| <strong>Sum andre finansielle forpliktelser</strong>                         | <strong>3 052,5</strong> | <strong>3 419,3</strong> |
| <strong>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</strong>     |                          |                          |
| Skyldige offentlige avgifter                                                 | 44,8                     | 55,3                     |
| Skyldige feriepenger                                                         | 301,3                    | 351,2                    |
| Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter                | 59,4                     | 63,8                     |
| <strong>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</strong> | <strong>405,6</strong>   | <strong>470,2</strong>   |

# 21. Leieforpliktelse

## Regnskapsprinsipper for leieforpliktelse

Gjensidige 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 innregner Gjensidige leiebeløpene som andre operasjonelle 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 avbestillbare perioden av leiekontrakten, sammen med perioder dekket av en opsjon om å forlenge leiekontrakten dersom det er overveiende sannsynlig at Gjensidige vil utøve opsjonen, og eventuelle perioder dekket av en opsjon på å si opp leieavtalen dersom det er overveidende sannsynlig av Gjensidige ikke vil utøve den opsjonen.

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

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

Leieforpliktelsen fremkommer på egen linje i oppstillingen av finansiell stilling.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden presenteres sammen med øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering presenteres på linjen Rentekostnader og kostnader knyttet til investeringer.

## Leieforpliktelser i Gjensidige

For å avgjøre om en kontrakt inneholder en leieforpliktelse, vurderes det om kontrakten gir rett til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel. For Gjensidige anses dette å være tilfelle for husleieavtaler, leieavtaler for biler og noen kontormaskiner ol. Husleieavtaler med varighet kortere enn 12 måneder på ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 16 er unntatt fra innregning på grunn av kort varighet. Hoveddelen av kontormaskiner er unntatt for innregning på grunn av lav verdi. IT-avtaler anses ikke å falle inn under IFRS 16 siden disse er basert på kjøp av kapasitet som ikke er fysisk atskilt og dermed ikke kan identifiseres.

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

Diskonteringsrenten for leieavtalene bestemmes ved å se på observerbare lånerenter i obligasjonsmarkedet for hvert land der Gjensidige opererer. Rentene er tilpasset den faktiske leiekontraktens varighet og valuta. Diskonteringsrenten for leasing biler bestemmes ut fra en vurdering av hvilke lånerente Gjensidige vil oppnå ved finansiering av biler fra et finansieringsselskap.

Rentebetalinger knyttet til leieavtaler presenteres som en kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter da dette samsvarer best med Gjensidiges formål med disse leiearrangementene.

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

| Millioner kroner                                                                                   | 2025           | 2024           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Leieforpliktelser</b>                                                                           |                |                |
| Udiskonterte leieforpliktelser 1. januar                                                           | 1 614,7        | 1 517,6        |
| Diskonteringseffekt av leieforpliktelser                                                           | -386,4         | -188,4         |
| <b>Diskonterte leieforpliktelse 1. januar</b>                                                      | <b>1 228,3</b> | <b>1 329,2</b> |
| <b>Sammendrag av leieforpliktelsen i årsregnskapet</b>                                             |                |                |
| Per 1. januar                                                                                      | 1 228,3        | 1 329,2        |
| Endring i leieforpliktelser                                                                        | 20,1           | 52,1           |
| Nye leieforpliktelser                                                                              | 32,0           | 10,4           |
| Betalte avdrag (kontantstrøm)                                                                      | -186,9         | -179,4         |
| Betalte renter (kontantstrøm)                                                                      | -32,8          | -36,4          |
| Påløpte renter (resultat)                                                                          | 32,8           | 36,4           |
| Valutakursdifferanser (andre inntekter og kostnader)                                               | 4,4            | 16,0           |
| <b>Per 31. desember</b>                                                                            | <b>1 097,9</b> | <b>1 228,3</b> |
| <b>Variabel leie kostnadsført i perioden</b>                                                       |                |                |
| Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler (inkludert kortsiktige leieavtaler med lav verdi)    | 0,2            | 0,2            |
| Kostnader knyttet til leieavtaler med lav verdi (ekskludert kortsiktige leieavtaler med lav verdi) | 2,8            | 2,8            |
| <b>Udiskontert leieforpliktelse og forfallsmønster kontantstrømmer</b>                             |                |                |
| Under 1 år                                                                                         | 221,3          | 209,7          |
| 1-2 år                                                                                             | 206,8          | 212,3          |
| 2-3 år                                                                                             | 190,3          | 203,5          |
| 3-4 år                                                                                             | 176,5          | 182,9          |
| 4-5 år                                                                                             | 165,9          | 169,3          |
| Mer enn 5 år                                                                                       | 481,0          | 637,1          |
| <b>Sum udiskontert leieforpliktelse 31. desember</b>                                               | <b>1 441,8</b> | <b>1 614,7</b> |
| Vektet gjennomsnittlig rente                                                                       | 2,8%           | 2,9%           |

## 22. Transaksjoner med nærstående parter og samarbeidende foretak

### Regnskapsprinsipper for transaksjoner med nærstående parter og samarbeidende foretak

#### Transaksjoner med nærstående parter

Leverandør av konserninterne tjenester, 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 fortjeneste. Konsernfunksjoner av ren administrativ art (som for eksempel IT, innkjøp, regnskap m.v) er priset basert på kostpluss-metoden. Identifiserte funksjoner som kategoriseres som kjerneaktiviteter (gjenforsikring, distribusjon, skadebehandling) prises med et fortjenestepåslag eller alternativt markedspris dersom identifiserbare, sammenlignbare priser eksisterer.

#### Transaksjoner med samarbeidende foretak

Brannkassene opererer som agenter på vegne av Gjensidige. For disse tjenestene betales det provisjoner. Brannkassene er også selvstendige forsikringsforetak med brann- og naturskade på egen balanse. Gjensidige leverer ulike tjenester for å understøtte denne forsikringsvirksomheten. For disse tjenestene og for å reassurere brannkassenes forsikringsforpliktelser, mottar Gjensidige betaling basert på forretningsmessige vilkår.

#### Oversikt

Gjensidige Forsikring ASA er konsernets morforetak. Se [note 11 Aksjer i datterforetak og tilknyttede foretak](#) for oversikt over nærstående parter som er datterforetak og tilknyttede foretak. Ledende ansatte anses også som nærstående parter. Se [note 7 Godtgjørelse til ledelsen og styret](#). I tillegg er øvrige nærstående parter spesifisert i tabellen.

|                                                                                | Forretningskontor  | Prosent av innskutt kapital |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| <b>Konsernspiss</b>                                                            |                    |                             |
| Gjensidigestiftelsen eier 62,24 prosent av aksjene i Gjensidige Forsikring ASA | Oslo, Norge        |                             |
| <b>Andre nærstående parter/samarbeidende foretak<sup>1</sup></b>               |                    |                             |
| Brannkassene                                                                   | Hele landet, Norge |                             |
| Gjensidige Pensjonskasse                                                       | Oslo, Norge        | 95,9%                       |

<sup>1</sup> Samarbeidende foretak er definert som foretak som Gjensidige Forsikring ASA har inngått en langsiktig, strategisk samarbeidsavtale med. Gjensidige Forsikring ASA har frem til 31. desember 2025 levert tjenester til flere brannkasser, men vil fra og med 1. januar 2026 levere tjenester til kun en brannkasse.

Oversikten Transaksjoner i resultatregnskapet på neste side viser transaksjoner innregnet i resultatregnskapet som morforetaket har med nærstående parter, og mellomværende viser fordring/forpliktelse morforetaket har på/til nærstående parter.

Transaksjoner i resultatregnskapet

| Millioner kroner                                                                                  | 2025         |                | 2024         |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
|                                                                                                   | Inntekt      | Kostnad        | Inntekt      | Kostnad        |
| <b>Datterforetak</b>                                                                              |              |                |              |                |
| Forsikringsinntekter og inntrufne skader og endringer i tidligere og fremtidige tjenester         | 4,4          | 7,5            | 11,7         | 59,5           |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                                                  | 368,4        | 1 821,1        | 334,7        | 1 629,3        |
| Renteinntekter og -kostnader                                                                      | 18,7         |                | 19,5         |                |
| Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader                                                 | 2,2          | 3,3            | 11,7         | 1,9            |
| Gevinst og tap i forbindelse med salg, nedskrivning/ reversering av nedskrivning av datterforetak | 117,7        |                |              | 155,7          |
| <b>Sum</b>                                                                                        | <b>511,2</b> | <b>1 831,9</b> | <b>377,6</b> | <b>1 846,5</b> |
| <b>Tilknyttede foretak</b>                                                                        |              |                |              |                |
| Nedskrivning av tilknyttede foretak                                                               |              | 17,4           |              | 46,1           |
| <b>Sum</b>                                                                                        |              | <b>17,4</b>    |              | <b>46,1</b>    |
| <b>Samarbeidende foretak</b>                                                                      |              |                |              |                |
| Andre påløpte kostnader til forsikringstjenester                                                  | 12,9         | 113,7          | 12,9         | 107,5          |
| <b>Sum</b>                                                                                        | <b>12,9</b>  | <b>113,7</b>   | <b>12,9</b>  | <b>107,5</b>   |
| <b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og samarbeidende foretak</b>                            | <b>524,1</b> | <b>1 963,0</b> | <b>390,5</b> | <b>2 000,2</b> |

Garantier

Gjensidige forsikring ASA er utad ansvarlig for forsikringskrav som følge av forsikringsvirksomheten i brannkassene, jf. [note 23 Betingede forpliktelser](#).

Konsernbidrag og utbytte

| Millioner kroner                           | 2025       |                | 2024        |                |
|--------------------------------------------|------------|----------------|-------------|----------------|
|                                            | Mottatt    | Avgitt         | Mottatt     | Avgitt         |
| <b>Konsernbidrag</b>                       |            |                |             |                |
| Gjensidige Business Services AB            |            | 1,2            |             |                |
| Schysst Mobility i Sverige AB              | 1,2        |                |             |                |
| Gjensidige Mobility Group AS               |            |                | 12,0        | 12,0           |
| REDGO Norway AS                            |            |                | 8,0         | 8,0            |
| <b>Sum konsernbidrag</b>                   | <b>1,2</b> | <b>1,2</b>     | <b>20,0</b> | <b>20,0</b>    |
| <b>Utbytte</b>                             |            |                |             |                |
| Gjensidigestiftelsen (Foreslått og avsatt) |            | 4 512,4        |             | 3 112,0        |
| Gjensidige Forsikring ASA                  | 3,7        |                |             |                |
| Försäkringsakademin JW AB                  |            | 3,7            |             |                |
| <b>Sum utbytte</b>                         | <b>3,7</b> | <b>4 516,1</b> |             | <b>3 112,0</b> |

Mellomværende

| Millioner kroner                                          | 2025         |              | 2024         |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                           | Fordring     | Forpliktelse | Fordring     | Forpliktelse |
| Ikke rentebærende fordringer og forpliktelser             | 63,7         | 781,6        | 52,9         | 303,8        |
| Ansvarlig lån til Gjensidige Pensjonsforsikring AS        | 301,4        |              | 300,0        |              |
| Forsikrings- og gjenforsikringseiendeler og forpliktelser |              |              |              | 101,9        |
| <b>Sum mellomværende innen konsernet</b>                  | <b>365,1</b> | <b>781,6</b> | <b>352,9</b> | <b>405,8</b> |
| Brannkassene og Gjensidige Pensjonskasse <sup>1</sup>     | 111,0        | 12,7         | 111,0        | 14,9         |
| <b>Sum mellomværende</b>                                  | <b>476,1</b> | <b>794,3</b> | <b>463,9</b> | <b>420,7</b> |

<sup>1</sup> Gjensidige Forsikring ASA er sponsor i Gjensidige Pensjonskasse og har skutt inn midler tilsvarende 111,0 millioner kroner.



## 23. Betingede forpliktelser

### Regnskapsprinsipper for betingede eiendeler og forpliktelser

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.

### Gjensidiges betingede forpliktelser

Gjensidige har som ledd i den løpende finansforvaltningen forpliktet seg til å investere inntil 1 171,2 millioner kroner (2 260,4) i lånefond med sikrede lån samt ulike private equity- og eiendomsfondsinvesteringer, utover de beløp som er innregnet i balansen.

Tidspunktet for utbetaling av kapital er avhengig av når det enkelte fond foretar kapitalinnkallinger fra sine investorer. Gjennomsnittlig gjenværende levetid for fondene, basert på markedsverdi, er i underkant av to år (to) og i gjennomsnitt i underkant av tre år (tre) inkludert forlengelsesopsjon.

Gjensidige Forsikring ASA er utad ansvarlig for ethvert forsikringskrav som oppstår i de samarbeidende brannkassenes brannforsikringsvirksomhet.

I henhold til avtale med Gjensidige Pensjonskasse skal avkastning som ikke er tilstrekkelig til å dekke den ytelsesbaserte pensjonsordningens grunnlagsrente dekkes fra premiefond eller gjennom tilskudd fra Gjensidige Forsikring ASA.

Gjensidige er involvert i tvistesaker av ulik karakter. Det er ofte usikkerhet knyttet til tvistesakene. Likevel, basert på tilgjengelig informasjon, er Gjensidige av den oppfatning at sakene vil bli løst uten vesentlig negativ påvirkning, verken individuelt eller samlet, på resultat eller likviditet. For tvistesaker hvor Gjensidige vurderer at det er mer enn 50 prosent sannsynlighet for at en økonomisk forpliktelse vil oppstå, er det foretatt avsetninger basert på beste estimat. Se [note 20 Avsetninger og andre forpliktelser](#) for informasjon om avsetninger.

Gjensidige har ingen betingede eiendeler.

| Millioner kroner                       | 2025    | 2024    |
|----------------------------------------|---------|---------|
| <b>Garantier og kommittert kapital</b> |         |         |
| Kommittert kapital, ikke innbetalt     | 1 171,2 | 2 260,4 |

## 24. 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 innvinners rett til å motta aksjene. Aksjebaserte betalingsordninger som innvinnes umiddelbart 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 innvinnes. 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 tildelte 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. Arbeidsgiveravgift 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 betalingstransaksjon med oppgjør i egenkapital.

### Gjensidiges 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 skatteforpliktelsen holdes tilbake og gjøres opp i form av kontanter (nettooppgjør) 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 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 2025 hadde ansatte anledning til å spare et årlig beløp på minimum 3 000 kroner og opptil 100 000 norske/svenske kroner eller 90 000 danske kroner. I 2026 er maksimalt sparebeløp 100 000 kroner for ansatte i Norge og Sverige, og 90 000 danske kroner for ansatte i Danmark. Sparingen gjennomføres gjennom faste lønnstrekk, 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    |        |        |        |        |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
|                                                | 2025   | 2024   | 2025   | 2024   |
| Vektet gjennomsnittlig aksjekurs (NOK)         | 232,40 | 169,80 | 257,12 | 182,78 |
| 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) <sup>1</sup> | 11,18  | 8,35   | 11,18  | 8,35   |

<sup>1</sup> Forventet utbytte er beregnet basert på konsernets faktisk resultat etter skattekostnad per tredje kvartal, grosset 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.

Personalkostnader

| Millioner kroner                           | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------|------|------|
| Godtgjørelsesordningen for ledende ansatte | 5,5  | 4,7  |
| Aksjespareprogram for ansatte              | 16,6 | 21,5 |
| Sum kostnader (note 6)                     | 22,1 | 26,2 |

Aksjespareprogrammet

| Antall bonusaksjer                                                           | 2025    | 2024    |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Utestående 1. januar                                                         | 169 300 | 158 311 |
| Tildelt i løpet av perioden                                                  | 66 936  | 85 097  |
| Gått tapt i løpet av perioden                                                | -4 031  | -3 885  |
| Overført i løpet av perioden                                                 | -79 812 | -63 558 |
| Kansellert i løpet av perioden                                               | -8 869  | -6 697  |
| Flyttet i løpet av perioden                                                  | -12     | 32      |
| Utestående 31. desember                                                      | 143 524 | 169 300 |
| Kan utøves 31. desember                                                      | 0       | 0       |
| Gjennomsnittlig gjenværende levetid på utestående bonusaksjer                | 0,88    | 0,93    |
| Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte bonusaksjer                | 224,92  | 161,38  |
| Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på bonusaksjer overført i løpet av perioden | 257,12  | 182,78  |

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

Godtgjørelsesprogrammet

| Antall aksjer                           | Antall aksjer<br>2025 | Antall<br>kontant-<br>oppgjorte<br>aksjer 2025 | Antall aksjer<br>2024 | Antall<br>kontant-<br>oppgjorte<br>aksjer 2024 |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|
| Utestående 1. januar                    | 33 654                | 29 672                                         | 33 080                | 29 097                                         |
| Tildelt i løpet av perioden             | 10 140                | 10 244                                         | 15 147                | 13 598                                         |
| Utøvd i løpet av perioden               | -16 233               | -15 843                                        | -16 440               | -14 478                                        |
| Justering dividende i løpet av perioden | -824                  | 854                                            | 1 867                 | 1 455                                          |
| Utestående 31. desember                 | 26 737                | 24 927                                         | 33 654                | 29 672                                         |
| Kan utøves 31. desember                 | 0                     | 0                                              | 0                     | 0                                              |

|                                                                       | 2025   | 2024   |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Gjennomsnittlig gjenværende levetid på utestående aksjer              | 0,81   | 0,81   |
| Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte aksjer <sup>1</sup> | 232,40 | 169,80 |
| Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på aksjer utøvd i løpet av perioden  | 232,40 | 169,80 |
| Verdi av tildelte aksjer som skal gjøres opp i kontanter              | 302,00 | 197,40 |

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

<sup>1</sup> Virkelig verdi er fastsatt med utgangspunkt i markedsverdien av aksjen på tildelingspunktet.

## 25. Hendelser etter rapporteringsperioden

### Regnskapsprinsipper for hendelser etter rapporteringsperioden

Ny informasjon etter rapporteringsperioden om Gjensidiges finansielle stilling som forelå på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser 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.

Den 2. januar 2026 ble salget av ADB Gjensidige gjennomført og Gjensidige mottok rundt 99 millioner euro, basert på estimert egenkapital for ADB Gjensidige per 31. desember 2025.

Basert på en kjennelse i Høyesterett i Danmark den 5. februar 2026, angående prispraksis i forsikringsmarkedet, har Gjensidige vurdert at grunnlaget for en innregnet avsetning ikke lenger er til stede. Gjensidige var ikke part i saken. Gjensidige vil derfor reversere avsetningen på 80 millioner DKK i 2026.

# Erklæring fra styret og daglig leder

Vi bekrefter at årsregnskapet for Gjensidige Forsikring ASA og konsernet for perioden 1. januar til 31. desember 2025, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IFRS Accounting Standards som fastsatt av EU, norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak (FOR 2015-12-18-1775) gitt med hjemmel i

regnskapsloven. Vi bekrefter, etter vår beste overbevisning:

- At opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretaket Gjensidige Forsikring ASA (morselskapet) og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

- At årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til morselskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer morselskapet og konsernet står overfor.

- At årsberetningen tilfredsstiller alle krav til redegjørelse om foretaksstyring.
- At årsberetningen er utarbeidet i samsvar med standarder for bærekraftsrapportering som er fastsatt i medhold av regnskapsloven § 2-6, og i samsvar med regler fastsatt i medhold av taksonomiforordningen artikkel 8 nr. 4.

Oslo, 25. februar 2026  
Styret i Gjensidige Forsikring ASA



**Geir Holmgren**

Konsernsjef



**Dag Mejdell**

Styreleder



**Eivind Elnan**

Styremedlem



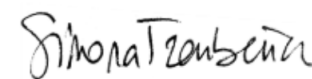
**Ellen Kristin Enger**

Styremedlem



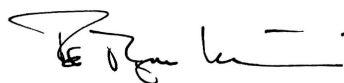
**Gyrid Skalleberg Ingerø**

Styremedlem



**Simona Trombetta**

Styremedlem



**Tor Magne Lønnum**

Styremedlem



**Ruben Pettersen**

Styremedlem



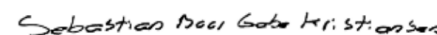
**Gunnar Robert Sellæg**

Styremedlem



**Mari Thjømøe**

Styremedlem



**Sebastian Buur Gabe Kristiansen**

Styremedlem



# Revisors beretning



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

+47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Gjensidige Forsikring ASA

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### **Uttalelse om årsregnskapet** **Konklusjon**

Vi har revidert årsregnskapet for Gjensidige Forsikring ASA som består av:

- selskapsregnskapet, som består av finansiell stilling per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.
- konsernregnskapet, som består av finansiell stilling per 31. desember 2025, totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### **Grunnlag for konklusjonen**

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 *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet 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-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, 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.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Gjensidige Forsikring ASAs revisor sammenhengende i 9 år fra valget på generalforsamlingen den 6. april 2017 for regnskapsåret 2017.

### **Sentrale forhold ved revisjonen**

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

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



Uavhengig revisors beretning  
Gjensidige Forsikring ASA

Måling av forpliktelser for inntrufne skader

| Beskrivelse av det sentrale forhold                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Målingen av konsernets forpliktelser for inntrufne skader baseres på ulike metoder med tilhørende forutsetninger om fremtidig utvikling, som det er knyttet usikkerhet til.</p> <p>I note 1 og 5 omtales benyttede regnskapsprinsipper og de spesifiserte forsikringsforpliktelsene, i note 2 omtales bruk av estimater og i note 3 omtales risiko og kapitalstyring, herunder forsikringsrisiko.</p> <p>For måling av forpliktelser for inntrufne skader, vil de benyttede modellene og estimatene med tilhørende forutsetninger være viktig. De vesentligste estimatene knytter seg til:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Estimater for fremtidige erstatningsutbetalinger, som blant annet avhenger av historiske skadeutbetalingsmønstre.</li><li>• Risikojustering som er inkludert i forpliktelser for inntrufne skader.</li></ul> <p>Ledelsen skjønnsutøvelse knyttet til valg av metoder, modeller og estimater med tilhørende forutsetninger ved måling av forpliktelser for inntrufne skader er viktig for regnskapet, og er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.</p> | <p>Gjensidige har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til målingen av forpliktelser for inntrufne skader. For forpliktelser for inntrufne skader vurderer og tester vi utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til datagrunnlag, metoder, modeller og fastsettelse av enkelte forutsetninger. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene tester vi om de har fungert i perioden.</p> <p>Gjensidige har etablert en aktuarfunksjon. Aktuarfunksjonen utfører ulike kontroller av de beregnede avsetningene. Vi innhenter aktuarfunksjonens årsrapport og vurderer resultatet av kontrollene og aktuarfunksjonens vurderinger slik de fremkommer av årsrapporten.</p> <p>Vi benytter egne aktuarer i arbeidet med å utfordre og evaluere datagrunnlag, valg av metode, modeller, bruk av forutsetninger og estimater i målingen av forpliktelser for inntrufne skader, samt rimelighetsvurdering av årets avsetning. For utvalgte bransjer estimerer vi avsetninger basert på data mottatt fra selskapet.</p> <p>Vi vurderer hvorvidt noteopplysningene om forpliktelser for inntrufne skader er dekkende.</p> |

IT-systemer: Kontroller relevant for finansiell rapportering og datakvalitet

| Beskrivelse av det sentrale forhold                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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 tilpasninger og endringer.</p> <p>En betydelig andel av drift og vedlikehold av IT-infrastruktur er utkontraktert til tjenesteleverandører. Gjensidiges 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 3.</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>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 utvalgte kontrollaktiviteter relevante for finansiell rapportering som er knyttet til IT-drift, endringshåndtering og tilgangsstyring. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene knyttet til beregninger, avstemminger og oppgjør av transaksjoner. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte tredjepartsbekreftelser (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> |

## Deloitte.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

- er konsistent med årsregnskapet og

- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelse om foretaksstyring.

Vår uttalelse om at årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, dekker ikke bærekraftsrapporten, hvor en separat attestasjonsuttalelse skal avgis.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet 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, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig

Uavhengig revisors beretning  
Gjensidige Forsikring ASA

feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder

## Deloitte.

oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, 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 og konsernet ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder

vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd 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.

**Uttalelse om øvrige lovmessige krav**  
**Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)**

### Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Gjensidige Forsikring ASA har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at

årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn gje-2025-12-31-1-nb.xbri det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandeloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

### Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet, som inngår i årsrapporten, i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket. Vi utfører vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk

Uavhengig revisors beretning  
Gjensidige Forsikring ASA

finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utfører vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Vi kontrollerer om årsregnskapet foreligger i XHTML-format. Vi utfører kontroll av fullstendigheten og nøyaktigheten av iXBRL-markeringen av konsernregnskapet, og vurderer ledelsens anvendelse av skjønn. Vårt arbeid omfatter kontroll av samsvar mellom markeringene av data i iXBRL og det reviderte årsregnskapet i menneskelig lesbart format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 25. februar 2026  
Deloitte AS

**Eivind Skaug**  
statsautorisert revisor - bærekraftsrevisor

Dokumentet er signert elektronisk



# Revisors bærekraftsattestasjon



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

+47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Gjensidige Forsikring ASA

UAVHENGIG BÆREKRAFTSREVISORS ATTESTASJONSUTTAELSE MED MODERAT SIKKERHET

## Konklusjon med moderat sikkerhet

Vi har utført et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet for den konsoliderte bærekraftsrapporteringen til Gjensidige Forsikring ASA («konsernet») inkludert i avsnitt Del 3 Bærekraftsrapport i årsberetningen, inkludert opplysninger innarbeidet ved henvisning, oppført i indeksen på side 87 («bærekraftsrapporten») per 31. desember 2025 og for året avsluttet per denne datoen.

Basert på handlingene vi har utført og bevis vi har innhentet, har vi ikke blitt oppmerksom på forhold som gir oss grunn til å tro at bærekraftsrapporten ikke i det alt vesentlige er utarbeidet i samsvar med § 2-3 i regnskapsloven, inkludert:

- samsvar med de europeiske standardene for bærekraftsrapportering (ESRS), herunder at prosessen som konsernet har gjennomført for å identifisere at

den rapporterte informasjonen («Proessen») er i samsvar med beskrivelsen gitt i underavsnittet om dobbelt vesentlighetsanalyse, i avsnittet for generelle opplysninger, på sidene 80-86; og

- at opplysningene i underavsnitt Artikkel 8 EUs Taksonomi i bærekraftsrapporten er i samsvar med kravene i artikkel 8 i EU-forordning 2020/852 («taksonomiforordningen»).

## Grunnlaget for konklusjonen

Vi utførte vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med den internasjonale standarden for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 (revidert) – *Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisjonskontroll av historisk finansiell informasjon* ("ISAE 3000 (revidert)") fra International Auditing and Assurance Standards Board.

Innhentede bevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessige som

grunnlag for vår konklusjon. Våre oppgaver og plikter i henhold til denne standarden er beskrevet nedenfor under Bærekraftrevisors oppgaver og plikter.

## Vår uavhengighet og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uavhengighet og øvrige etiske forpliktelser i relevante lover og forskrifter i Norge og i International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), som er basert på grunnleggende prinsipper om integritet, objektivitet, profesjonell kompetanse og aktsomhet, konfidensialitet og profesjonell adferd.

Revisjonsforetaket anvender den internasjonale standarden for kvalitetsstyring (ISQM 1) som krever at revisjonsforetaket utformer, implementerer og drifter et system for kvalitetsstyring, inkludert retningslinjer og

prosedyrer vedrørende etterlevelse av etiske krav, profesjonsstandarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.

## Ansvar for bærekraftsrapporten

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for å utforme og implementere en prosess for å identifisere informasjonen som er rapportert i bærekraftsrapporten i samsvar med ESRS, og for å opplyse om denne Prosessen gitt i underavsnittet om dobbelt vesentlighetsanalyse, i avsnittet for generelle opplysninger, på sidene 80-86; i bærekraftsrapporten. Dette ansvaret inkluderer å:

- forstå konteksten der konsernets aktiviteter og forretningsmessige forbindelser foregår, og å opparbeide en forståelse av dets berørte interessenter,
- identifisere de faktiske og potensielle påvirkningene (både negative og positive) knyttet til bærekraftsforhold,

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

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





Uavhengig bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse med moderat sikkerhet  
Gjensidige Forsikring ASA

så vel som risikoer og muligheter som påvirker, eller som med rimelighet kan forventes å påvirke, konsernets finansielle stilling, finansielle resultater, kontantstrømmer, tilgang til finansiering eller kapitalkostnad på kort, mellomlang eller lang sikt,

- vurdere vesentligheten av de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene knyttet til bærekraftsforhold ved å velge og anvende hensiktsmessige terskler, og
- ta forutsetninger som er rimelige etter omstendighetene.

Ledelsen er også ansvarlig for å utarbeide bærekraftsrapporten, i samsvar med regnskapsloven § 2-3, inkludert

- samsvar med ESRS, og
- å utarbeide opplysningene i underavsnitt Artikkel 8 EUs Taksonomi i bærekraftsrapporten, i samsvar med taksonomiforordningen,
- å utforme, gjennomføre og opprettholde slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av en bærekraftsrapport som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og
- å velge og anvende hensiktsmessige metoder for bærekraftsrapportering, og ta forutsetninger og utarbeide

estimerer som er rimelige etter omstendighetene.

#### ***Iboende begrensninger ved utarbeidelse av bærekraftsrapporten***

Ved rapportering av fremtidsrettet informasjon i samsvar med ESRS, kreves det at ledelsen utarbeider den fremtidsrettede informasjonen på grunnlag av angitte forutsetninger om hendelser som kan oppstå i fremtiden og mulige fremtidige tiltak fra konsernet. Faktiske utfall vil sannsynligvis avvike ettersom fremtidige hendelser ofte ikke inntreffer som forventet.

#### ***Bærekraftsrevisors oppgaver og plikter***

Vårt ansvar er å planlegge og utføre attestasjonsoppdraget for å oppnå moderat sikkerhet for at bærekraftsrapporten ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en uttalelse med moderat sikkerhet som inneholder vår konklusjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil og er å anse som vesentlig dersom den, enkeltvis eller samlet, med rimelighet kan forventes å påvirke beslutningene som treffes av brukere på grunnlag av bærekraftsrapporten som helhet.

Som del av et oppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med ISAE 3000 (revidert) utfører vi profesjonelt skjønn og opprettholder profesjonell skepsis under hele oppdraget.

Våre oppgaver og plikter med hensyn til Prosessen for bærekraftsrapporten inkluderer å

- oppnå forståelse av Prosessen, men ikke for å avgi en konklusjon om effektiviteten av Prosessen, inkludert utfallet av Prosessen,
- vurdere om den identifiserte informasjonen adresserer de relevante opplysningskravene i ESRS, og
- utforme og utføre handlinger for å evaluere om prosessen er i samsvar med konsernets beskrivelse av Prosessen, som opplyst om i underavsnittet om dobbelt vesentlighetsanalyse, i avsnittet for generelle opplysninger, på sidene 80-86;

Våre andre oppgaver og plikter med hensyn til bærekraftsrapporten inkluderer:

- å identifisere hvor vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter eller utilsiktede feil sannsynligvis kan forekomme, og
- å utforme og utføre handlinger rettet mot opplysninger i

bærekraftsrapporten der det er sannsynlig at vesentlig feilinformasjon kan forekomme. Risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes misligheter er høyere enn risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, ettersom misligheter kan innebære fordekt samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

#### ***Sammendrag av utført arbeid***

Et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet innebærer å utføre handlinger for å innhente bevis om bærekraftsrapporten. Handlingene ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet varierer i type og tidspunkt fra handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet, og de er også av et mindre omfang enn handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet. Følgelig er graden av sikkerhet som er oppnådd ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet, betydelig lavere enn sikkerheten som ville ha vært oppnådd ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet.

Typen, tidspunktet for og omfanget av valgte handlinger er gjenstand for profesjonelt skjønn, inkludert



Uavhengig bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse med moderat sikkerhet  
Gjensidige Forsikring ASA

identifiseringen av opplysninger der det er sannsynlig at vesentlig feilinformasjon kan forekomme i bærekraftsrapporten, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil.

Ved gjennomføring av vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet har vi, med hensyn til Prosessen,

- opparbeidet oss en forståelse av Prosessen ved å
  - foreta forespørsler for å forstå kildene til informasjonen som er brukt av ledelsen (f.eks. involvering av interessenter, forretningsplaner og strategidokumenter), og
  - gjennomgå konsernets interne dokumentasjon av Prosessen, og
- vurdere om bevis, innhentet gjennom våre handlinger rettet mot Prosessen implementert av konsernet, er i samsvar med beskrivelsen av Prosessen gitt i underavsnittet om dobbelt vesentlighetsanalyse, i avsnittet for generelle opplysninger, på sidene 80-86;.

Ved gjennomføring av vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet har vi, med hensyn til bærekraftsrapporten,

- opparbeidet oss en forståelse av konsernets rapporteringsprosesser som er relevante for utarbeidelsen av bærekraftsrapporten, ved å
  - opparbeide en forståelse av konsernets kontrollmiljø, prosesser, kontrollaktiviteter og informasjonssystemer som er relevante for utarbeidelsen av bærekraftsrapporten, men ikke med formål om å gi en konklusjon om effektiviteten av konsernets interne kontroll
  - opparbeide oss en forståelse av konsernets risikovurderingsprosess.
- vurdert om informasjonen identifisert gjennom Prosessen er inkludert i bærekraftsrapporten,
- vurdert om strukturen og presentasjonen i bærekraftsrapporten er i samsvar med ESRS,
- rettet forespørsler til relevante personer og utført analytiske handlinger på utvalgte opplysninger i bærekraftsrapporten,
- utført substanshandlinger på utvalgte opplysninger i bærekraftsrapporten,
- sammenlignet opplysninger i bærekraftsrapporten mot tilsvarende opplysninger i regnskapet og andre deler av årsberetningen, når det er aktuelt,
- vurdert metodene, forutsetningene og dataene for utarbeidelse av estimater og fremtidsrettet informasjon,
- opparbeidet oss en forståelse av konsernets prosess for å identifisere økonomiske aktiviteter som er omfattet av og forenlige med taksonomiforordningen, og de tilhørende opplysningene i bærekraftsrapporten,
- vurdert om informasjon om økonomiske aktiviteter som er omfattet av og forenlige med taksonomiforordningen, er inkludert i bærekraftsrapporten, og
- rettet forespørsler til relevante personer, utførte analytiske handlinger og substanshandlinger på utvalgte opplysninger etter taksonomien inkludert i bærekraftsrapporten.

Oslo, 25 februar 2026  
Deloitte AS

**Eivind Skaug**  
statsautorisert revisor - bærekraftsrevisor

Dokumentet er signert elektronisk

# Gjensidige

Gjensidige er et ledende nordisk skadeforsikringsselskap notert på Oslo Børs. Vi har om lag 4700 medarbeidere og tilbyr skadeforsikring i Norge, Danmark og Sverige. I Norge tilbyr vi også pensjon og sparing.

Driftsinntektene var 43 milliarder kroner i 2025 mens forvaltningskapitalen utgjorde 192 milliarder kroner.

**Gjensidige Forsikring ASA**

Schweigaards gate 21, 0192 Oslo  
Postboks 700, Sentrum, 0106 Oslo

Telefon +47 91503100