

Årsregnskap 2024

Gjensidigestiftelsen

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

RESULTATREGNSKAP

GJENSIDIGESTIFTELSEN

	Note	2024	2023
Tall i millioner kroner			
DRIFTSINNTEKTER			
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	3 533	2 462
Renteinntekter		27	19
Ordinært utbytte fra Gjensidige Forsikring ASA	2, 3	2 801	2 725
Overskuddskapital fra Gjensidige Forsikring ASA	2, 3	311	0
Sum driftsinntekter		6 672	5 205
DRIFTSKOSTNADER			
Kundeutbytte	4	2 768	2 529
Utdelinger	5	496	262
Personalkostnader	6, 7, 8	64	58
Annen driftskostnad	7	48	53
Sum driftskostnader		3 376	2 901
Driftsresultat		3 296	2 304
Resultat før skattekostnad		3 296	2 304
Skattekostnad	9	14	11
Resultat før andre resultatkomponenter		3 282	2 293
ANDRE RESULTATKOMponenter			
Aktuariel gev./tap på ytelsesbaserte pensjonsordn.	8	1	-1
Totalresultat		3 283	2 291

BALANSE

GJENSIDIGESTIFTELSEN

EIENDELER	Note	2024	2023
INVESTERINGER			
Inventar		1	1
Sum varige driftsmidler		1	1
Aksjer i datterselskap	10	12 423	12 423
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	11, 12	35 261	31 964
Sum finansielle anleggsmidler		47 684	44 387
Sum investeringer		47 685	44 388
FORDRINGER			
Fordringer på datterselskap	3, 11, 13	3 112	2 723
Uoppgjorte handler finans og investeringer	12	6	6
Andre kortsiktige fordringer	13	23	21
Sum fordringer		3 142	2 750
ANDRE EIENDELER			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11, 14	104	120
Sum andre eiendeler		104	120
Sum eiendeler		50 930	47 257

BALANSE

GJENSIDIGESTIFTELSEN

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	2024	2023
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Grunnkapital		4 150	4 150
Annen innskutt egenkapital	15	14 969	14 969
Sum innskutt egenkapital		19 119	19 119
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		28 539	25 244
Sum opptjent egenkapital		28 539	25 244
Sum egenkapital		47 659	44 363
AVSETNING FOR FORPLIKTELSER			
Pensjonsforpliktelser	8	44	42
Avsatt ikke utbetalt kundeutbytte	4	2 790	2 547
Avsatt for utdeling	5	409	251
Andre avsetninger for forpliktelser		29	54
Sum gjeld		3 272	2 894
Sum egenkapital og gjeld		50 930	47 257

Oslo, 19.03.2025
Styret i Gjensidigestiftelsen

Trine Riis Groven
Styreleder

Even Søfteland
Nestleder

Simona Trombetta
Styremedlem

Hilde Merete Nafstad
Styremedlem

Nils Jakob Røsholt
Styremedlem

Olav Veum
Styremedlem

Dina von Heimburg
Styremedlem

Ingrid Riddervold Lorange
Administrerende direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

GJENSIDIGESTIFTELSEN

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER

Netto inn-/utb. vedr. verdipapirer til virkelig verdi	236	244
Utbetaling til drift	-136	-75
Netto inn-/utb. vedr. gaver, tilskudd og bevilgninger	-338	-310
Utbetaling av kundeutbytte	-2 513	-2 375
Netto inn-/utb. vedr. andre operasjonelle aktiviteter	-389	-156
Innbetalinger av renter	27	19
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter	-14	-11
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 127	-2 665

KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER

Innbetalt overskuddskapital fra datterselskap	311	0
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	1
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	311	-1

KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER

Innbetalt ordinært utbytte fra datterselskap	2 801	2 725
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 801	2 725

Netto endring i kontanter	-16	59
Beh. av kontanter ved periodens begynnelse	120	61
Beh. av kontanter ved periodens slutt	104	120

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Tall i MNOK	Note	Grunnkapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2023		4 150	14 969	25 244	44 363
Resultat før andre resultatkomponenter				3 282	3 282
Andre resultatkomponenter					
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon	8			1	1
Periodens totalresultat				3 283	3 283
Uavhentet utbytte tillagt egenkapital				13	13
Egenkapital 31.12.2024		4 150	14 969	28 539	47 659

Regnskapsprinsipper

RAPPORTERINGSENHET

Gjensidigestiftelsen er en norsk finansstiftelse med hovedkontor i Grundingen 6, Oslo. Stiftelsen foretar utdelinger til aktiviteter i tråd med stiftelsens formål, er største aksjonær i Gjensidige Forsikring ASA, forvalter finansielle eiendeler og deler ut kundeutbytte til Gjensidige Forsikring ASAs skadeforsikringskunder i Norge.

SAMSVARERKLÆRING

Regnskapet for Gjensidigestiftelsen er avlagt i henhold til regnskapslov, god regnskapsskikk i Norge, samt Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.

OPPSTILLINGSPLAN FOR RESULTAT OG BALANSE

Oppstillingsplanen for resultat og balanse er utarbeidet etter årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak.

Gjensidigestiftelsen er som finansstiftelse og eier av kun ett datterselskap unntatt fra konsernregnskapsplikten for sitt 62,24 prosent eierskap i Gjensidige Forsikring ASA, jf. årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak § 2-6.

BRUK AV ESTIMATER OG SKJØNN

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet har det vært brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater.

AKSJER I DATTERSELSKAP OG MOTTATT UTBYTTE

Datterselskaper innregnes til anskaffelseskost redusert med eventuelle nedskrivninger. Anskaffelseskost på oppkjøpstidspunktet settes som hovedregel til virkelig verdi. I forbindelse med ervervsen av aksjene i Gjensidige Forsikring ASA er unntaksregelen i henhold til NGAAP benyttet. Det betyr at aksjenes kostpris er satt til andelen av bokført egenkapital i Gjensidige Forsikring konsernet pr. 01.01.2010. Innregning skjedde med virkning pr. 01.01.2010.

Mottatt utbytte skal normalt inntektsføres. Dersom utbyttet overstiger stiftelsens andel av tilbakeholdt resultat etter overtagelse av aksjer, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital og reduserer anskaffelseskost for investeringen. Utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

UTDELT KUNDEUTBYTTE

Avgitt kundeutbytte innregnes som en forpliktelse i samsvar med regnskapslovens bestemmelser, i henhold til forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (FOR 2008-01-21 nr. 57). Dette innebærer at kundeutbytte kostnadsføres i det regnskapsåret det avsettes for.

Utbytteberettigede fra Gjensidigestiftelsen er Gjensidige Forsikrings skadeforsikringskunder i Norge.

Avsetninger og kostnader trekkes fra mottatt utbytte fra Gjensidige før videreformidling til kundene. Kostnadene vises brutto i regnskapet.

PENSJONSFORPLIKTELSE ER EGENE ANSATTE

Stiftelsen har både innskuddsbaserte og ytelsesbaserte pensjonsordninger for sine ansatte. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er lagt i en egen pensjonskasse og er lukket for nyansatte.

Den innskuddsbaserte pensjonsordningen er en ordning hvor stiftelsen betaler faste innskudd til et fond eller en pensjonskasse, og hvor det ikke foreligger noen juridisk eller underforstått forpliktelse til å betale ytterligere innskudd. Pliktige innskudd innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper.

Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er en ordning som gir de ansatte kontraktsmessige rettigheter til fremtidige pensjonsytelser. Pensjonsforpliktelser beregnes basert på en lineær opptjening og benytter forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, samt aktuarielle forutsetninger for

dødelighet, frivillig avgang med mer.

Pensjonsmidler måles til virkelig verdi, og er fratrukket i netto pensjonsforpliktelse i balansen. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes.

Alle aktuarielle gevinster og tap relatert til den ytelsesbaserte pensjonsordningen innregnes i andre resultatkomponenter.

SKATT

Gjensidigestiftelsen er en skattefri institusjon. Se for øvrig note 9 for informasjon.

FINANSIELLE INVESTERINGER

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Gjensidigestiftelsen blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen.

Finansielle eiendeler klassifiseres i kategorien til virkelig verdi over resultatet. Gjensidigestiftelsen benytter "Fair Value Option" som tillatt etter IAS 39.

Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene. Nedenfor redegjøres for de ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle eiendeler/forpliktelser som inngår på hvilke nivåer.

NOTERTE PRISER I ET AKTIVT MARKED (NIVÅ 1)

Noterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på noterte 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 eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på noterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsetteshierarkiet. Gjensidigestiftelsen har ikke finansielle eiendeler som er klassifisert på dette nivået.

VERDSETTELSE BASERT PÅ OBSERVERBARE MARKEDSDATA (NIVÅ 2)

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er noterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle eiendeler/forpliktelser er klassifisert som nivå to i verdsetteshierarkiet:

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter.

Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater(opsjonspringsmodeller etc.):

- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Sertifikater, obligasjoner, realrenteobligasjoner 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.

Alle Gjensidigestiftelsens finansielle eiendeler bortsett fra "andre investeringer" og eiendomsinvesteringer er klassifisert på dette nivået.

VERDSETTELSE BASERT PÅ IKKE-OBSERVERBARE MARKEDSDATA (NIVÅ 3)

Når verken noterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på noterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Note 1 Inntekter fra finansielle investeringer

Tall i MNOK	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/ tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum
Netto inntekter fra aksjefond	61	417	1 776	2 254
Netto inntekter rentefond, obligasjonsfond, ansvarlige lån og realrenteobligasjoner	197	-11	260	446
Netto inntekter fra eiendomsinvesteringer	145	-1	119	264
Netto inntekt fra andre investeringer (inkl. bankbeholdninger)	621	-126	74	570
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler 2024	1 024	280	2 230	3 533

Note 2 Inntekter fra investeringer i Gjensidige Forsikring ASA

Gjensidige Forsikring ASA foreslår et ordinært utbytte på 9 kroner pr aksje for 2024 samt et utdeling av overskuddskapital på kr. 1 pr aksje. Stiftelsen har en aksjebeholdning på 311,2 millioner aksjer pr 31.12.2024. Med bakgrunn i dette har stiftelsen inntektsført ordinært utbytte på 2 801 millioner kroner for 2024 og 311 millioner fra overskuddskapital.

Regnskapsmessige resultater som følge av ordinært og ekstraordinært utbytte fremgår av spesifikasjonen:

Tall i MNOK	2024	2023
Ordinært aksjeutbytte fra Gjensidige Forsikring ASA	2 801	2 725
Utdeling av overskuddskapital fra Gjensidige Forsikring ASA	311	0
Sum inntekt fra investering i datterselskap	3 112	2 725

Note 3 Transaksjoner mellom konsernselskaper

RESULTATPOSTER MED GJENSIDIGE FORSIKRING ASA OG DØTRE

Tall i MNOK	2024	2023
Ordinært aksjeutbytte	2 801	2 725
Utdeling av overskuddskapital	311	0
Sum resultatposter	3 112	2 725

BALANSEPOSTER MED GJENSIDIGE FORSIKRING ASA OG DØTRE

Tall i MNOK	31.12.2024	31.12.2023
Fordringer på	3 112	2 723
Gjeld til	0	0
Sum til gode	3 112	2 723

Note 4 Avsatt ikke utbetalt kundeutbytte fra Gjensidige Forsikring ASA og Brannkasseandel

Tall i MNOK	31.12.2024	31.12.2023
Kundeutbytte	2 768	2 529
Brannkasseandel	21	18
Totalt	2 790	2 547

Note 5 Utdelinger

Tall i millioner kroner	2024	2023
Lokale utdelinger	180	180
Satsinger	110	99
Utdelinger	290	279
Utdelinger satsinger utover årets ramme	215	0
Sum innvilgede utdelinger/rammer	505	0
Frasagte midler (1)	-4	-13
Tilbakeførte midler (2)	-5	-5
Sum kostnad utdelinger	496	262
Ikke bet. tildelinger inkl. tidligere år	409	251

(1) Frasagte midler er utdelinger hvor søkere har gitt beskjed om at midlene ikke vil bli benyttet.

(2) Tilbakeførte midler er prosjekter som har fått utbetalt midler, men der prosjektet likevel ikke gjennomføres eller gjennomføres til lavere kostnad enn innvilget beløp.

Styret i Gjensidigestiftelsen fattet vedtak om en ordinær ramme for utdelinger på 290 millioner kroner for 2024.

Utdelinger til satsinger i 2024:

Tall i MNOK

Satsinger	Utdelt i 2024
Fritidsklubbløftet	20
Naturglede	200
Beredskap	33
Andre satsinger	72
Total sum satsinger	325
Årets ramme satsinger	110
Utdelt utover årets ramme	215

Note 6 Personalkostnader

Tall i MNOK	2024	2023
Ordinære lønnskostnader	36	32
Godtgjørelse tillitsvalgte	7	6
Arbeidsgiveravgift	8	6
Pensjonskostnader, ytelsesbasert*	5	5
Pensjonskostnader, innskuddsbasert*	4	3
Andre personalkostnader	4	4
Sum personalytelser og andre personalkostnader	64	58

* Se spesifikasjon i note 8

	2024	2023
Antall ansatte ved årsslutt	28	28
Antall årsverk	27	27
Gjennomsnittlig antall ansatte	27	27

Note 7 Godtgjørelse til administrerende direktør, styret, kontrollutvalg og revisor

Tall i TNOK

Styret	Styre-honorar	Annet honorar	Totalt honorar
Trine Riis Groven (leder)	411	56	467
Rune Aale-Hansen (nestleder 1. halvår)	98	47	145
Even Søfteland (styremedlem 1. halvår nestleder 2. halvår)	167	35	202
Simona Trombetta	158	6	164
Hilde Merete Nafstad	158	35	193
Nils Jakob Røsholt	154	33	187
Eivind Elnan (1. halvår)	85	79	164
Olav Veum (2. halvår)	75	29	104
Dina von Heimburg (2. halvår)	75	49	124
Sum honorarer styremedlemmer	1 380	369	1 749

Kontrollutvalg

Hege Dahl (leder)	109
Erik Lind	79
Lars Angermo	79
Sum honorar kontrollutvalg	267

Godtgjørelse til administrerende direktør

Lønn/honorar	2 623
Annen godtgjørelse	28
Opptjente rettigheter i regnskapsåret for pensjonsordning	724

Gjensidigestiftelsen har forpliktet seg overfor administrerende direktør, ved en eventuell oppsigelse av denne, til å utbetale i tillegg til lønn og andre ytelser i oppsigelsestiden, en kompensasjon (etterlønn) tilsvarende 12 (tolv) måneders fastlønn, slik fastlønnen er på datoen for oppsigelsen.

Gjensidigestiftelsen har ikke forpliktelser overfor medlemmer av kontrollutvalget eller styret hva angår vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Tilsvarende gjelder avtaler om bonuser, overskuddsdelinger og lignende til fordel for medlemmer av kontrollutvalget eller styret. Honorarer til styremedlemmer er sumposter, som i tillegg til styrehonorarer kan inneholde honorarer for arbeid i forskjellige utvalg og komitéer. Honorarer for styremedlemmer er ikke nødvendigvis sammenlignbare, da tjenestetiden til de enkelte medlemmer ikke nødvendigvis er sammenfallende med regnskapsåret.

Godtgjørelse til revisor inkl. mva:	2024	2023
Lovpålagt revisjon	426	508
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	46	0
Sum	472	508

Note 8 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Ved utgangen av 2024 var det 28 ansatte (28 ansatte i 2023) i Gjensidigestiftelsen. To av disse har ytelsespensjon, mens de øvrige har innskuddspensjon. I tillegg til aktive ansatte er det fire som har gått av med ytelsespensjon. Gjensidigestiftelsen er forpliktet til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Stiftelsens ordning oppfyller lovens krav.

Ytelsesbasert pensjonsordning

Gjensidigestiftelsen har ytelsesbasert tjenstepensjonsforsikring etter skatteloven (TPES) i Gjensidige Pensjonskasse.

Den generelle pensjonsalderen er 70 år. Alderspensjonen utgjør 70 % av pensjonsgrunnlaget basert på antall opptjeningsår og lønnsnivå ved pensjonsalder. Videre inngår i ordningen ektefellepensjon, barnpensjon og uførepensjon etter nærmere bestemte regler. I tillegg har Gjensidigestiftelsen usikrede pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere utover den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, arbeidstakere med lønn over 12G og tilleggspensjoner.

Pensjonsforpliktelser er vurdert til nåverdi av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses som opptjent på balansedagen. Fremtidige pensjonsytelser er beregnet med utgangspunkt i forventet lønn

på pensjonstidspunktet. Ved måling av påløpt pensjonsforpliktelse benyttes estimert forpliktelse ved regnskapsavslutning. Pensjonsmidler er vurdert til markedsverdi (flytverdi). Ved verdsettelse av pensjonsmidlene benyttes estimert verdi ved regnskapsavslutningen.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse/estimert verdi av pensjonsmidler ved forrige regnskapsår og aktuarberegnet pensjonsforpliktelse/faktisk verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse innregnes i andre resultatkomponenter.

Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsen og verdien av pensjonsmidlene. I henhold til standarden er det tatt hensyn til arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for pensjonsforpliktelser.

Den ytelsesbasert pensjonsordningen er lukket for nye ansatte.

YTELSESBASERT PENSJON

Tall i MNOK

Bevegelser pensjonsforpliktelse (DBO)	31.12.2023	31.12.2024
DBO ved periodens begynnelse	55,1	60,1
Årets pensjonsopptjening (Service Cost)	3,0	3,1
Aga/FS av årets opptjening	0,4	0,4
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	2,0	2,5
Aktuarielt tap (gevinst)	1,4	-1,7
Pensjonsutbetalinger	-1,5	-1,6
Aga/FS av innbetalte pensjonsmidler	-0,4	-0,3
DBO ved periodens slutt	60,1	62,6

Bevegelser pensjonsmidler	31.12.2023	31.12.2024
Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	16,4	18,1
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	0,6	0,8
Aktuarielt (tap) gevinst	0,0	-1,0
Innbetalinger	2,2	1,8
Pensjonsutbetalinger	-0,7	-0,8
Aga/FS av innbetalte pensjonsmidler	-0,4	-0,3
Pensjonsmidler ved periodens slutt	18,1	18,6

Balanseført pensjonsforpliktelse	31.12.2023	31.12.2024
DBO ved periodens slutt sikrede planer	20,2	20,6
Midler ved periodens slutt	18,3	18,7
Netto pensjonsforpliktelse - underfinansiert (overfinansiert)	2,0	1,9
DBO ved periodens slutt usikrede planer	39,8	42,0
Balanseført pensjonsforpliktelse inkl aga/FS	41,8	43,9

Periodens pensjonskostnad	31.12.2023	31.12.2024
Pensjonskostnad	3,5	3,6
Netto rentekostnad	1,4	1,7
Resultatført pensjonskostnad	4,9	5,3
Ny måling innregnet i andre resultatkomponenter	0,0	0,0
Sum (inntekt)/kostnad innregnet i andre resultatkomponenter	4,9	5,3

Økonomiske forutsetninger	2023	2024
Diskonteringsrente	4,17 %	4,40 %
Forventet avkastning pensjonsmidler	4,17 %	4,40 %
Årlig forventet lønnsvekst	4,00 %	3,90 %
Årlig forventet G-regulering	3,90 %	3,70 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	2,25 %	2,25 %

Pensjonsmidler

Prosentvis fordeling fordelt på aktivaklasser	2023	2024
Aksjer	5,9 %	9,6 %
Obligasjoner	87,9 %	88,6 %
Annet	6,3 %	1,8 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Aktuarberegninger utføres av Gabler Pensjonstjenester AS, basert på forutsetninger utarbeidet i samarbeid med Gjensidigestiftelsen og Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Innskuddsbasert pensjonsforsikring

Øvrige ansatte, herav alle nyansatte, inngår i den innskuddsbaserte pensjonsordningen. Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen utgjør 4,4 millioner kroner i 2024 (3,5 millioner kroner i 2023).

Selskapets tilskudd til den innskuddsbaserte pensjonsordningen innregnes som kostnad i det året bidraget er betalt. Tilskuddene er i henhold til grensene for skattefrie tilskudd. Dette utgjør 7 % av lønn fra 0 til 7,1 G og 25,1 % fra 7,1 til 12 G. Medlemmer av innskuddsbasert pensjonsordning med inntekt over 12 G er også med i usikret ordning beskrevet under ytelsesbaserte pensjonsordninger ovenfor.

Note 9 Skatt

Årets skattekostnad

Tall i MNOK	2024	2023
Avsetning skatt vedr. investeringer i deltakerlignende selskaper	14	11
Skattekostnad	14	11

Gjensidigestiftelsen er en skattefri institusjon. Investeringer i deltakerlignende selskaper innebærer imidlertid at Gjensidigestiftelsen må betale inntekts- og formuesskatt på disse investeringene. På grunn av stor usikkerhet rundt estimert skattekostnad på disse investeringene, baserer avsatt beløp seg på reell skattekostnad for 2023 ihht. til skatteoppgjøret.

Note 10 Stiftelsens aksjer i Gjensidige Forsikring ASA

	31.12.2024	31.12.2023	Endring
Stemmeandel	62,24 %	62,24 %	
Balanseført verdi (MNOK)	12 423	12 423	
Antall aksjer	311 200 115	311 200 115	
Verdi pr. aksje på Oslo Børs	201,00	187,50	13,50
Børsverdi (MNOK)	62 551	58 350	4 201

Gjensidigestiftelsen eierskap i Gjensidige Forsikring ASA utgjør 311,2 millioner aksjer og tilsvarer en stemmeandel på 62,24 % pr. 31.12.2024.

Note 11 Styring av finansiell risiko

Gjensidigestiftelsens (Stiftelsens) evne til å realisere formålet er eksponert for finansiell risiko. Styring av finansiell risiko stiller krav til hvordan kapitalen investeres i ulike verdipapirer og andre eiendeler, og til hvordan Stiftelsen utøver sin risikostyring gjennom daglig oppfølging av porteføljen.

Stiftelsens kapital er fullt implementert i henhold til gjeldende kapitalforvaltningsstrategi. Kapitalforvaltningsstrategien inneholder retningslinjer for sammensetningen av finansielle eiendeler gjennom prinsipper og rammer for Stiftelsens risikostyring. Gjennom den risikoen Stiftelsen tar og ved hjelp av den risikostyringen som utøves, forventes det å skape markedsmessig avkastning som skal benyttes til å realisere Stiftelsens formål.

Utdeling av overskuddskapital fra Gjensidige Forsikring ASA for 2024 tillegges Stiftelsens kapital, og forvaltes i henhold til gjeldende kapitalforvaltningsstrategi.

Stiftelsen eier pr 31.12.2024 62,24 % av aksjene i Gjensidige Forsikring ASA. Ordinært aksjeutbytte som Stiftelsen mottar fra Gjensidige Forsikring viderefremmes til de norske skadeforsikringskundene i Gjensidige Forsikring. Stiftelsens finansielle risiko knyttet til viderefremming er begrenset ved at utbetalingen er sikret gjennom tilsvarende innbetaling fra Gjensidige Forsikring. Finansiell risiko er et samlebegrep for flere typer risiko i forbindelse med finansielle eiendeler. Aktuelle finansielle risikotyper for Gjensidigestiftelsen beskrives nedenfor.

Markedsrisiko omfatter blant annet effekter av aksjekursutviklingen i Gjensidige Forsikring ASA og aksjeeksponering i investeringsporteføljen. Aksjenes markedsverdi i Gjensidige Forsikring ASA utgjorde

62,6 milliarder kroner pr 31.12.2024 Aksjene er balanseført til kostpris som pr 31.12.2024 utgjør 12,4 milliarder kroner. Ved bruk av kostmetoden skal det foretas nedskrivning til virkelig verdi ved et varig verdifall. Nedskrivning skal reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede. Eventuelle nedskrivning og reversering av nedskrivningen vil påvirke resultat og egenkapital i stiftelsen. Pr. 31.12.2024 er det en merverdi på ca. 50,2 milliarder kroner i Gjensidigeaksjene og således ikke behov for å foreta nedskrivning.

Aksjeeksponeringen i investeringsporteføljen utgjør 16,43 milliarder kroner pr. 31.12.2024. Denne porteføljen vurderes til virkelig verdi i balansen. Endringer i markedsverdi vil dermed få umiddelbar effekt på Stiftelsens egenkapital.

Annen eksponering i investeringsporteføljen består av bankinnskudd, pengemarkedsfond, obligasjonsfond og realrenteobligasjoner i norske og globale renter. Balanseført verdi vurdert til virkelig verdi for disse eiendelene utgjør 8,62 milliarder kroner pr. 31.12.2024. Disse papirene er eksponert for renteutviklingen i markedene.

Eiendomsinvesteringer har en balanseført verdi pr 31.12.2024 på 4,20 milliarder kroner. Andre investeringer har en balanseført verdi pr 31.12.2024 på 5,86 milliard kroner. Virkelig verdi er ikke verifiserbar før ved realisasjonstidspunkt.

RATING/KREDITTRISIKO

Kredittrisiko defineres som mulig tap som oppstår hvis en utsteder ikke oppfyller sine forpliktelser. Stiftelsens kredittrisiko pr. 31.12.2024 relaterer seg i hovedsak til bankinnskudd, pengemarkedsfond, obligasjonsfond, ansvarlige lån og realrenteobligasjoner. Kredittrisikoen er hensyntatt ved å investere i diversifiserte fond og spre bankinnskudd i norske banker. Endringer i debtors kredittvurdering overvåkes og følges opp.

Total eksponering for kredittrisiko er følgende:

Rentebærende investeringer (Bankinnskudd, Obligasjonsfond, Fondsobligasjoner og Realrenteobligasjoner)

MNOK

Investment Grade (Obligasjoner med lav misligholdssannsynlighet)	7 070
Globale	3 012
Norske	4 059
Non-Investment Grade (Obligasjoner med moderat til høy misligholdssannsynlighet)	1 576
Globale	1 576
Norske	
Bankinnskudd	159
Sum rentebærende investeringer	8 805

80,30 % av investeringsporteføljen i rentebærende papirer er investert i papirer med rating tilsvarende investment grade.

I tillegg til ovenfor nevnte rentebærende fordringer, foreligger det en ikke-rentebærende fordring på Gjensidige Forsikring ASA som utgjør 3 112 MNOK pr. 31.12.2024. Fordringen er knyttet til foreslått aksjeutbytte for regnskapsåret 2024 og vil bli gjort opp i etterkant av ordinær generalforsamling i Gjensidige Forsikring ASA.

VALUTAEKSPONERING

Stiftelsen er eksponert for valuta. Valutaeksponeringen er i hovedsak knyttet til investeringer i globale aksje- og obligasjonsfond samt andre investeringer. Nedenfor fremgår samlet oversikt over nettoeksponering i utenlandsk valuta etter valutasikring.

Finansiell eksponering i utenlandsk valuta	MNOK
USD	6 010
EUR	1 577
SEK	163
CHF	99
DKK	136
GBP	223
Totalt	8 209

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at Stiftelsen ikke har tilstrekkelig likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser, eller ikke klarer å avhende verdipapirer i finansmarkedene. Stiftelsens største fremtidige utbetalinger knytter seg til utdelinger. Utdelinger og utgifter til drift av stiftelsen er basert på midler fra investeringsporteføljen og avkastning fra denne. Stiftelsens investeringer er i all hovedsak mulig å realisere innenfor et kort tidsperspektiv. Likviditetsrisikoen anses derfor å være svært lav.

Note 12 Balanseførte finansielle investeringer

Tall i MNOK	2024 Bokført verdi	2023 Bokført verdi
Norske og utenlandske aksjefond	16 427	14 640
Rentefond, obligasjonsfond, ansvarlige lån og realrenteobligasjoner	8 646	8 843
Eiendomsinvesteringer	4 203	3 261
Andre investeringer	5 826	5 067
Sum finansielle investeringer (ekskl. bank)	35 103	31 811
Bankbeholdning	159	153
Sum finansielle investeringer	35 261	31 964

RENTEFOND, OBLIGASJONSFOND OG REALRENTEOBLIGASJONER

Gjennomsnittlig durasjon(*) ligger iht. kapitalforvaltningsstrategi med 1-5 år i den norske obligasjonsporteføljen og 1-10 år i den globale obligasjonsporteføljen.

(*) Gjennomsnittlig durasjon er beregnet på grunnlag av durasjon og uttrykker verdifølsomhet for underliggende renteendringer.

VERDSETTELSESHIERARKI

Prinsippene for plassering av finansielle eiendeler på de tre nivåene i verdsettelseshierarkiet er beskrevet under Regnskapsprinsipper.

	Nivå 1 Noterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke- observerbare forutsetninger	Sum
Norske og utenlandske aksjefond	0	16 427	0	16 427
Rentefond, obligasjonsfond, ansvarlige lån og realrenteobligasjoner	0	8 646	0	8 646
Eiendomsinvesteringer	0	0	4 203	4 203
Andre investeringer	0	0	5 826	5 826
Sum finansielle eiendeler ekskl. bank	0	25 073	10 030	35 103
Bankbeholdning				159
Sum finansielle eiendeler				35 261

Note 13 Spesifikasjon av andre kortsiktige fordringer

Tall i MNOK	31.12.2024	31.12.2023
Ordinært aksjeutbytte og overskuddskapital fra Gjensidige Forsikring ASA	3 112	2 723
Fordring på Brannkassene	21	18
Uoppgjorte handler finans og investeringer	6	6
Andre kortsiktige fordringer	2	3
Sum andre kortsiktige fordringer	3 142	2 750

Note 14 Bankinnskudd

Tall i MNOK	31.12.2024	31.12.2023
Kontanter og bankinnskudd	104	120

Bundne midler på skattetrekksskonto utgjorde 2,8 millioner kroner pr 31.12.2024.

Note 15 Innskutt egenkapital (Aksjer i Gjensidige Forsikring ASA)

Vedtaket om omdannelse av Gjensidige Forsikring BA til Gjensidige Forsikring ASA, og overføring av 75 % av aksjene i Gjensidige Forsikring ASA til Gjensidigestiftelsen, la til grunn regnskapsmessig kontinuitet. På bakgrunn av dette innarbeides omdannelsen pr 01.01.2010 i regnskapet. Innskutt egenkapital utgjør 14 969 millioner kroner. Dette tilsvarte 75% av balanseført egenkapital i Gjensidige Forsikring konsern pr. 1.1.2010.

Det har ikke vært egenkapitalinnskudd i 2024.