

Gjensidige Pensjonskasse



Årsrapport 2021

GABLER



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

INNHold

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN	4
NØKKELTALL	4
ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ	5
Styreansvarsforsikring	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	6
Finansiell risiko	7
Forsikringsrisiko	7
KAPITALFORVALTNING	8
MARKED OG KAPITALAVKASTNING	9
RESULTATER OG -DISPONERING	9
UTSIKTER FREMOVER	11
ÅRSREGNSKAP	12
NOTER	19



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



ÅRSBERETNING

2021

Gjensidige Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 990 240 884



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

OM PENSJONSKASSEN

Gjensidige Pensjonskasse ble opprettet 01.09.2006, som en direkte videreføring av pensjonsforsikringsavtale mellom Gjensidige Forsikring (GF) og Vital Forsikring. Pensjonskassen forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger for ansatte i Gjensidige Forsikring konsern, 9 tilknyttede brannkasser, Gjensidigestiftelsen og pensjonskassen egne ansatte (heretter kalt Gjensidige Forsikring og konsernforetak). Pensjonskassen yter alders- og uførepensjoner til medlemmene, og ektefelle/samboer- og barnepensjon til medlemmenes etterlatte. Alderspensionsnivået er 70 prosent inkludert beregnet folketrygd før levealdersjustering. Ytelsesordningene for ansatte i Gjensidige-konsernet ble lukket 01.09.2006; for brannkassene 01.05.2007.

Styret ledes av Ingrid Gould og består i tillegg av seks styremedlemmer, hvorav en er uten tilknytning til foretaket, samt to varamedlemmer.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Oslo.

Foretaksvalgte

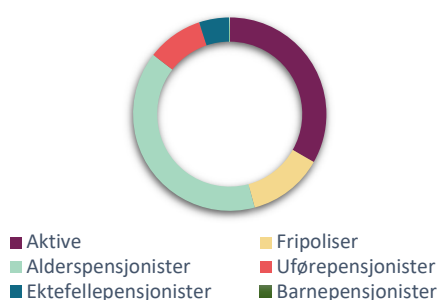
- Ingrid L. Gould(styreleder)
- Marit E. Aasen(ekstern)
- Erik Ranberg
- Per-Espen Magnussen

Medlemsvalgte

- Ellen K. Enger
- Gunnar Mjåtvædt
- Anne MARie Nyhammer(vara)
- Olaf Framnes
- Harald Keim (vara)

NØKKELTALL

Opptjente pensjonsrettigheter



Premiereserve for opptjent pensjon utgjør 2.633 mill. kr pr 31.12.2021, en nedgang på 13 millioner kr i løpet av året.

Det ble utbetalt pensjoner for 137 mill. kr i 2021.

Historisk avkastning



Forvaltningen ga i 2021 en verdijustert avkastning på 3,35% for investeringsvalgporteføljen, 8,24% for kollektivporteføljen og 1,14% for selskapsporteføljen.

Medlemskap	2021	2020	2019	2018	2017
Arbeidsgivere i pensjonsordningen	15	20	21	21	21
Yrkesaktive medlemmer	444	450	483	517	554
Pensjonister	1353	1219	1 385	1255	1 252
Fripoliser	317	345	357	232	235



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

Pensjonskassen har medarbeidere med høy pensjonsfaglig kompetanse. De administrerer bestanden, har kontakt med medlemmene, og yter tjenester knyttet til pensjonsspørsmål til Gjensidige Forsikring og konsernforetak. Det var to ansatte som håndterte disse oppgavene for pensjonskassen ved årsslutt 2021, i tillegg til en deltidsstilling knyttet til kapitalforvaltning. Arbeidsmiljøet i pensjonskassen anses som godt. Sykefraværet i 2021 var lavt. Det var ingen personskader. Det er inngått avtale med GF om kontorleie, IKT-drift m.v. Virksomheten anses ikke å ha direkte påvirkning på det ytre miljø.

Pensjonskassens ansatte administrerer alle driftspensjoner i Gjensidige Forsikring og konsernforetak. Dette gjelder pensjonsgrunnlag over 12 G samt øvrige usikrede pensjoner.

Pensjonskassen benytter tjenesteleverandører for enkelte funksjoner i kapitalforvaltningen, bl.a. depottjenester. Videre har den inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester AS om administrasjonstjenester, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon. Gabler Risk Management AS foretar beregning og rapportering av solvenskapitaldekning og den uavhengige kontroll av kapitalforvaltningen.

Covid-19 Pandemien førte til at Norge stengte ned i mars 2020. Siden da har ansatte både i pensjonskassen og hos leverandøren sittet på hjemmekontor for det meste, også i 2021. Som følge av gode digitale løsninger har dette i liten grad påvirket driften. Pensjonsutbetalinger har ikke vært påvirket. Styremøter er gjennomført fysisk når mulig, ellers digitalt via Teams.

Styreansvarsforsikring

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

STYRETS ARBEID

Styret har i 2021 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til finansforvaltningen, etterlevelse av nytt regelverk og risikoanalyser.

Styret fungerer også som styringsgruppe for ytelsespensjonsordningen i Gjensidige-konsernet. Regelverkets krav til representasjon av begge kjønn i styret er oppfylt. Styret foretar regelmessig egenevaluering med vekt på kompetanse, interne arbeidsform og samarbeidet med administrasjonen.

Det er avholdt seks styremøter i 2021, og et styreseminar. Kapitalforvaltningen gjennomgås i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig finansrapportering, som omfatter resultat og solvenskapitaldekning. Kvartalsvis fremlegges en uavhengig kontrollrapport for investeringene. Videre behandler styret kvartalsregnskap med resultatanalyse, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Investerings- og forsikringsstrategier, beregningsgrunnlag og gjenforsikringsdekning gjennomgås årlig.

Styret har viet mye oppmerksomhet til innføringen av IORP II gjennom året, og det ventes endelig vedtak i Stortinget i mars 2022, med mulig ikrafttredelse fra 01.01.2023. Regelverket er omfattende med forsterkede krav knyttet til pensjonskassens virksomhetsstyring, kontroll og digitalisering. Det er inngått leveranseavtaler med profesjonell tjenesteleverandør knyttet til etablering av nye nøkkel- og kontrollfunksjoner. I tillegg er det arbeidet med strategi og styringsdokumentasjon, samt utvikling av digitale løsninger. Styret i pensjonskassen har gjennomført et eget styremøte der IORP II, med særlig vekt på nye styrende dokumenter, var tema. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi for pensjonskassen. Denne gjennomgås jevnlig.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt fast rapportering i styremøtene. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

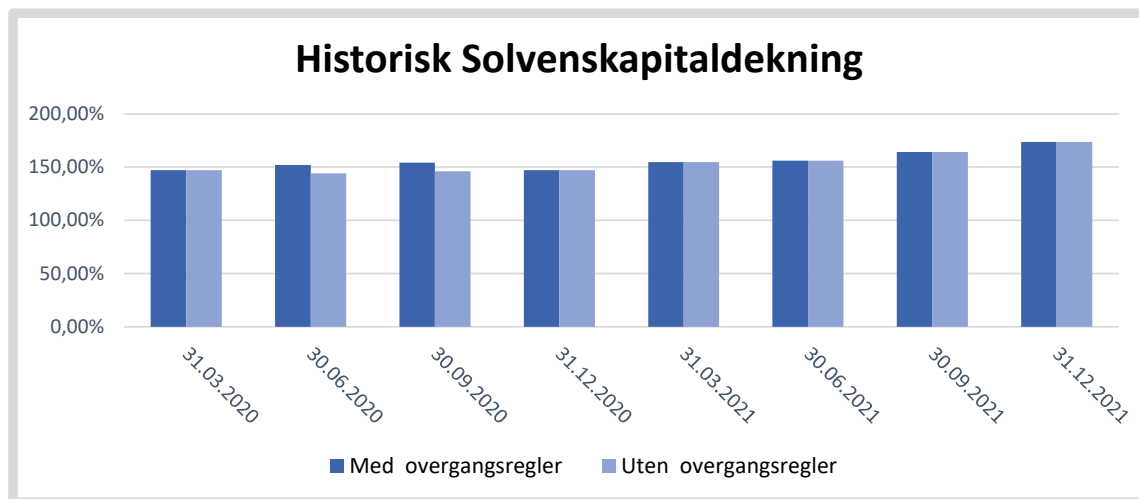
Pensjonskassens viktigste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har etablert løpende rapportering, og har regelmessig behandling av temaene.

Siden 2019 har pensjonskassen vært forpliktet til å etterleve og rapportere på et nytt og strengere risikobasert kapitalkrav. Hvert halvår sendes beregnet solvenskapitaldekning til Finanstilsynet. For styringsformål utføres beregningene i pensjonskassen løpende, og nøkkeltall rapporteres månedlig til styret. Styret har vedtatt kapitalstyringspolicy med handlingsregler som skal sikre at pensjonskassen til enhver tid har tilstrekkelig kapital/solvens.

For å styre kapitalforvaltningen er det etablert investeringspolicy og -strategier. Her er bl.a. fastlagt allokeringsrammer, kredittrammer, likviditetsstrategi, rammer for valuta- og renteeksponering, regler for instrumentbruk inkl. derivater, handlingsregler knyttet til solvenskapitaldekning og opplegg for rapportering og kontroll. Løpende rapportering til styret omfatter avkastning, beholdningsstørrelser, markedsrisiko og solvenskapitaldekning.

GF og konsernforetakene har skutt inn 114,8 mill. kr i grunnkapital. Bokført egenkapital pr. 31.12.2021 utgjør 217,7 mill. kr. I tillegg kommer bufferfond i form av tilleggsavsetninger på 312,6 mill. kr, kursreguleringsfond på 16,9 mill. kr og premiefond på 90,8 mill. kr.

Fra og med 01.01.2019 skal pensjonskasser til enhver tid ha en solvenskapitaldekning på minimum 100 prosent. Ved utgangen av året var dekningen på 173,6 prosent.



I tillegg skal pensjonskassen tilfredsstillende solvensmarginkravet, og pensjonskassens solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkravet var 319 prosent som er over minimumskravet på 100 prosent

Finansiell stilling og driften av virksomheten anses å være tilfredsstillende. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av resultat og finansiell stilling. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Fra og med 2019 har pensjonskassen hatt separate investeringsstrategier for den ytelsesbaserte



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

tjenestepensjonsordningen, fripolisene og selskapsporteføljen, mens de tidligere har hatt en felles strategi. De separate strategiene tar hensyn til ulikheter i risiko, risikotoleranse og skatteeffekter.

Tjenestepensjonsordningene forvaltes under regelverk for investeringsvalg. Det er pensjonskassen som vedtar investeringsstrategien, men Gjensidige Forsikring må akseptere strategien før den blir operativ. Foretaket og konsernforetakene har derved primæransvaret for avkastningen mens pensjonskassen har ansvar for kapitalforvaltningen. Partene har inngått avtale om dette. Ved manglende avkastning, som skal dekke grunnlagsrenten i premiereserven, kan foretakenes premiefond belastes, og foretakene kan måtte foreta innbetalinger til premiefond. Dette begrenser pensjonskassens risiko for avkastning.

Ved utgangen av året var samlet premiereserve for fripolisene 332 mill. kr. Fripolisene forvaltes i en kollektivportefølje der pensjonskassen har risikoen for ikke å oppnå tilstrekkelig avkastning. Tilhørende bufferkapital består av tilleggsavsetninger på 38,6 mill. kr og kursreguleringsfond på 16,9 mill. kr. Siden 2020 har pensjonskassen hatt en utløsningsavtale som vil ta imot fripoliser som oppstår hvis et av konsernforetakene går ut av konsernet eller avslutter samarbeidet med Gjensidige Forsikring. Øvrige fripoliser vil bli liggende i pensjonskassen.

Finansiell risiko

Pensjonskassens vesentligste risikoer knyttet til markedsrisiko er endringer i aksjekurser, renter, kredittmarginer, valutakurser og eiendomspriser. Risikoen for at pensjonskassens egenkapital påføres vesentlig tap som følge av endringer i markedsverdier og dermed svak avkastning anses å være begrenset, som følge av opparbeidede tilleggsavsetninger og avtale om investeringsvalg. Lave renter, så vel korte som lange, vil imidlertid gjøre det utfordrende fremover å oppnå en avkastning som er lik eller høyere enn garantert rente knyttet til forsikringsforpliktelsene.

Investeringene er, med unntak av eiendom, spredt på verdipapirfond for aksjer og obligasjoner og et større antall plasseringer i obligasjoner. Derivater benyttes i en viss grad for risikostyring. Samlet anses det å være god reell spredning i eiendelene, og kredittrisikoen vurderes som moderat. Likviditeten anses å være god, og sikres ved at kortsiktige plasseringen, til enhver tid, overstiger kortsiktige forpliktelser

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko omfatter blant annet risikoen for flere tilfeller av uførhet eller etterlatte, samt lengre levetid enn det tariffene baseres på. Omfanget av pensjonskassens bestand tilsier at risikoen i utgangspunktet er begrenset, og de aktuelle resultater viser en moderat variasjon over tid. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag (K2013), som reduserer risiko knyttet til allment økende levealder. Fra og med 2019 fører pensjonskassen risikoresultatet solidarisk for sine porteføljer, mens det tidligere ble disponert separat for tjenestepensjonsordning og fripoliser. Hensikten er å utjevne svingningene i resultater.

Det foretas kvartalsvis regnskapsrapportering og analyse av resultatelementene. Styret har vedtatt forsikringsstrategi som omfatter reassuranse. Risikoen for meget store erstatninger er dermed begrenset ved reassuranse for katastrofetilfeller gjennom avtale om katastrofereassuranse med GF. Dekningen innebærer at reassurandøren dekker erstatninger opp til 150 mill. kr. etter at pensjonskassen står en egenandel, som for tiden er 2 mill. kr. Med erstatninger menes økninger i premiereserve som følge av død eller uførhet.

Styret har stilt relevante krav til tjenesteleverandørene som ledd i styringen av operasjonell risiko. Dette følges opp bl.a. gjennom rapportering om internkontroll.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

KAPITALFORVALTNING

Styret vurderer investeringsstrategien minst én gang i året, i lys av pensjonskassens formål og rammebetingelser, risikobærende evne m.v.

For investeringsvalgporteføljen var strategien i 2021 todelt; en del innrettet i hovedsak mot å matche durasjonen i forsikringstekniske forpliktelser, og en del som avkastningssøkende. Den matchende del av porteføljen utgjør mellom 70 og 80 prosent av porteføljen, og besto i det vesentligste av rentebærende papirer (obligasjoner) samt eksponering mot eiendomsmarkedet gjennom en avkastningsbytteavtale med GF. Gjennom året var nominell underliggende eiendomsverdi av bytteavtalen 240 mill. kr. Bytteavtalen opphørte 31.12.2021. Den avkastningssøkende del av porteføljen kan, foruten forholdsvis sikre obligasjoner, inneholde eiendeler med høyere markedsrisiko, herunder high yield-obligasjoner, aksjer, hedgefond m.v.

Kollektivporteføljen har et betydelig innslag av investeringer i obligasjoner. For å stabilisere regnskapsmessige resultat for porteføljen føres en del av obligasjonene til amortisert kost, slik at løpende verdiendringer på grunn av endringer i rentenivået ikke resultatføres. For øvrig kan kollektivporteføljen ha innslag av aksjer, high yield obligasjoner og eiendom.

Selskapsporteføljen inneholder hovedsakelig sikre obligasjoner, og kan ha inntil 10 prosent i aksjer.

Pensjonskassen har en ansatt som arbeider med kapitalforvaltningen. Det er etablert en forvalteravtale med Storebrand Kapitalforvaltning som forestår deler av forvaltningen, oppgjørsfunksjoner og rapportering.

Investeringsvalgporteføljen, kollektivporteføljen og selskapsporteføljen har til sammen 3,2 milliarder kroner investert i ulike aktiva. Investeringenenes fordeling på porteføljene ved utgangen av 2021:

Beholdning	Investeringsvalg porteføljen	Kollektiv porteføljen	Selskaps Porteføljen
	Allokering	Allokering	Allokering
Obligasjoner til amortisert kost	0 %	47 %	0 %
Aksjer og andeler	10 %	13 %	5 %
Rentebærende verdipapirer	87 %	39 %	95 %
Derivater, annet	3 %	0 %	0 %
Sum	100 %	100 %	100 %

Rentenivået er fortsatt svært lavt som gjør det utfordrende å oppnå en avkastning som både dekker grunnlagsrenten og pensjonsregulering, i tillegg til å bygge opp risikokapital. Markedsrisiko medfører at resultatene fra kapitalforvaltningen kan svinge betydelig fra periode til periode.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

MARKED OG KAPITALAVKASTNING

2021 ble nok et godt år i aksjemarkedene. For tredje året på rad ble avkastningen internasjonalt tosifret. Til tross for flaskehalser i globale verdikjeder, økte energipriser, høyere inflasjon enn på lenge og utsikter til rentehevinger i tiden som kommer, var det lite skjær i sjøen for det globale aksjemarkedet i året som gikk. Det eksemplifiseres godt av at den brede amerikanske aksjeindeksen S&P 500 i romjulen nådde ny all time high for 70. gang i 2021.

Målt i norske kroner var det globale aksjemarkedet målt med den brede indeksen MSCI All Countries World Index opp 22,8 %, mens Oslo Børs var opp 23,4 %. Avkastningen i 2021 var drevet av resultatvekst heller enn multipelvekst, samt en fortsatt ekspansiv finans- og pengepolitikk internasjonalt.

Flere av sektorene som ga svakest avkastning i 2020, som energi og bank/finans, ble vinnersektorer i aksjemarkedet i 2021. I tillegg var 2021 et år hvor flere av de store amerikanske IT-selskapene ble enda større, og selskaper som Apple, Microsoft og Google hadde en avkastning langt over markedsavkastning. Den sterke utviklingen i det norske markedet er også et prov på at 2021 var et år hvor olje- og energisektoren igjen gikk veldig bra.

I motsetning til avkastningen i vestlige markeder, var det en svak avkastning i løpet av året i fremvoksende markeder. Regulatoriske innstramminger fra kinesiske myndigheter førte til et svakt år for det kinesiske aksjemarkedet spesielt, og fremvoksende markeder mer generelt. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg med 0,9 %.

I realøkonomien var det i løpet av året store utfordringer knyttet til flaskehalser i globale verdikjeder og høye energi- og råvarepriser. Begge deler er med å dra inflasjonen opp, og det er stor spenning og interesse i markedet for hvordan sentralbankene vil navigere i dette krevende landskapet. Inflasjonen i USA er ca 7 % på årsbasis, som er det høyeste nivået på nærmere 40 år, og i eurosonen er inflasjonen ca 5 %. Både den amerikanske og norske sentralbanken er forventet å øke sine styringsrenter i året som kommer.

Totalt sett ble 2021 et svakt år avkastningsmessig i rentemarkedet. Stigende renter både i Norge og internasjonalt førte til negativ avkastning i de mer tradisjonelle og sikrere delene av obligasjonsmarkedet, både i Norge og internasjonalt. Innen high yield, hvor avkastningsutviklingen i større grad er korrelert med aksjemarkedet, var avkastningen god.

RESULTATER OG -DISPONERING

Tariffene er tilpasset forsikringsteknisk risiko m.v., og avkastningen er derved normalt det element som har størst betydning for resultatet. Samlet verdijustert avkastning ble 124,8 mill. kr (260,2 mill. kr).

Etter en vurdering av finansiell stilling og markedsforholdene har styret besluttet å avsette maksimalt av investeringsporteføljens renteresultat på 22,2 mill. kr (164,3 mill. kr) til tilleggsavsetninger og resten til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond.

Av fripolisenens renteresultat på 17,7 mill. kr (3,6 mill. kr) overføres 10,2 mill. til tilleggsavsetninger. Av resterende renteresultat er 20 prosent overført til pensjonskassens egenkapital. Renteresultatet er også benyttet for å dekke negativt risikoresultat tilsvarende 34,2 tusen kr, mens resten benyttes til oppskrivning av fripolisenens ytelser.

Netto risikoresultat ble negativt 0,5 mill. kr (+10,4 mill. kr). Dette er summen av risikoresultater for uførhet, opplevelsrisiko (risiko for langt liv) og dødsrisikoresultat (risiko for utbetaling av etterlattepensjon). Fripolisenens andel på 34,2 tusen kr dekkes fra fripolisenens renteresultat. Resterende dekkes fra frigjorte tilleggsavsetninger med av 99 tusen kr og egenkapital.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

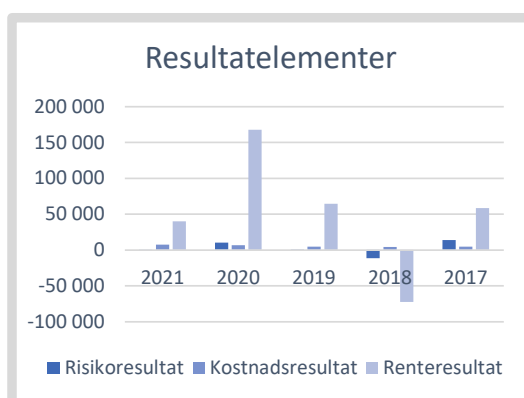
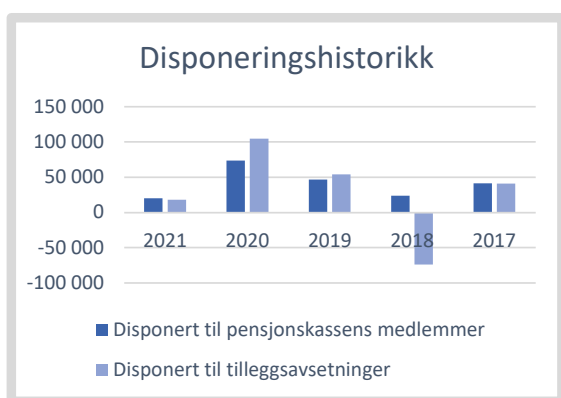
Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Kostnadsresultatet ble 7,3 mill. kr (6,5 mill. kr). Fortjenesteelementpremie for forsikringsrisiko var 4,6 mill. kr (4,6 mill. kr), og rentegarantipremien var 22,5 mill. kr (22,7 mill. kr).

Ikke-teknisk resultat ble 1,9 mill. kr (7,6 mill. kr).

Resultat før skattekostnader ble 37,4 mill. kroner og regnskapsmessig totalresultat ble 28,7 mill. kroner (30,8 mill. kroner), som overføres til egenkapitalen.

Resultatanalyse	2021
Risikoresultat	-490
Kostnadsresultat	7 290
Renteresultat	39 913
Samlede resultatelementer	46 713
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	27 109
Disponert til pensjonskassens medlemmer	-20 072
Disponert til tilleggsavsetninger	-18 308
Frigjorte tilleggsavsetninger	99
Resultat teknisk regnskap	35 541
Resultat av ikke-teknisk regnskap	1 900
Skattekostnader	-9 107
Andre resultatkomponenter	355
Totalresultat til disponering	28 689
Overført fra/til egenkapital	-28 689
Sum disponert	-28 689



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Det er ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling etter regnskapsårets slutt. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden som innebærer at fondskurser ikke korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet. En juridisk vurdering og avklaring av regelverket er til behandling i Finansdepartementet.

UTSIKTER FREMOVER

Pensjoner er en viktig del av ansettelsesvilkår og trygghet for velferd. Årsregnskapet for 2021 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av pensjonskassen. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktiva sammensetning som først og fremst sikrer de pensjonsforpliktelse som er gitt og dernest også kunne gi pensjonsregulering. Tilpasningen for investeringsporteføljen for å søke avkastning må imidlertid skje innenfor pensjonskassens risikokapasitet og risikoviljen som er definert i investeringsstrategien. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være tilfredsstillende, og tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring.

Etter regnskapsårets slutt har Russlands invasjon i Ukraina også ført til uro i finansmarkedene. Pensjonskassen har etablert rutiner for denne type markedsuro og situasjonen overvåkes nøye. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi har et langsiktig fokus som fortsatt legges til grunn.

Oslo, 25. mars 2022

Ingrid L. Gould
Styreleder

Ellen K. Enger

Gunnar Mjåtvdt

Olaf Framnes

Erik Ranberg

Marit E. Aasen (ekstern)

Per-Espen Magnussen

Siri L. Heggebø
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



ÅRSREGNSKAP 2021

Gjensidige Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 990 240 884



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP		Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	18	148 580	112 244
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	19	-229	-241
	Sum premieinntekter for egen regning		148 350	112 003
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		24 135	11 497
2.4	Verdiendringer på investeringer		5 172	5 731
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		2 058	509
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		31 364	17 737
3.	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		136 505	72 188
3.4	Verdiendringer på investeringer		-129 777	107 437
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		84 588	55 172
	Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		91 316	234 797
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	21	-137 118	-136 604
	Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre			
5.2	forsikringsforetak/pensjonsforetak	20	-74 714	0
	Sum pensjoner mv.		-211 832	-136 604
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	16	3 690	31 877
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	16	-10 351	-1 232
6.3	Endring i kursreguleringsfond	16	-5 172	-5 731
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-11 833	24 914
7.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	16	15 213	-36 756
7.1.1	Endring i pensjonskapital mv. - Oppreservering av pensjonskapital	16,23	0	-9 247
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16	-14 354	-58 543
7.4	Endring i andre avsetninger	16	1 956	-104 324
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		2 816	-208 871
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	16,23	-6 028	-355
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16,23	0	-846
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-6 028	-1 201
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	22	-1 062	-974
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	22,25,26	-7 062	-8 072
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-8 124	-9 045
10.	Andre forsikringsrelaterte kostnader		-488	0
11.	Resultat av teknisk regnskap	23	35 541	33 729



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>				
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 544	3 608
12.4	Verdiendringer på investeringer		-1 638	3 941
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		172	159
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		2 078	7 708
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1	Forvaltningskostnader	22	-12	-0
14.2	Andre kostnader	22	-166	-104
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-178	-105
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	23	1 900	7 603
16.	Resultat før skattekostnader	23	37 441	41 332
17.	Skattekostnader	24	-9 107	-10 444
18.	Resultat før andre inntekter og kostnader		28 334	30 888
19.	Andre inntekter og kostnader			
19.1	Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
19.1.2	Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	27	355	-110
20.	TOTALRESULTAT	23	28 689	30 779
	Overført fra/til egenkapital	23	-28 689	-30 779
	SUM OVERFØRT		-28 689	-30 779



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse

Balanse

EIEDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2,6,7	8 911	5 379
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	2,6,7	170 571	166 027
2.4.3 Utlån og fordringer	5,6,7	1 783	7 793
Sum investeringer		181 265	179 199
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	8	2 042	814
3.2 Andre fordringer	8	52 934	31 314
Sum fordringer		54 975	32 128
4. Andre eiendeler			
4.3 Eiendeler ved skatt	24	1 077	464
Sum andre eiendeler		1 077	464
SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		237 318	211 791
EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	3,6,7	176 075	162 370
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2,6,7	50 712	41 689
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	2,3,6,7	141 439	181 532
6.4.3 Utlån og fordringer	5,6,7	19 143	-16 083
Sum investeringer i kollektivporteføljen		387 370	369 508
8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2,6,7	344 366	335 718
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	2,6,7	2 249 543	2 312 541
8.4.3 Utlån og fordringer	5,6,7	92 982	58 496
8.4.4 Finansielle derivater	4,6,7	7 278	34 815
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		2 694 169	2 741 570
SUM EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		3 081 539	3 111 078
SUM EIEDELER		3 318 856	3 322 870



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital	11	114 753	117 159
11.	Opptjent egenkapital			
11.2	Annen opptjent egenkapital	11	102 926	74 237
	Sum opptjent egenkapital		102 926	74 237
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	14,15,16	331 966	329 628
13.2	Tilleggsavsetninger	16	38 553	28 202
13.3	Kursreguleringsfond	16	16 850	11 678
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		387 370	369 508
14.	Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital mv.	14,15,16	2 300 944	2 316 157
14.2	Tilleggsavsetninger	16	274 030	275 987
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	98 534	149 427
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		2 673 508	2 741 570
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.1	Pensjonsforpliktelser o.l.	27	6 122	7 055
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	24	9 850	9 149
	Sum avsetninger for forpliktelser		15 972	16 204
16.	Forpliktelser			
16.1	Finansielle derivater			
16.1.2	Finansielle derivater, Investeringsvalgporteføljen	4,6,7	20 661	0
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	9	6	0
16.3	Andre forpliktelser	9	3 396	3 781
	Sum forpliktelser		24 063	3 781
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	10	266	411
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			3 318 856	3 322 870

Oslo, 25.mars 2022
i styret for Gjensidige Pensjonskasse

Ingrid Langfeldt Gould
Styreleder

Per-Espen Magnussen
Styremedlem

Gunnar Mjåtvedt
Styremedlem

Olaf Framnes
Styremedlem

Erik Ranberg
Styremedlem

Marit E. Aasen
Styremedlem

Ellen Kristin Enger
Styremedlem

Siri Lunde Heggebø
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse

EGENKAPITALOPPSTILLING

Egenkapital	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	117 159	117 159
Tilbakebetalt egenkapital	-2 406	0
Innskutt egenkapital 31.12	114 753	117 159
Annen opptjent egenkapital 01.01	74 237	43 458
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	28 689	30 779
Annet opptjent egenkapital 31.12	102 926	74 237

Det er utstedt tre innskuddsbevis; ett pålydende kr 80 000 000 , ett pålydende kr 30 000 000 på innskutt egenkapital og ett pålydende kr 1 000 000 på innskutt egenkapital overført fra Gjensidige Pensjonskasse for supplerende pensjonsytelser. Kr 3 752 500 er innbetalt egenkapital fra de ulike brannkassene. Pensjonskassen har ingen ansvarlig lånekapital.

Det er utbetalt innskutt egenkapital til Varig Hadeland Forsikring, Varig Forsikring Midt-Buskerud, Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Orkla Forsikring ifm utflytting.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	86 223	103 390
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	-78 885	0
Finansinntekter	160 821	86 259
Utbetalte pensjoner mv.	-137 064	-136 604
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-8 354	-9 287
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-133	-110
Andre inntekter/kostnader	-12	-1
Betalte skatter	-9 185	-42
Endring i periodiseringer	-67 923	-9 242
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-54 513	34 364
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	5 322	3 612
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	21 657	-100 117
Netto investert i andre finansielle eiendeler	48 799	17 051
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	75 777	-79 454
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Tilbakebetaling egenkapital	-2 406	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 406	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	67 307	112 397
Netto kontantstrøm for perioden	18 858	-45 090
Likviditetsbeholdning 31.12.	86 166	67 307



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE



NOTER

2021



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Gjensidige Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap m.v.

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet består av investeringer i aksjer, aksjefond og hedgefond.

Virkelig verdi på børssnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi på øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner og pengemarkedsfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Finansielle derivater

Finansielle derivater måles til virkelige verdier med verdiendringer over resultatet. Kategorien inkluderer opsjoner, valuta- og rentederivater. Virkelig verdi på finansielle derivater fastsettes til observerbare markedsverdier. Dersom virkelig verdi ikke kan observeres direkte, estimeres virkelig verdi ved hjelp av matematiske modeller som er allment akseptert for prising av derivater. Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljene for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Fra og med 2019 forvaltes selskapsporteføljen, kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen etter separate investeringsstrategier med separate verdipapirporteføljer som tilordnes hver sin tilhørende balanseføring og avkastning.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestemt bare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån og måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rente metode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Forvaltningskostnader

Betalte kostnader til forvaltning belastes som forvaltningskostnader i resultatregnskapet. Forvaltningshonorarer belastet fondene pensjonskassen har investert i regnskapsføres ikke som forvaltningskostnader, men presenteres sammen med avkastning på fond. Mottatte rabatter inntektsføres som inntekter fra investeringer.

Forsikringsmessige forpliktelser

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av premiereserve benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013.

Premien er beregnet med grunnlagsrente 2,0 %.

Pensjonskassen er oppreservert til K2013.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte erstatningstilfeller som er inntruffet innen regnskapsårets slutt. Erstatningsavsetningen inngår i balansen som del av Premiereserve m.v.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har i henhold til nærmere regler anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan i henhold til nærmere regler benyttes til dekning av fremtidig manglende avkastning og visse typer endringer i det actuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Årets endringer i realiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp.

Pensjonistenes overskuddsfond avsettes på grunnlag av eventuell meravkastning utover grunnlagsrenten på pensjonistenes premiereserve, og skal påfølgende år benyttes til å regulere de løpende pensjonene i ytelsesordningen.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Annet

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.

Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med terminkontrakter som verdiberegnes etter balansedagens terminkurs.

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Regnskapsmessig behandling av flytting

Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får utstedt en fripolise etter sine lineære opptjente pensjonsrettigheter. Hvis fripolisen oppstår som følge av at konsernforetak avbryter samarbeidet med Gjensidige Forsikring, så overføres fripolisene til utløsningsselskapet. Premiereserve i utløsningsselskapet kan være høyere enn premiereserve i pensjonskassen. Hvis fripolisen oppstår av andre årsaker, blir rettighetene liggende i pensjonskassen.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel.

Etter regelendring i 2018 balanseføres utsatt skattefordel i den utstrekning det kan sannsynliggjøres fremtidig utnyttelse av denne.

Utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen og fremførbart underskudd.

Formuesskatt

Formuesskatt i resultatregnskapet fremkommer i Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen.

Formuesskatt beregnes av skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi etter IAS 19.

Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner føres på inneværende år.

Akkumulert virkning av estimatendringer og endringer i finansielle og actuarielle forutsetninger (actuarielle gevinster og tap) bokføres som Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger.

Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønns- og personalkostnader.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

NOTE 2 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT**Aksjer og andeler***Tall i hele tusen***Andeler i fond**

Selskap	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
Storebrand Norge I	1 303	44 960	65 679	20 719
Storebrand Global Indeks B	15 442	52 025	70 908	18 883
Nordea Stabile Aksjer Global	17 605	50 582	62 646	12 064
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	7 588	35 000	34 759	-241
Sum aksjefond norske		182 567	233 993	51 425
Wells Fargo Lux Worldwide EM Equity Fund	77 127	85 795	93 715	7 921
Sum aksjefond internasjonale		85 795	93 715	7 921
Shenkman Finsbury Global	5 548	69 262	76 281	7 019
Sum kombinasjonsfond internasjonale		69 262	76 281	7 019
Sum andeler i fond		337 624	403 989	66 365

Andel Kollektivportefølje

50 712

Andel Investeringsvalgportefølje

344 366

Andel Selskapsportefølje

8 911

Sum PK**403 989**

Andeler i fond er bokført og verdsatt til markedspris. 0% av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Risikoprofilen i aksjefortføljen 2021

Pensjonskassen startet året med en aksjeeksponering på 10,34 %, der 7,58 % var direkte i fond og 2,76 % via callopsjoner. 1,43 % var aksjer i Norge. Ved utgangen av året var total aksjeeksponering økt til 11,37 %, nå med en fordeling på 1,45 % i Norge, 6,12 % globale og 3,80 % i fremvoksende markeder. 11,08 % av eksponeringen var direkte i fond, mens 0,30 % var via callopsjoner.

Avkastningsbytteavtale med Gjensidige Forsikring ASA

Gjensidige Pensjonskasse har lenge hatt en avkastningsbytteavtale med Gjensidige Forsikring. Avtalen innebærer at pensjonskassen mottar avkastning lik den verdjusterte avkastningen til eiendomsporteføljen i Oslo Areal AS mot å betale flytende rente tilsvarende ST1X-indeksen pluss 150 bps. Den underliggende eksponeringen for avtalen har vært 240 mill. kroner gjennom året.

Porteføljene forvaltes av pensjonskassen og Storebrand Kapitalforvaltning AS.

Rentebærende verdipapirer*Tall i hele tusen***Obligasjoner og sertifikater**

Sektor	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi	Påløpte renter
Obligasjoner, norske	1 482 000	1 491 731	1 503 632	11 901	13 337
Obligasjoner, internasjonale	484 000	482 134	487 761	5 627	7 894
Sum obligasjoner og sertifikater		1 973 865	1 991 393	17 528	21 232

Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi	Påløpte renter
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	15 348	15 283	15 404	120	0
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	171 600	170 796	169 111	-1 685	0
Storebrand Norsk Kreditt IG B	20 116	20 929	20 970	41	0
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	4	5	6	1	0
Storebrand Likviditet B	19 999	201 422	200 221	-1 201	0
Blackstone/GSO US Loan USD Feeder Fund Class B	23 270	19 335	26 184	6 849	0
PGIM intermediate Duration US Corporate Bond Fund	77 342	78 233	87 871	9 637	0
Shenkman Finsbury High Income fund	3 628	25 055	29 164	4 109	0
Sum obligasjons- og pengemarkedsfond		531 058	548 929	17 871	0
Sum rentebærende verdipapirer		2 504 923	2 540 322	35 399	21 232



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Andel Kollektivportefølje inkl. påløpte renter	141 439
Andel Investeringsvalgportefølje inkl. påløpte renter	2 249 543
Andel Selskapsportefølje inkl. påløpte renter	170 571
Sum PK	2 561 554

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi. 62,8 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer. Porteføljene forvaltes av pensjonskassen og Storebrand Kapitalforvaltning AS.

NOTE 3 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Tall i hele tusen

Obligasjoner - utlån og fordringer

	Pålydende verdi	Amortisert verdi	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi	Påløpte renter
Obligasjoner, lån og fordringer, norske	157 000	156 311	160 169	11 402	2 028
Obligasjoner, lån og fordringer, utenlandske	18 000	17 413	17 001	290	323
Sum obligasjoner - utlån og fordringer	175 000	173 724	177 170	11 692	2 351

Total andel obligasjoner - utlån og fordringer

Andel Kollektivportefølje inkl. påløpte renter	176 075
Andel Investeringsvalgportefølje inkl. påløpte renter	0
Andel Selskapsportefølje inkl. påløpte renter	0
Sum PK	176 075

Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	160 225
Tilgang	13 575
Avgang	-189
Amortisering	112
Utgående balanse 31.12	173 724

Pålydende verdi er TNOK 175 000 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 1 276. 6,6 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,73 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 4 550.

Porteføljene forvaltes av pensjonskassen og Storebrand Kapitalforvaltning AS.

NOTE 4 - FINANSIELLE DERIVATER

Tall i hele tusen

Derivater bokført som eiendeler

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi	Påløpte renter
Callopsjoner	3 668	4 885	1 217	0
Renteswapper	0	-12 521	-12 521	2 357
Valutakontrakter	0	-8 105	-8 105	0
Sum derivater bokført som eiendeler	3 668	-15 740	-19 408	2 357

Andel Kollektivportefølje inkl. påløpte renter	0
Andel Investeringsvalgportefølje inkl. påløpte renter	7 278
Andel Selskapsportefølje inkl. påløpte renter	0
Sum PK	7 278

Porteføljene forvaltes av Storebrand Kapitalforvaltning AS og Gjensidige Bank ASA.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

NOTE 5 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Opptjente renter bank	1	3
Innskudd Bankkonto	86 166	67 307
Rebalansering	27 742	-17 104
Sum utlån og fordringer	113 908	50 206
Andel Kollektivportefølje	19 143	
Andel Investeringsvalgportefølje	92 982	
Andel Selskapsportefølje	1 783	
Sum PK	113 908	
Bundne midler på skattetrekkkonto	3 768	

NOTE 6 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	403 989	0	403 989
Rentebærende verdipapirer	1 609 267	952 287	0	2 561 554
Utlån, fordringer og bankinnskudd	0	86 166	0	86 166
Finansielle derivater	0	-13 383	0	-13 383
Totalt	1 609 267	1 429 059	0	3 038 326

NOTE 7 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringer foretas hovedsakelig i verdipapirfond og obligasjoner. Finansiell risiko omfatter markeds-, rente-, eiendoms-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Derivater benyttes i forvaltningen og risikostyringen. Gjeldende investeringsstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelens verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2021 investeringer i rentebærende papirer på ca. 2,8 milliarder kroner. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 4,46 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 178 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige med ca. MNOK 150 ved et tilsvarende rentefall.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom kredittanalyser som leder til gitte kredittlinjer, rammer for største engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor "investment grade". Premie fra foretakene pensjonskassen er opprettet for innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet, slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretakene anses å være liten.

Valutarisiko

Generelt gjelder at alle plasseringer denominert i utenlandsk valuta skal valutasikres 100 %. Valutaskrikingen skjer løpende. Aksjer og Private Equity holdes utenfor den generelle sikringsreglen, men samlet åpen valutaposisjon skal ikke være større enn MNOK 200. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70 % av de forsikringstekniske avsetninger.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene anses å være tilstrekkelig likvide.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

NOTE 8 - FORDRINGER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Premiefordringer	2 042	814
Andre fordringer	80 676	14 209
Rebalansering porteføljer	-27 742	17 104
Sum fordringer	54 975	32 128

NOTE 9 - ANDRE FORPLIKTELSE*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	6	0
Skyldig offentlige avgifter	3 526	3 571
Annen gjeld	-130	210
Sum andre forpliktelser	3 402	3 781

NOTE 10 - ANDRE PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATT, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Påløpte kostnader	174	265
Avsatt feriepenger	91	146
Sum andre påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter	266	411

NOTE 11 - SOLVENSMARGIN*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Innskutt kjernekapital	114 753	117 159
Opptjent egenkapital	102 926	74 237
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-2 861	-4 499
Netto ansvarlig kapital	214 818	186 897
50 % av risikoutjevsningsfond	-	-
50 % av tilleggsavsetning	156 292	152 094
Sum annen solvensmarginkapital	156 292	152 094
Solvensmarginkapital	371 109	338 991
Minstekrav til solvensmargin	116 194	116 552
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	319 %	291 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

NOTE 12 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV*Tall i hele tusen***SOLVENSKAPITAL**

	2021	2020
Innskutt egenkapital	114 753	117 159
Opptjent egenkapital	102 926	74 237
Fradrag - eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	0	-464
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	141 341	54 676
Sum kapital gruppe 1	359 020	245 607

Tilleggsavsetninger	312 584	304 189
Kursreguleringsfond	16 850	11 678
Premiefond investeringsvalg	90 756	119 360
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet	0	29 066

Samlet ansvarlig kapital	779 210	709 900
---------------------------------	----------------	----------------

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	423 881	489 891
Livsforsikringsrisiko	202 083	165 194
Motpartsrisiko	6 628	5 135
Korrelasjonseffekter	-117 364	-103 934
Operasjonell risiko	12 755	13 368
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-79 198	-85 448
Samlet solvenskapitalkrav	448 786	484 205

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	330 424	225 694
Solvenskapitaldekning	174 %	147 %

NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING**Kapitalavkastning på kollektivporteføljen**

	2021	2020	2019	2018	2017
Verdijustert avkastning	8,2 %	3,6 %	4,5 %	0,0 %	5,0 %
Bokført avkastning	7,1 %	2,1 %	3,4 %	3,0 %	4,8 %

Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen

	2021	2020	2019	2018	2017
Verdijustert avkastning	3,4 %	8,0 %	5,3 %	0,0 %	5,0 %
Bokført avkastning	3,4 %	8,0 %	5,3 %	0,0 %	5,0 %

Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

	2021	2020	2019	2018	2017
Verdijustert avkastning	1,1 %	4,5 %	2,9 %	0,0 %	5,0 %
Bokført avkastning	1,1 %	4,5 %	2,9 %	0,0 %	5,0 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

NOTE 14 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordninger for ansatte i Gjensidige Forsikring, Gjensidige Pensjonsforsikring, Gjensidige Pensjonskasse, Gjensidigestiftelsen, Gjensidige Business AB norsk filial, Oslo Areal og 9 tilknyttede brannkasser. Pensjonsordningene er lukket. Pensjonsordningene forvaltes under regelverk for investeringsvalg.

Fordelingen på medlemmer er som følger:

	Antall i		
Antall pr 31.12.21	pensjonskassen	LOF-ordningen	Fripoliser
Antall rettighetshavere	1 753	1 581	317
Antall alderspensjonister	1 035	884	156
Antall etterlattepensjonister	171	169	2
Antall barnpensjonister	1	1	0
Antall uføre	146	145	87

Alderspensjonsnivået er 70 % basert på beregnet folketrygd etter reglene som gjaldt før 1.1.2011. Det ytes også pensjon ved uførhet samt etterlatteytelser til ektefelle, partner, samboer og barn etter nærmere regler.

Pensjonskassen forvalter 317 fripoliser som følge av planendringer og fratredelser.

Pensjonsordningene er ytelsesbasert. Enkelte av pensjonsordningene har fastsatt vilkår om pensjonsregulering etter nærmere regler. Medlemmene betaler ikke tilskudd.

NOTE 15 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehypothet vil med dagens bestand innebære en belastning på 1,8 millioner kroner på årets risikoresultat. Da alle uføredækninger er ettårige risikoforsikringer vil ikke premiereserven påvirkes ved en permanent økning på 15 % i uførehypothet. Derimot vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 81,3 millioner kroner.

NOTE 16 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

Endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner
1. Inngående balanse	329 628	28 202	11 678	0	0
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-3 690	10 351	5 172	0	0
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	6 028	0	0	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	2 338	10 351	5 172	0	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i	0	0	0	0	0
4. Utgående balanse	331 966	38 553	16 850	0	0



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Supplerende avsetninger	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner
1. Inngående balanse	2 316 157	275 987	0	119 360	30 067
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-15 213	-1 956	0	11	264
2.2. Avkastningsresultat tilordnet kontrakter med garanterte ytelser	0	0	0	6 766	7 312
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	0	0	0
2.4. Oppreservering	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-15 213	-1 956	0	6 777	7 576
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0	-118 686	-28 612
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	0	0	0	83 305	-1 253
Sum ikke resultatførte endringer i	0	0	0	-35 381	-29 865
4. Utgående balanse	2 300 944	274 030	0	90 756	7 778

NOTE 17 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2021	2020	2019
Premiefond 01.01.	119 360	99 456	91 713
Innbetalt til premiefond	86 223	103 390	157 162
Overført til andre ordninger	-2 918	0	0
Belastet premie	-148 580	-112 244	-154 845
Fordring premie	1 228	230	391
Tilført ved Arbeidsavklaringspenger	54	2	1
Overført fra Pensjonistenes overskuddsfond	28 612	0	0
Overskuddsdisponering	6 777	28 526	5 033
Premiefond 31.12.	90 756	119 360	99 456

Fordeling premiefond per medlemsselskap:	2021	2020	2019
Gjensidige Forsikring	87 631	112 486	95 389
Gjensidige Pensjonskasse	0	21	6
Gjensidige Pensjonsforsikring	0	56	10
Gjensidigestiftelsen	65	226	8
Oslo Areal AS	153	148	8
Gjensidige Business	46	325	0
Varig Hadeland Forsikring (utflyttet)	0	653	334
Hallingdal Gjensidig Brannkasse	22	163	15
Varig Halså og Tingvoll Forsikring (fusjonert inn i Surnadal, Heim etc)	0	0	351
Varig Forsikring Hemne (fusjonert inn i Surnadal, Heim etc)	0	0	221
Indre Sunnmøre Gjensidig Brannkasse	446	432	361
Varig Forsikring Midt-Buskerud (utflyttet)	0	70	9
Nord-Odal Gjensidig Brannkasse	124	23	9
Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal Gjensidig (utflyttet)	0	649	132
Varig Oppdal-Rennebu Gjensidig	1 693	1 698	1 371
Varig Orkla Forsikring Gjensidig (utflyttet)	0	53	68
Stjørdal Gjensidig Brannkasse	470	1 470	1 133
Surnadal, Heim og Tingvoll Gjensidig Brannkasse	0	527	7
Sykkylven Gjensidig Brannkasse	0	29	11
Valdres Gjensidig Brannkasse	28	94	13
Indre Østfold og Andebu Gjensidig Brannkasse	79	237	1
Premiefond 31.12.	90 756	119 360	99 456

Av årets premie, utgjør premiefondet	61 %	106 %	64 %
--------------------------------------	------	-------	------



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Brutto forsikringsteknisk premie	82 563	74 613
Pensjonsreguleringspremie dekket fra POF	28 612	0
Foretakspremie for administrasjon	10 295	10 379
Premie for rentegaranti	22 518	22 686
Premie for fortjenesteelement	4 591	4 566
Sum forfalt premie	148 580	112 244

NOTE 19 - GJENFORSIKRING

Det er inngått reassuransavtale med Gjensidige Forsikring ASA som etter nærmere regler dekker inntil TNOK 150 000 forårsaket av en hendelse hvor minst én person dør eller blir ufør. Pensjonskassen bærer en egenandel på TNOK 2 000. Premie for 2021 var TNOK 229.

NOTE 20 - OVERFØRINGER TIL ANDRE PENSJONSINNRETNINGER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Overført premiereserve til andre	66 513	0
Overført andre avsetninger til andre	8 201	0
Sum overført til andre	74 714	0

Varig Hadeland Forsikring, Varig Forsikring Midt-Buskerud, Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Orkla Forsikring er i 2021 flyttet til Storebrand.

NOTE 21 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Alderspensjoner	112 627	110 390
Etterlattepensjoner	13 498	13 775
Uførepensjoner	11 537	12 374
Barnepensjoner	13	64
Premie AAP	54	0
Pensjon utbetalt for andre	-544	0
Mottatt refusjon fra NAV	-67	0
Sum pensjoner	137 118	136 604

NOTE 22 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER*Tall i hele tusen*

Kundeportefølje	2021	2020
Honorar og omkostninger verdipapirer	1 062	974
Honorar administrasjon og daglig ledelse	4 509	4 508
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	238	238
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	0	42
Styrehonorar, inkl AGA	120	116
Betalingsformidling	6	6
Lønnskostnader	1 023	1 751
Pensjonskostnader	770	373
Driftspensjon	0	566
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	189	209
Andre driftskostnader	105	116
Andre administrative kostnader	103	147
Sum administrasjonskostnader kundeportefølje	8 124	9 045



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Selskapsportefølje	2021	2020
Honorar og omkostninger verdipapirer	12	0
Andre administrative kostnader	166	104
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	178	105

NOTE 23 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSEDELING

Tall i hele tusen

	2021	2021	2021	2020
	Kollektiv	Investering	Sum	Sum
Risikopremie UP	75	7 320	7 394	7 621
Tilskudd UP	70	-2 000	-1 930	-2 216
Resultat uførerisiko	145	5 320	5 465	5 405
Dødelighetsarv	-3 878	-29 967	-33 846	-33 059
Frigjort v/ død	1 982	22 780	24 761	36 145
Resultat opplevelsesrisiko	-1 897	-7 188	-9 084	3 085
Risikopremie død	164	5 075	5 239	5 301
Tilskudd v/ død	0	-3 567	-3 567	-3 826
Resultat dødsrisiko	164	1 508	1 672	1 475
Risikoresultat før reassuranse			-1 948	9 966
Reassuranse premie			-229	-241
Netto risikoresultat etter reassuranse			-2 177	9 725
Annet			1 687	660
Risikoresultat			-490	10 385
Frigjort tilleggsavsetning ved død fripoliser			-99	-74
Risikooverskudd til opppreserving			0	9 143
Risikooverskudd til premiefond og POF			0	470
Risikooverskudd til oppskrivning av fripolisene			0	846
Risikounderskudd dekket av fripolisenes renteoverskudd			-34	0
Risikounderskudd dekket av egenkapitalen			-357	0
Risikoresultat (*)			-490	10 385

(*) Det er felles risikoregnskap for kollektiv- og investeringsvalgsporteføljen

Renteresultat

Netto finansinntekter	31 364	90 828	122 193	252 533
(Til)/fra Kursreguleringsfond	-5 172	0	-5 172	-5 731
Sum garanterte renter reserve	-8 478	-69 433	-77 911	-78 895
Garanterte renter pensjonistenes overskuddsfond	0	-200	-200	0
Renteunderskudd dekket av flyttede brannkasser	0	1 003	1 003	0
Renteresultat	17 715	22 199	39 913	167 908
Til oppskrivning av fripolisene	5 994	0		
Til egenkapitalen	1 498	0		
Renteoverskudd til ny tilleggsavsetning	10 188	8 120		
Risikounderskudd dekket av fripolisenes renteoverskudd	34	0		
Overskudd tilført premiefond og POF	0	11 463		
Avkastning til premiefond	0	2 615		
Renteresultat	17 715	22 199		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Kostnadsresultat ()**

Innbetalt premie/Frigjort ved pensjonsutbetalinger	832	14 583	15 414	15 543
Driftskostnader inkl forvaltningskostnader			-8 124	-9 045
Administrasjonsresultat			7 290	6 497

(**) Styret i pensjonskassen har besluttet at bokførte inntekter i årsregnskapet fra investeringer i fond skal føres etter nettoprinsippet, dvs etter fradrag for forvaltningskostnadene. En juridisk vurdering og avklaring av regelverket er til behandling i Finansdepartementet. Pensjonskassens pristariff for kapitalforvaltning inkluderer derfor ikke forvaltningskostnader i investerte fondsandeler. Med virkning fra 1.1.22 blir det innført nye kostnadsmodeller som vil gi et administrasjonsresultat som er mer i balanse der nettoprinsippet er lagt til grunn.

Samlet resultat			46 713	184 790
Premie for renterisiko	0	22 518	22 518	22 686
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko	0	4 591	4 591	4 566
Frigjort tilleggsavsetning ved død	99	0	99	74
Renteunderskudd dekket fra tilleggsavsetning	0	0	0	0
Frigjort tilleggsavsetning til oppskrivning	1 538	0	1 538	4 714
Renteoverskudd avsatt til ny tilleggsavsetning	-10 188	-8 120	-18 309	-109 397
Netto resultat	-8 551	18 989	57 151	107 433

Disponering av tekniske resultater				
til oppreservering	0	0	0	-9 247
til premiefond	0	-6 766	-6 766	-28 618
til pensjonistenes overskuddsfond (POF)	0	-7 312	-7 312	-29 924
til premiereserve	-7 531	0	-7 531	-5 915
Resultat etter disponering	-7 531	-14 078	35 541	33 729
Teknisk resultat fra regnskap			35 541	33 729
Resultat av ikke-teknisk regnskap			1 900	7 603
Skattekostnad			-9 107	-10 444
Andre resultatkomponenter			355	-110
TOTALRESULTAT			28 689	30 779
Overført fra/til egenkapital			-28 689	-30 779

NOTE 24 - SKATT

Tall i hele tusen

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	37 441	41 332
+/- Permanente forskjeller	162	104
+/- Endring i midlertidige forskjeller	920	-3 562
+/- Estimattendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	355	-110
Benyttet fremførbart underskudd	0	-1 476
= Grunnlag for årets skattekostnad	38 878	36 289

Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel		
Gevinst- og tapskonto	862	1 077
Regnskapsmessig verdi av pensjonsforpliktelsene	-6 122	-7 055
Midlertidig forskjell på finansielle instrumenter	951	4 120
Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-4 309	-1 858

Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-1 077	-464
---	---------------	-------------

Grunnlag formuesskatt	86 773	51 474
------------------------------	---------------	---------------

Årets avsatte formuesskatt	130	77
-----------------------------------	------------	-----------

Årets avsatte betalbare skatt	9 720	9072
Endring utsatt skatt/skattefordel	-613	1 372
Korreksjon tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	9 107	10 444



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

NOTE 25 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Tall i hele tusen

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i år på TNOK 86 223.

Pensjonskassen har utløsningsavtale med Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Pensjonskassen har avtale med og betaler:

Gjensidige Forsikring ASA avtale om fakturering av interne tjenester for:

- Mistral/Canon Print	93
- HR	23
Gjensidige Forsikring ASA avtale om reassuranse	229

Gjensidige Forsikring ASA avtale om avkastningsbytte mottatt finansinntekter er	99 815
---	--------

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Tall i hele tusen

Pensjonskassen har 2 ansatte i 2021.

	2021	2020
Lønnskostnader	845	1 457
Pensjonskostnader	770	482
Arbeidsgiveravgift	129	293
Finansskatt	46	83
Andre personal kostnader	1	1
Sum lønns- og personalkostnader	1 791	2 316

Honorar til styremedlemmer for 2021 utgjorde TNOK 142, hvorav TNOK 35 var for 2020.

Marit E. Aasen	Styremedlem	TNOK 68
Kjerstin Paaske	Styremedlem	TNOK 10
Olaf Framnes	Styremedlem	TNOK 64

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen. Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

Ingen medlemmer i styret eller andre avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen, ut over styrehonorar og ytelser fra tjenstepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.

NOTE 27 - PENSJONSFORPLIKTELSE

Gjensidige Pensjonskasse er også forpliktet til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets ordninger oppfyller kravene.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Gjensidige Pensjonskasse har innskuddspensjon etter skatteloven.

Innskuddsplanen omfatter ansatte som fortsetter i sin stilling ut over opptjeningsalderen og utgjør 2 % av lønnen.

Kostnadsført innskudd utgjorde TNOK 14 i 2021. Aktive medlemmer : 1

Ytellesbasert pensjonsordning

Gjensidige Pensjonskasse har tjenstepensjonsforsikring etter skatteloven med opptjeningsalder 67 år.

Alderspensjon utgjør 70 prosent av pensjonsgrunnlaget basert på antall opptjeningsår og lønnsnivå ved pensjonsalder.

I tillegg har Gjensidige Pensjonskasse pensjonsforpliktelser ovenfor enkelte arbeidstakere utover den ordinære kollektivavtalen.

Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, med lønn over 12 G og tilleggspensjoner.

Det er mulig å søke om avtalefestet pensjon (AFP) fra fylte 62 år. AFP er klassifisert som en ikke-fondsbasert yttelse.

Aktive medlemmer : 1

Antall pensjonister : 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Pensjonskostnader og forpliktelser er bokført i henhold til IAS19.

Ved beregning av pensjonskostnader og netto pensjonsforpliktelser er følgende forutsetninger lagt til grunn. Diskonteringsrente er satt på basis av avkastning på OMF-obligasjoner. Lønnsnivå, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon.

Økonomiske forutsetninger	2021	2020
1 Diskonteringsrente	1,98 %	1,67 %
2 Forventet avkastning pensjonsmidler	1,98 %	1,67 %
3 Årlig forventet lønnsvekst	3,00 %	2,65 %
4 Årlig forventet G-regulering	3,00 %	2,77 %
5 Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,00 %
6 Arbeidsgiversats	14,10 %	14,10 %
7 Tariff	K2013	K2013

Diskonteringsrente er den forutsetning som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen.

Periodens pensjonskostnad	2021	2020
1 Årets pensjonsopptjening (Service Cost)	61	63
2 Arbeidsgiveravgift/Finansskatt av årets opptjening	12	12
3 Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	219	275
4 Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-128	-143
12 Resultatført pensjonskostnad	164	208

Elementer i pensjonskostnaden	2021	2020
1 Pensjonsrelatert kostnad	73	75
2 Finansiell kostnad	92	133
3 Resultatført pensjonskostnad	164	208

Balanseført pensjonsforpliktelse	2021	2020
1 DBO ved periodens slutt sikrede planer	6 522	6 267
2 Midler ved periodens slutt	7 294	6 910
3 Netto pensjonsforpliktelse - underfinansiert (overfinansiert)	-772	-643
4 DBO ved periodens slutt usikrede planer	6 894	7 231
5 Ikke resultatført aktuarielt gevinst (tap)	0	467
6 Ikke resultatført planendring	0	0
7 Balanseført pensjonsforpliktelse inkl Arbeidsgiveravgift/Finansskatt	6 122	7 055

Avstemming pensjonsforpliktelse	2021	2020
1 Balanseført pensjonsforpliktelse ved periodens begynnelse	7 055	6 945
2 Resultatført pensjonskostnad	164	208
3 Aktuarielt tap (gevinst) ført under andre resultatkomponenter	639	3 068
4 Innbetalinger inkl arb.g.avg og finansskatt	-784	-2 080
5 Utbetalt pensjon over drift ekskl. aga/FS	-485	-478
6 Flyttet premiefond	0	0
7 Øvrige bevegelser i perioden	-466	-609
8 Balanseført pensjonsforpl. ved periodens slutt	6 122	7 055

Endringer i bokført pensjonsforpliktelser	-933	110
---	------	-----

Pensjonskostnader YTP	692	369
Pensjonskostnader AFP	14	4
Driftspensjon	0	566
Sum pensjonskostnad bokført som lønns- og personalkostnader.	706	939

Pensjonsmidlene består av:

Aksjer og aksjefond	13,60 %	12,80 %
Obligasjoner og obligasjonsfond	82,29 %	84,58 %
Andre	4,11 %	2,62 %
Sum	100 %	100 %

Verdijustert avkastning for kollektivporteføljen	8,24 %	3,63 %
Bokført avkastning for kollektivporteføljen	7,07 %	2,12 %
Bokført avkastning for investeringsvalgporteføljen	3,35 %	8,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

List of Signatures

Page 1/1



Årsrapport 2021 Gjensidige Pensjonskasse.pdf

Name	Method	Signed at
Magnussen, Per-Espen	BANKID_MOBILE	2022-03-27 18:18 GMT+02
Mjåtvedt, Gunnar	BANKID_MOBILE	2022-03-27 15:05 GMT+02
Framnes, Olaf	BANKID_MOBILE	2022-03-25 22:24 GMT+01
Aasen, Marit E	BANKID_MOBILE	2022-03-25 20:48 GMT+01
Heggebø, Siri Lunde	BANKID_MOBILE	2022-03-25 20:05 GMT+01
Ranberg, Erik	BANKID_MOBILE	2022-03-28 14:16 GMT+02
Enger, Ellen Kristin	BANKID_MOBILE	2022-03-28 10:20 GMT+02
Gould, Ingrid Langfeldt	BANKID_MOBILE	2022-03-28 09:33 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 38AF6905390244F2B093B0AE0D29F3AE

Til styret i Gjensidige Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Gjensidige Pensjonskasse årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), 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.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 regnskapet, 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 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 den interne 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 interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 25. mars 2022
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor

PENNEO

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

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

Gry Kjersti Berget

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-188360

IP: 77.18.xxx.xxx

2022-03-25 15:32:07 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>