



Eierstyring og selskapsledelse

14. februar 2025

Innhold

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse	3
2. Virksomheten	3
3. Selskapskapital og utbytte	3
Utbyttepolitikk	3
Solvenskapital	3
Styrefullmakter fra generalforsamlingen	3
• Utbytte	3
• Tilbakekjøp av aksjer	4
• Ansvarlig lån/fremmedkapital:	4
4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående	4
5. Aksjer og omsettelighet	4
6. Generalforsamlingen	4
7. Valgkomité	5
8. Styret	5
9. Styrets arbeid	5
10. Risikostyring og internkontroll	6
11. Godtgjørelse til styret	6
12. Godtgjørelse til ledende ansatte	6
13. Informasjon og kommunikasjon	6
14. Selskapsovertakelse	7
15. Ekstern revisor	7



1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

God eierstyring og selskapsledelse er viktig for å sikre verdiskaping over tid, og styrke tilliten til selskapet. Denne redegjørelsen beskriver prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i Gjensidige Forsikring ASA («Gjensidige»), og er utarbeidet i henhold til regnskapsloven § 2-9 og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse fra Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Redegjørelsen er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside; www.gjensidige.com. Anbefalingen er tilgjengelig på www.nues.no.

Denne redegjørelsen bygger i henhold til NUES på «følg eller forklar»-prinsippet og tar for seg hvert punkt i anbefalingen. Gjensidige følger anbefalingen med de enkelte avvikene som er forklart i redegjørelsen. Nummereringen i redegjørelsen følger nummereringen i NUES-anbefalingen.

2. Virksomheten

Vedtektene beskriver formålet med virksomheten, og setter tydelige rammer for virksomhetens innhold. Gjensidige er et finanskonsern, og er underlagt finansforetakslovens rammer og regler. Gjensidiges hovedforretningsområde er skadeforsikring og tilknyttet virksomhet i Norden og Baltikum. I Norge er konsernet også engasjert i livs- og pensjonsforsikringsvirksomhet.

Styret setter klare mål, strategi og risikoappetitt for virksomheten med sikte på å skape verdier for aksjeeierne og øvrige interessenter på en bærekraftig måte. Våre mål og strategier er nærmere beskrevet i selskapets årsrapport, kvartalsrapporter og på nettsiden vår.

Mål, strategier og risikoappetitt evalueres og vurderes fortløpende gjennom året og behandles av styret minst én gang årlig. I dette arbeidet blir forutsetningene for Gjensidiges konsernstrategi og underliggende strategier testet og justert etter behov. Styret avholder årlig en strategisamling og vedtar revidert konsernstrategi på slutten av hvert år.

Bærekraftstema som er vurdert vesentlig i vår doble vesentlighetsanalyse er integrert i kjernevirksomheten vår. Temaer relatert til den doble vesentlighetsanalysen har vært behandlet i Revisjonsutvalg, Risikoutvalg og styret samlet til sammen 4 ganger i 2024. Revisjonsutvalget har behandlet og overvåket vesentlighetsgrense, samt gjennomgått resultatet av den doble vesentlighetsanalysen. Bærekraftstemaene har vært inkludert i

konsernets strategiprosesser, og IRO-vurderingene har vært gjennomgått av risikoutvalget. Det er også gjennomført en vurdering av at alle vesentlige bærekraftstema er regulert med hensiktsmessige policyer og retningslinjer.

3. Selskapskapital og utbytte Utbyttepolitikk

Styret har fastsatt en tydelig solvens- og utbyttepolitikk som er tilpasset Gjensidiges mål, strategi og risikoappetitt. Gjensidige har som mål å utbetale høye og stabile nominelle utbytter til aksjeeierne, og en utbyttegrad over tid på minst 80 prosent av resultatet etter skatt. Ved fastsettelse av størrelsen på utbyttet vil det tas hensyn til forventet fremtidig kapitalbehov. Gjensidige vil i tillegg over tid utbetale overskuddskapital. Se for øvrig årsrapporten for nærmere informasjon om vår kapitalstyring.

Solvenskapital

Gjensidiges solvenskapitalbehov defineres i utgangspunktet av myndighetsfastsatte regler. De standardkrav som er fastsatt bygger på generelle vurderinger av europeiske forsikringsselskaper. Styret ønsker at solvens og kapitalkravene skal være mer tilpasset Gjensidiges risikoprofil, og har derfor investert betydelige ressurser i en egen internmodell som løpende gir detaljert informasjon om solvens- og kapitalbehov. Modellen gir styret et godt og relevant beslutningsgrunnlag på de områdene modellen dekker, og er, med noen tilleggsvilkår, godkjent av Finanstilsynet. For å sikre at Gjensidige er godt kapitalisert har styret også lagt til grunn at Gjensidige skal tilfredsstille kravene til A-rating fra S&P eller en rating på tilsvarende nivå.

Styrefullmakter fra generalforsamlingen

Selskapet anser det hensiktsmessig at styret får fullmakt fra generalforsamlingen i Gjensidige til å beslutte og gjennomføre utvalgte selskaps hendelser uten å innkalle til ekstraordinær generalforsamling. Alle slike fullmakter er tidsbegrenset og gjelder frem til neste ordinære generalforsamling eller ikke lenger enn til 30. juni året etter. Følgende fullmakter ble gitt ved ordinær generalforsamling i 2024:

- **Utbytte:** Generalforsamlingen ga styret fullmakt til å kunne beslutte utbytte løpende gjennom året dersom det er økonomisk grunnlag for det. Fullmakten ble gitt for å gi selskapet fleksibilitet til å utdele flere utbytter uten å innkalle til ekstraordinær generalforsamling. En slik beslutning må formelt ta utgangspunkt i sist godkjente årsregnskap, og kommer eventuelt i tillegg til det utbyttet ordinær generalforsamling beslutter.



- **Tilbakekjøp av aksjer:** Generalforsamlingen ga styret fullmakt til å kjøpe egne aksjer for å oppfylle konsernets forpliktelser knyttet til gjeldende aksjespareprogram og godtgjørelsesordninger for ansatte (for å bidra til lojalitet og god forretningskultur), samt for å eventuelt kunne benytte aksjer som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av virksomheter, for investeringsformål eller for optimalisering av selskapets kapitalstruktur ved etterfølgende salg eller sletting.
- **Ansvarlig lån/fremmedkapital:** Generalforsamlingen ga styret fullmakt til opptak av ansvarlig lån og annen fremmedkapital, samt foreta handel i de til enhver tid utstedte obligasjoner under selskapets ansvarlige obligasjonslån. Formålet med ansvarlig lån og annen fremmedkapital er å redusere kapitalkostnaden og å øke verdiskapningen for eierne.
- **Kapitalforhøyelser:** Generalforsamlingen ga styret en begrenset fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer. Formålet med slike kapitalforhøyelser kan blant annet være å øke selskapets finansielle fleksibilitet ved oppkjøp av virksomheter, samt optimalisering av selskapets kapitalstruktur.

Det vises for øvrig til sakene som behandles på generalforsamlingen for nærmere informasjon og vilkår som stilles (informasjon tilgjengelig på www.gjensidige.com/no/investorinformasjon).

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

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Aksjeeiernes fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser er en viktig og grunnleggende rettighet i et harmonisk og godt aksjeeierfelleskap, og fortrinnsretten kan bare unntaksvis fravikes. Slik fravikelse vil i så fall være begrunnet i selskapets og aksjeeiernes felles interesse. Det vil i så fall være åpenhet om forholdet, og aksjeeierne vil få lik og samtidig informasjon om det gjennom en børsmelding og deretter på vår hjemmeside. Det samme gjelder om styret benytter gitte fullmakter. Selskapets transaksjoner i egne aksjer vil alltid skje på armlengdes avstand og på markedsmessige vilkår med tilbørlig hensyn til gjeldende regelverk.

Transaksjoner mellom nærstående og foretak i konsernet vil skje på forretningsmessige vilkår, og med uavhengig verdivurdering når loven krever det.

5. Aksjer og omsettelighet

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

6. Generalforsamlingen

Gjensidige skal avholde ordinær generalforsamling hvert år innen utgangen av april måned, som nærmere fastsatt i vedtektene. Generalforsamlingen innkalles av styret med minst 21 dagers skriftlig varsel til alle aksjeeiere med kjent oppholdssted og saksdokumenter utarbeides i tråd med gjeldende regelverk og anbefalingene i NUES. Styreleder eller en annen person utpekt av styret åpner generalforsamlingen, og generalforsamlingen velger møteleder.

Gjensidiges ordinære generalforsamling i 2024 ble avholdt som et hybridmøte (aksjonærene fikk anledning til å velge mellom fysisk og elektronisk deltakelse). Styret anså denne løsningen som forsvarlig for å ivareta aksjeeiernes rettigheter på en betryggende måte. Aksjeeierne som deltok, fikk anledning til å stille spørsmål og stemme direkte under hver sak på generalforsamlingen, uavhengig av om de deltok fysisk eller elektronisk. Forut for møtet hadde aksjeeierne mulighet for å ta kontakt med selskapet for å avklare spørsmål eller få hjelp til å fremme saker på generalforsamlingen.

Avvik: I henhold til NUES bør det legges til rette for at det kan stemmes på enkeltkandidater til styre og valgkomité. Styrevalg er imidlertid krevende i finansforetak, dels på grunn av myndighetsbestemte egnethetskrav og dels på grunn av lovfestede krav til styrets sammensetning og samlede kompetanse. Det legges av den grunn opp til at generalforsamlingen stemmer over valgkomiteens samlede innstilling til styresammensetning. Styret understreker at valg og innstillinger til valg er en omfattende prosess. Alle aksjeeiere kan fremme kandidatforslag, og de største aksjeeierne blir kontaktet ved skriftlig henvendelse fra valgkomiteen. Alle mottatte synspunkter vurderes. Styret mener at dette arbeidet er svært viktig for selskapets virksomhet, posisjon og videre utvikling.



7. Valgkomité

Selskapet har en vedtektsfestet valgkomité bestående av 4 til 6 medlemmer. Generalforsamlingen velger komiteens leder og medlemmer, og fastsetter komiteens godtgjørelse. Videre har generalforsamlingen vedtatt en instruks for valgkomiteens arbeid.

Komiteemedlemmene er uavhengige av de aksjeeiervalgte styremedlemmene og ledende ansatte.

Valgkomiteens oppgave er å foreslå kandidater til styret og valgkomiteen, samt foreslå godtgjørelse til medlemmene av disse organene, styrets underutvalg og revisjonshonorar til ekstern revisor. I finansforetak velger generalforsamlingen styreleder. Styreleder velges blant de aksjeeiervalgte styremedlemmene som ikke er foreslått av Gjensidigestiftelsen. For å ivareta de ansattes medbestemmelsesrett deltar ett av styrets medlemmer som er valgt av og blant de ansatte ved drøftelser og innstilling til valg av styrets leder.

Generalforsamlingen velger ekstern revisor basert på valgkomiteens innstilling. Revisjonsutvalget forbereder valg av revisor og gir sin anbefaling til valgkomiteen før valgkomiteen fremlegger sin innstilling for generalforsamlingen.

Aksjeeiere har anledning til å komme med forslag til kandidater til styret og valgkomiteen. Valgkomiteen er tilgjengelig for aksjeeierne, og prosessen tilrettelegges med frister slik at synspunkter i aksjeeierfellesskapet rekker frem i tide til de aktuelle drøftelsene i valgkomiteen. Valgkomiteen gjennomfører årlig individuelle samtaler med styrets medlemmer, konsernsjef og ekstern revisor.

Det er vedtektsfestet at så lenge Gjensidigestiftelsen eier mer enn 33,4 prosent av de utstedte aksjene i Gjensidige skal Gjensidigestiftelsen ha rett til å foreslå tre kandidater til valgkomiteen for innstilling til valg av generalforsamlingen. Dersom de foreslåtte kandidatene fra Gjensidigestiftelsen ikke vurderes som egnet av valgkomiteen eller ikke velges av generalforsamlingen, fremmer Gjensidigestiftelsen nye kandidater til valgkomiteen.

8. Styret

Styret i Gjensidige består av 10 styremedlemmer, hvorav 7 medlemmer er valgt av generalforsamlingen og 3 medlemmer er valgt av og blant de ansatte. Styremedlemmer valgt av generalforsamlingen velges for ett år av gangen. Slikt valg gjøres etter innstilling fra

valgkomiteen. Innstillingen hensyntar bla. lovfestede krav til styrets kompetanse, kjønn, alder og geografisk tilhørighet. De ansattes representanter velges for to år om gangen.

Minst to av de aksjeeiervalgte medlemmene er uavhengig av selskapets hovedaksjeeier. Vår styreleder er uavhengig i forhold til hovedaksjeeier, vesentlige forretningsforbindelser og ledende ansatte. Ingen ledende ansatte er medlem av styret.

Det er styrets oppfatning at styrets sammensetning ivaretar aksjeeierfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. I årsrapporten er det inkludert en beskrivelse av de ulike styremedlemmenes bakgrunn og kompetanse, og opplyst om deres deltakelse på styremøtene i 2024.

Valgkomiteen oppfordrer styremedlemmer til å eie aksjer i selskapet.

9. Styrets arbeid

Styret avholdt 10 ordinære styremøter, inkludert et todagers strategiseminar, samt to ekstraordinære styremøter i 2024. Det ble i tillegg gjennomført frivillige styreseminar om hhv. forsikringsøkonomi, kunstig intelligens og «audit committee effectiveness». Fire av de ordinære styremøtene ble avholdt på Teams.

Styret har i samsvar med gjeldende rett tre faste underutvalg; organisasjons- og godtgjørelsesutvalget, revisjonsutvalget og risikoutvalget. Styrets underutvalg forbereder styrets behandling av saker og har ikke beslutningsmyndighet. Styrets oppfatning er at den forberedende behandlingen i underutvalgene effektiviserer styrearbeidet og tilfører verdi for både styret og selskapet. For en nærmere presentasjon av underutvalgene, se årsrapporten eller vår nettside www.gjensidige.com.

I tråd med NUES-anbefalingen er flertallet av medlemmene i revisjonsutvalget uavhengige av virksomheten, jf. NUES punkt 9.

Styret har fastsatt en egen styreinstruks og instruks for hvert av de tre underutvalgene, og reviderer disse årlig. I styreinstruksen er det fastsatt regler om bla. habilitet som samsvarer med gjeldende rett og NUES-anbefalingen. Styreinstruksen er tilgjengelig på www.gjensidige.com.



Styrets arbeid følger en årsplan som utarbeides og godkjennes årlig og justeres etter behov. Det er vektlagt åpenhet og rom for innspill i styret. Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid og kompetanse. Annet hvert år gjennomføres evalueringen ved hjelp av ekstern bistand. Valgkomiteen får tilgang til evalueringen.

I tråd med finansforetaksloven har selskapet etablert fire uavhengige kontrollfunksjoner som hver for seg spiller en nøkkelrolle innenfor sine ansvarsområder. Det er en Risikostyringsfunksjon, en Compliance-funksjon, en Aktuarfunksjon og Konsernrevisjon. Funksjonene besettes av ansatte i selskapet. Konsernrevisor (leder av Konsernrevisjonen) ansettes og lønnsinnplasseres av styret, og står i en særlig stilling som styrets viktigste kontrollmedhjelper. Leder for de øvrige funksjonene ansettes av administrasjonen (og kan ikke avsettes uten styrets samtykke). Funksjonene er nærmere presentert i årsregnskapets note 3. Styret legger vekt på at disse funksjonene skal ha et nært forhold til styret gjennom styrearbeidet og rapportering, og særlig arbeidet i styreutvalgene. Se note 3 i årsregnskapet for en nærmere beskrivelse av vår risiko- og kapitalstyring.

10. Risikostyring og internkontroll

Gjensidige følger NUES' anbefalinger knyttet til risikostyring og internkontroll, og styret og dets underutvalg foretar løpende gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og det interne kontrollsystemet.

Internkontrollarbeidet er basert på COSO-prinsippene og bygget opp etter den internasjonalt anerkjente trelinjemodellen; (1) virksomhetens egne kontrolltiltak (første linje), (2) compliance-funksjonens, konsernsikkerhets, risikostyringsfunksjonens og aktuarfunksjonens kontrolltiltak (andre linje) og (3) konsernrevisjonen (tredje linje). Regnskapsavdelingen har etablert prosesser for god intern kontroll over finansiell informasjon, og skal ha riktig kompetanse og tilstrekkelig ressurser til å kunne avlegge regnskap og annen lovpålagt rapportering i henhold til gjeldende lover og forskrifter. Det er etablert avviksrapportering og annen systematisk rapportering som gir styret innsyn i prosessene og status. I tillegg er det etablert internkontroll over rapportering av ikke-finansiell informasjon inkludert bærekraftsinformasjon.

Det er styrets oppfatning at kontrollmiljøet er godt og fungerer etter sin hensikt. Rammene for risiko-bedømmelsen – identifikasjon og kvalifisering av risikoer – målsettes og evalueres løpende.

Valg av kontrollaktiviteter og samkjøring mellom de ulike kontrollmiljøene fastsettes årlig av og i samarbeid med styret. Informasjon, kommunikasjon og risikoovervåkning skjer gjennom styrets revisjonsutvalg og risikoutvalg.

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

11. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til styret etter innstilling fra valgkomiteén. Se årsregnskapets note 8 for nærmere informasjon.

Ingen av styremedlemmene mottar resultatavhengig godtgjørelse eller aksjeopsjoner. Det vises for øvrig til valgkomiteens saksfremstilling, vurdering og forslag som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.gjensidige.com.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har vedtatt retningslinjer om fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte i Gjensidige i henhold til gjeldende lovgivning. Disse blir fremlagt for den ordinære generalforsamlingen ved enhver vesentlig endring og minst hvert fjerde år. Både retningslinjene og selskapets godtgjørelsesrapport er tilgjengelig på www.gjensidige.com.

Retningslinjene er utformet for å bidra til sammenfallende interesser mellom aksjeeierne og ansatte. Godtgjørelsesordningen er knyttet til verdiskaping over tid, og er forankret i målbare forhold som den ansatte kan påvirke. De målbare kriteriene er blant annet knyttet til driftsresultat og nøkkeltall, kunde- og medarbeidertilfredshet og bærekraft. Det er satt tak på resultatavhengig godtgjørelse.

Se for øvrig også godtgjørelsesrapporten og likestillingsredegjørelsen vår som er tilgjengelige på www.gjensidige.com.

13. Informasjon og kommunikasjon

Styret har fastsatt en IR-policy for selskapets rapportering av finansiell og annen investorinformasjon basert på åpenhet og under hensyn til kravet om likebehandling av aksjeeierne og andre aktører i verdipapirmarkedet. IR-policyn regulerer også selskapets kontakt med aksjeeiere. Policyn er tilgjengelig på www.gjensidige.com.



14. Selskapsovertakelse

Styret har vedtatt retningslinjer for hvordan styret skal opptre ved eventuelle overtagelsestilbud. Retningslinjene er i samsvar med NUES-anbefalingen. Styret påpeker imidlertid at Gjensidigestiftelsen eier over 60 prosent av aksjene i Gjensidige, og at en prosess rundt et eventuelt overtagelsestilbud vil være spesiell. Styret er imidlertid forberedt på å føre en eventuell slik dialog av hensyn til hele aksjeeierfellesskapet, og vil kunne føre verdiskapende diskusjoner med de som måtte ha interessante verdiforslag.

15. Ekstern revisor

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

Det er først og fremst revisjonsutvalget og selskapets administrasjon som har den løpende kontakt med ekstern revisor. Ekstern revisor deltar i samtlige av revisjonsutvalgets møter. Valgkomiteen evaluerer ekstern revisors samlede bidrag og innstiller på valg eller gjenvalg på bakgrunn av anbefaling fra revisjonsutvalget. Valgkomiteen foreslår tidvis skifte av ekstern revisor uavhengig av revisors bidrag, dels for å få nye impulser og gjennomgang, og dels for å konkurranseutsette oppdraget.

Selskapet har fastsatt retningslinjer for selskapets adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon.



