

Årsrapport 2020

Jernbanepersonalets forsikring gjensidige



Innhold

KONSERNLEDELSEN OM ÅRET 2020	3
OM JBF BANK OG FORSIKRING	4
NØKKELTALL	5
KONSERNLEDELSEN I JBF	6
ORGANISERING I JBF FORSIKRING	7
ÅRSBERETNING FOR 2020	8
FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN I 2020	8
RESULTATUTVKLINGEN	8
BALANSEN	9
KAPITALFORVALTNING	9
AVSETNINGER, SOLIDITET OG KAPITALKRAV	10
RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	10
ORGANISERING, PERSONALE, OG MILJØ	12
TILBAKEBLIKK PÅ ÅRET SOM GIKK	12
UTSIKTER FOR KOMMENDE ÅR	12
STYRET TAKKER	13
BÆREKRAFT, SAMFUNNSANSVAR, ETISKE RETNINGSLINJER OG TILTAK MOT HVITVASKING	14
RESULTATREGNSKAP	16
BALANSE - EIENDELER	17
BALANSE - FORPLIKTELSER	18
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	19
NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER	21
NOTE 2 - ENDRINGER I EGENKAPITALEN	23
NOTE 3 - IMMATERIELLE EIENDELER	23
NOTE 4 - EIENDOMMER OG VARIGE DRIFTSMIDLER	24
NOTE 5 - FINANSIELLE EIENDELER	25
NOTE 6 - BUNDNE MIDLER	28
NOTE 7 - SPESIFIKASJON AV FORDRINGER OG FORPLIKTELSER	29
NOTE 8 - MELLOMVÆRENDE MELLOM FORETAK I SAMME KONSERN	29
NOTE 9 - ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER	29
NOTE 10 - SALGSKOSTNADER	30
NOTE 11 - LØNN OG GODTGJØRELSER	30
NOTE 12 - KAPITALKRAV	30
NOTE 13 - PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV.	31
NOTE 14 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER	32

NOTE 15	- GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING	33
NOTE 16	- PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSER.....	34
NOTE 17	- SKATT.....	36



Konserndirektøren om året 2020

2020 ble et annerledes og utfordrende år hvor selskapet ble testet på mange ulike områder. Disse utfordringene har blitt håndtert på en utmerket måte, gjennom godt beredskapsarbeid, samarbeid på tvers av avdelinger, prosesser og ansvar. Medarbeidernes omstillingsevne har vært fantastisk og på en del områder har vi levert bedre enn noen gang!

Vi er svært fornøyde med resultatene som endte om lag på nivå med fjoråret. Godt hjulpet av et sterkt teknisk resultat og finansavkastningen som hentet seg fint inn igjen på slutten av året. Tilvekst av kunder har vært jevn også gjennom 2020. Vår kundetilfredshet og kundelojalitet er fortsatt den høyeste målt opp mot skadeforsikringsselskaper i Norge.

IT-plattformen er utviklet videre med målsetting om ytterligere automatisering. Vi ser at kundene i stadig større grad administrerer sitt kundeforhold selv -

informasjon, kjøp, endring og skadeoppgjør. Målt mot markedet har vi samlet opprettholdt svært hyggelig priser for vår kunder.

Vi er som et gjensidig forsikringsselskap litt annerledes enn våre konkurrenter. Fremover vil vi fokusere på å gi tilbake enda mer til våre kunder. Dette skal bidra til ytterligere vekst av nye kunder og produktbredde. Vi vil også videreutvikle og utnytte samarbeidet vi har i Jbf med å kunne tilby et helhetlig bank- og forsikringstilbud.

En moderne IT-plattform i kombinasjon med økt bruk av egne og tredjepartsdata gir oss stadig bedre muligheter for gode kundeopplevelser og opprettholdelse av vårt konkurransefortrinn med konkurransedyktige priser. Samtidig vil vi øke vår innsats for å implementere bærekraft i våre kjerneaktiviteter og prosesser.

Vi ser frem mot et innholdsrikt 2021 for Jbf og våre kunder.

Konstituert konserndirektør i forsikring, Håkon Hommerstad-Tveit.



Om Jbf bank og forsikring

Jbf er en totalleverandør av finansielle produkter og tjenester til privatmarkedet. Vi dekker bank- og forsikringsbehovene til kundene våre gjennom alle livsfaser.

Jbf har lange tradisjoner. Det første interessekontoret, med en låne- og innskuddsordning for jernbaneansatte, startet på Hamar i 1885. Flere kontorer dukket opp i jernbanebyer over hele landet, og slo seg til slutt sammen som en sparebank i 2001. Forsikringsselskapet så sitt lys i 1895, og hadde 125-årsjubileum i 2020. I 2001 slo forsikringsselskapet og sparebanken seg sammen til Jernbanepersonalets bank og forsikring. Navnet ble forenklet i 2019, og vi heter i dag Jbf bank og forsikring.

I dag har vi en meget god soliditet/kapitaldekning, god lønnsomhet og betydelig egenkapital. Vi har fortsatt å være et gjensidig forsikringsselskap og en sparebank, som betyr at vi eies av kundene våre. Våre kunder er også svært fornøyde med oss, og vi scorer høyt på kundetilfredshetsundersøkelser år etter år.

Jernbanepersonalets forsikring gjensidig (Jbf forsikring) tilbyr privat skadeforsikring i Norge for ansatte i, og pensjonister fra jernbanedefinert virksomhet, samt barn av kunde og enkelte selskap utenfor jernbanesektoren.

Selskapet har hovedkontor i Oslo, og har salgs- og servicemedarbeidere samlokalisert med Jbf bank i Drammen, Kristiansand, Stavanger, Bergen, Hamar, Trondheim, Mo i Rana og Narvik.

Nøkkeltall

Nøkkeltall

		2020	2019	2018	2017	2016
Brutto forfalt premie		990 458	920 446	859 159	832 782	779 174
Brutto opptjent premie		954 175	884 946	848 626	807 711	766 834
Forfalt premie for egen regning		984 766	915 437	854 565	828 448	774 675
Premieinntekter for egen regning		948 483	879 936	844 032	803 377	762 336
Brutto påløpte erstatninger		693 419	680 623	686 531	618 760	521 558
Erstatninger for egen regning		696 427	680 453	676 793	618 760	521 558
Forsikringsrelaterte driftskostnader		144 065	148 218	113 703	133 421	122 444
Andre inntekter/-kostnader		-8 524	-4 555	-5 745	-10 556	-3 467
Netto finansinntekter		125 947	204 821	-9 631	153 931	99 699
Driftsresultat før skatt		225 413	251 532	38 160	194 867	214 566
Skattekostnad		36 419	26 534	20 115	27 170	44 304
Andre resultatkomponenter		1 114	1 065	944	-4 391	-2 422
Årsresultat		190 108	226 063	18 989	163 307	167 840
Skadeprosent brutto	(1)	72,7 %	76,9 %	80,9 %	76,6 %	68,0 %
Kostnadsandel brutto	(2)	15,1 %	16,7 %	13,4 %	16,5 %	16,0 %
Combined ratio brutto	(3)	87,8 %	93,7 %	94,3 %	93,1 %	84,0 %
Skadeprosent for egen regning		73,4 %	77,3 %	80,2 %	77,0 %	68,4 %
Kostnadsandel for egen regning		15,2 %	16,8 %	13,5 %	16,6 %	16,1 %
Combined ratio for egen regning		88,6 %	94,2 %	93,7 %	93,6 %	84,5 %
Forvaltningskapital		3 386 461	3 181 738	2 911 368	2 805 594	2 521 167
Egenkapital		2 069 146	1 888 723	1 673 564	1 661 241	1 500 497
Finansavkastning	(4)	3,9 %	6,7 %	0,3 %	5,8 %	4,1 %
Egenkapitalavkastning	(5)	9,1 %	12,1 %	0,7 %	10,3 %	11,2 %
Kapitalkrav	(6)					
Ansvarlig kapital		2 091 825	1 917 877	1 748 582	1 758 334	1 624 141
SCR - Solvenskapitalkrav		685 394	640 818	594 983	605 932	535 766
MCR - Minstekapitalkrav		171 348	160 205	148 746	151 483	133 942
Solvens II-margin - SCR		305 %	299 %	294 %	290 %	303 %

1) Brutto påløpte erstatninger i prosent av brutto opptjent premie.

2) Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av brutto opptjent premie.

3) Summen av brutto kostnadsandel og brutto skadeprosent.

4) Finansavkastning er netto finansinntekter i prosent av gjennomsnittlig eiendeler.

5) Egenkapitalavkastning er resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

6) SCR og MCR er nye kapitalkravsbetegnelser iht Solvens II regelverket gjeldende fra 2016 og erstatter tidligere kapitaldekningsprosent.

Konsernledelsen i Jbf



Helge Dalen **Konsernsjef og konserndirektør i bank**

Helge Dalen (1965) tiltrådte stillingen som konsernsjef for Jbf bank og forsikring august 2020, etter å ha vært konserndirektør og virksomhetsleder for Jbf bank, samt nestleder i Jbf siden 2015. Han har tidligere vært adm. banksjef i Drangedal Sparebank og adm. direktør i Bank2 ASA. Han har hatt en rekke styreverv, bl.a. i Sparebankforeningen i Norge og Finans Norge.



Håkon Hommerstad-Tveit **Konstituert konserndirektør forsikring**

Håkon Hommerstad-Tveit (1974) er konstituert konserndirektør for forsikring. Han tiltrådte stillingen i 2020 etter å ha vært salgsdirektør for forsikring, skadedirektør og avdelingsleder på skadeavdelingen. Hommerstad-Tveit har tidligere erfaring fra Gjensidige forsikring og Finansklage-nemnda. Han er utdannet jurist fra universitetet i Oslo med advokatbevilling.



Cecilie Skrede Jahren **Direktør HR og organisasjonsutvikling**

Cecilie Skrede Jahren (1973) har vært direktør for HR og organisasjonsutvikling siden 2018. Skrede Jahren har 20 års erfaring fra ulike roller innen HR-faget i bl.a. fra Forskningsrådet og Personalutvalgelse. Hun har en Master of Management fra Handelshøyskolen BI og en cand. mag. fra Universitetet i Lund.



Aud Østerhus Oland **Direktør forretningsutvikling**

Aud Østerhus Oland (1968) er direktør for Forretningsutvikling, og tiltrådte stillingen i 2018. Hun er bankens nestleder og har ansvar for forretnings- og prosessutvikling, anti-hvitvask, kreditt og mislighold. Aud Østerhus Oland sitter i brukerstyret til Eika Depot. Hun har bl.a. utdannelse fra UIO, Handelshøyskolen BI, samt master innen ledelse.



Stine Borgen Kronback Arildslund **Konstituert salgsdirektør**

Stine Borgen Kronback Arildslund (1989) tiltrådte stillingen som salgsdirektør i 2019. Hun kommer fra rollen som regionsjef i Nordea for privatmarkedet på Romerike. Tidligere har hun jobbet i Nordea Danmark og Norge, som bl.a. kundekonsulent, bankrådgiver og banksjef.



Ole Gjuv Pedersen **Markeds- og kommunikasjonsdirektør**

Ole Gjuv Pedersen (1983) har ledet markeds- og kommunikasjonsavdelingen siden februar 2019. Han har ansvaret for intern og ekstern kommunikasjon samt markedsføring. Han har bakgrunn fra Eksporthkreditt Norge, Østfold Energi og Universitetet i Bergen. Han har en mastergrad i international public relations fra Cardiff University.



Lisbeth Marie Uvaag **CFO**

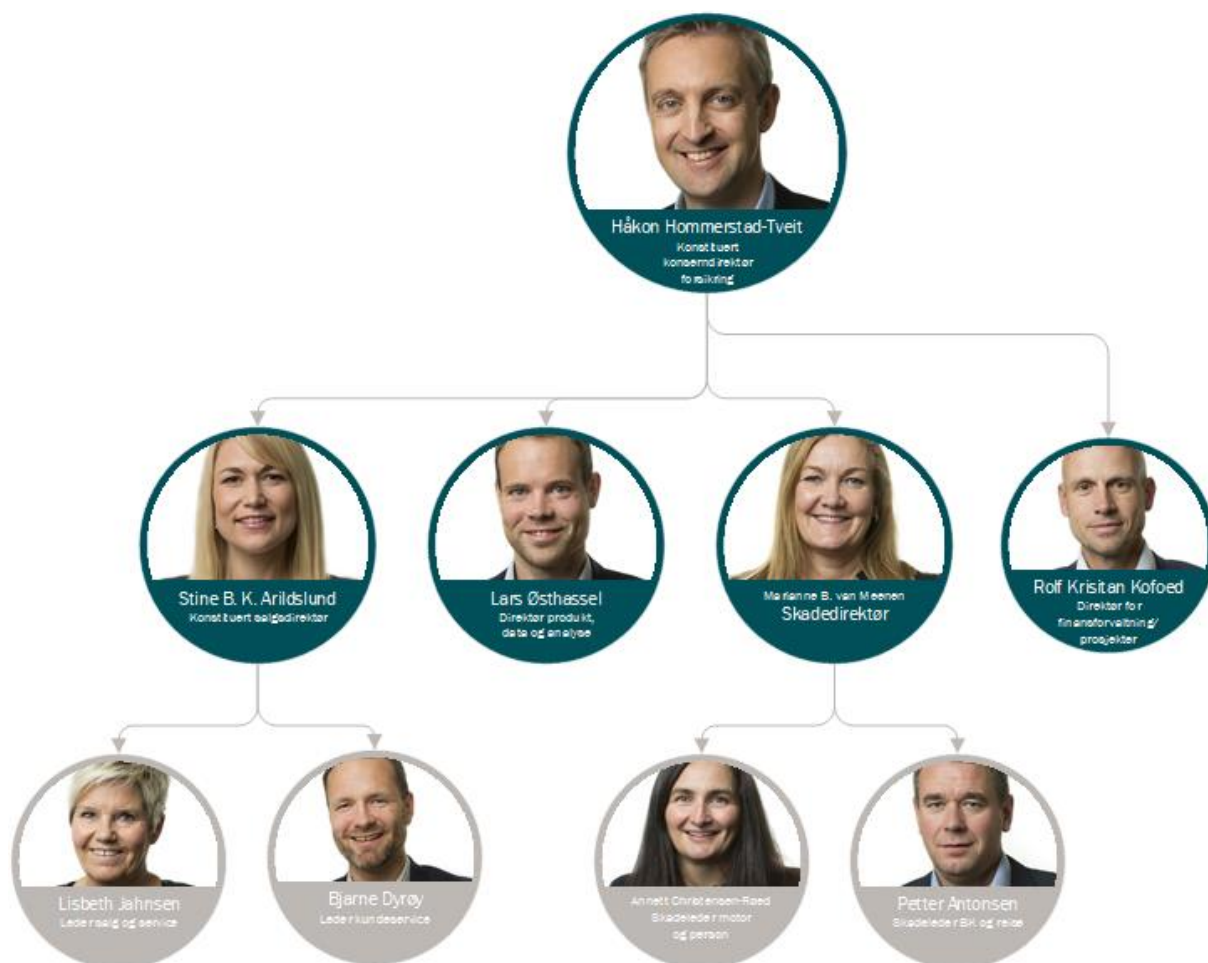
Lisbeth Marie Uvaag (1988) er konserndirektør med ansvar for økonomi og tiltrådte stillingen i 2020, etter å ha vært Økonomisjef i selskapet siden 2017. Uvaag har 15 års erfaring fra bank, med ulike stillinger i Eika og Eidsberg Sparebank. Hun har en bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra BI.



Roger Røren **IT-direktør**

Roger Røren (1962) er direktør for IT. Han tiltrådte stillingen i 2017 og har tidligere hatt lederansvar i DNB, Sparebank1 og Storebrand.

Organisering i Jbf forsikring



Årsberetning for 2020

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN I 2020

Driftsresultatet var meget godt, og over målet i strategisk plan. Det forsikringstekniske resultatet var over dobbelt så høyt som fjorårets, og finansavkastningen var også sterk. Resultat etter skatt er 190,1 millioner, som er meget godt og nesten på høyde med fjoråret hvor finansavkastningen var meget sterk. Kombinertprosent for egen regning er 88,6 %. Soliditeten er meget god, med en solvensmargin på 305 % mot 299 % i fjor. Ansvarlig kapital er nå på 2,09 MRD.

Vi har lagt bak oss et krevende år for å tilpasse oss COVID-19 med bruk av hjemmekontor. Selskapet har likevel fått jobbet godt med både salg, skadebehandling og forretningsutvikling. Vi er tilfredse med den gode jobben som gjøres i linjen for å sikre god daglig drift og kundetilfredshet.

Antall medlemmer økte med 2,3 % til 76 874. Antall aggregerte avtaler per 31.12.20 var 324 919 mot 319 247 den 31.12.19.

Tabellen viser antall kunder per 31. desember de respektive årene.

	2020	2019	2018*
Hovedkunde	29611	29 547	
Relasjonskunde	47083	45 591	
Annet	180	17	
Sum	76 874	75 155	74 265

*Ny inndeling av kundegrupper ble innført i 2019.

Antall meldte skader i de individuelle bransjene var 0,24 %, lavere enn året før. Antall forsikringer er ikke direkte sammenlignbart med fjoråret grunnet nye systemer.

Antall skader	2020	2019	2018
Brann/kombinert	10 326	8859	12 810
Motorvogn	19 229	19 170	19 418
Fritidsbåt	394	303	340
Person	7 582	5177	257
Sum	37 531	33 446	33 527

RESULTATUTVKLINGEN

Resultatet for 2020 er samlet sett sterkere enn måltall og budsjett. Resultatet av både driften og kapitalforvaltningen er positiv. Resultatet er preget av høyere skadeprosent på motor og lavere skadeprosent på brann/kombinert (villabranner) enn tidligere år. Det har vært betydelige utviklingskostnader for ny IT-plattform og datavarehus, samt uforutsette kostnader knyttet til endringer i ledelsen, som har ført til en vekst i kostnadsprosenten.

Premieinntekter for egen regning økte med 7,8 %, som først og fremst skyldes kundevekst, premieøkninger og vekst av individuelle dekninger. Det er særlig positivt med en etter hvert betydelig egen portefølje i personforsikring.

Erstatninger for egen regning var 2,3 % høyere enn året før, som blant annet skyldes færre storskader innenfor brann- og kombinertproduktene, i kombinasjon med flere mindre skader på brann/kombinert og reise som følge av COVID-19. Gjennomsnittlig bruttokostnad var kr 16 877 pr. skade mot 18 750 året før. Skadeprosent for egen regning er 73,4 %, 5,0 % bedre enn budsjett.

Kostnadsprosenten er 15,2 %.. Kombinert prosent for egen regning er 88,6 %, 4,3 % sterkere enn budsjett og 6,4 % bedre enn strategisk plan. Støtteavtale med NJF og NLF, inngått i 2013, hadde en kostnad på 8,3 millioner i 2020.

Driftsresultat 1, som viser resultatet av forsikringsdriften og finansavkastningen før øvrige avsetninger, er 225,4 millioner, mot 251,5 millioner året før. Resultat av teknisk regnskap (forsikringsresultatet) viser et overskudd på 99,8 millioner, mot 45,7 millioner året før. Ikke-teknisk resultat (finansavkastningen) ga et overskudd på 125,9 millioner, mot et overskudd på 204,8 millioner i fjor.

I 2020 var selskapets netto kontantstrøm negativ med 8,4 millioner, mot en netto negativ kontantstrøm på 0,2 millioner i 2019. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av premieinnbetalinger, utbetalinger av skadeoppgjør, driftskostnader og skatt. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 74,4 millioner i 2020 mot en positiv kontantstrøm på 52,9 millioner i 2019. Avviket mellom teknisk resultat og operasjonell kontantstrøm skyldes i all hovedsak skatt, driftsutbetalinger og endring i forsikringstekniske avsetninger. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med 82,8 millioner mot en negativ kontantstrøm på 53,2 millioner i 2019. Negativ kontantstrøm i 2020 skyldes i hovedsak endring i beholdning av verdipapirer, driftsmidler og immaterielle eiendeler.

BALANSEN

Forvaltningskapitalen økte med 204,7 millioner. På eiendelssiden er investeringer redusert med 0,5 millioner i aksjer/andeler, og redusert med 119,2 millioner for obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning. Aksjer og andeler i datterforetak har økt med 303 millioner. Opptjent egenkapital, ekskl. avsetninger til fond, er økt med 180,4 millioner, tilsvarende årets resultat etter avsetninger. Selskapets totale egenkapital inkl. avsetninger til fond er 2 223,4 millioner.

KAPITALFORVALTNING

En vesentlig andel av selskapets eiendeler er satt ut til aktiv forvaltning, som utføres av Arctic Asset Management AS, Nordea Investment Management A/B Norge, Eika Kapitalforvaltning A/S og Storebrand Kapitalforvaltning ASA, gjennom forvaltningsavtaler med spesifiserte mandater. Arctic Asset Management AS er hovedforvalter og leverer samlet rapportering for midlene under forvaltning. Forvaltningsmandatene angir rammer for aktivaklasser, risikorammer, ratingklasser, durasjon, omløpshastighet, indeksavvik, største enkeltengasjement m.v. Utenlandske fond kjøpes og selges i norske kroner. Beholdningen som omfattes av avtalene er ved årets slutt 2.192 millioner.

Både Jbf forsikring og forvalterne har et bevisst forhold til ESG i den løpende forvaltningen, og søker å unngå investering i foretak eller fond med kjent etisk uheldig innretning. Investeringskomitéen skal sikre ansvarlig og bærekraftig eierskap. Vi skal ikke investere i selskap som etikkrådet i Statens pensjonsfond utland fraråder. Videre ønsker vi at våre forvaltere investerer bærekraftig der det lar seg gjøre og at de legger FNs bærekraftsmål til grunn. Jbf forsikring har inngått et samarbeide med Griff kapital AS for å kunne gi en eksternt vurdering av ESG og karbonfotavtrykket som porteføljen har relatert til indeksene og utvikling.

Total risiko i porteføljen anses som moderat, og vurderes løpende i henhold til solvenskapitalkrav. Videre er det kontroll av porteføljens risikorammer månedlig. Porteføljen består av likviditetsfond, obligasjonsfond, aksjefond samt noe i private equity, eiendom og egenkapitalbevis. Porteføljen er diversifisert med investeringer i Norge og i de globale markedene. Alle renteinvesteringer er i norske kroner eller valutasikret til norske kroner.

Porteføljen hadde samlet sett en netto avkastning på 116,4 millioner i 2020,

sammenlignet med 201 millioner i 2019. I januar 2020 frigjorde Jbf forsikring 300 mnok av porteføljen ift med kjøp av hovedkontor. Bygget ligger i Rosenkrantz gate 21 og pusses opp før innflytting i slutten av 2022. Utover den aktive forvaltningen utgjør bankinnskudd 192,8 millioner, til vanlige markedsvilkår. Lån til ansatte utgjør 196,6 millioner. Samlede finansinntekter er 125,9 millioner, mot 204,8 millioner i 2019.

Konsernstyret drøfter løpende strategien for selskapets kapitalforvaltning, og har vedtatt policy for evaluering av forvaltere. I 2020 ble det foretatt mindre allokeringer til fordel for den forvalteren som hadde gjort det best over tid. Konsernstyret mener at mandatet for forvaltningen er nøkternt og fornuftig i forhold til selskapets drift og finansielle situasjon, i et langsiktig perspektiv. Svingningene de siste årene har vært betydelige. Over tid har avkastningen vært meget god og forventninger til avkastningen framover er tatt ned noe. Historien har vist at et fornuftig innslag av aksjer over tid skal gi bedre avkastning enn bare rentepapirer. Konsernstyret legger dette til grunn, men vurderer utviklingen løpende.

Se note 5 for ytterligere informasjon.

AVSETNINGER, SOLIDITET OG KAPITALKRAV

De forsikringstekniske forpliktelser er 839 mill, mot 838,7 i fjor.

Naturskadefondet er den akkumulerte forskjellen mellom innbetalt naturskadepremie og betalte erstatninger på naturskade. Skadeforsikringsselskapenes garantiordning skal utgjøre 1,5 % av de 3 siste års premie.

For ytterligere detaljer, se nøkkeltall

RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Med utgangspunkt i Solvens II regelverket, policyer for risikostyring og rammeverket for risikotoleranse har Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig etablert en risikostrategi og en kapitalstrategi som skal sikre at risikovurderinger integreres i selskapets styringsprosesser. Selskapets risikotoleranse har blitt besluttet av styret, og angir grenser for de viktigste risikoene. Det blir utarbeidet kvartalsvise risikorapporter til styret med oppfølging av selskapets risikotoleranse og virksomhetsstyring. Evnen til å håndtere risiko er kjernen i virksomheten og en forutsetning for verdiskapning over tid. Risikostyringen skal preges av god kvalitet og høy informasjonsverdi.

Forsikrings- og motpartsrisiko

Den primære risikoeksponering er skadeforsikringsrisiko i det norske privatmarkedet. Forsikringsrisiko er risiko for at forsikringspremier blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes av selskapets kunder. Selskapets eksponering mot store enkelthendelser har vært begrenset gjennom selskapets reassuransprogram. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av forsikringspremie og reassuransprogrammet. Skadeutviklingen på de ulike forsikringsformer benyttes som grunnlag for å justere vilkår/tegningsadgang og prismodell. Dekningene er for alle bransjer på excess of loss basis, og konsernstyret mener at selskapets egenregning og risikoeksponering er fornuftig tilpasset porteføljens risiko og selskapets økonomiske stilling. Utestående krav mot reassurandører kan medføre en betydelig motparts - risiko. Det er derfor fastsatt krav til spredning av programmet.

Markedsrisiko

Finansforetaksloven og Solvens II setter krav til at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i forhold til forsikringsforpliktelsene. Den overordnede målsetningen for

kapitalforvaltningen har vært at risikoen i investeringsporteføljen skal tilpasses selskapets totalrisiko og kapitalsituasjon. En vesentlig andel av selskapets eiendeler er satt ut til aktiv forvaltning, som utøves gjennom forvaltningsavtaler med spesifiserte mandater. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av konsernstyret, og rammene gjennomgås jevnlig. Verdiutviklingen i porteføljen har i 2020 har vært positiv, som følge av markedsutviklingen. Svingningene har vært betydelige de siste årene, men ligger innenfor det som er påregnelig. Konsernstyret mener at selskapets strategi, retningslinjer og forvaltningen i medhold av disse er fornuftig tilpasset selskapets soliditet og krav om sikkerhet, spredning og avkastning på porteføljen.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, samt feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Det er utarbeidet rutinebeskrivelser, fullmaktstrukturer, mv., som sammen med definerte og klare ansvarsforhold, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Konsernstyret vurderer selskapets operasjonelle risiko som lav.

Øvrige risikoer

I tillegg til risikoområdene som er omhandlet i Solvens II, er selskapet i en begrenset grad eksponert for likviditetsrisiko.

Likviditetsrisikoen anses som lav siden selskapet har fastsatt en investeringsinstruks som sikrer høy grad av likviditet.

Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å overvåke og videreutvikle selskapets risikostyring- og internkontrollsystem. I tillegg skal funksjonen ha oversikt over de risikoer selskapet er eller kan bli eksponert mot, og hvilken betydning dette har for selskapets solvensposisjon.

Compliancefunksjonen skal avdekke, vurdere, overvåke og bidra til å forebygge risiko relatert til etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Selskapets forsikringsrisiko overvåkes av Aktuarfunksjonen og har blant annet ansvar for å påse at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige i tillegg til å vurdere selskapets reassuransprogram.

Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at organisasjonen på en effektiv og tilfredsstillende måte når sine mål.

Internrevisjonen utføres på oppdrag av styret og utføres av EY. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til styret.

Godtgjørelsesutvalg

Selskapet har et eget godtgjørelsesutvalg oppnevnt av styret. Utvalget er ansvarlig for saksforberedelse i alle saker om godtgjørelsesordninger som skal avgjøres av styret. Utvalget består av 3 styremedlemmer.

Godtgjørelse til styret

Medlemmene av konsernstyret og virksomhetsstyret i Jbf forsikring mottar en årlig kompensasjon som fastsettes av selskapets generalforsamling (konsernstyrets honorar vedtas også av Jbf banks forstanderskap). Det utbetales ikke honorar i tillegg til dette. Informasjon om kompensasjon og lån til styrets medlemmer fremgår hvert år av noter til årsregnskapet.

Godtgjørelse ledende ansatte

Godtgjørelse til konserndirektør forsikring fastsettes av styret, som igjen i samarbeid med styret fastsetter retningslinjer for avlønning av øvrige ledende ansatte i forsikringsselskapet. Selskapets bonus- og godtgjørelsesordning tilfredsstiller kravene i Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner. Informasjon om faktisk kompensasjon og lån til disse personene, fremgår hvert år av noter til årsregnskapet.

ORGANISERING, PERSONALE, OG MILJØ

Ved årets slutt var det ansatt 103 personer (100,1 årsverk) i selskapet, 2 flere enn året før. Hovedkontoret i Oslo har 94 ansatte. Vi har 15 stillinger som er ansatt i Jbf forsikring som er felles med Jbf bank. Dette gjelder Konsernsjef, IT-direktør/-avdeling, markedsavdeling, administrasjonssekretær, Risk Manager og HR-ansvarlig. Fellesressurser dekkes som hovedregel med 50 % av hver virksomhet. Tilsvarende gjelder for 5 stillinger med ansettelse i Jbf bank. Dette gjelder sentralbord, økonomisjef, HR-medarbeider, og ansatt i Mo i Rana.

Salg og kundeservice (SOS) har ansatte på 7 avdelingskontorer (i tillegg til hovedkontoret), med 15 autoriserte rådgivere Kundesenter Oslo (KS) har 18 ansatte. Det er i tillegg 1 forsikringsrådgiver, som lønnes på provisjonsbasis. Våre forsikringsrådgivere har gjennomført godkjennelsesordning for forsikringsrådgivere. Alle forsikringsrådgiverne i Jbf forsikring er være autorisert.

Konsernstyret anser arbeidsmiljøet som godt. Det holdes regelmessige informasjonsmøter samlet og i de forskjellige enheter, og det gjennomføres årlige medarbeidersamtaler. Det er fokus på lederutvikling, og de ansatte involveres bredt i selskapets utvikling. Årlige arbeidsmiljøundersøkelser blant alle konsernets ansatte viser høy tilhørighet og trivsel. Det er ikke registrert behov for spesielle arbeidsmiljøtiltak. Det er ikke noe arbeidsrelatert sykefravær. Sykefraværet i 2020 var på 5,41 % av mulige dagsverk mot 6,8 % i fjor.

Av selskapets ansatte er 53,4 % kvinner og 46,6 % menn. Konsernledelsen består av 4 kvinner og 4 menn. Selskapet arbeider for en jevn kjønnsfordeling, og ved utvelgelse til lederstillinger vil dette perspektivet hensyntas. Ansettelse skjer ikke i strid med lov om likestilling mellom kjønnene, eller lov om forbud mot diskriminering (omfattende nedsatt

funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge og språk, religion og livssyn). I konsernstyret er 4 av 8 medlemmer kvinner, i virksomhetsstyret for Jfg er det én kvinne.

TILBAKEBLIKK PÅ ÅRET SOM GIKK

2020 ble et annerledes og utfordrende år hvor selskapet ble testet på ulike områder. Disse utfordringene har blitt håndtert på en utmerket måte, gjennom godt beredskapsarbeid, samarbeid på tvers av avdelinger, prosesser og ansvar. Vi er svært fornøyde med resultatene som endte om lag på nivå med fjoråret. Godt hjulpet av et sterkt teknisk resultat og finansavkastningen som hentet seg fint inn igjen på slutten av året. Tilvekst av kunder har vært jevn også gjennom 2020. Vår kundetilfredshet og kundelojalitet er fortsatt den høyeste målt opp mot skadeforsikringsselskaper i Norge.

IT-plattformen er utviklet videre med målsetting om ytterligere automatisering. Vi ser at kundene i stadig større grad administrerer sitt kundeforhold selv - informasjon, kjøp, endring og skadeoppgjør. Målt mot markedet har vi samlet opprettholdt svært hyggelige priser for vår kunder.

UTSIKTER FOR KOMMENDE ÅR

Vi er som et gjensidig forsikringsselskap litt annerledes enn våre konkurrenter. Fremover vil vi fokusere på å gi tilbake enda mer til våre kunder. Dette vil bidra til ytterligere vekst. Vi vil også videreutvikle og utnytte samarbeidet vi har i Jbf med å kunne tilby et helhetlig bank- og forsikringstilbud.

En moderne IT-plattform i kombinasjon med økt bruk av egne og tredjepartsdata gir oss stadig bedre muligheter for gode kundeopplevelser og opprettholdelse av vårt konkurransefortrinn med konkurransedyktige priser. Samtidig vil vi øke vår innsats for å implementere bærekraft i våre kjerneaktiviteter og prosesser.

Vi ser frem mot et innholdsrikt 2021 for Jbf forsikring og våre kunde.

STYRET TAKKER

Styret takker kunder og forretningsforbindelser for et godt samarbeid gjennom året. Styret retter en spesiell takk til forsikringsselskapets medarbeidere som har vist stor innsats og positiv endringsevne som har bidratt sterkt til selskapets resultat.

Styret mener at Jbf forsikring er godt posisjonert til å møte de markedsmessige og teknologiske utfordringene som måtte komme

i årene fremover, og man forventer en god og stabil inntjening i den underliggende driften.

Konsernstyret mener at det fremlagte regnskapet med noter sammen med beretningen gir fyllestgjørende informasjon om virksomhetens stilling pr 31.12.2020.

Konsernstyret er ikke kjent med at det er intrådt forhold etter dette tidspunktet som gir et annet bilde. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, og konsernstyret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

Oslo, 31. desember 2020

10. mars 2021

I konsernstyret for Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig


Lise-Lotte Solum
Styreleder


Hans Draagen
Nestleder


Øivind Gaarder


Catharina Munthe


Jane B. Sætre


Rolf Ringdal


Lisbeth Jahnsen
Ansattes representant


Robert Homstad
Ansattes representant


Helge Dalen
Konsernsjef



Bærekraft, samfunnsansvar, etiske retningslinjer og tiltak mot hvitvasking

Jbf har som målsetning å integrere bærekraft i alle våre kjerneaktiviteter for å vise hvordan vi utøver vårt samfunnsansvar, skaper varige verdier og bidrar til grønn konkurransekraft. Vi ønsker å støtte oppunder visjonen til Finans Norge «Finansnæringen i 2030 er lønnsom og bærekraftig. Vi finansier, forvalter og forsikrer med kunnskap om klima. Slik skaper vi verdier og bidrar til grønn konkurransekraft»

På lik linje med andre næringer, har Jbf forsikring et ansvar for å unngå å medvirke til miljødeleggelse, korrupsjon eller brudd på grunnleggende menneske- og arbeidstakerrettigheter. For oss handler samfunnsansvar særlig om å ivareta disse hensynene i våre investeringer, produkter og egen drift. Tillit fra omverdenen og godt omdømme er viktig for oss. Jbfs interessenter har forventninger til at vi utøver vår rolle som en ansvarlig samfunnsaktør.

Jbfs retningslinjer for bærekraft og samfunnsansvar omhandler hvordan virksomheten påvirker mennesker, samfunn og miljø. Det å skape verdier, sikre verdier og være lønnsom er en del av vår samfunnsrolle, og vi vil på denne måten bidra til utvikling og sikring i samfunnet. Det er ikke likegyldig hvordan Jbf tjener sine penger, valg av produkter og tjenester skal ikke gå på bekostning av mennesker, etikk eller miljø. Det

er en selvfølge at Jbf etterlever gjeldende lover og forskrifter, og vi skal ha høy etisk bevissthet. Samfunnsansvaret dreier seg også om svindel- og skadeforebyggende tiltak, sikring av liv, helse og verdier, kredittpolitikk, gode produkter til kundene, miljømessig påvirkning, holdningsskapende arbeid og lokalt engasjement. Jbfs tiltak for bærekraft og samfunnsansvar skal være kjent for våre kunder, ansatte og styre.

- Vi legger FNs bærekraftsmål til grunn for vår virksomhet og har spesielt fokus på mål 5, 8 og 13 i vår drift og utvikling. Disse målene kan vi være med å påvirke selv og støtte oppunder gjennom vår drift og våre investeringer.
- Vi hjelper kundene våre til å leve mer bærekraftig gjennom å forvalte våre kunders penger på en bærekraftig måte, i tillegg til å tilby bærekraftig finansiering og forsikring
- Bærekraft ligger til grunn for våre prosesser og beslutninger – fra styre

og ledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver medarbeider som fremmer bærekraft på sitt område.

- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver og vi stiller krav til våre leverandører.
- Vi er åpne om vårt arbeid og våre resultater på bærekraft og samfunnsansvar.



Vi har fokus på FNs mål 5, 8 og 13 for bærekraft i vår drift.

Videre har konsernet vedtatt etiske retningslinjer for virksomheten. Disse omhandler både intern virksomhet og vår samhandling med kunder, leverandører og samarbeidspartnere. Disse skal ivareta et åpent og tillitsfullt internt arbeidsmiljø, og bidra til å redusere risiko for korrupsjon, og konsernets rennommerisiko. Det er etablert interne revisjonsordninger på tegning, kredittgivning og skadeoppgjør. De etiske retningslinjene gjennomgås årlig med de ansatte i hver enkelt avdeling.

De ansattes kunderådgivning skal tilfredsstillende autorisasjonskravene i respektive virksomhet, som skal sikre høy kompetanse og gode etiske holdninger i rådgivningen. Bransjens autorisasjonsordninger, inkludert periodisk oppdatering, følges.

Det er implementert retningslinjer og rutiner som skal sikre mot hvitvasking, og rapportering ved mistanke. Opplegget er basert på myndighetenes krav og veiledning/anbefaling fra næringen. Det gjennomføres uavhengige kontroller på at rutinene følges. Det er utpekt hvitvaskingsansvarlig for begge virksomhetene i konsernet. Det er ikke avdekket vesentlige interne misligheter. Fokus vil fortsatt være høyt på retningslinjer og rutiner som skal sikre mot dette.

De ansattes rettigheter er godt ivaretatt gjennom ansettelsesavtaler og det regelverket som konsernet har etablert, basert på avtaleverket i Finans Norge. Konsernet har en egen Bedriftsavtale som fremforhandles med de tillitsvalgte, og som regulerer de interne plikter og rettigheter. Flertallet av de ansatte er organisert. Det er godt samarbeidsklima med de tillitsvalgte. De ansatte er representert i konsernets og virksomhetsstyrende organer. Det er et mål å opprettholde de gode betingelsene og relasjoner overfor konsernets ansatte. Det er utarbeidet retningslinjer for ivaretagelse av menneskerettigheter og krav om likestilling/diskriminering.

For ytterligere av hvordan bærekraft og samfunnsansvar praktiseres i selskapet se jbf.no/barekraft.

Resultatregnskap

(beløp i 1.000 kroner)

	Note	2020	2019
Teknisk regnskap			
Premieinntekter mv			
Opptjente bruttopremier	13	954 175	884 946
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-5 692	-5 010
Sum premieinntekter for egen regning		948 483	879 936
Andre forsikringsrelaterte inntekter	9	176	176
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	13	693 419	680 623
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		3 009	-170
Sum erstatningskostnader for egen regning		696 427	680 453
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	10	29 223	34 472
Administrasjonskostnader	11	114 842	113 746
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		144 065	148 218
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		8 296	8 083
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		0	-2 400
Resultat av teknisk regnskap		99 871	45 759
Ikke-teknisk regnskap			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		28 758	32 577
Netto driftsinntekt fra eiendom		-1 176	-1 243
Verdiendringer på investeringer		-16 408	155 187
Realisert gevinst og tap på investeringer		115 084	20 960
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-310	-2 659
Sum netto inntekter fra investeringer		125 947	204 821
Andre inntekter		935	1 684
Andre kostnader		1 339	731
Resultat av ikke-teknisk regnskap		125 542	205 773
Resultat før skattekostnad		225 413	251 532
Skattekostnad	17	36 419	26 534
Resultat før andre resultatkomponenter		188 994	224 998
Andre resultatkomponenter			
Aktuarielle tap på ytelsesbasert pensjonsordning		1 485	1 420
Skatt på andre resultatkomponenter		-371	-355
Totalresultat		190 108	226 063

Balanse - eiendeler

(beløp i 1.000 kroner)	Note	2020	2019
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	3	116 144	121 991
Sum immaterielle eiendeler		116 144	121 991
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer :			
Eierbenyttet eiendom	4	17 450	17 822
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak :			
Aksjer og andeler i datterforetak	4	322 250	20 000
Fordringer på datterforetak	8	0	5 006
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost :			
Utlån og fordringer	5,6	258 846	219 137
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi :			
Aksjer og andeler	5	896 593	897 053
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5	1 255 073	1 374 296
Sum investeringer		2 750 212	2 533 313
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	15	440	9 908
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		440	9 908
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger :			
Forsikringstakere		332 594	309 640
Mellommenn		5 641	7 076
Andre fordringer	7	34 559	38 951
Sum fordringer		372 794	355 668
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	4	10 144	8 532
Kasse, bank	6, 8	130 581	148 852
Sum andre eiendeler		140 725	157 384
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6 145	3 474
Sum eiendeler		3 386 461	3 181 738

Balanse - forpliktelser

(beløp i 1.000 kroner)	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Fond mv.:			
Avsetning til naturskadekapital		112 692	105 372
Avsetning til garantiordningen		41 551	39 186
Annen opptjent egenkapital		2 069 146	1 888 723
Sum opptjent egenkapital	2	2 223 389	2 033 281
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		490 702	454 419
Avsetning for ikke avløpt risiko		0	0
Brutto erstatningsavsetning		348 251	384 289
Sum brutto forsikringsforpliktelser	14	838 953	838 708
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	16	59 254	61 832
Forpliktelser ved periodeskatt	17	45 797	27 614
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	28 399	33 112
Sum avsetninger for forpliktelser		133 450	122 558
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		143 968	146 421
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		327	252
Andre forpliktelser	7,8	21 401	20 728
Sum forpliktelser		165 697	167 401
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		24 973	19 790
Sum egenkapital og forpliktelser		3 386 461	3 181 738

Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i tusen kroner</i>		2020	2019
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Innbetaling av premier direkte forsikring		968 987	907 104
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger		176	176
Utbetaling av gjenforsikringspremier		-5 616	-5 028
Utbetaling av erstatninger direkte forsikring		-731 116	-691 017
Innbetaling av gjenforsikringsoppgjør for erstatninger		6 459	-
Driftsutbetalinger		-122 555	-132 063
Andre forsikringsrelaterte utbetalinger		-8 035	-8 055
Innbetaling av renter, utbytte mv		17 940	15 532
Utbetaling av administrasjonskostnader mv		-2 403	-2 212
Utbetaling av skatter		-49 373	-31 489
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	A	74 464	52 947
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>			
Endring i aksjer og andeler		-228 636	30 225
Endring i obligasjoner og pengemarkedsfond		184 099	-7 298
Endring i utlån		-24 793	-20 258
Investeringer i eiendom		0	-9 920
Investeringer i immatrielle eiendeler		-7 647	-40 846
Investeringer i varige driftsmidler		-5 847	-5 066
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	B	-82 824	-53 162
Netto endring likvider i perioden	A+B	-8 360	-215
Likviditetsbeholdning 01.01		201 202	201 417
Likviditetsbeholdning 31.12		192 841	201 202

Oslo, 31. desember 2020

10. mars 2021

I konsernstyret for Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig


Lise-Lotte Solum
Styreleder


Hans Draagen
Nestleder


Øivind Gaarder


Catharina Munthe


Jane B. Sætre


Rolf Ringdal


Lisbeth Jahnsen
Ansatte representant


Robert Hornstad
Ansatte representant


Helge Dalen
Konsernsjef

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Lov om årsregnskap m.v. av 17. juli 1998 og Forsikring om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015.

Finansielle eiendeler

Selskapet benytter muligheten som er gitt gjennom årsregnskapsforskriften for forsikring §3-3 og IAS 39 pkt.9 til å vurdere alle våre finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi opsjonen med unntak for bankinnskudd, utlån til ansatte og fordringer som vurderes til amortisert kost. Dette innebærer at virkelig verdi justeringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre resultatkomponenter. Selskapet benytter også muligheten til å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi opsjonen for finansielle eiendeler som er anskaffet før overgangen til å benytte vurderingsreglene i IAS 39, som følger av endringene i årsregnskapsforskriften den 4. april 2008. Anvendelsen av virkelig verdi opsjonen med utgangspunkt i overgangsregelen, inkluderer også alle finansielle eiendeler som fremgår av omarbeidede sammenligningstall selv om disse måtte være avhendet i dag.

Regnskapsføring og måling av finansielle eiendeler

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter første gangs balanseføring. Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt og utbytte, medtas i resultatregnskapet under "Netto inntekter fra investeringer" i den perioden de oppstår. Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert når selskapets rett til utbytte er fastslått.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs.

På hver balansedag vurderer selskapet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler.

Regnskapsmessig behandling av fordringer mellom foretak i samme konsern

Fordringer overfor Jernbanepersonalets Sparebank og JFG Eiendom AS er bokført til pålydende.

Regnskapsmessig behandling av bygninger, faste eiendommer og varige driftsmidler

Alle eiendommer er eierbenyttet og balanseført til anskaffelseskost i henhold til IAS 16.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skille mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Finansskatt

Det ble innført finansskatt på 5 % på lønnsgrunnlaget fra 2017. I regnskapet er det pr. 31.12.2020 avsatt 5 % finansskatt i tillegg til ordinær arbeidsgiveravgift på påløpte ytelser som skal utbetales i 2021.

Utlån

Selskapet følger Finanstilsynets utlånsforskrift av 2004. På hver balansedag vurderer selskapet om det eksisterer objektive bevis på at verdien på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er redusert. Verditap på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er pådratt dersom, og bare dersom det eksisterer objektive bevis på verdifall.

Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig.

Objektive bevis på at verdien av en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er redusert omfatter observerbare data. Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (eksklusiv fremtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats.

Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en avsetningskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden. Den effektive rentemetoden er en metode for å beregne amortisert kost for utlån og innskudd, og fordele renteinntekt eller rentekostnad over forventet løpetid. Den effektive rentesatsen er den rente som eksakt diskonterer forventede fremtidige kontantstrømmer over forventet løpetid til dagens verdi av den finansielle eiendelen eller forpliktelsen. Dersom en finansiell eiendel eller en gruppe av like eiendeler er nedskrevet som følge av verditap, bokføres renteinntektene ved å benytte renten som fremtidige kontantstrømmer diskonteres med for å beregne verditapet.

Regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter

Forsikringstekniske avsetninger er beregnet av selskapets aktuar etter retningslinjer fastsatt av Finanstilsynet.

Forsikringspremier betales på forskudd. Pr. 31.12 foretas en tidsavgrensning slik at den andelen av forfalt premie som vedrører neste år blir trukket ut og ført som forsikringsforpliktelser i balansen (premieavsetning). Samtidig inntektsføres foregående års avsetning. Det er ikke gjort kostnadsfradrag i premieavsetningen.

For meldte skader som ennå ikke er ferdig oppgjort, blir antatt uoppgjort beløp beregnet løpende og ved årets slutt avsatt som forsikringsforpliktelse i balansen (erstatningsavsetning). I tillegg foretas det på erfaringsmessig grunnlag avsetninger for skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt til selskapet. Påløpte erstatninger i resultatregnskapet fremkommer som betalte erstatninger i året, tillagt erstatningsavsetning ved årets slutt med fradrag av tilsvarende avsetning ved årets begynnelse. Avsetning til indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE) inngår i erstatningsavsetningen.

Gjenforsikringsandelen av brutto erstatningsavsetninger regnskapsføres på grunnlag av beregninger fra selskapets aktuar, etter retningslinjer fastsatt av Finanstilsynet. Det foretas løpende konkret vurdering av nedskrivningsbehovet. Det er ikke foretatt nedskrivninger i 2020.

Avsetning for ikke avløpt risiko er avsetning til forventede erstatninger og kostnader for fremtidige skadetilfeller som ikke anses dekket av premieavsetningen.

Avsetning til naturskadefond er avsetning av driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen som administreres av Norsk Naturskadepool. Avsetningen er klassifisert som egenkapital i balansen.

Avsetning til garantiordningen er en lovbestemt avsetning som skal bidra til at forsikringstakernes krav bli oppfylt. Avsetningen utgjør 1,5 % av brutto premie siste 3 år. Avsetningen er klassifisert som egenkapital i balansen.

Det er ikke foretatt endringer i forutsetningene som er brukt ved måling av forsikringseiendeler og forsikringsforpliktelser.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Ytelsesbasert pensjon

Pensjonsforpliktelser er innarbeidet i henhold til IAS 19 om beregning av pensjonskostnader. Beregningen bygger på aktuarmessige forutsetninger om levealder, førtidspensjonering og andre endringer i bestanden av pensjonsberettigede. Det legges til grunn lineær opptjening hensyntatt fremtidig lønns- og G-vekst.

Den ytelsesbaserte ordningen ble avvirket 01.10.2017 og alle ansatte overført til den innskuddsbaserte pensjonsordningen.

Innskuddsbasert pensjon

Med virkning fra 1. april 2009 ble alle nyansatte tatt opp i innskuddspensjonsordningen. På samme tidspunkt ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket. Medarbeidere ansatt før dette tidspunkt fikk anledning til å gå over til innskuddspensjonsordning.

Månedlig innbetalt premie kostnadsføres, og det betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie. Når innskuddene er betalt, gjenstår ingen ytterligere betalingsforpliktelser. Fra 01.10.2017 inngikk alle ansatte i denne ordningen.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt på inntekt og formue og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd og godtgjørelse på utbytte til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp.

Estimatusikkerhet

Ingen vesentlige poster har etter vår formening vært forbundet med estimatusikkerhet.

NOTE 2 – ENDRINGER I EGENKAPITALEN

(beløp i 1.000 kr.)

	Fond mv.	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 31.12.2019	144 558	1 888 723	2 033 281
Resultat før andre resultatkomponenter		188 994	188 994
Aktuarielle tap på ytelsesbasert pensjonsordningen		1 485	1 485
Skatt på andre resultatkomponenter		-371	-371
Totalresultat 2020		190 108	190 108
Endring i avsetning til naturskadefondet	7 320	-7 320	-
Endring i avsetning til garantiordningen	2 365	-2 365	-
Egenkapital 31.12.2020	154 243	2 069 146	2 223 389

Overskudd etter avsetninger til fond, 180,4 millioner, foreslås overført til annen opptjent egenkapital.

NOTE 3 – IMMATERIELLE EIENDELER

(beløp i 1.000 kr.)

Systemer	FLYT	Visma
Anskaffelseskost 01.01	129 854	617
Tilgang i året	7 647	-
Avgang i året	-	-
Anskaffelseskost 31.12	137 501	617
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	-21 526	-448
Balansført verdi 31.12	115 975	169
Årets ordinære avskrivninger	13 370	123
Benyttet lineær avskrivningsatts	10 %	20 %

Nytt forsikringssystem FLYT ble tatt i bruk fra mai 2019.

NOTE 4 – EIENDOMMER OG VARIGE DRIFTSMIDLER

(beløp i 1.000 kr.)

	Eiendommer	Maskiner, inventar mv	Sum
Anskaffelseskost 01.01	21 442	42 856	64 298
Tilgang i året	0	5 847	5 847
Avgang i året	0	-12 211	-12 211
Anskaffelseskost 31.12	21 442	36 492	57 934
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	-3 619	-26 348	-29 968
Balanseført verdi 31.12	17 450	10 144	27 594
Årets ordinære avskrivninger	372	4 234	4 607
Benyttede lineære avskrivningssatser	3 %	20-33 %	

Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler 321

Vesentlige leiekontrakter

Nåværende husleiekontrakt for leie av lokaler i Oslo løper til 2022 og utgjør en årlig leiekostnad på 7,0 mill.

Anleggsmidler, eierbenyttet eiendom

(beløp i 1.000 kr.)

	Andel	Stemmeandel	Bokført verdi
Org.nr. 916949308, JFG Eiendom AS Stangeveien 12, Hamar	100 %	100 %	322 250

	Årets resultat (før skatt)	Eiendeler
JFG Eiendom AS	-1 360	322 673

Jernbanepersonalets Forsikring, Sonja Henies plass 4, Oslo, eier 100% av JFG Eiendom. Investeringen er bokført til anskaffelseskost.

NOTE 5 – FINANSIELLE EIENDELER

(beløp i 1.000 kr.)

	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultatet	2 151 666	2 151 666
Utlån og fordringer *)	258 846	246 245
Sum finansielle eiendeler	2 410 512	2 397 911

*) Selskapet gir kun lån til egne ansatte. Rentesatsen på lånene er lavere enn markedsrente, og virkelig verdi er beregnet i forhold til markedsrente på tilsvarende engasjement.

(beløp i 1.000 kr.)

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

<i>Obligasjons- og pengemarkedsfond</i>	Bokført verdi	Virkelig verdi
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	42 755	42 755
Nordea 1 - Low Duration US High Yield	43 323	43 323
Arctic High Return Class B NOK	76 447	76 447
Eika Kreditt	55 287	55 287
Eika Sparebank	103 189	103 189
Nordea Kort Obligasjon Pluss	48 601	48 601
Storebrand Kort Kreditt IG A	53 631	53 631
Storebrand Likviditet	644	644
Arctic Return Class I NOK	196 220	196 220
KLP Obligasjon Global I	24 899	24 899
Storebrand Global Kreditt IG	61 867	61 867
Storebrand Global Obligasjon	16 011	16 011
Eika Obligasjon	84 274	84 274
Storebrand Nordic High Yield B	36 502	36 502
Storebrand Norsk Kreditt IG	31 896	31 896
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	27 382	27 382
Arctic Nordic Investment Grade Class B N	151 217	151 217
Nordea 2 - European Cross Credit ESG Fun	18 475	18 475
Nordea Kreditt Stars I Growth	47 483	47 483
Nordea Obligasjon Stars S growth	95 542	95 542
DNB Kredittoblig D	5 364	5 364
DNB Global Credit C	5 506	5 506
DNB Likviditet A	28 558	28 558
Sum obligasjons- og pengemarkedsfond	1 255 073	1 255 073
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 255 073	1 255 073
Herav andel børsnoterte verdipapirer	1 255 073	1 255 073

Porteføljen av aksjer og obligasjoner forvaltes av Arctic Asset Management AS, Nordea Investment Management A/B Norge, Eika Kapitalforvaltning A/S og Storebrand Kapitalforvaltning ASA, gjennom forvaltningsavtaler med spesifiserte mandater som både er aktive og passive. Arctic Asset Management AS er hovedforvalter og leverer samlet rapportering for midlene under forvaltning. Forvaltningsmandatene angir rammer for aktivaklasser, risikorammer, ratingklasser, durasjon, omløpshastighet,

indeksavvik, største enkeltengasjement m.v. Utenlandske fond kjøpes og selges i norske kroner. I henhold til policy for virksomhets og risikostyring skal den totale markedsrisikoen være moderat. Den totale markedsrisikoen i Jfg er vurdert å være moderat når solvenskapitalkravet (SCR) for markedsrisiko er innenfor intervallet 20-35 % av ansvarlig kapital.

Kredittrisiko

Den maksimale eksponeringen for kredittrisiko på balansedatoen er virkelig verdi av obligasjoner klassifisert som tilgjengelig for salg. Ingen av de finansielle eiendelene har forfalt eller blitt nedskrevet.

Vurdering av virkelig verdi

Med virkning fra 1. januar 2010 har selskapet implementert endringene i IFRS 7 knyttet til finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen. Endringene krever presentasjon av virkelig verdimålinger pr. nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

1. Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse, (nivå 1).
2. Verdssettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen, (nivå 2).
3. Verdssettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger), (nivå 3).

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler målt til virkelig verdi pr. 31. desember 2020 :

<i>Eiendeler</i>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet :			
- Aksjer	-	802 142	94 451
- Obligasjoner	-	1 255 073	-
Sum eiendeler	-	2 057 215	94 451

Selskapet har ikke finansielle forpliktelser.

Selskapet har ikke finansielle forpliktelser.

Styring av finansiell risiko

Konsernstyret har fastsatt strategi for selskapets kapitalforvaltning. Utgangspunktet er forsikringsvirksomhetens behov for å balansere forventet fremtidig utbetalingsstrøm med innbetalingsstrømmer fra investeringer, mens øvrige midler innen forsikringsvirksomheten investeres på en veldiversifisert måte med sikte på å få best mulig egenkapitalavkastning gitt vedtatt risikovilje.

Strategien setter mål for forvaltningen, og rammer og føringer for aktivaklasser, land, ratingklasser, durasjon, omløpshastighet, indeksavvik, største enkeltengasjement, valuta m.v. Derivater inkludert opsjoner er tillatt dersom det er som en del av vedtektene til et verdipapirfond som er godkjent av norske myndigheter. Separate derivatforretninger er kun tillatt for å redusere risikoen ved andre porteføljeinvesteringer.

Selskapets kapital er satt ut til aktiv forvaltning hos et antall forvaltere, regulert i forvaltningsavtaler med spesifiserte mandater innenfor rammene av strategi for kapitalforvaltningen. En av forvalterne har i henhold til avtale ansvar for samlet rapportering for hele forvaltningen. Denne rapporterer månedlig til selskapets ledelse. Rapportene viser faktiske verdier, og relativt i forhold til rammene i strategien. I tillegg er inkludert stresstester som viser påvirkningen på porteføljen ved gitte fall i aksjekurser og økning i rentenivå. Styret mottar kvartalsvis rapport og orientering fra ledelsen. Styret mottar i tillegg kortfattet overordnet rapport månedlig på grunnlag av behandling i investeringskomiteen.

Styret mottar kvartalsvis rapport og orientering fra ledelsen i tillegg til mer detaljert månedlig rapport fra investeringskomiteen.

Markedsrisiko består av aksjekursrisiko og renterisiko. Aksjekursrisiko defineres som verdifall som følge av reduserte aksjepriser, renterisiko som verdifall som følge av endring i rentenivå. Beholdningen av norske og internasjonale aksjer har lav til middels risiko, samlet og hver for seg. Porteføljen av norske obligasjoner har lav til middels risiko, mens risiko i beholdningen av internasjonale obligasjoner er lav. Total risiko i porteføljen anses som moderat.

Valutarisiko defineres som tap som følge av endringer i valutakurser. Utenlandske fond kjøpes og selges i norske kroner. Plassering i internasjonal renteportefølje/-fond skal være minimum 50% valutasikret. Plasseringer i internasjonale aksjefond er omregnet i norske kroner i den daglige verdivurderingen av fondene.

Kreditrisiko defineres som tap som oppstår hvis en utsteder ikke oppfyller sine forpliktelser eller på grunn av økte risikopremier for obligasjoner med kreditrisiko. Kreditrisiko i forbindelse med reassuranse håndteres ved krav om minimum rating for selskapets reassurandører og tett oppfølging av fordringene.

Likviditetsrisiko defineres som manglende evne til å møte betalinger ved forfall, eller ved at en må realisere investeringer til en høy kostnad for å kunne utføre betalinger. Finansporteføljen er plassert i verdipapirfond, som har daglig prising og daglig likviditet. Likviditetsrisikoen i finansporteføljen anses som liten.

Porteføljens risiko og utvikling overvåkes løpende av forvalterne i henhold til mandat, og av ledelsen gjennom månedlig oppfølging av rapporteringen fra forvalter vurdert opp mot rammene i strategien for forvaltningen, og utfallet av stresstestene.

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i selskapets risikohåndtering på dette området i forhold til tidligere perioder. Tabellen nedenfor viser aktivaallokeringen ved utgangen av 2019 og 2020. Den faktiske aktivaallokeringen vil variere gjennom året og følge bevegelser i markedet, taktisk allokering og risikosituasjon.

<i>Aktivaallokering</i>	31.12.2020		31.12.2019	
	<i>1.000 kr.</i>	<i>Prosent</i>	<i>1.000 kr.</i>	<i>Prosent</i>
Pengemarked	465 428	16,9 %	568 998	22,5 %
Obligasjoner	789 644	28,7 %	805 297	31,8 %
Aksjer og andeler	828 808	30,1 %	834 184	32,9 %
Utlån og fordringer	258 846	9,4 %	219 137	8,7 %
Eiendom	407 486	14,8 %	105 697	4,2 %
Sum	2 750 212	100 %	2 533 313	100 %

Utlån

Selskapet gir kun lån til egne ansatte. Det gis lån og kreditt med pant i bolig eller fast eiendom og lån med salgspant i bil. Det har ikke vært mislighold, nedskrivning eller tap på utlån. Personallånene forvaltes av Jernbanepersonalets Sparebank.

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Samlede lån til ansatte	196 587	166 788
Antall årsverk	100	99

Alle vesentlige engasjement risikoklassifiseres. Klassifiseringen er basert på betjeningsevne og sikkerhet. Det er ikke stilt garantier for noen ansatte i selskapet.

Lån til ledende ansatte og medlemmer av selskapets valgte organer er vist i egen rapport til styrets årsberetning i konsernregnskapet.

<i>Fordringer, bankinnskudd</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Bank 1 Oslo	39	38
Aasen Sparebank	15 001	0
Grong Sparebank	25 010	0
Bien Sparebank	22 041	21 556
DNB Bank ASA	23	171
Nordea Bank	142	4 662
Danske Bank	4	1 820
DNB Garantikonto, pensjon	0	24 101
Sum fordringer, bankinnskudd	62 260	52 349
Sum utlån og fordringer	258 846	219 137

(volum i mill. kr.)	Markedsverdi		Netto tilgang	Resultat
Aktivklasse	2020	2019	2020	2020
Bank	100	100	-	-
Eiendom	68	63	-	5
Private Equity	22	11	10	1
NOK Likviditet	450	506	-64	8
NOK Obligasjoner	390	452	-77	15
NOK høyrenteobligasjo	212	254	-46	5
NOK Internasjonale obl	164	155	1	8
Norske aksjer	391	387	-31	34
Internasjonale aksjer	396	415	-61	41
Totalportefølje	2 191,6	2 342,7	-268	116

Aktivklasse	Strategisk vekt	Minimum	Maksimum	Portefølje vekt	Kontroll
Aksjer totalt	35 %	25 %	45 %	32 %	ok
Norske aksjer	15 %	10 %	20 %	14 %	ok
Intern. aksjer	20 %	15 %	25 %	18 %	ok
Obligasjoner totalt	45 %	32 %	54 %	35 %	ok
NOK obligasjon	22 %	16 %	26 %	18 %	ok
NOK høyrente	10 %	5 %	15 %	10 %	ok
NOK Intern. oblig.	13 %	5 %	18 %	8 %	ok
NOK Likviditet	20 %	14 %	30 %	25 %	ok *

Bankinnskudd, PE, EK bevis og eiendom er ikke inkl. da de er utenfor forvaltermandat ihht Jbf forsikring sin policy for markedsrisiko.

NOTE 6 – BUNDNE MIDLER

(beløp i 1.000 kr.)

	2020	2019
Innskudd på konto for skattetrekk	3 639	3 727
Innskudd på garantikonto, pensjon	0	24 101
Sum bundne midler	3 639	27 828

NOTE 7 – SPESIFIKASJON AV FORDRINGER OG FORPLIKTELSER

(beløp i 1.000 kr.)

	2020	2019
Jernbanepersonalets Sparebank	1 376	2 780
Oppgjørskonto forvaltning	63	0
NJF Støndskassefond	1 857	3 103
Øvrige fordringer	31 262	33 069
Sum andre fordringer	34 559	38 951
Leverandørgjeld	12 153	14 075
Skatt og avgifter	6 248	6 653
JFG Eiendom	3 000	0
Sum andre forpliktelser	21 401	20 728

NOTE 8 – MELLOMVÆRENDE MELLOM FORETAK I SAMME KONSERN

(beløp i 1.000 kr.)

Selskapet har følgende mellomværende med foretak i samme konsern:

	2020	2019
Innskudd på driftskonti	46 837	50 325
Fordringer på datterforetak	0	5 006
Andre fordringer	1 376	2 780
Sum tilgodehavende	48 213	58 111
	31.12.2020	31.12.2019
Kortsiktig gjeld JFG Eiendom	3 000	0
Sum gjeld	3 000	-
Netto mellomværende konsern	45 213	58 111

NOTE 9 – ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER

Andre forsikringsrelaterte inntekter består av provisjoner for formidling av forsikringsprodukter.

NOTE 10 – SALGSKOSTNADER

(Beløp i 1.000 kr.)

	2020	2019
Lønn mv til ansatte	22 602	22 195
Provisjon til forsikringsrådgivere	2 604	1 827
Øvrige salgskostnader	4 017	10 449
Sum salgskostnader	29 223	34 472

NOTE 11 – LØNN OG GODTGJØRELSER

(Beløp i 1.000 kr.)

Ledende ansatte og medlemmer av selskapets valgte organer er felles for konsernet, og lønn og godtgjørelser til disse er derfor gitt i egen rapport til styrets årsberetning i konsernregnskapet.

(Beløp i 1.000 kr.)

	2020	2019
<i>Revisjonshonorar</i>		
PricewaterhouseCoopers AS :		
Lovpålagt revisjon	313	344
Andre tjenester utenfor revisjon	113	147
Sum honorar og bistand (inkl. m.v.a.)	426	491

NOTE 12 – KAPITALKRAV

Finansforetakslovens § 14-9 sier at et forsikringsforetak skal til enhver tid ha ansvarlig kapital som minst er tilstrekkelig til å dekke et solvenskapitalkrav og et minstekapitalkrav.

Selskapets kapital situasjon per 31.12.2020 er megest solid. Det samlede kapitalbehovet som fremkommer i egenerveringen er beregnet å være 685 millioner kroner.

Standardmetoden er lagt til grunn for å beregne den totale risikoen selskapet står ovenfor. Denne metoden går ut på å bruke standardiserte modeller for kalkuelringen av risikoen innenfor de forskjellige modulene.

Forsikrings selskapet har 31.12.2020 en basiskapital på 2 092 millioner kroner og ingen supplerende kapital.

Denne basiskapital fordeles slik mellom kapitalgruppene:

(beløp i 1.000 kr.)

	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Totalt
Basiskapital	1 971 386	112 692	7 746	2 091 825
Supplerende kapital	-	-	-	-
Total ansvarlig kapital	1 971 386	112 692	7 746	2 091 825

SCR	Beløp
Markedsrisiko	478 222
Skadeforsikringsrisiko	307 860
Helseforsikringsrisiko	20 528
Motpartsrisiko	47 812
Diversifiseringseffekt	-197 653
Operasjonell risiko	28 625
Samlet solvenskapital	685 394

Dette gir selskapet en SCR ratio på 305,20%, som ligger godt over styrets krav på 140%.

MCR

Selskapets nominelle minstekapitalkrav er 171 millioner kroner.

	Beløp
MCR lineær	387
MCR nedre (25%)	171 348
MCR øvre (45%)	308 427

NOTE 13 – PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV.

(beløp i 1.000 kr.)

	Brann og annen skade på eiendom	Motorvogn Trafikk	Motorvogn Øvrig	Assistanse	Andre bransjer	Sum
Forfalte bruttopremier	349 691	167 290	343 035	52 086	78 355	990 458
Opptjente bruttopremier	336 763	163 815	329 886	49 539	74 172	954 175
- Gjenforsikringsandel	-2 808	-791	-1 604	-142	-347	-5 692
Premieinntekter f.e.r.	333 954	163 024	328 282	49 397	73 825	948 483
Påløpne brutto erstatningskostnader	228 962	71 830	303 651	39 916	49 059	693 419
- Gjenforsikringsandel	3 009	-	-	-	-	3 009
Erstatningskostnader f.e.r.	231 971	71 830	303 651	39 916	49 059	696 427
Påløpne brutto erstatningskostnader						
Innruffet i år	234 440	85 029	307 020	42 090	47 012	715 592
Avviklingsresultat tidl.år	-5 477	-13 199	-3 369	-2 174	2 047	-22 173
Påløpt i år	228 962	71 830	303 651	39 916	49 059	693 419

Alle forfalte premieinntekter fra direkte forsikring er inngått i Norge.

NOTE 14 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

(beløp i 1.000 kr.)

	Brann og annen skade på eiendom	Motorvogn Trafikk	Motorvogn Øvrig	Assistanse	Andre bransjer	Sum
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	174 769	81 793	170 268	25 443	38 428	490 702
Avsetning for ikke avløpt risiko	-	-	-	-	-	0
Brutto erstatningsavsetning	120 574	84 120	60 886	5 563	77 108	348 251

Pool-ordninger	Trafikkforsikring	Yrkesskade	Naturskade
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	81 793	6	9 316
For egen regning	81 793	6	9 316
Brutto erstatningsavsetning	0	0	9 956
For egen regning	0	0	9 956

Avsetning for ikke avløpt risiko

Avsetning for ikke avløpt risiko er satt til 0 ettersom samtlige bransjer har en combined ratio < 100 %

Selskapet har tidligere avsatt for å dekke combined ratio > 100 % på bransje reiseforsikring

Brutto erstatningsavsetninger

For bransjer som har tilstrekkelig avviklingsstatistikk (privat kombinert, motorvogn, fritidsbåt, reise og ulykke) estimeres utviklingsmønstrene til a) betalte erstatninger og b) fastsatte erstatninger. Skadekostnaden pr. skadeårgang estimeres deretter ved en kombinasjon av Cape Cod metoden og Benktanders metode, som bruker de estimerte utviklingsmønstrene som forutsetning. Det endelige skadekostnadsestimatet er et middel mellom estimatene som fremkommer når man legger a) betalte erstatninger eller b) fastsatte erstatninger, til grunn for prediksjonen. Erstatningsavsetningen blir differansen mellom det endelige skadekostnadsestimatet, og allerede betalte erstatninger.

Forskjeller i verdsettelse

Erstatningsavsetning

Det såkalte beste estimatet for solvenformål er nåverdien av brutto erstatningsavsetning i årsregnskapet, diskontert med en risikofri rentekurve. I tillegg beregnes en risikomargin for solvensformål, som anses som en del av de forsikringstekniske avsetninger i soliditetsmålingen.

Premieavsetning

Premieavsetningen i årsregnskapet er uopptjent (fremperiodisert) premie. Premieavsetningen for solvensformål er et estimat på nåverdien av uavløpt erstatningskostnad og tilhørende skadebehandlingskostnader, fratrukket nåverdien av påregnelige fremtidige premieinntekter.

Kvantifisering av forskjeller mellom avsetninger i årsregnskapet og avsetningsestimater til solvensformål :

Forsikringstekniske avsetninger er 31.des.20 (beløp i 1000)

<i>Regnskap</i>	<i>Brutto</i>	<i>Avgitt</i>	<i>Egenregning</i>
Premieavsetning	490 702	-	490 702
Erstatningsavsetning , herav:	348 251	440	347 812
Skadereserve (RBNS)	220 470	440	220 030
IBNR	103 749	-	103 749
Avsetning til ULAE	24 032	-	24 032
Total	838 953	440	838 513

<i>Solvens II</i>	<i>Brutto</i>	<i>Avgitt</i>	<i>Egenregning</i>
Premieavsetning	147 072	-	147 072
Erstatningsavsetning	314 784	437	314 347
Total	461 856	437	461 419

NOTE 15 – GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING

(beløp i 1.000 kr.)

Gjenforsikringsandel 31.12.2019	9 908
Endring på påløpte skader i 2020	-3 009
Betalt skader i 2020	-6 459
Gjenforsikringsandel 31.12.2020	440

NOTE 16 – PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

(beløp i 1.000 kr.)

Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning, og selskapets pensjonsordninger oppfyller lovens krav til obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets ytelsesordning ble lukket med virkning fra 1. april 2009, og det ble i stedet etablert en innskuddsordning som omfatter alle ansatte. Alle som var ansatt før 1. april 2009 fikk anledning til frivillig å gå over til innskuddsordningen.

Fra 1. oktober 2017 ble den ytelsesbaserte ordningen, dekket i forsikringsselskap, avviklet, og alle ansatte er overført til den innskuddsbaserte pensjonsordningen. For disse er det opprettet en kompensasjonsordning som forvaltes og administreres av DNB Livsforsikring.

Ytelsesbasert pensjon

Ordningen består av en førtidsordning med AFP og en ordning med pensjonsgrunnlag utover 12G. Ordningene gir rett til fremtidige ytelser basert på tjenestetid og lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder. To ansatte omfattes av denne ordningen pr. 31. desember 2020. Ny AFP-ordning som trådte i kraft 1. januar 2011 er ikke med i denne beregningen.

Innskuddsbasert pensjon

Denne ordningen baserer seg på at selskapet yter et tilskudd på 7 prosent av lønn fra 1-6G, og 18 prosent av lønn fra 6-12G. 105 ansatte omfattes av ordningen pr. 31. desember 2020. Det er opprettet en kompensasjonsordning for de med pensjonsgrunnlag utover 12G.

Beregning av pensjonskostnader og forpliktelser er utført etter IAS 19.

<i>Økonomiske forutsetninger</i>	2020	2019
Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	1,70 %	2,30 %
Årlig forventet lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
Årlig forventet G-regulering	2,00 %	2,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	1,25 %	1,25 %
Arbeidsgiveravgift-sats	19,10 %	19,10 %

Benyttede forutsetninger er pr. 31.12.2020.

<i>Spesifikasjon av netto pensjonskostnader i resultatregnskapet</i>	2020	2019
Service cost inkludert renter og AGA	46	970
Endringer i årets pensjonsopptjening inkludert renter og AGA	-	0
Administrasjonskostnader inkludert AGA	-	0
Netto planendringer, avkortning, oppgjør inkludert AGA	-	0
Netto rentekostnader/-inntekter	81	911
Netto pensjonskostnad	127	1 881
Ny AFP-ordning	1 700	2 041
Innskuddsbasert ordning	6 327	6 117
Sum pensjonskostnader	8 154	10 039

<i>Beløp mot OCI/Andre resultatkomponenter</i>	2020	2019
Estmatavvik tap/-gevinst - Endring diskonteringsrente	28	654
Estmatavvik tap/-gevinst - Endring annet (experience) DBO	- 1 513	-965
Fonds- og rentegaranti kostnader	-	0
Estmatavvik tap/-gevinst - Endring i de andre økonomiske forutsetningene, midler	-	-1 109

Estimatavvik tap/-gevinst - Endring annet (experience) DBO	-	0
Estimatavvik tap/-gevinst ført mot OCI/Andre resultatkomponenter	-1 485	-1 420
Netto beløp regnskapsført i balanseregnskapet inkludert AGA	2020	2019
Netto pensjonsforpliktelser i periodens begynnelse	-35 116	-35 398
Periodens netto pensjonskostnad	127	-1 881
Innbetalinger	-	0
Pensjonsutbetalinger over egen drift	1 463	743
Premiefond, overføring til innskuddsfond	30 600	0
Estimatavvik gevinst/-tap	1 485	1 420
Netto pensjonsforpliktelser	-1 441	-35 116
Netto forpliktelse for kompensasjonsordningen	-57 813	-26 716
Totale forpliktelser	-59 254	-61 832

NOTE 17 – SKATT

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel
(beløp i 1.000 kr.)

Midlertidige forskjeller :	Endring	2020	2019
Pensjonsforpliktelser	2 578	-59 254	-61 832
Forsikringstekniske avsetninger presentert som EK	-14 363	227 529	241 892
Gevinst- og tapskonto	-102	410	512
Kundefordringer	231	-239	-470
Obligasjoner	-7 245	72 446	79 690
Driftsmidler	49	-307	-357
Netto midlertidige forskjeller	-18 852	240 584	259 436
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt/skattefordel	0	-126 988	-126 988
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-18 852	113 596	132 448
25 % Utsatt skattefordel	-4 713	28 399	33 112
Herav ikke balanseført utsatt skatt/skattefordel	-	-	-
Utsatt skatt i balansen	-4 713	28 399	33 112

Årets skattekostnad på ordinært resultat fremkommer slik:

Grunnlag for betalbar skatt	
Resultat før skattekostnad	225 413
Permanente forskjeller	-73 879
Grunnlag for årets skattekostnad	151 534
Endring i midlertidige forskjeller	18 852
- korreksjon for direkte balanseførte forskjeller i år ført over utvidet resultat	1 485
Skattepliktig inntekt	171 871
Grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	171 871
25 % av grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	42 968
Betalbar formueskatt	3 579
Sum betalbar skatt i balansen	46 547
Endring i utsatt skatt	-4 713
Skattefunn 2019	-4 500
For mye avsatt skatt tidligere år	-543
Korreksjon for skatt på direkte balanseførte forskjeller som inngår i beregningen av utsatt skatt	-371
Sum skattekostnad på ordinært resultat	36 419

Forklaring til årets skattekostnad

25% skatt av resultat før skatt	56 353
Permanente forskjeller (25%)	-18 470
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	0
Skattefunn 2019	-4 500
For mye avsatt skatt tidligere år	-543
Formueskatt	3 579
Beregnet skattekostnad	36 419



Til generalforsamlingen i Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidige

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidiges årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår 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 regnskapet, 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer 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, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer 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.



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 10. mars 2021

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2021-03-10 11:30



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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