



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	940 590 698
Organisasjonsform:	Gjensidig forsikringselskap
Foretaksnavn:	JERNBANEPERSONALETS FORSIKRING GJENSIDIG
Forretningsadresse:	Oslo Spektrum Sonja Henies plass 4 0185 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Håkon Tryland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	11.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 25.06.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
Opptjente bruttopremier	13	1 019 860 000	954 175 000
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		5 894 000	5 692 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1 013 966 000</b>	<b>948 483 000</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter	9	176 000	176 000
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	13	773 931 000	693 419 000
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		2 793 000	-3 009 000
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>771 138 000</b>	<b>696 428 000</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	10	24 840 000	29 223 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for 11 mottatt gjenforsikring		122 610 000	114 842 000
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>147 450 000</b>	<b>144 065 000</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		8 996 000	8 296 000
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>86 558 000</b>	<b>99 870 000</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto Inntekter fra investeringer</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		44 926 000	28 758 000
Netto driftsinntekt fra eiendom		-979 000	-1 176 000
Verdiendringer på investeringer		86 158 000	-16 408 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		71 966 000	115 084 000
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		1 870 000	310 000
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>200 201 000</b>	<b>125 948 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Andre inntekter		475 000	935 000
Andre kostnader			1 339 000



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>200 676 000</b>	<b>125 544 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>287 234 000</b>	<b>225 414 000</b>
Skattekostnad	17	48 364 000	36 419 000
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>238 870 000</b>	<b>188 995 000</b>
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-329 000	1 485 000
Øvrige andre inntekter og kostnader		82 000	-371 000
<b>Totalresultat</b>		<b>238 623 000</b>	<b>190 109 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	3	89 864 000	116 144 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>89 864 000</b>	<b>116 144 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Eierbenyttet eiendom	4	17 078 000	17 450 000
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>17 078 000</b>	<b>17 450 000</b>
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	320 000 000	322 250 000
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>320 000 000</b>	<b>322 250 000</b>
Utlån og fordringer	5,6	203 676 000	258 846 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>203 676 000</b>	<b>258 846 000</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	1 104 456 000	896 593 000
Rentebærende verdipapirer	5	1 375 306 000	1 255 073 000
Andre finansielle eiendeler			
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>2 479 762 000</b>	<b>2 151 666 000</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>3 020 516 000</b>	<b>2 750 212 000</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie			
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	15	268 000	440 000
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>268 000</b>	<b>440 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Forsikringstakere		364 175 000	332 594 000
Mellommenn		5 346 000	5 641 000
<b>Fordringer i forbindelse med direkte forretninger</b>		<b>369 521 000</b>	<b>338 235 000</b>
Andre fordringer	7	39 900 000	34 559 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>409 421 000</b>	<b>372 794 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	4	4 798 000	10 144 000
Kasse, bank	6,8	143 016 000	130 581 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>147 814 000</b>	<b>140 725 000</b>



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5 071 000	6 145 000
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>5 071 000</b>	<b>6 145 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 672 954 000</b>	<b>3 386 460 000</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
<b>Selskapskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<b>Fond m.v.</b>			
Avsetning til naturskadekapital		113 007 000	112 692 000
Avsetning til garantiordningen		44 354 000	41 551 000
Annen opptjent egenkapital		2 287 154 000	2 069 146 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>2</b>	<b>2 444 515 000</b>	<b>2 223 389 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 444 515 000</b>	<b>2 223 389 000</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		516 825 000	490 702 000
Brutto erstatningsavsetning		403 686 000	348 251 000
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>14</b>	<b>920 511 000</b>	<b>838 953 000</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser o.l.	16	26 593 000	59 254 000
<b>Forpliktelser ved skatt</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	17	32 275 000	45 797 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	25 267 000	28 399 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>84 135 000</b>	<b>133 450 000</b>
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		158 942 000	143 968 000
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		360 000	327 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Andre forpliktelser	7,8	40 856 000	21 401 000
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>200 158 000</b>	<b>165 696 000</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		23 636 000	24 973 000
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>23 636 000</b>	<b>24 973 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>3 672 955 000</b>	<b>3 386 461 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
Opptjente bruttopremier	13	1 019 860 000	954 175 000
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		5 894 000	5 692 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1 013 966 000</b>	<b>948 483 000</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter		176 000	176 000
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	13	773 931 000	693 419 000
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		2 793 000	-3 009 000
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>771 138 000</b>	<b>696 428 000</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	10	24 840 000	29 223 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for 11 mottatt gjenforsikring		122 610 000	114 842 000
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>147 450 000</b>	<b>144 065 000</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		8 996 000	8 296 000
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>86 558 000</b>	<b>99 870 000</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto Inntekter fra investeringer</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		45 082 000	28 802 000
Netto driftsinntekt fra eiendom		-979 000	-1 176 000
Verdiendringer på investeringer		86 158 000	-16 408 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		71 966 000	115 084 000
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		1 870 000	310 000
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>200 357 000</b>	<b>125 992 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Andre inntekter		2 028 000	4 181 000
Andre kostnader		39 629 000	8 237 000



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>162 756 000</b>	<b>121 936 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>249 314 000</b>	<b>221 806 000</b>
Skattekostnad	17	40 811 000	35 619 000
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>208 503 000</b>	<b>186 187 000</b>
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-329 000	1 485 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	17	-82 000	371 000
<b>Totalresultat</b>		<b>208 256 000</b>	<b>187 301 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	3	89 864 000	116 144 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>89 864 000</b>	<b>116 144 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Investeringseiendommer	4	235 432 000	224 540 000
Eierbenyttet eiendom	4	37 532 000	38 296 000
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>272 964 000</b>	<b>262 836 000</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Utlån og fordringer	5,6	203 676 000	258 846 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>203 676 000</b>	<b>258 846 000</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	1 104 456 000	896 593 000
Rentebærende verdipapirer	5	1 375 306 000	1 255 073 000
Andre finansielle eiendeler			
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>2 479 762 000</b>	<b>2 151 666 000</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>2 956 402 000</b>	<b>2 673 348 000</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie			
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	15	268 000	440 000
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>268 000</b>	<b>440 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Forsikringstakere		364 175 000	332 594 000
Mellommenn		5 346 000	5 641 000
<b>Fordringer i forbindelse med direkte forretninger</b>		<b>369 521 000</b>	<b>338 235 000</b>
Andre fordringer		41 738 000	37 709 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>411 259 000</b>	<b>375 944 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	4	4 798 000	10 144 000
Kasse, bank	6,8	173 241 000	206 646 000
Eiendeler ved skatt	16	599 000	111 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>178 638 000</b>	<b>216 901 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5 071 000	6 145 000
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>5 071 000</b>	<b>6 145 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 641 502 000</b>	<b>3 388 922 000</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
<b>Selskapskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<b>Fond m.v.</b>			
Avsetning til naturskadekapital		113 007 000	112 692 000
Avsetning til garantiordningen		44 354 000	41 551 000
Annen opptjent egenkapital		2 272 335 000	2 067 078 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>2</b>	<b>2 429 696 000</b>	<b>2 221 321 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 429 696 000</b>	<b>2 221 321 000</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		516 825 000	490 702 000
Brutto erstatningsavsetning		403 686 000	348 251 000
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>14</b>	<b>920 511 000</b>	<b>838 953 000</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser o.l.	16	26 593 000	59 254 000
<b>Forpliktelser ved skatt</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	17	32 509 000	45 797 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	25 267 000	31 226 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>84 369 000</b>	<b>136 277 000</b>
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		158 942 000	143 968 000
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		360 000	327 000



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Andre forpliktelser	7,8	23 990 000	23 104 000
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>183 292 000</b>	<b>167 399 000</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		23 636 000	24 973 000
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>23 636 000</b>	<b>24 973 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>3 641 504 000</b>	<b>3 388 923 000</b>



## Årsrapport 2021



bank og forsikring





## Innhold

KONSERNLEDELSEN OM ÅRET 2021 .....	3
OM JBF BANK OG FORSIKRING.....	4
NØKKELTALL.....	5
BÆREKRAFT, SAMFUNNSANSVAR, ETISKE RETNINGSLINJER OG TILTAK MOT HVITVASKING .....	6
KONSERNLEDELSEN I JBF .....	8
ORGANISERING I JBF FORSIKRING .....	9
ÅRSBERETNING FOR 2021 .....	10
FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN I 2021.....	10
KONSERNET I 2021.....	15
RESULTATUTVKLINGEN .....	10
BALANSEN.....	11
KAPITALFORVALTNING.....	11
AVSETNINGER, SOLIDITET OG KAPITALKRAV.....	12
RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL.....	12
ORGANISERING, PERSONALE, OG MILJØ.....	14
TILBAKEBLIKK PÅ ÅRET SOM GIKK .....	15
UTSIKTER FOR KOMMENDE ÅR.....	15
STYRET TAKKER.....	15
RESULTATREGNSKAP.....	17
BALANSE – EIENDELER.....	19
BALANSE – FORPLIKTELSER.....	20
KONTANTSTRØMOPPSTILLING.....	21
NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER.....	23
NOTE 2 – ENDRINGER I EGENKAPITALEN .....	25
NOTE 3 – IMMATERIELLE EIENDELER .....	26
NOTE 4 – EIENDOMMER OG VARIGE DRIFTSMIDLER .....	26
NOTE 5 – FINANSIELLE EIENDELER .....	27
NOTE 6 – BUNDNE MIDLER.....	31
NOTE 7 – SPESIFIKASJON AV FORDRINGER OG FORPLIKTELSER .....	32
NOTE 8 – MELLOMVÆRENDE MELLOM FORETAK I SAMME KONSERN.....	32
NOTE 9 – ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER .....	33
NOTE 10 – SALGSKOSTNADER.....	33
NOTE 11 – LØNN OG GODTGJØRELSE.....	33
NOTE 12 – KAPITALKRAV.....	34
NOTE 13 – PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV.....	35



NOTE 14 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER .....	35
NOTE 15 - GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING .....	36
NOTE 16 - PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSER.....	37
NOTE 17 - SKATT .....	38
KONSERNREGNSKAP .....	40
RESULTAT .....	40
BALANSE.....	42
KONTANTSTRØM .....	44
NOTER.....	45



## Konserndirektøren om året 2021

Det var med ydmykhet og stolthet jeg i august overtok stafettpinnen som konserndirektør forsikring i Jbf. Et selskap i utvikling og vekst midt i en pandemi.

Som i 2020 har også 2021 vært et annerledes og utfordrende år hvor selskapet har blitt testet på mange ulike områder. Nok et år har blitt preget av pandemi, nedstengning og smittevernstiltak. På tross av dette har vi levert sterke resultater og scorer høyt på kundetilfredshet. Teknisk resultat endte bedre enn budsjett og litt bak fjoråret som hadde spesielt lave skadeutbetalinger grunnet nedstengning. Finansavkastningen var formidabel og samlet ble driftsresultatet langt bedre enn budsjett og fjorårets resultat.

IT-plattformen er utviklet videre med målsetting om ytterligere automatisering. Kundene våre administrerer i stadig større grad 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 forsikringselskap litt annerledes enn våre konkurrenter. Fremover vil vi fokusere på å gi enda mer tilbake 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 tilby et helhetlig bank- og forsikringstilbud.

Bærekraft er en del av bærebjelken i strategien vår. En rekke tiltak kom på plass i 2021 og er også et område vi har høyt på agendaen også i 2022.

Vi er utrolig stolte av hver eneste medarbeider som gjennom disse to siste årene har vist en formidabel omstillingsevne, funnet løsninger og levert både gode resultater og kundeopplevelser. Vi ser frem mot et innholdsrikt 2022 både for Jbf og våre kunder.

*Konserndirektør i forsikring, Kathrine Gaugstad Aamoth.*



## 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

	2021	2020	2019	2018	2017	
Brutto forfalt premie	1.045.983	990.458	920.446	859.159	832.782	
Brutto opptjent premie	1.019.860	954.175	884.946	848.626	807.711	
Forfalt premie for egen regning	1.040.089	984.766	915.437	854.565	828.448	
Premieinntekter for egen regning	1.013.965	948.483	879.936	844.032	803.377	
Brutto påløpte erstatninger	773.931	693.419	680.623	686.531	618.760	
Erstatninger for egen regning	771.137	696.427	680.453	676.793	618.760	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	147.450	144.065	148.218	113.703	133.421	
Andre inntekter/-kostnader	-8.345	-8.524	-4.555	-5.745	-10.556	
Netto finansinntekter	200.201	125.947	204.821	-9.631	153.931	
Driftsresultat før skatt	287.234	225.413	251.532	38.160	194.867	
Skattekostnad	48.364	36.419	26.534	20.115	27.170	
Andre resultatkomponenter	-247	1.114	1.065	944	-4.391	
Årsresultat	238.622	190.108	226.063	18.989	163.307	
Skadeprosent brutto	(1)	75,9 %	72,7 %	76,9 %	80,9 %	76,6 %
Kostnadsandel brutto	(2)	14,5 %	15,1 %	16,7 %	13,4 %	16,5 %
Combined ratio brutto	(3)	90,3 %	87,8 %	93,7 %	94,3 %	93,1 %
Skadeprosent for egen regning		76,1 %	73,4 %	77,3 %	80,2 %	77,0 %
Kostnadsandel for egen regning		14,5 %	15,2 %	16,8 %	13,5 %	16,6 %
Combined ratio for egen regning		90,6 %	88,6 %	94,2 %	93,7 %	93,6 %
Forvaltningskapital	3.672.954	3.386.461	3.181.738	2.911.368	2.805.594	
Egenkapital	2.287.154	2.069.146	1.888.723	1.673.564	1.661.241	
Finansavkastning	(4)	5,7 %	3,9 %	6,7 %	0,3 %	5,8 %
Egenkapitalavkastning	(5)	10,8 %	9,1 %	12,1 %	0,7 %	10,3 %
<b>Kapitalkrav</b>	(6)					
Ansvarlig kapital	2.334.035	2.091.825	1.917.877	1.748.582	1.758.334	
SCR - Solvenskapitalkrav	843.354	685.394	640.818	594.983	605.932	
MCR - Minstekapitalkrav	210.838	171.348	160.205	148.746	151.483	
Solvens II-margin - SCR	277 %	305 %	299 %	294 %	290 %	

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.



## 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 interesser 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.
- Jbf bank og forsikring er Miljøfyrtårn-sertifisert



*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 kundefrådgivning 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 ivarettatt 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](http://jbf.no/barekraft).

## Konsernledelsen i Jbf



**Helge Dalen**  
Konsernsjef

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.



**Kathrine G. Aamoth**  
Konserndirektør forsikring

Kathrine G. Aamoth (1976) er konserndirektør for forsikring. Hun tiltrådte stillingen i 2021, og har tidligere vært skadedirektør i Jbf. Aamoth er utdannet siviløkonom og har over 20 års erfaring fra forsikringsbransjen i ulike roller, blant annet i Tryg, Gjensidige og Codan Forsikring.



**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**  
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 Eksportkreditt 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.

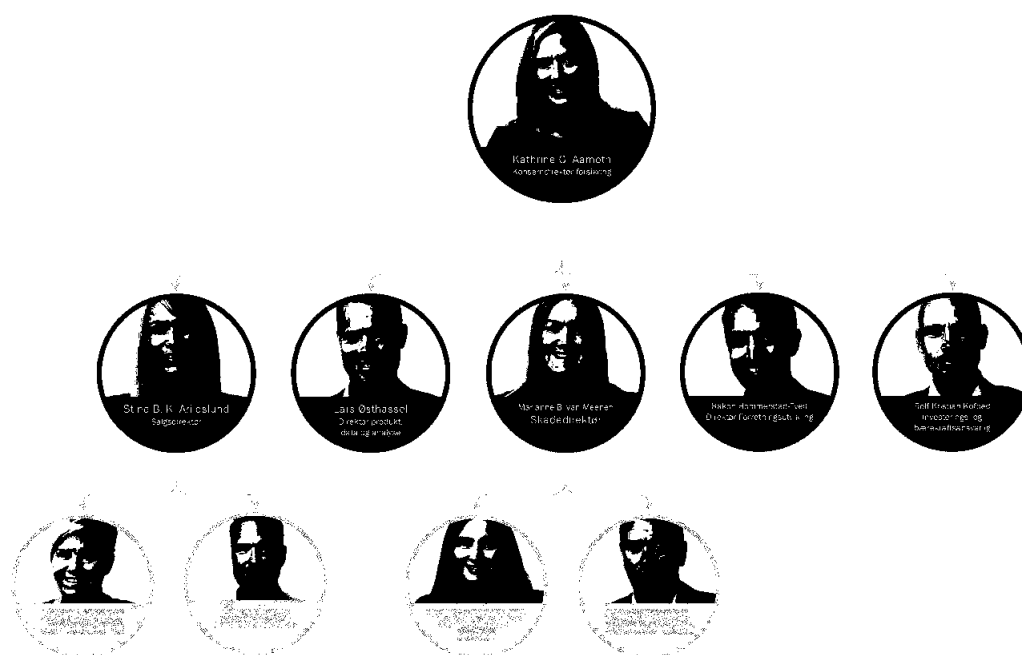


**Roger Røren**  
IT-direktør

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 2021

## FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Driftsresultatet var meget godt, og over målet i strategisk plan. Det forsikringstekniske resultatet var bedre enn forventet og noe svakere enn fjorårets. Finansavkastningen var også sterk. Resultat etter skatt er 238,6 millioner som var sterkere enn forventet. Kombinertprosent for egen regning er 90,6 %. Soliditeten er meget god, med en solvensmargin på 277 % mot 305 % i fjor. Ansvarlig kapital er nå på 2,33 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 2,2 % til 78 569. Antall aggregerte avtaler per 31.12.21 var 330.324 mot 324.919 den 31.12.12.

Tabellen viser antall kunder per 31. desember

	2021	2020	2019
Hovedkunde	29 809	29 611	29 547
Relasjonkunde	48 585	47 083	45 591
Annet	175	180	17
<b>Sum</b>	<b>78 569</b>	<b>76 874</b>	<b>75 155</b>



Tabellen viser antall skader per 31. desember på de respektive kategoriene

Antall skader	2021	2020	2019
Brann/kombinert	11 414	10 326	8 859
Motorvogn	19 090	19 229	19 170
Fritidsbåt	347	394	303
Person	2 802	7 582	5 177
<b>Sum</b>	<b>33 653</b>	<b>37 531</b>	<b>33 446</b>

## RESULTATUTVKLINGEN

Resultatet for 2021 er samlet sett sterkere enn måltall og budsjett. Resultatet av både driften og kapitalforvaltningen er positiv. Resultatet er preget av lavere skadeprosent på motor. Dette skyldes bla. lavere kjøreaktivitet som følge av nedstengningen i første halvår. I tillegg opplever vi stadig lavere skadeutvikling på alvorlige personskader som følge av bedre sikkerhet i biler og på veiene. Det er noe høyere skadeprosent på brann/kombinert enn tidligere år. Dette skyldes bla. en økt skadeinflasjon som følge av pandemien som vil påvirke resultatene på kort og mellomlang sikt. Selskapets kostnadsprosent har en positiv utvikling og er lavere enn i fjor.

Premieinntekter for egen regning økte med 6,9 %, som først og fremst skyldes kundevekst, premieøkninger og vekst av individuelle deknninger. Det er særlig positivt med en etter hvert betydelig egen portefølje i personforsikring.

Erstatninger for egen regning var 10,7 % høyere enn året før, som blant annet skyldes flere storskader innenfor brann- og kombinertproduktene. De andre bransjene har også økt og reiseforsikring er betydelig lavere enn tidligere år grunnet nedstegning. Gjennomsnittlig bruttokostnad var kr 19 971 pr. skade mot 16 877 året før. Skadeprosent for egen regning er 76,1 %, 8,6 % bedre enn budsjett.

Kostnadsprosenten er 14,5 %. Kombinert prosent for egen regning er 90,6 %, 8,4 % sterkere enn budsjett og 9,4 % bedre enn strategisk plan. Støtteavtale med NJF og NLF, inngått i 2013, hadde en kostnad på 9,0 millioner i 2021.

Driftsresultat 1, som viser resultatet av forsikringsdriften og finansavkastningen før øvrige avsetninger, er 287,2 millioner, mot 225,4 millioner året før. Resultat av teknisk regnskap (forsikringsresultatet) viser et overskudd på 86,6 millioner, mot 99,9 millioner året før. Ikke-teknisk resultat (finansavkastningen) ga et overskudd på 200,2 millioner, mot et overskudd på 125,9 millioner i fjor.

I 2021 var selskapets netto kontantstrøm negativ med 26,4 millioner, mot en netto negativ kontantstrøm på 8,4 millioner i 2020. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av premieinnbetalinger, utbetalinger av skadeoppgjør, driftskostnader og skatt. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 125,0 millioner i 2021 mot en positiv kontantstrøm på 74,5 millioner i 2020. 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 151,5 millioner mot en negativ kontantstrøm på 82,8 millioner i 2020. Negativ kontantstrøm i 2021 skyldes i hovedsak endring i beholdning av verdipapirer, driftsmidler og immaterielle eiendeler.

## BALANSEN

Forvaltningskapitalen økte med 286,5 millioner. På eiendelssiden er investeringer økt med 208 millioner i aksjer/andeler, og økt med 120,2 millioner for obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning. Opptjent egenkapital, ekskl. avsetninger til fond, er økt med 220 millioner, tilsvarende årets resultat etter avsetninger og konsernbidrag. Selskapets totale egenkapital inkl. avsetninger til fond er 2 444,5 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 aktivklasser, 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 2.546 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 ekstern 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 for markedsrisiko. Videre er det kontroll av porteføljens mandater 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 195,7 millioner (9,02 %) i 2021 sammenlignet med 116,4 millioner i 2020. 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 166,4 millioner, til vanlige markedsvilkår. Lån til ansatte utgjør 180,3 millioner. Samlede finansinntekter er 200,2 millioner, mot 125,9 millioner i 2020.

Konsernstyret drøfter løpende strategien for selskapets kapitalforvaltning, og har vedtatt policy for evaluering av forvaltere. I 2021 ble det foretatt mindre allokeringer til fordel for de beste forvalterne. 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 og vurderer utviklingen løpende.

Se note 5 for ytterligere informasjon.

## AVSETNINGER, SOLIDITET OG KAPITALKRAV

De forsikringstekniske forpliktelser er 920,5 mill, mot 839,0 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 2021 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 som blant annet har 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.

Ved styrets og daglig leders mulige ansvar for overfor foretaket og tredjepersoner, så er JBF er selvassurandør.

### 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 tilfredsstillende 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 104,6 personer (102,4 årsverk) i selskapet, 2 flere enn året før. Hovedkontoret i Oslo har 95 ansatte. Vi har 13 stillinger som er ansatt i Jbf forsikring, som er fellesressurser med Jbf bank. Dette gjelder HR-direktør med avdeling, Risk og compliance-avdeling, IT-direktør/avdeling og Markeds- og kommunikasjonsdirektør med avdeling. Tilsvarende gjelder for 4 stillinger med ansettelse i Jbf bank, konsernsjef, økonomidirektør, salgsdirektør og direktør for forretningsutvikling, samt en ansatt i Mo i Rana og en i Narvik. Fellesressurser dekkes som hovedregel med 50 % av hver virksomhet.

Salg og kundeservice (SOS) har ansatte på 7 avdelingskontorer (i tillegg til hovedkontoret), med 14 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 skal 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, og det har ikke vært skader eller ulykker i arbeidet. Det er ikke noen indikasjoner på verken arbeidsrelatert sykefravær, eller at noe av fraværet er relatert til forhold på arbeidsplassen. Sykefraværet i 2021 var på 3,93%, mot 5,41% i 2020. Arbeid hjemme som følge av Covid-19 ser ut til å ha bidratt positivt på fraværet.

Forsikringsselskapet er en IA-bedrift, og har en samarbeidsavtale med selskapet Aktimed - Helse. Samarbeid og arbeidsmiljøutvalget (SAMU) fastsetter årlige mål- og handlingsplaner for arbeidet innen helse, miljø og sikkerhet.

Av selskapets ansatte er 49,52 % kvinner og 50,48 % menn. Konsernledelsen består av 5 kvinner og 3 menn. Selskapet arbeider for en jevn kjønnsfordeling, og ved utvelgelse til både lederstillinger og andre stillinger i selskapet vil dette perspektivet hensyntas, dog ikke overskygge kompetanse og kvalifikasjoner. 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). Kjønnsfordelingen gjenspeiler søkermassen til stillingene. I konsernstyret er 4 av 8 medlemmer kvinner, mens det er én kvinne og 3 menn i virksomhetsstyret.

Jbf forsikring driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet utover det som er vanlig for forsikringsdrift, og det vurderes å være ubetydelig.



## TILBAKEBLIKK PÅ ÅRET SOM GIKK

Som i 2020 har også 2021 vært et annerledes og utfordrende år hvor selskapet har blitt testet på mange ulike områder. Nok et år har blitt preget av pandemi, nedstengning og smittevernstiltak. På tross av dette har vi levert sterke resultater og scorer høyt på kundetilfredshet. Teknisk resultat endte bedre enn budsjett og litt bak fjoråret som hadde spesielt lave skadeutbetalinger grunnet nedstengning. Finansavkastning var formidabel og samlet ble driftsresultatet langt bedre enn budsjett og fjorårets resultat.

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 enda mer tilbake 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 tilby et helhetlig bank- og forsikringstilbud. Bærekraft er en del av bærebjelken i strategien vår. En rekke tiltak kom på plass i 2021 og er også et område som står høyt på agendaen også i 2022.

## KONSERNET I 2021

Etter kjøp av nytt hovedkontor 1. mai 2020 ble Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig pliktig til å rapportere på konsernnivå. Konsernet består av JFG Forsikring Gjensidig, JFG Eiendom AS, Rosenkrantzgate 21 AS og Rosenkrantzgate 21 ANS. Konsernstyret har det formelle styreansvaret for konsern Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig.

Resultat før skatt er 249,3 mill. og resultat etter skatt og andre resultatkomponenter er 208,3 mill. Jbf forsikring oppnådde et overskudd for 2021 på 238,9 mill. (189,0 mill.). Driftsresultatet er meget tilfredsstillende etter lavere skadeprosent enn forventet, hovedsakelig som følge av COVID-19. Finansavkastningen ble bedre enn forventet og styrker forsikringsselskapets soliditet ytterligere. JFG Eiendom AS oppnådde et resultat før skatt på 1,5 mill.

Rosenkrantzgate 21 AS oppnådde et resultat før skatt på - 35,9 mill (-1,0 mill i 2020) negativt resultat grunnet prosjekterings og rehabiliteringskostnader av det nye hovedkontoret.

Rosenkrantzgate 21 ANS oppnådde et resultat før skatt på -1,9 mill (-0,2 mill i 2020), negativt resultat grunnet prosjektering på rehabilitering av det nye hovedkontoret.

Forvaltningskapitalen er 3 641,5 mill (3388,9 mill i 2020). etter eliminerings for konserninterne transaksjoner. Ansvarlig kapital er 2 334,0 mill. (2091,8 mill i 2020.)

## 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 31.12.2021. Konsernstyret er ikke kjent med at det er inntrådt 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 2021

11. mars 2022

I konsernstyret for Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig

Lise Lotte Solum

*Leder*

Hans Draagen  
*Nestleder*

Rolf Juul Ringdal

Øivind Gaarder

Catharina Munthe

Jane B. Sætre

Robert Homstad  
*Ansatte rep.*

Gro Anita Lybeck  
*Ansatte rep.*

Helge Dalen  
*Konsernsjef*



## Resultatregnskap

(beløp i 1.000 kroner)

	Note	2021	2020
Teknisk regnskap			
<b>Premieinntekter mv</b>			
Opptjente bruttopremier	13	1.019.860	954.175
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-5.894	-5.692
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1.013.965</b>	<b>948.483</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter	9	176	176
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	13	773.931	693.419
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-2.793	3.009
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>771.137</b>	<b>696.427</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	10	24.840	29.223
Administrasjonskostnader	11	122.610	114.842
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>147.450</b>	<b>144.065</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		8.996	8.296
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		0	0
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>86.558</b>	<b>99.871</b>



(beløp i 1.000 kroner)

	Note	2021	2020
Ikke-teknisk regnskap			
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiende		44.926	28.758
Netto driftsinntekt fra eiendom		-979	-1.176
Verdiendringer på investeringer		86.158	-16.408
Realisert gevinst og tap på investeringer		71.966	115.084
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder re		-1.870	-310
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>200.201</b>	<b>125.947</b>
Andre inntekter		475	935
Andre kostnader		-	1.339
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>200.676</b>	<b>125.542</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>287.234</b>	<b>225.413</b>
Skattekostnad	17	48.364	36.419
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>238.869</b>	<b>188.994</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>			
Aktuarielle tap på ytelsesbasert pensjonsordning		-329	1.485
Skatt på andre resultatkomponenter		82	-371
<b>Totalresultat</b>		<b>238.622</b>	<b>190.108</b>



## Balanse – eiendeler

(beløp i 1.000 kroner)	Note	2021	2020
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	3	89.864	116.144
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>89.864</b>	<b>116.144</b>
<b>Investeringer</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer :			
Eierbenyttet eiendom	4	17.078	17.450
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak :			
Aksjer og andeler i datterforetak	4	320.000	322.250
Fordringer på datterforetak	8	0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost :			
Utlån og fordringer	5,6	203.676	258.846
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi :			
Aksjer og andeler	5	1.104.456	896.593
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5	1.375.306	1.255.073
<b>Sum investeringer</b>		<b>3.020.516</b>	<b>2.750.212</b>
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	15	268	440
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>		<b>268</b>	<b>440</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger :			
Forsikringstakere		364.175	332.594
Mellommenn		5.346	5.641
Andre fordringer	7	39.900	34.559
<b>Sum fordringer</b>		<b>409.421</b>	<b>372.794</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	4	4.798	10.144
Kasse, bank	6, 8	143.016	130.581
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>147.814</b>	<b>140.725</b>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5.071	6.145
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3.672.954</b>	<b>3.386.461</b>



## Balanse – forpliktelses

(beløp i 1.000 kroner)	Note	2021	2020
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv.:			
Avsetning til naturskadekapital		113.007	112.692
Avsetning til garantiordningen		44.354	41.551
Annen opptjent egenkapital		2.287.154	2.069.146
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>2</b>	<b>2.444.515</b>	<b>2.223.389</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelses</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		516.825	490.702
Avsetning for ikke avløpt risiko		0	0
Brutto erstatningsavsetning		403.686	348.251
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelses</b>	<b>14</b>	<b>920.512</b>	<b>838.953</b>
<b>Avsetning for forpliktelses</b>			
Pensjonsforpliktelses	16	26.593	59.254
Forpliktelses ved periodeskatt	17	32.275	45.797
Forpliktelses ved utsatt skatt	17	25.267	28.399
<b>Sum avsetninger for forpliktelses</b>		<b>84.134</b>	<b>133.450</b>
<b>Forpliktelses</b>			
Forpliktelses i forbindelse med direkte forsikring		158.942	143.968
Forpliktelses i forbindelse med gjenforsikring		360	327
Andre forpliktelses	7,8	40.856	21.401
<b>Sum forpliktelses</b>		<b>200.158</b>	<b>165.697</b>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		23.636	24.973
<b>Sum egenkapital og forpliktelses</b>		<b>3.672.954</b>	<b>3.386.461</b>



## Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i tusen kroner</i>		2021	2020
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Innbetaling av premier direkte forsikring		1.023.864	968.987
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger		176	176
Utbetaling av gjenforsikringspremier		-5.862	-5.616
Utbetaling av erstatninger direkte forsikring		-713.767	-731.116
Innbetaling av gjenforsikringsoppgjør for erstatninger		2.965	6.459
Driftsutbetalinger		-140.952	-122.555
Andre forsikringsrelaterte utbetalinger		-8.493	-8.035
Innbetaling av renter, utbytte mv		11.937	17.940
Utbetaling av administrasjonskostnader mv		-1.142	-2.403
Utbetaling av skatter		-43.662	-49.373
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>A</b>	<b>125.064</b>	<b>74.464</b>
 <i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>			
Endring i aksjer og andeler		-38.423	-228.636
Endring i obligasjoner og pengemarkedsfond		-126.443	184.099
Endring i utlån		16.280	-24.793
Investeringer i eiendom		0	0
Investeringer i immatrielle eiendeler		-1.116	-7.647
Investeringer i varige driftsmidler		-1.817	-5.847
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>B</b>	<b>-151.519</b>	<b>-82.824</b>
Netto endring likvider i perioden	A+B	-26.455	-8.360
Likviditetsbeholdning 01.01		192.841	201.202
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>		<b>166.386</b>	<b>192.841</b>



Oslo, 31. desember 2021

11. mars 2022

I konsernstyret for Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig

Lise Lotte Solum  
*Leder*

Hans Draagen  
*Nestleder*

Rolf Juul Ringdal

Øivind Gaarder

Catharina Munthe

Jane B. Sætre

Robert Homstad  
*Ansatte rep.*

Gro Anita Lybeck  
*Ansatte rep.*

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. 31.12.2021 avsatt 5 % finansskatt i tillegg til ordinær arbeidsgiveravgift på påløpte ytelser som skal utbetales i 2022.

### 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 2021.

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 31.12.2020	154.243	2.069.146	2.223.389
Korreksjon etter avlagt årsregnskap		-2.250	-2.250
Egenkapital 01.01.2021		2.066.896	2.221.139
Resultat før andre resultatkomponenter		238.869	238.869
Aktuarielle tap på ytelsesbasert pensjonsordningen		-329	-329
Skatt på andre resultatkomponenter		82	82
<b>Totalresultat 2021</b>		<b>238.622</b>	<b>238.622</b>
Endring i avsetning til naturskedefondet	315	-315	-
Endring i avsetning til garantiordningen	2.803	-2.803	-
Avgitt konsernbidrag Rosenkrantzgate 21 AS		-15.246	(15.246)
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>157.361</b>	<b>2.287.154</b>	<b>2.444.515</b>

Overskudd etter avsetninger til fond og konsernbidrag, 220,3 millioner, foreslås overført til annen opptjent egenkapital.

## NOTE 3 – IMMATERIELLE EIENDELER

Systemer	Forsikringssystem FLYT	FLYT oppgradering	Visma
Anskaffelseskost 01.01	126.276	11.226	617
Tilgang i året	-	1.649	-
Avgang i året	-16.192	-	-
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>110.084</b>	<b>12.875</b>	<b>617</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	-29.050	-4.091	-571
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>81.034</b>	<b>8.784</b>	<b>46</b>
Årets ordinære avskrivninger	8.312	2.159	123
Benyttet lineær avskrivningssats	10 %	20 %	20 %

Nytt forsikringssystem FLYT ble tatt i bruk fra mai 2019.

## NOTE 4 – EIENDOMMER OG VARIGE DRIFTSMIDLER

### Note 4 Eiendommer og varige driftsmidler

(beløp i 1.000 kr.)

	Eiendommer	Maskiner, inventar mv	Sum
Anskaffelseskost 01.01	21.442	36.492	57.934
Tilgang i året	0	1.817	1.817
Avgang i året	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>21.442</b>	<b>38.309</b>	<b>59.750</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	-4.364	-33.511	-37.874
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>17.078</b>	<b>4.798</b>	<b>21.876</b>
Årets ordinære avskrivninger	372	4.234	4.607
Benyttede lineære avskrivningssatser	3 %	20-33 %	

Årlig leiekostnad for ikke balansførte driftsmidler 509

#### Vesentlige leiekontrakter

Nåværende husleiekontrakt for leie av lokaler i Oslo løper til 2022 og utgjør en årlig leiekostnad på 6,9 mill.

#### Anleggsmidler, eierbenyttet eiendom

(beløp i 1.000 kr.)

	Andel	Stemmeandel	Bokført verdi
Org.nr. 916949308, JFG Eiendom AS Stangeveien 12, Hamar	100 %	100 %	320.000

	Årets resultat (før skatt)	Eiendeler
JFG Eiendom AS	1.561	322.120

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.)

	<b>Bokført verdi</b>	<b>Virkelig verdi</b>
Finansielle eiendeler frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultatet	2.479.761	2.479.761
Utlån og fordringer *)	203.676	199.240
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2.683.438</b>	<b>2.679.001</b>

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



(beløp i 1.000 kr.)

## Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

### Aksje- og eiendomsfond

	Bokført verdi	Virkelig verdi
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	74.938	74.938
Storebrand Infrastructure Fund Class B-1	3.659	3.659
Arctic Aurora Biotech Select Class I NOK	6.906	6.906
Arctic Aurora LifeScience Class I NOK	16.436	16.436
Arctic Nordic Equities Class B NOK	60.698	60.698
Eika Global	44.269	44.269
KLP AksjeGlobal Indeks I	47.029	47.029
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	38.259	38.259
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	13.778	13.778
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund BI-N	13.646	13.646
Nordea 2 - Global Sustainable Enhanced E	68.481	68.481
Storebrand Global ESG Plus A	20.314	20.314
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret	2	2
Storebrand Global Indeks B	124.088	124.088
Storebrand Global Solutions A	17.585	17.585
Storebrand Global Value A	13.299	13.299
Arctic Norwegian Equities Class I NOK	87.509	87.509
Eika Egenkapitalbevis	7.626	7.626
KLP AksjeNorge Indeks	61.732	61.732
Nordea Kapital	43.545	43.545
Nordea Norwegian Stars Fund I Growth	43.821	43.821
Storebrand Indeks - Norge A	98.171	98.171
Storebrand Norge B	13.335	13.335
Storebrand Norge Fossilfri A	7.180	7.180
DNB Norge Selektiv	3.134	3.134
DNB Global Marked Valutasikret	12.798	12.798
Nordea SIF - Global Private Equity Fund	41.915	41.915
<b>Sum aksjefond</b>	<b>984.155</b>	<b>984.155</b>

### Aksjer

	ID	Bokført verdi	Virkelig verdi
Bien Sparebank ASA	ISIN NO0010770944	19.750	19.750
Aktiv Hordaland AS	Org nr 922218676	3.000	3.000
Thefactory Norway Fund I AS	Orgnr 924952040	1.500	1.500
Boligbanken ASA	ISIN NO0011083461	32.852	32.852
<b>Sum aksjer</b>		<b>57.101</b>	<b>57.101</b>

### Egenkapitalbevis

	ISIN	Bokført verdi	Virkelig verdi
Hjelmeland Sparebank	NO0010492622	3.041	3.041
Jernbanepersonalets Sparebank	NO0010764731	38.494	38.494
Lillestrøm Sparebank	NO0010808405	16.165	16.165
<b>Sum egenkapitalbevis</b>		<b>57.700</b>	<b>57.700</b>

### Andel i samvirkeforetak

	Org.nr.	Bokført verdi	Virkelig verdi
Stolkilen SA	994544896	5.500	5.500

## Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis

	<b>1.104.456</b>	<b>1.067.104</b>
Herav andel børsnoterte verdipapirer	984.155	984.155





(beløp i 1.000 kr.)

## Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Obligasjons- og pengemarkedsfond	Bokført verdi	Virkelig verdi
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	63.191	63.191
Nordea 1 - Low Duration US High Yield	15.488	15.488
Arctic Nordic Corporate Bond Class B NOK	97.660	97.660
Eika Kreditt	62.094	62.094
Eika Sparebank	70.830	70.830
KLP FRN	50.166	50.166
Nordea Kort Obligasjon Pluss	23.486	23.486
Storebrand Kort Kreditt IG A	83.072	83.072
Storebrand Likviditet	433	433
Arctic Return Class I NOK	200.757	200.757
KLP Obligasjon Global I	24.661	24.661
Storebrand Global Kreditt IG	61.543	61.543
Storebrand Global Obligasjon	8.787	8.787
Eika Obligasjon	88.660	88.660
Storebrand Nordic High Yield B	41.675	41.675
Storebrand Norsk Kreditt IG	42.005	42.005
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	27.705	27.705
Arctic Nordic Investment Grade Class B N	153.171	153.171
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd	47.666	47.666
Nordea Kreditt Stars I Growth	92.461	92.461
Nordea Obligasjon Stars S growth	109.272	109.272
DNB Kredittoblig D	5.267	5.267
DNB Global Credit C	5.254	5.254
<b>Sum obligasjons- og pengemarkedsfond</b>	<b>1.375.306</b>	<b>1.375.306</b>
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1.375.306</b>	<b>1.375.306</b>
Herav andel børsnoterte verdipapirer	1.375.306	1.375.306

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 aktivklasser, 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 2021 :

<i>Eiendeler</i>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet :			
- Aksjer	-	1.018.506	85.949
- Obligasjoner	-	1.375.306	-
<b>Sum eiendeler</b>	-	<b>2.393.812</b>	<b>85.949</b>

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 risikopolitikk.

Strategien setter mål for forvaltningen, og rammer og føringer for aktivklasser, 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 porteføljainvesteringer.

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 verddivurderingen 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 reassurans 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 2020 og 2021. Den faktiske aktivaallokeringen vil variere gjennom året og følge bevegelser i markedet, taktisk allokering og risikosituasjon.



	31.12.2021		31.12.2020	
Aktivaallokering	1.000 kr.	Prosent	1.000 kr.	Prosent
Pengemarked	490.839	16,3 %	465.428	16,9 %
Obligasjoner	884.467	29,3 %	789.644	28,7 %
Aksjer og andeler	1.029.518	34,1 %	828.808	30,1 %
Utlån og fordringer	203.676	6,7 %	258.846	9,4 %
Eiendom	412.016	13,6 %	407.486	14,8 %
<b>Sum</b>	<b>3.020.516</b>	<b>100 %</b>	<b>2.750.212</b>	<b>100 %</b>

## 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.

	2021	2020
Samlede lån til ansatte	180.306	196.587
Antall årsverk	102	100

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.

(beløp i 1.000 kr.)

Fordringer, bankinnskudd	2021	2020
Bank 1 Oslo	39	39
Aasen Sparebank	0	15.001
Grong Sparebank	0	25.010
Bien Sparebank	22.257	22.041
DNB Bank ASA	640	23
Nordea Bank	274	142
Danske Bank	160	4
<b>Sum fordringer, bankinnskudd</b>	<b>23.370</b>	<b>62.260</b>
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>203.676</b>	<b>258.846</b>

## NOTE 6 – BUNDNE MIDLER

(beløp i 1.000 kr.)

	2021	2020
Innskudd på konto for skattetrekk	3.781	3.639
<b>Sum bundne midler</b>	<b>3.781</b>	<b>3.639</b>

## NOTE 7 – SPESIFIKASJON AV FORDRINGER OG FORPLIKTELSER

(beløp i 1.000 kr.)

	2021	2020
Jernbanepersonalets Sparebank	1.190	1.376
Oppgjørskonto forvaltning	42	63
NJF Støndskassefond	4.588	1.857
Øvrige fordringer	34.080	31.262
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>39.900</b>	<b>34.559</b>
Leverandørgjeld	13.791	12.153
Skatt og avgifter	6.737	6.248
Rosenkrantzgate 21 AS	20.328	3.000
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>40.856</b>	<b>21.401</b>

## NOTE 8 – MELLOMVÆRENDE MELLOM FORETAK I SAMME KONSERN

(beløp i 1.000 kr.)

Selskapet har følgende mellomværende med foretak i samme konsern:

	2021	2020
Innskudd på driftskonti	43.590	46.837
Fordringer på datterforetak	0	0
Andre fordringer	1.190	1.376
<b>Sum tilgodehavende</b>	<b>44.780</b>	<b>48.213</b>
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Rosenkrantzgate 21 AS	20.328	3.000
<b>Sum gjeld</b>	<b>20.328</b>	<b>3.000</b>
<b>Netto mellomværende konsern</b>	<b>24.452</b>	<b>45.213</b>

## NOTE 9 – ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER

Andre forsikringsrelaterede inntekter består av provisjoner for formidling av forsikringsprodukter.

## NOTE 10 – SALGSKOSTNADER

(Beløp i 1.000 kr.)

	2021	2020
Lønn mv til ansatte	21.822	22.602
Provisjon til forsikringsrådgivere	2.973	2.604
Øvrige salgskostnader	44	4.017
<b>Sum salgskostnader</b>	<b>24.840</b>	<b>29.223</b>

## 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.)

	2021	2020
<i>Revisjonshonorar</i>		
PricewaterhouseCoopers AS :		
Lovpålagt revisjon	319	313
Andre tjenester utenfor revisjon	114	113
<b>Sum honorar og bistand (inkl. m.v.a.)</b>	<b>433</b>	<b>426</b>

## 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 31.12.2021 er megest solid. Det samlede kapitalbehovet som fremkommer i egen vurderingen er beregnet å være 843 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 kalkuleringen av risikoen innenfor de forskjellige modulene.

Forsikringsselskapet har 31.12.2021 en basiskapital på 2 334 millioner kroner og ingen supplerende kapital. Denne basiskapital fordeles slik mellom kapitalgruppene: (beløp i 1.000 kr.)

	<i>Tier 1</i>	<i>Tier 2</i>	<i>Tier 3</i>	<i>Totalt</i>
Basiskapital	2.212.718	113.499	7.818	2.334.035
Supplerende kapital	-	-	-	-
<b>Total ansvarlig kapital</b>	<b>2.212.718</b>	<b>113.499</b>	<b>7.818</b>	<b>2.334.035</b>

	<i>Beløp</i>
SCR	
Markedetsrisiko	634.932
Skadeforsikringsrisiko	333.287
Helseforsikringsrisiko	22.981
Motpartsrisiko	46.194
Diversifiseringseffekt	-224.636
Operasjonell risiko	30.596
<b>Samlet solvenskapital</b>	<b>843.354</b>

Dette gir selskapet en SCR ratio på 276,8 %, som ligger godt over styrets krav på 140%.

### MCR

Selskapets nominelle minstekapitalkrav er 211 millioner kroner.

	<i>Beløp</i>
MCR lineær	361
MCR nedre (25%)	210.838
MCR øvre (45%)	379.509



## NOTE 13 – PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV.

(beløp i 1.000 kr.)

	<i>Brann og annen skade på eiendom</i>	<i>Motorvogn Trafikk</i>	<i>Motorvogn Øvrig</i>	<i>Assistanse</i>	<i>Andre bransjer</i>	<i>Sum</i>
Forfalte bruttopremier	357.108	173.555	374.137	51.650	89.533	1.045.983
Opptjente bruttopremier	355.055	170.705	358.536	51.655	83.909	1.019.860
- Gjenforsikringsandel	-2.834	-839	-1.727	-148	-346	-5.894
<b>Premieinntekter f.e.r.</b>	<b>352.221</b>	<b>169.866</b>	<b>356.809</b>	<b>51.507</b>	<b>83.563</b>	<b>1.013.966</b>
Påløpne brutto erstatningskostnader	303.249	85.031	307.405	17.256	60.990	773.931
- Gjenforsikringsandel	-1.112	-	-	-1.682	-	-2.794
<b>Erstatningskostnader f.e.r.</b>	<b>302.137</b>	<b>85.031</b>	<b>307.405</b>	<b>15.574</b>	<b>60.990</b>	<b>771.137</b>
<u>Påløpne brutto erstatningskostnader</u>						
Inntruffet i år	286.625	92.104	314.279	17.556	59.057	769.621
Avviklingsresultat tidl.år	16.624	-7.073	-6.874	-300	1.933	4.310
<b>Påløpt i år</b>	<b>303.249</b>	<b>85.031</b>	<b>307.405</b>	<b>17.256</b>	<b>60.990</b>	<b>773.931</b>

Alle forfalte premieinntekter fra direkte forsikring er inngått i Norge.

## NOTE 14 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

(beløp i 1.000 kr.)

	<i>Brann og annen skade på eiendom</i>	<i>Motorvogn Trafikk</i>	<i>Motorvogn Øvrig</i>	<i>Assistanse</i>	<i>Andre bransjer</i>	<i>Sum</i>
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	176.822	84.644	185.869	25.439	44.052	516.825
Avsetning for ikke avløpt risiko	-	-	-	-	-	0
Brutto erstatningsavsetning	158.358	81.038	65.537	8.392	90.361	403.686
<u>Pool-ordninger</u>						
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	84.644	6	9.712			
For egen regning	84.644	6	9.712			
Brutto erstatningsavsetning	0	0	14.317			
For egen regning	0	0	14.317			

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 solvensformål 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:

<i>Regnskap</i>	<i>Brutto</i>	<i>Avgitt</i>	<i>Egenregning</i>
Premieavsetning	516.825	-	516.825
Erstatningsavsetning , herav:	403.686	268	403.418
Skadereserve (RBNS)	250.829	268	250.561
IBNR	124.920	-	124.920
Avsetning til ULAE	27.937	-	27.937
<b>Total</b>	<b>920.512</b>	<b>268</b>	<b>920.244</b>
<i>Solvens II</i>	<i>Brutto</i>	<i>Avgitt</i>	<i>Egenregning</i>
Premieavsetning	173.431	-	173.431
Erstatningsavsetning	360.865	262	360.603
<b>Total</b>	<b>534.296</b>	<b>262</b>	<b>534.034</b>

## NOTE 15 – GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING

(beløp i 1.000 kr.)

Gjenforsikringsandel 31.12.2020	440
Endring på påløpte skader i 2021	2.793
Betalt skader i 2021	-2.965
<b>Gjenforsikringsandel 31.12.2021</b>	<b>268</b>





## NOTE 16 – PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSER

(beløp i 1.000 kr.)

Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning, og selskapets pensjonsordninger oppfyller lovens krav til obligatorisk tjenestepensjon. 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 2021. 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. 102 ansatte omfattes av ordningen pr. 31. desember 2021. 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>	2021	2020
Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	0,00 %	1,70 %
Årlig forventet lønnsvekst	2,75 %	2,25 %
Årlig forventet G-regulering	2,50 %	2,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	1,75 %	1,25 %
Arbeidsgiveravgift-sats	19,10 %	19,10 %

Benyttede forutsetninger er pr. 31.12.2021.

<i>Spesifikasjon av netto pensjonskostnader i resultatregnskapet</i>	2021	2020
Service cost inkludert renter og AGA	44	46
Endringer i årets pensjonsopptjening inkludert renter og AGA	-	0
Administrasjonskostnader inkludert AGA	-	0
Netto planendringer, avkortning, oppgjør inkludert AGA	-	0
Netto rentekostnader/-inntekter	18	81
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>61</b>	<b>127</b>
Ny AFP-ordning	1.782	1.700
Innskuddsbasert ordning	8.180	6.327
<b>Sum pensjonskostnader</b>	<b>10.024</b>	<b>8.154</b>

<i>Beløp mot OCI/Andre resultatkomponenter</i>	2021	2020
--	------	------





Estimatavvik tap/-gevinst - Endring diskonteringsrente	-	6	28
Estimatavvik tap/-gevinst - Endring annet (experience) DBO		319	-1.513
Fonds- og rentegaranti kostnader		-	0
Estimatavvik tap/-gevinst - Endring i de andre økonomiske forutsetningene, midler		16	0
Estimatavvik tap/-gevinst - Endring annet (experience) DBO		-	0
<b>Estimatavvik tap/-gevinst ført mot OCI/Andre resultatkomponenter</b>		<b>329</b>	<b>-1.485</b>
<b>Netto beløp regnskapsført i balanseregnskapet inkludert AGA</b>		<b>2021</b>	<b>2020</b>
Netto pensjonsforpliktelser i periodens begynnelse		-1.441	-35.116
Periodens netto pensjonskostnad		-61	127
Innbetalinger		-	0
Pensjonsutbetalinger over egen drift		784	1.463
Premiefond, overføring til innskuddsfond		0	30.600
Estimatavvik gevinst/-tap		-329	1.485
<b>Netto pensjonsforpliktelser</b>		<b>-1.047</b>	<b>-1.441</b>
Netto forpliktelse for kompensasjonsordningen		-25.546	-57.813
<b>Totale forpliktelser</b>		<b>-26.593</b>	<b>-59.254</b>

## NOTE 17 – SKATT

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

<i>Midlertidige forskjeller :</i>	<i>Endring</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Pensjonsforpliktelser	32.661	-26.593	-59.254
Forsikringstekniske avsetninger presentert som EK	-14.363	213.166	227.529
Gevinst- og tapskonto	-82	328	410
Kundefordringer	38	-201	-239
Obligasjoner	-15.321	57.124	72.446
Driftsmidler	-15.462	-15.769	-307
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>-12.529</b>	<b>228.055</b>	<b>240.584</b>
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt/skattefordel	0	-126.988	-126.988
<b>Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen</b>	<b>-12.529</b>	<b>101.067</b>	<b>113.596</b>
25 % Utsatt skattefordel	-3.132	25.267	28.399
Herav ikke balanseført utsatt skatt/skattefordel	-	-	-
<b>Utsatt skatt i balansen</b>	<b>-3.132</b>	<b>25.267</b>	<b>28.399</b>



## Årets skattekostnad på ordinært resultat fremkommer slik:

### Grunnlag for betalbar skatt

Resultat før skattekostnad	287.234
Permanente forskjeller	-165.194
<b>Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>122.040</b>
Endring i midlertidige forskjeller	12.529
- korreksjon for direkte balanseførte forskjelleri år ført over utvidet resultat	-329
Skattepliktig inntekt	134.240
<b>Grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)</b>	<b>134.240</b>

25 % av grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	33.560
Betalbar formueskatt	3.797
25 % av avgitt konsernbidrag	-5.082
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>32.275</b>
Endring i utsatt skatt	-3.132
Skattefunn 2017-2019	13.500
For lite avsatt skatt tidligere år	557
Korreksjon for skatt på direkte balanseførte forskjeller som inngår i beregningen av utsatt skatt	82
<b>Sum skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>48.364</b>

### Forklaring til årets skattekostnad

25% skatt av resultat før skatt	71.808
Permanente forskjeller (25%)	-41.298
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	0
Skattefunn 2017-2019	13.500
For mye avsatt skatt tidligere år	557
Formueskatt	3.797
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>48.364</b>



# Konsernregnskap

## RESULTAT

Teknisk regnskap (1.000 kr)	Note	2021	2020
<b>Premieinntekter mv.</b>			
Opptjente bruttopremier	13	1.019.860	954.175
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-5.894	-5.692
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1.013.965</b>	<b>948.483</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	9	<b>176</b>	<b>176</b>
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	13	773.931	693.419
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-2.793	3.009
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>771.137</b>	<b>696.427</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	10	24.840	29.223
Administrasjonskostnader	11	122.610	114.842
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>147.450</b>	<b>144.065</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>8.996</b>	<b>8.296</b>
<b>Endring i avsetning for ikke avløpt risiko</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>86.558</b>	<b>99.871</b>



Ikke-teknisk regnskap (1.000 kr)	2021	2020
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	45.082	28.802
Netto driftsinntekt fra eiendom	-979	-1.176
Verdiendringer på investeringer	86.158	-16.408
Realisert gevinst og tap på investeringer	71.966	115.084
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-1.870	-310
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>200.357</b>	<b>125.991</b>
Andre inntekter	475	935
Leieinntekter	1.553	2.930
Annen driftsinntekt	0	316
Andre kostnader	76	1.348
Avskrivninger på varige driftsmidler	21.048	1.991
Drift og vedlikehold	15.190	1.374
Øvrige driftskostnader	3.315	3.524
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>162.755</b>	<b>121.934</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>249.314</b>	<b>221.805</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>40.811</b>	<b>35.619</b>
	17	
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>208.503</b>	<b>186.186</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>		
Aktuarielle tap på ytelsesbasert pensjonsordning	-329	1.485
Skatt på andre resultatkomponenter	82	-371
	17	
<b>Totalresultat</b>	<b>208.256</b>	<b>187.300</b>



## BALANSE

Eiendeler (1.000 kr)	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	3	89.864	116.144
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>89.864</b>	<b>116.144</b>
<b>Investeringer</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer :			
Eierbenyttet eiendom	4	37.532	38.296
Bygninger og annet fast eiendom	4	231.834	220.942
Tomt	4	3.444	3.444
Anlegg under utførelse		154	154
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost :		0	0
Utlån og fordringer	5,6	203.676	258.846
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi :		0	0
Aksjer og andeler	5	1.104.456	896.593
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5	1.375.306	1.255.073
<b>Sum investeringer</b>		<b>2.956.402</b>	<b>2.673.348</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>			
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	15	268	440
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>		<b>268</b>	<b>440</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger :			
Forsikringstakere		364.175	332.594
Mellommenn		5.346	5.641
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-
Andre fordringer	7	41.362	37.709
Andre kortsiktige fordringer		376	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>411.260</b>	<b>375.945</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	4	4.798	10.144
Kasse, bank	6, 8	173.241	206.646
Eiendeler ved skatt	16	599	111
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>178.638</b>	<b>216.901</b>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5.071	6.145
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3.641.503</b>	<b>3.388.923</b>



Egenkapital og forpliktelser (1.000 kr)	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv.:			
Avsetning til naturskadekapital		113.007	112.692
Avsetning til garantiordningen		44.354	41.551
Annen opptjent egenkapital		2.272.335	2.067.078
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	2	<b>2.429.696</b>	<b>2.221.321</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		516.825	490.702
Avsetning for ikke avløpt risiko		0	0
Brutto erstatningsavsetning		403.686	348.251
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	14	<b>920.512</b>	<b>838.953</b>
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	16	26.593	59.254
Forpliktelser ved periodeskatt	17	32.509	45.797
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	25.267	31.226
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>84.368</b>	<b>136.277</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		158.942	143.968
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		360	327
Andre forpliktelser	7,8	23.990	23.104
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>183.292</b>	<b>167.400</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>23.636</b>	<b>24.973</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>		<b>3.641.503</b>	<b>3.388.923</b>



## KONTANTSTRØM

(beløp i 1.000 kr.)	31.12.2021	31.12.2020	
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Innbetaling av premier direkte forsikring	1.023.864	968.987	
Andre inntekter	4.733	2.602	
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger	176	176	
Endring av gjenforsikringspremier	-5.862	-5.616	
Utbetaling av erstatninger direkte forsikring	-713.767	-731.116	
Innbetaling av gjenforsikringsoppgjør for erstatninger	2.965	6.459	
Driftsutbetalinger	-140.952	-123.306	
Andre kostnader	-13.793	-7.584	
Andre forsikringsrelaterte utbetalinger	-8.493	-8.035	
Innbetaling av renter, utbytte mv	11.937	18.856	
Endring i administrasjonskostnader mv	-1.142	-3.284	
Utbetaling av skatter	-43.662	-49.373	
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>A</b>	<b>116.004</b>	<b>68.767</b>
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>			
Endring i aksjer og andeler	-38.423	-101.235	
Endring i obligasjoner og pengemarkedsfond	-126.443	184.099	
Endring i utlån	16.280	-72.864	
Investeringer i eiendom	-36.743	-2.225	
Investeringer i immaterielle eiendeler	-1.116	-7.647	
Investeringer i varige driftsmidler	-1.817	-5.847	
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>B</b>	<b>-188.262</b>	<b>-5.719</b>
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Innbetalinger ved økning av gjeld	0	0	
Utbetalinger ved reduksjon av gjeld	0	-	
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>C</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto endring likvider i perioden</b>	<b>A+B+C</b>	<b>-72.258</b>	<b>63.049</b>
Likviditetsbeholdning 01.01		268.869	205.820
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>		<b>196.612</b>	<b>268.869</b>



## NOTER

### 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.

#### Konsolidering

Mellomværende og konserninterne renter i konsernet er eliminert. Det er benyttet samme regnskapsprinsipper i alle de konsoliderte foretakene.

#### 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. 31.12.2021 avsatt 5 % finansskatt i tillegg til ordinær arbeidsgiveravgift på påløpte ytelser som skal utbetales i 2022.

#### 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 2021.

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 aktuariemessige 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 avviklet 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 31.12.2020	154.243	2.067.078	2.221.321
Egenkapital 01.01.2021		2.067.078	2.221.321
Resultat før andre resultatkomponenter		208.503	208.503
Aktuarielle tap på ytelsesbasert pensjonsordningen		-329	-329
Skatt på andre resultatkomponenter		82	82
Totalresultat pr 31.12.2021		208.256	208.256
Endring i avsetning til naturskadefondet	315	-315	-
Endring i avsetning til garantiordningen	2.803	-2.803	-
Omregningsdifferanser		119	119
Egenkapital 31.12.2021	157.361	2.272.334	2.429.695

Overskudd etter avsetninger til fond, 205,2 millioner, foreslås overført til annen opptjent egenkapital.

## Note 3 Immaterielle eiendeler

(beløp i 1.000 kr.)

Systemer	Forsikringssystem FLYT FLYT oppgradering	Visma
Anskaffelseskost 01.01	126.276	11.226
Tilgang i året	-	1.649
Avgang i året	-16.192	-
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>110.084</b>	<b>12.875</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	-29.050	-4.091
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>81.034</b>	<b>8.784</b>
Årets ordinære avskrivninger	8.312	2.159
Benyttet lineær avskrivningssats	10 %	20 %

Nytt forsikringssystem FLYT ble tatt i bruk fra mai 2019.

## Note 4 BYGNINGER OG ANDRE FASTE EIENDOMMER, ANLEGG OG UTSTYR

(beløp i 1.000 kr.)

	Eierbenyttet eiendom	Maskiner, inventar mv	Bygninger, og fast eiendom	Tomt	Sum
Anskaffelseskost 01.01	44.059	36.492	221.901	3.444	305.896
Tilgang i året	0	1.817	12.615	0	14.432
Avgang i året	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	44.059	38.309	234.516	3.444	320.328
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	-6.528	-33.511	-2.682	0	-42.721
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>37.532</b>	<b>4.798</b>	<b>231.834</b>	<b>3.444</b>	<b>277.608</b>
Årets ordinære avskrivninger	764	4.234	1.723	0	6.722
Benyttede lineære avskrivningssatser	2-3%	20-33%	1%	0%	

Årlig leiekostnad for ikke balanserte driftsmidler 321



## Note 5 Finansielle eiendeler

(beløp i 1.000 kr.)

	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultatet	2.479.761	2.479.761
Utlån og fordringer *)	203.676	199.240
Sum finansielle eiendeler	2.683.438	2.679.001

\*) 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.)

## Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

Aksje- og eiendomsfond	Bokført verdi	Virkelig verdi
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	74.938	74.938
Storebrand Infrastructure Fund Class B-1	3.659	3.659
Arctic Aurora Biotech Select Class I NOK	6.906	6.906
Arctic Aurora LifeScience Class I NOK	16.436	16.436
Arctic Nordic Equities Class B NOK	60.698	60.698
Eika Global	44.269	44.269
KLP AksjeGlobal Indeks I	47.029	47.029
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	38.259	38.259
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	13.778	13.778
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund BI-N	13.646	13.646
Nordea 2 - Global Sustainable Enhanced E	68.481	68.481
Storebrand Global ESG Plus A	20.314	20.314
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret	2	2
Storebrand Global Indeks B	124.088	124.088
Storebrand Global Solutions A	17.585	17.585
Storebrand Global Value A	13.299	13.299
Arctic Norwegian Equities Class I NOK	87.509	87.509
Eika Egenkapitalbevis	7.626	7.626
KLP AksjeNorge Indeks	61.732	61.732
Nordea Kapital	43.545	43.545
Nordea Norwegian Stars Fund I Growth	43.821	43.821
Storebrand Indeks - Norge A	98.171	98.171
Storebrand Norge B	13.335	13.335
Storebrand Norge Fossilfri A	7.180	7.180
DNB Norge Selektiv	3.134	3.134
DNB Global Marked Valutasikret	12.798	12.798
Nordea SIF - Global Private Equity Fund	41.915	41.915
<b>Sum aksjefond</b>	<b>984.155</b>	<b>984.155</b>

Aksjer	ID	Bokført verdi	Virkelig verdi
Bien Sparebank ASA	ISIN NO0010770944	19.750	19.750
Aktiv Hordaland AS	Org nr 922218676	3.000	3.000
Thefactory Norway Fund I AS	Orgnr 924952040	1.500	1.500
Boligbanken ASA	ISIN NO0011083461	32.852	32.852
<b>Sum aksjer</b>		<b>57.101</b>	<b>57.101</b>

Egenkapitalbevis	ISIN	Bokført verdi	Virkelig verdi
Hjelmeland Sparebank	NO0010492622	3.041	3.041
Jernbanepersonalets Sparebank	NO0010764731	38.494	38.494
Lillestrøm Sparebank	NO0010808405	16.165	16.165
<b>Sum egenkapitalbevis</b>		<b>57.700</b>	<b>57.700</b>

Andel i samvirkeforetak	Org.nr.	Bokført verdi	Virkelig verdi
Stolkilen SA	994544896	5.500	5.500

<b>Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis</b>	<b>1.104.456</b>	<b>1.067.104</b>
Herav andel børsnoterte verdipapirer	984.155	984.155



Side 50 av 69



(beløp i 1.000 kr.)

## Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Obligasjons- og pengemarkedsfond	Bokført verdi	Virkelig verdi
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	63.191	63.191
Nordea 1 - Low Duration US High Yield	15.488	15.488
Arctic Nordic Corporate Bond Class B NOK	97.660	97.660
Eika Kreditt	62.094	62.094
Eika Sparebank	70.830	70.830
KLP FRN	50.166	50.166
Nordea Kort Obligasjon Pluss	23.486	23.486
Storebrand Kort Kreditt IG A	83.072	83.072
Storebrand Likviditet	433	433
Arctic Return Class I NOK	200.757	200.757
KLP Obligasjon Global I	24.661	24.661
Storebrand Global Kreditt IG	61.543	61.543
Storebrand Global Obligasjon	8.787	8.787
Eika Obligasjon	88.660	88.660
Storebrand Nordic High Yield B	41.675	41.675
Storebrand Norsk Kreditt IG	42.005	42.005
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	27.705	27.705
Arctic Nordic Investment Grade Class B N	153.171	153.171
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd	47.666	47.666
Nordea Kreditt Stars I Growth	92.461	92.461
Nordea Obligasjon Stars S growth	109.272	109.272
DNB Kredittoblig D	5.267	5.267
DNB Global Credit C	5.254	5.254
<b>Sum obligasjons- og pengemarkedsfond</b>	<b>1.375.306</b>	<b>1.375.306</b>
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1.375.306</b>	<b>1.375.306</b>
Herav andel børsnoterte verdipapirer	1.375.306	1.375.306

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 aktivklasser, 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.



## Note 5 Finansielle eiendeler forts.

(beløp i 1.000 kr.)

### Kreditrisiko

Den maksimale eksponeringen for kreditrisiko 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. Verdsettelse 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. Verdsettelse 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 2021 :

<i>Eiendeler</i>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet :			
- Aksjer	-	1.018.506	85.949
- Obligasjoner	-	1.375.306	-
<b>Sum eiendeler</b>	-	<b>2.393.812</b>	<b>85.949</b>

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 risikopolitikk.

Strategien setter mål for forvaltningen, og rammer og føringer for aktivklasser, 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 porteføljainvesteringer.

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.

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

#### Styring av finansiell risiko forts.

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 2020 og 2021. Den faktiske aktivaallokeringen vil variere gjennom året og følge bevegelser i markedet, taktisk allokering og risikosituasjon.

Aktivaallokering	31.12.2021		31.12.2020	
	1.000 kr.	Prosent	1.000 kr.	Prosent
Pengemarked	490.839	15,8 %	465.428	16,9 %
Obligasjoner	884.467	28,4 %	789.644	28,7 %
Aksjer og andeler	1.029.518	33,1 %	828.808	30,1 %
Utlån og fordringer	203.676	9,9 %	258.846	9,4 %
Eiendom	412.016	12,7 %	407.486	14,8 %
Sum	3.020.516	100,0 %	2.750.212	100,0 %



(beløp i 1.000 kr.)

## 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.

	31.12.2021	31.12.2020
Samlede lån til ansatte	180.306	196.587
Antall årsverk	102	100

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.

<b>Fordringer, bankinnskudd</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Bank 1 Oslo	39	39
Aasen Sparebank	0	15.001
Grong Sparebank	0	25.010
Bien Sparebank	22.257	22.041
DNB Bank ASA	640	23
Nordea Bank	274	142
Danske Bank	160	4
DNB Garantikonto, pensjon	0	0
<b>Sum fordringer, bankinnskudd</b>	<b>23.370</b>	<b>62.260</b>
<hr/>		
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>203.676</b>	<b>258.846</b>

## Note 6 Bundne midler

(beløp i 1.000 kr.)

	31.12.2021	31.12.2020
Innskudd på konto for skattetrekk	3.781	3.639
<b>Sum bundne midler</b>	<b>3.781</b>	<b>3.639</b>



## Note 7 Spesifikasjon av fordringer og forpliktelser

(beløp i 1.000 kr.)

	31.12.2021	31.12.2020
Jernbanepersonalets Sparebank	1.190	1.376
Oppgjørskonto forvaltning	63	63
NJF Støndskassefond	4.587	1.857
Øvrige fordringer	35.522	34.413
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>41.362</b>	<b>37.709</b>
Leverandørgjeld	14.249	12.814
Skatt og avgifter	3.001	6.248
Annen kortsiktig gjeld	6.740	4.042
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>23.990</b>	<b>23.104</b>

## Note 8 Mellomværende mellom foretak i samme konsern

(beløp i 1.000 kr.)

Selskapet har følgende mellomværende med foretak i samme konsern:

	31.12.2021	31.12.2020
Innskudd på driftskonti	67.203	113.279
Fordringer på datterforetak	0	0
Andre fordringer	1.190	1.376
<b>Sum tilgodehavende</b>	<b>68.393</b>	<b>114.655</b>

## Note 9 Andre forsikringsrelaterte inntekter

Andre forsikringsrelaterte inntekter består av provisjoner for formidling av forsikringsprodukter.

## Note 10 Salgskostnader

(Beløp i 1.000 kr.)

	2021	2020
Lønn mv til ansatte	21.822	22.602
Provisjon til forsikringsrådgivere	2.973	2.604
Øvrige salgskostnader	44	4.017
<b>Sum salgskostnader</b>	<b>24.840</b>	<b>29.223</b>

## 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.)

### Revisjonshonorar

	2021	2020
PricewaterhouseCoopers AS :		
Lovpålagt revisjon	367	329
Andre tjenester utenfor revisjon	114	113
<b>Sum honorar og bistand (inkl. m.v.a.)</b>	<b>481</b>	<b>442</b>





## Note 12 Kapitalkrav

(beløp i 1.000 kr.)

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 kapitalstatus per 31.12.2021 er megest solid. Det samlede kapitalbehovet som fremkommer i egenvurderingen er beregnet å være 843 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 kalkuleringen av risikoen innenfor de forskjellige modulene.

Forsikrings-selskapet har 31.12.2021 en basiskapital på 2.334 millioner kroner og ingen supplerende kapital.

Denne basiskapital fordeles slik mellom kapitalgruppene:

(beløp i 1.000 kr.)

	<i>Tier 1</i>	<i>Tier 2</i>	<i>Tier 3</i>	<i>Totalt</i>
Basiskapital	2.212.718	113.499	7.818	2.334.035
Supplerende kapital	-	-	-	-
<b>Total ansvarlig kapital</b>	<b>2.212.718</b>	<b>113.499</b>	<b>7.818</b>	<b>2.334.035</b>

SCR	<i>Beløp</i>
Markedsrisiko	634.932
Skadeforsikringsrisiko	333.287
Helseforsikringsrisiko	22.981
Motpartsrisiko	46.194
<i>Diversifiseringseffekt</i>	<i>-224.636</i>
Operasjonell risiko	30.596
<b>Samlet solvenskapital</b>	<b>843.354</b>

Dette gir selskapet en SCR ratio på 276,8 %, som ligger godt over styrets krav på 140%.

### MCR

Selskapets nominelle minstekapitalkrav er 211 millioner kroner.

	<i>Beløp</i>
MCR lineær	361
MCR nedre (25%)	210.838
MCR øvre (45%)	379.509



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	357.108	173.555	374.137	51.650	89.533	1.045.983
Opptjente bruttopremier	355.055	170.705	358.536	51.655	83.909	1.019.860
- Gjensikringsandel	-2.834	-839	-1.727	-148	-346	-5.894
<b>Premieinntekter f.e.r.</b>	<b>352.221</b>	<b>169.866</b>	<b>356.809</b>	<b>51.507</b>	<b>83.563</b>	<b>1.013.966</b>
Påløpne brutto erstatningskostnader	303.249	85.031	307.405	17.256	60.990	773.931
- Gjensikringsandel	-1.112	-	-	-1.682	-	-2.794
<b>Erstatningskostnader f.e.r.</b>	<b>302.137</b>	<b>85.031</b>	<b>307.405</b>	<b>15.574</b>	<b>60.990</b>	<b>771.137</b>
<b>Påløpne brutto erstatningskostnader</b>						
Inntruffet i år	286.625	92.104	314.279	17.556	59.057	769.621
Avviklingsresultat tidl.år	16.624	-7.073	-6.874	-300	1.933	4.310
<b>Påløpt i år</b>	<b>303.249</b>	<b>85.031</b>	<b>307.405</b>	<b>17.256</b>	<b>60.990</b>	<b>773.931</b>

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	176.822	84.644	185.869	25.439	44.052	516.825
Avsetning for ikke avløpt risiko	-	-	-	-	-	0
Brutto erstatningsavsetning	158.358	81.038	65.537	8.392	90.361	403.686
<b>Pool-ordninger</b>						
	Trafikkforsikring	Yrkesskade	Naturskade			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	84.644	6	9.712			
For egen regning	84.644	6	9.712			
Brutto erstatningsavsetning	0	0	14.317			
For egen regning	0	0	14.317			

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 solvensformål 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.21 (beløp i 1000)*

<i>Regnskap</i>	<i>Brutto</i>	<i>Avgitt</i>	<i>Egenregning</i>
Premieavsetning	516.825	-	516.825
Erstatningsavsetning , herav:	403.686	268	403.418
Skadereserve (RBNS)	250.829	268	250.561
IBNR	124.920	-	124.920
Avsetning til ULAE	27.937	-	27.937
<b>Total</b>	<b>920.512</b>	<b>268</b>	<b>920.244</b>
<i>Solvens II</i>	<i>Brutto</i>	<i>Avgitt</i>	<i>Egenregning</i>
Premieavsetning	173.431	-	173.431
Erstatningsavsetning	360.865	262	360.603
<b>Total</b>	<b>534.296</b>	<b>262</b>	<b>534.034</b>

## Note 15 Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning

(beløp i 1.000 kr.)

Gjenforsikringsandel 31.12.2020	440
Endring på påløpte skader i 2021	2.793
Betalt skader i 2021	-2.965
<b>Gjenforsikringsandel 31.12.2021</b>	<b>268</b>

## Note 16 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

(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 2021. 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 2021. 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>	2021	2020
Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	0,00 %	1,70 %
Årlig forventet lønnsvekst	2,75 %	2,25 %
Årlig forventet G-regulering	2,50 %	2,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	1,75 %	1,25 %
Arbeidsgiveravgift-sats	19,10 %	19,10 %

Benyttede forutsetninger er pr. 31.12.2021.

<i>Spesifikasjon av netto pensjonskostnader i resultatregnskapet</i>	2021	2020
Service cost inkludert renter og AGA	44	46
Endringer i årets pensjonsopptjening inkludert renter og AGA	-	0
Administrasjonskostnader inkludert AGA	-	0
Netto planendringer, avkortning, oppgjør inkludert AGA	-	0
Netto rentekostnader/-inntekter	18	81
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>61</b>	<b>127</b>
Ny AFP-ordning	1.782	1.700
Innskuddsbasert ordning	8.180	6.327
<b>Sum pensjonskostnader</b>	<b>10.024</b>	<b>8.154</b>

<i>Beløp mot OCI/Andre resultatkomponenter</i>	2021	2020
Estimatavvik tap/-gevinst - Endring diskonteringsrente	6	28
Estimatavvik tap/-gevinst - Endring annet (experience) DBO	319	-1.513
Fonds- og rentegaranti kostnader	-	0
Estimatavvik tap/-gevinst - Endring i de andre økonomiske forutsetningene, midler	16	0
Estimatavvik tap/-gevinst - Endring annet (experience) DBO	-	0
<b>Estimatavvik tap/-gevinst ført mot OCI/Andre resultatkomponenter</b>	<b>329</b>	<b>-1.485</b>

<i>Netto beløp regnskapsført i balanseregnskapet inkludert AGA</i>	2021	2020
Netto pensjonsforpliktelser i periodens begynnelse	-1.441	-35.116
Periodens netto pensjonskostnad	-61	127
Innbetalinger	-	0
Pensjonsutbetalinger over egen drift	784	1.463
Premiefond, overføring til innskuddsfond	0	30.600
Estimatavvik gevinst/-tap	-329	1.485
<b>Netto pensjonsforpliktelser</b>	<b>-1.047</b>	<b>-1.441</b>
Netto forpliktelse for kompensasjonsordningen	-25.546	-57.813
<b>Totale forpliktelser</b>	<b>-26.593</b>	<b>-59.254</b>



## Note 17 Skatt

(beløp i 1.000 kr.)

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel

(beløp i 1.000 kr.)

	Endring	31.12.2021	31.12.2020
<b>Midlertidige forskjeller :</b>			
Pensjonsforpliktelse	32.661	-26.593	-59.254
Forsikringstekniske avsetninger presentert som EK	-14.363	213.166	227.529
Gevinst- og tapskonto	-82	328	410
Kundefordringer	38	-201	-239
Obligasjoner	-15.321	57.124	72.446
Driftsmidler	-15.462	-15.769	-307
Netto midlertidige forskjeller	-12.529	228.055	240.584
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt/skattefordel	0	-126.988	-126.988
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-12.529	101.067	113.596
25% Utsatt skatt	-3.132	25.267	28.399
Utsatt skatt på poster med 22% skatt	-2.826	0	2.826
Herav ikke balanseført utsatt skatt/skattefordel	-	-	-
<b>Utsatt skatt i balansen</b>	<b>-5.958</b>	<b>25.267</b>	<b>31.225</b>
Midlertidige forskjeller ikke nettoført mot utsatt skatt i balansen	-2.220	-2.723	-503
<b>Utsatt skattefordel i balansen (22%)</b>	<b>-488</b>	<b>-599</b>	<b>-111</b>

Årets skattekostnad på ordinært resultat fremkommer slik:

### Grunnlag for betalbar skatt

Resultat før skattekostnad	249.314
Permanente forskjeller	-165.194
Grunnlag for årets skattekostnad	84.120
Endring i midlertidige forskjeller	12.529
- korreksjon for direkte balanseførte forskjeller	18.198
Skattepliktig inntekt	114.847
Grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	114.847

25 % av grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	28.712
Betalbar formueskatt	3.797
Sum betalbar skatt i balansen	32.509
Endring i utsatt skatt	-6.447
Skattefunn 2017-2019	13.500
For mye avsatt skatt tidligere år	557
Forskjeller som følge av forskjellig skattesats i konsernet	610
Korreksjon for skatt på direkte balanseførte forskjeller som inngår i beregningen av utsatt skatt	82
Sum skattekostnad på ordinært resultat	40.811

### Forklaring til årets skattekostnad

25% skatt av resultat før skatt	62.328
Permanente forskjeller (25%)	-41.298
Forskjeller som følge av forskjellig skattesats i konsernet	1.927
Skattefunn 2017-2019	13.500
For mye avsatt skatt tidligere år	557
Formueskatt	3.797
Beregnet skattekostnad	40.811



## Note 18 Datterselskaper

(beløp i 1.000 kr.)

Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig er morselskap i konsern som består av følgende datterselskaper:

Datterselskapets navn	Forretningskontor	Eierandel	Stemmeandel
JFG Eiendom AS	Oslo	100 %	100 %
Rosenkrantzgate 21 AS	Oslo	100 %	100 %
Rosenkrantzgate 21 ANS (eiet 99% av Rosenkrantzgate 21 AS)	Oslo	100 %	100 %

Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig ervervet 29. mai 2020 100% av aksjene i Rosenkrantzgate 21 AS.

Aksjene ble ervervet for 178 349. Det ble identifisert merverdier knyttet til bygningen eiet av Rosenkrantzgate 21 AS på Det er ikke avsatt utsatt skatt på merverdien. Merverdien avskrives med samme avskrivningssats som bygningen den e knyttet til. På grunn av begrensede resultatposter i de oppkjøpte selskapene er proforma informasjon ikke utarbeidet.



Til generalforsamlingen i Jernbanepersonalets forsikring gjensidig

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Jernbanepersonalets forsikring gjensidigs årsregnskap som består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 4.

Vi ble første gang valgt som revisor for Jernbanepersonalets forsikring gjensidig før 2001, og har nå vært revisor sammenhengende i minst 21 år.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapførerelskap



Uavhengig revisors beretning - Jernbanepersonalets forsikring gjensidig



## Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
<p><i>Erstatningsavsetninger og støttende IT-systemer</i></p> <p>Erstatningsavsetninger er en betydelig post i regnskapet. Posten er et estimat hvor størrelsen avhenger av forutsetninger som innebærer bruk av skjønn. Skjønn knytter seg til utviklingen av meldte skader som er under behandling og hvordan inntrufne skader, som ennå ikke er meldt til forsikringsforetaket vil utvikle seg. Dette gjelder spesielt bransjene motorvogn og Brann og annen skade på eiendom fordi disse bransjene har lengre avviklingstid og større variasjoner i endelige skadeutbetalinger.</p> <p>For skader som er inntruffet, men ennå ikke er rapportert til selskapet, knytter det seg skjønn til:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>framskrivninger av historisk skadehistorikk og</li> <li>valg av akterielle forutsetninger.</li> </ul> <p>Beregningen av erstatningsavsetninger avhenger av forutsetninger om volum, beløp og utviklingsforløp for historiske skader. Avsetningene avhenger også av om forutsetninger i de forsikringsmatematiske modellene er i tråd med bransjepraksis. Endringer i forutsetninger kan gi vesentlige endringer i de forsikrings-tekniske avsetninger.</p> <p>Se note 1 og 14 i konsernregnskapet og note 1 og 14 i selskapsregnskapet for beskrivelsen av erstatningsavsetninger og hvordan disse beregnes.</p>	<p>Vi har vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av skadereserver. Vi testet spesielt kontroller rettet mot gjennomgang av stor-skader, intern skaderevisjon samt ekstern skaderevisjon. Vi testet utvalgte skadesaker hvor vi kontrollerte innhentet dokumentasjon i form av f.eks. takstrapper og etterkontrollerte estimerte avsetningsstørrelser basert på forutsetningene. Vi har kontrollert om aktuar benytter nøyaktige og fullstendige data for premieinntekter, erstatningsutbetalinger og saksavsetninger fra fagsystemet i sine beregninger.</p> <p>Vår revisjonshandlinger for dette området omfatter at vi vurdert og utfordret rimeligheten av forutsetningene benyttet ved framskriving av erstatninger og sammenligner estimater med benchmarks basert på markeds- og bransjeutviklingen. Vi vurderte hvorvidt de benyttede forutsetninger og modeller var konsistent benyttet ved beregning av avsetningene og bevegelser i avvikling av tidligere årganger. Forsikringsforetaket benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av forsikrings-systemet som er relevant for finansiell rapportering. PwC har gjennomgått tilsendte rapporter og vi vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har også gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til vår revisjon. Vi har i tillegg utført detaljtester av rapporter benyttet ved revisjonen som er generert av IT-systemene. Vi har også testet forsikringsforetakets manuelle kontroller som avstemming mellom systemene og andre informasjonskilder og utført tester av manuelle posteringer.</p> <p>Vi har også lest og vurdert notene og funnet innholdet i samsvar med regelverket.</p>

(2)





Uavhengig revisors beretning - Jernbanepersonalets forsikring gjensidig



## *Øvrig informasjon*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samsvaransvar.

## *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

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

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

## *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonsbehandlinger 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

(3)





Uavhengig revisors beretning - Jernbanepersonalets forsikring gjensidig



misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste uttalelser, uriktige framstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger 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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholderegler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Oslo, 11. mars 2022  
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(4)

