

JBF Forsikring Gjensidig

Årsrapport 2024



Innholdsfortegnelse

Konserndirektøren om året 2024

Om JBF Bank og Forsikring

5 Alltid verdifullt til stede for våre kunder

Nøkkeltall

Bærekraft, samfunnsansvar, etiske retningslinjer og tiltak mot hvitvasking

10 Antikorrupsjon og økonomisk kriminalitet

Konsernledelsen

Årsberetning for 2024

13 Forsikringsvirksomhet
13 Resultatutvikling
16 Kapitalforvaltning
17 Forsikringstekniske avsetninger
17 Risikostyring og intern kontroll
19 Organisering, personale og miljø
21 Tilbakeblikk på året som gikk
22 Utsikter for kommende år
22 Konsernet i 2024
22 Hendelser etter balansedagen
22 Konsernstyret takker

Resultat

Balanse

Endringer i egenkapitalen

Kontantstrøm

Signaturer

Noter

30 Note 1 Regnskapsprinsipper
33 Note 2 Estimatusikkerhet
34 Note 3 Immaterielle eiendeler
35 Note 4 Eiendommer og varige driftsmidler
35 Note 5 Finansielle eiendeler
40 Note 6 Bundne midler
41 Note 7 Spesifikasjon av fordringer og forpliktelser
41 Note 8 Mellomværende mellom foretak i samme konsern
41 Note 9 Andre forsikringsrelaterte inntekter
41 Note 10 Salgskostnader
41 Note 11 Administrasjonskostnader, lønn og godtgjørelser
43 Note 12 Kapitalkrav
44 Note 13 Premieinntekter og erstatningskostnader mv.
44 Note 14 Forsikringsforpliktelser
46 Note 15 Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning
46 Note 16 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
46 Note 17 Skatt
49 Note 18 Datterselskaper
50 Revisjonsberetning

Konserndirektøren om året 2024



JBF er et gjensidig forsikringsselskap som er litt annerledes enn våre konkurrenter. Vi har som mål å levere mest mulig tilbake til kundene våre i form av lave priser og konkurransedyktige tjenester. Vi lever etter å alltid være verdifullt til stede for våre kunder, samarbeidspartnere og kollegaer.

Resultatene for 2024 er preget av en negativ skadeutvikling. Vi har gjennom første del av året opplevd økt skadefrekvens på både motor og bolig samt flere storskader enn normalt.

Vi ble hardt truffet av ekstremværet Hans og styrtregnet på Østlandet sensommeren 2023 som ga store skadeutbetalinger også inn i 2024.

Vi opplever at makroøkonomiske forhold, som eksempelvis inflasjon og høye renter, bidrar til å øke reparasjons- og gjenoppbyggingskostnader, og dermed snittkostnaden for skadeoppgjør i 2024.

Gjenoppretting av bærekraftig og varig lønnsomhet har vært hovedfokus i 2024. Vi har gjennom året iverksatt en rekke tiltak, både på pris- og kostnadssiden, inkludert prisregulerende tiltak for å motvirke økte erstatningskostander. Vi vil følge dette tett også i 2025 for å nå målsatt lønnsomhetsnivå.

Et skadetungt og krevende første halvår ble avløst av en noe mer positiv utvikling i andre halvår, spesielt siste kvartal. Lønnsomhetstiltak iverksatt gjennom 2023 og 2024 har begynt å få effekt og vi forventer at dette forsterkes i 2025.

Et grunnlag for forsterket og nødvendig fokus på skadeforebygging er etablert og vi rigger oss for å i enda større grad bidra til å redusere bekymringer for kundene våre.

Finansavkastning har i 2024 tatt seg betydelig opp fra 2023 og vi leverer et positivt finansresultat på kr. 335,6 millioner.

Vi jobber videre med å hente synergier fra bank og forsikring og tilby et helhetlig bank- og forsikringstilbud som igjen kommer kundene våre til gode. Vi kan se tilbake på et år med jevn vekst i antall kunder og vekst i bestandspremie på 19,5%.

Vi legger vår stolthet i å levere på gode kundeopplevelser. Kundeavgangen holder seg jevnt lav og vi havnet nok en gang øverst på pallen i EPSIs kundeundersøkelse, både hva gjelder Norges mest fornøyde kunder og Norges mest lojale kunder. Vi er utrolig stolte av alle våre dyktige medarbeidere i JBF som hver eneste dag bidrar til at våre kunder er tilfredse med å være kunde hos oss.



Konserndirektør forsikring, Kathrine G. 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 er et finanskonsern som består av selskapene JBF Forsikring Gjensidig (JBF Forsikring) og JBF Sparebank (JBF Bank). Hovedkontoret ligger i Oslo, og vi har kontorer i Kristiansand, Stavanger, Bergen, Trondheim, Narvik og Hamar

JBF ble opprinnelig startet av og for ansatte i jernbanen i 1885. Fortsatt er det ansatte i bedrifter innen jernbane, transport og logistikk og deres familier som er kunder hos oss. Medlemmer i Norsk Jernbaneforbund (NJF) og Norsk Lokomotivførerforbund (NLF) får ekstra gode fordeler og har kollektive forsikringer hos oss.

JBF Forsikring er et eksklusivt selskap, der man må være ansatt i bedrifter vi har avtale med, medlem i NJF/NLF eller være barn av kunde. I tillegg kan medlemmer av Revisorforeningen bli kunder. JBF Bank er åpen for alle, men det er samme gruppe som utgjør majoriteten av bankkundene.

Alltid verdifullt til stede for våre kunder

Både JBF Bank og JBF Forsikring er kundeeide, og overskuddet går tilbake til kundene i form av bedre produkter, tjenester og priser. Vi jobber hele tiden med å gjøre bank og forsikring enkelt for kundene, slik at de får en trygg og bekymringsfri hverdag.

Alle våre rådgivere er autoriserte gjennom finansnæringens autorisasjonsordning, eller på vei til å bli det. På den måten kan vi gi god personlig rådgivning til kundene våre. Samtidig jobber vi mot å utvikle brukervennlige digitale løsninger, slik at vi er tilgjengelige for kundene våre når de trenger oss.

År etter år viser kundeundersøkelser at kundene våre er strålende fornøyde. I 2024 kom forsikringsselskapet på topp i både Barcode- og EPSI-undersøkelsen.



Click link to open video content or scan QR code.

https://jbf.wrep.it/r/c96726a1-4c9e-4739-97fd-448611e644e8/sec/2#navto_113



Nøkkeltall

	Ref.	2024	2023	2022	2021	2020
Brutto forfalt premie		1 463 311	1 227 612	1 126 297	1 045 983	990 458
Premieinntekter for egen regning		1 325 095	1 158 951	1 075 399	1 013 965	948 483
Erstatninger for egen regning		1 239 690	1 284 364	902 344	771 137	696 427
Forsikringsrelaterte driftskostnader		181 488	165 342	154 108	147 450	144 065
Netto finansinntekter		335 572	229 112	-63 064	200 201	125 947
Driftsresultat før skatt		239 743	-70 792	-53 046	287 234	225 413
Skattekostnad		1 407	-55 222	10 067	48 364	36 419
Andre resultatkomponenter		0	-32	215	-247	1 114
Årsresultat		238 336	-15 602	-62 898	238 622	190 108
Skadeprosent for egen regning	1	93,6 %	110,8 %	83,9 %	76,1 %	73,4 %
Kostnadsandel for egen regning	2	13,7 %	14,3 %	14,3 %	14,5 %	15,2 %
Kombinertprosent for egen regning	3	107,3 %	125,1 %	98,2 %	90,6 %	88,6 %
Totalkapital		4 290 449	3 951 082	3 661 477	3 672 954	3 386 461
Annen opptjent egenkapital		2 426 503	2 194 304	2 177 731	2 287 154	2 069 146
Finansavkastning	4	8,1 %	6,0 %	-1,7 %	5,7 %	3,9 %
Egenkapitalavkastning	5	5,0 %	0,8 %	-3,3 %	10,8 %	9,1 %
Kapitalkrav	6					
Ansvarlig kapital		2 438 164	2 135 539	2 265 049	2 334 035	2 091 825
SCR - Solvenskapitalkrav		1 029 207	885 557	772 565	843 354	685 394
MCR - Minstekapitalkrav		257 302	221 389	193 141	210 838	171 348
Solvens II-margin - SCR		237 %	241 %	293 %	277 %	305 %

1. Erstatninger for egen regning i prosent av premie for egen regning.
2. Forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av premie for egen regning.
3. Summen av skadeprosent og kostnadsandel.
4. Finansavkastning er netto finansinntekter i prosent av gjennomsnittlig totalkapital.
5. Egenkapitalavkastning er resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital, ikke medregnet naturskadefond/garantifond.
6. SCR og MCR er nye kapitalkravsbetegnelser iht Solvens II regelverket.

Bærekraft, samfunnsansvar, etiske retningslinjer og tiltak mot hvitvasking

JBF har som mål å ha en bærekraftig drift. Gjennom vår vesentlighetsanalyse har vi landet på å ha spesielt fokus på egne sosiale forhold, forretningsstyring og klima. Videre ønsker vi å støtte oppunder visjonen til Finans Norge «Finansnæringen i 2030 er lønnsom og bærekraftig». Vi finansierer, forvalter og forsikrer med kunnskap om klima. Slik skaper vi verdier og bidrar til grønn konkurransekraft». JBF har ambisjon om netto nullutslipp innen 2050.



I JBF ønsker vi å jobbe under følgende prinsipper:

- JBF skal hensynta bærekraft i alle viktige prosesser
- JBF skal belønne bærekraftige valg hos våre kunder gjennom vårt produkt- og tjenestetilbud
- JBFS skal ivareta forventninger fra kunde og samfunn innenfor bærekraft
- JBF skal til enhver tid etterleve lovkrav innenfor bærekraftsområdet

Sosiale forhold

JBF skal jobbe for å ta vare på egne medarbeidere, sikre et attraktivt arbeidsmiljø og arbeidstakerrettigheter i verdikjeden.

Forretningsstyring

JBF skal sikre god forretningsstyring – herunder arbeid mot hvitvasking og økonomisk kriminalitet.

Klima og miljø

I tillegg til klimagassutslipp i egen drift, kan JBF påvirke klima og miljø, gjennom innkjøp, utlån, investeringer, skadeforebygging, skadeoppgjør, produktutvikling og sirkulærøkonomi.

På lik linje med andre næringer, har JBF et ansvar for å unngå å medvirke til miljøødeleggelser, 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 og våre samarbeidspartnere. Tillit fra omverdenen og godt omdømme er viktig for oss. JBFs interessenter har forventninger til at vi utøver vår rolle som en ansvarlig samfunnsaktør.

Vi jobber gradvis med å redusere klimarisikoen i vår skadeforsikringsportefølje ved en rekke tiltak. Dette inkluderer justering av prisingsmodeller, bruk av datadrevne analyser for risikovurdering, oppdatering av forsikringsvilkår, skadeforebyggende insentiver, skadeforebyggende rådgivning, varsling til kunder i

forkant av ekstremvær, optimalisering av reassuranse for klimahendelser og forbedring av skadeoppgjørprosesser. Disse tiltakene er del av et kontinuerlig arbeid for å håndtere den økende klimarisikoen på en effektiv måte. Videre jobbes det med å taksonomtilpasse bil- og boligproduktet som er våre største produkt.

JBFs retningslinjer for bærekraft og samfunnsansvar omhandler hvordan virksomheten påvirker mennesker, samfunn og miljø. 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 ved å følge åpenhetsloven.
- Vi er åpne om vårt arbeid og våre resultater innenfor bærekraft og samfunnsansvar.
- JBF er Miljøfyrtårn-sertifisert



Videre har konsernet vedtatt etiske retningslinjer for virksomheten. Disse omhandler både intern virksomhet og vår samhandling med kunder, leverandører og samarbeidspartnere. Disse skal ivareta et åpent og tillitsfullt internt arbeidsmiljø, og bidra til å redusere risiko for korrupsjon, og konsernets

rennommerisiko. Det er etablert interne revisjonsordninger på tegning, kredittgivning og skadeoppgjør. De etiske retningslinjene gjennomgås årlig med de ansatte i hver enkelt avdeling.

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

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

Har du spørsmål om våre aktsomhetsvurderinger, eller hvordan vi håndterer faktiske og potensielle negative konsekvenser på omverden? Kontakt oss på aapenhet@jbf.no

Antikorrupsjon og økonomisk kriminalitet

Korrupsjon omfatter å bestikke eller ta imot bestikkelser i form av penger, gaver eller tjenester. JBF har nulltoleranse for korrupsjon. Det gjelder både innad i organisasjonen, hos våre kunder, i selskaper vi investerer i og hos våre leverandører.

Økonomisk kriminalitet er et alvorlig samfunnsproblem som kan bidra til å redusere tillitten til finanssystemet og påvirke finansiell stabilitet. JBF har derfor nulltoleranse mot økonomisk kriminalitet. Styret i JBF har godkjent styringsdokumenter som skal sikre forsvarlig og hensiktsmessig håndtering av den operasjonelle risikoen økonomisk kriminalitet utgjør i våre virksomheter. JBF har implementert rutiner og kontroller for å etterleve styrets beslutninger.

Styringsdokumentene inneholder prinsipper, prosedyrer og standarder vi benytter for å integrere tiltak mot økonomisk kriminalitet, herunder tiltak mot korrupsjon, hvitvasking, terrorfinansiering i våre forretningsstrategier, daglige drift og i forholdet til våre interessenter. Styringsdokumenter er kommunisert og tilgjengelig for alle ansatte. Som et ledd i løpende forbedring og utvikling innen området, jobber vi systematisk og helhetlig med risikovurderinger og risikoreduserende tiltak.

Konsernet har etablert tilpassede fysiske og e-læringer om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering, som er obligatoriske for alle ansatte og styremedlemmer i konsernet. Gjennomføring av obligatorisk opplæring blir systematisk fulgt opp. De gjeldende styringsdokumenter samt tilpasset opplæring i disse innen området økonomisk kriminalitet, styrker bevissthet og kompetanse til våre ansatte rundt problematikken.

JBF har etablert klare retningslinjer for når vi skal iverksette kundetiltak, og hvordan dette skal håndteres. I saker der det foreligger mistanke om hvitvasking eller terrorfinansiering, og mistanken ikke

er avklart gjennom forsterkede kundetiltak, vil JBF melde saken som en mistenkelig transaksjon til politiets særorgan for økonomisk kriminalitet – Økokrim. Dersom mistanke om hvitvasking eller terrorfinansiering ikke avklares, vil vi stoppe inngåelse av nye produkter eller redusere mulighetene som ligger i dagens produkter, i den grad loven tillater slike reaksjoner.

For ytterligere spørsmål om hvordan bærekraft og samfunnsansvar praktiseres i selskapet se www.jbf.no/omoss/barekraft

Konsernledelsen



Konsernsjef

Helge Dalen (1965) er konsernsjef for JBF, etter tidligere 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.



Konserndirektør JBF Bank

Aud Østerhus Oland (1968) er leder for JBF Bank. Hun var tidligere leder for forretningsutvikling i JBF Bank med ansvar for forretnings- og prosessutvikling, kreditt og mislighold. Hun har bl.a. utdanning fra UIO, Handelshøyskolen BI, samt master innen ledelse.



Konserndirektør JBF Forsikring

Kathrine G. Aamoth (1976) tiltrådte stillingen som konserndirektør forsikring i august 2021. Hun er utdannet siviløkonom og har mange års ledererfaring fra ulike forsikringsselskap, blant annet Tryg, Gjensidige og Codan.



Økonomidirektør (CFO)

Espen Eide Solstad (1989) er CFO for JBF Forsikring Gjensidig og JBF Sparebank. Espen kommer fra rollen som CFO i Bank2 ASA, og har tidligere blant annet jobbet som transaksjonsrådgiver og revisor i EY, samt CFO i teknologiselskapet Marketer. Han har en mastergrad fra Handelshøyskolen BI i Oslo.



Direktør strategi, forretningsutvikling og kommunikasjon

Ole Gjuv Pedersen (1983) har ansvaret for strategi, bærekraft, intern og ekstern kommunikasjon og markedsføring. Han har bakgrunn fra Eksportkreditt Norge, Østfold Energi og Universitetet i Bergen. Han har en mastergrad i International Public Relations fra Cardiff University.

Årsberetning for 2024

Forsikringsvirksomhet

Vi har lagt bak oss et spennende år med høye skadeutbetalinger, stigende renter og fortsatt inflasjon. Stort trykk første halvår medførte lengre ventetider og økte snittskader. Det har vært utfordrende å håndtere det økte volumet av skader som har truffet oss, og vi har kompensert ved flere ulike tiltak. I tillegg har vi evaluert og forbedret beredskapsplaner ved større hendelser.

Selskapet har i 2024 implementert ny strategi mot 2030. Gjennomgående tema er å være alltid verdifullt til stede samt skape en bekymringsfri hverdag for våre kundegrupper. Flere tiltak står på planen for 2025 for å gjøre det enda mer attraktivt å være kunde hos oss.

Det forsikringstekniske resultatet er bedret sett mot fjoråret. Finansavkastningen var derimot svært god, som i sum endte det med et årsresultat før skatt på kr. 238 millioner. Se for øvrig ytterligere kommentarer nedenfor om utviklingen.

Antall medlemmer økte med 1,6% til 84.450 per 31.12.2024:

Antall kunder	2024	2023	2022
Hovedkunder	31 318	30 888	30 186
Relasjonskunder	52 770	51 865	50 215
Annet	362	366	382
Sum	84 450	83 119	80 783

Antall aggregerte avtaler økte til 352.097 per 31.12.2024:

Antall aggregerte avtaler	2024	2023	2022
Antall aggregerte avtaler	352 097	349 122	339 576

Antall skader økte til 47.243 per 31.12.2024:

Antall skader	2024	2023	2022
Brann/kombinert	13 543	13 395	11 881
Motorvogn	25 275	24 669	21 234
Fritidsbåt	422	356	330
Person + Reise	8 003	6 986	5 512
Sum	47 243	45 406	38 957

Resultatutvikling

Det er ikke vesentlige forskjeller mellom morselskap og konsern, derfor er som hovedregel morselskapets regnskapstall kommentert. Konsernregnskapet er kommentert der det er vesentlige forskjeller mot morselskapet.

Sammendrag morselskap

Resultatet av teknisk regnskap viser et underskudd på kr. -98,4 millioner (underskudd kr -294,3 millioner), drevet primært av høye erstatningskostnader. Økte erstatningskostnader skyldes økt frekvens og flere storskader enn normalt. Finansinntektene har imidlertid vært gode, og gjør at årsresultatet før skatt for morselskapet endte på kr. 239,7 millioner (kr -70,8 millioner). Netto inntekter fra investeringer utgjør kr. 335,6 millioner (kr. 229,1 millioner).

Skadeprosent for egen regning er 93,6 % (110,8 %), kostnadsandel for egen regning er 13,7 % (14,3 %), og kombinert prosent for egen regning er 107,3 % (125,1 %).

Totalkapitalen for morselskapet er kr. 4290,4 millioner (kr. 3951,1 millioner), en økning på kr. 339,4 millioner (8,6 %).

Premieinntekter

Brutto forfalt premie er kr. 1463,3 millioner (kr. 1227,6 millioner), en endring på kr. 235,7 millioner (19,2 %). Økningen forklares hovedsakelig av prisregulerende tiltak for bedre den underliggende lønnsomheten og styrke resultatene. Avgitt gjenforsikringspremie er kr. 13,0 millioner (kr. 7,6 millioner) og premie for egen regning er kr. 1325,1 millioner (kr. 1159,0 millioner), en endring på kr. 166,1 millioner (14,3 %).

Finansinntekter

Netto finansinntekter utgjør kr. 335,6 millioner (kr. 229,1 millioner), drevet av god underliggende avkastning på aksjeporteføljen, spesielt internasjonale aksjer. Videre har selskapets obligasjon- og renteportefølje bidratt positivt til en god totalavkastning. Realisert gevinst utgjør kr. 90,1 millioner (kr. 51,7 millioner), mens det er en urealisert verdiøkning på kr. 199,8 millioner (kr. 145,7 millioner). Summen av realisert og urealisert er følgelig kr. 92,5 millioner høyere enn i fjor. Renteinntektene er kr. 58,8 millioner (kr. 42,0 millioner).

Erstatningskostnader

Brutto erstatningskostnader er kr. 1275,8 millioner (kr. 1339,0 millioner), en reduksjon på kr. -63,2 millioner (-4,7 %). Vi har i 2024 opplevd økt skadefrekvens på både motor og bolig, samt flere storskader enn normalt. Videre bidrar skadeinflasjon til å økt snittkostnad per skadeoppgjør og gjør at erstatningskostnadene ble høye i 2024. Likevel er brutto erstatningskostnadene noe lavere enn 2023, et år som var preget av store utbetalinger blant annet grunnet ekstremværet Hans. Erstatninger for egen regning er kr. 1239,7 millioner (kr. 1284,4 millioner), en endring på kr. -44,7 millioner (-3,5 %). Skadeprosent for egen regning er 93,6 % (110,8 %) og avviklingsresultatet i 2024 er positivt med kr. 3,7 millioner.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader er kr. 181,5 millioner (kr. 165,3 millioner), en økning på kr. 16,2 millioner fra 2023 (9,8 %). Salgskostnader er økt med 5,5 % drevet hovedsakelig av økt lønn til ansatte. Videre er administrasjonskostnader økt med 10,6 % drevet av kontinuerlig investering blant annet innen IT, data og analyse, prising, og compliance. Avskrivninger var i 2024 kr. 15,5 millioner (kr. 14,4 millioner). Kostnadsandel for egen regning er 13,7 % (14,3 %).

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var kr. -98,2 millioner (kr. -44,8 millioner), kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på kr. 126,5 millioner (kr. 66,6 millioner). Overskuddslikviditet plasseres løpende til andre finansielle eiendeler. Netto likviditetsendring var positiv med kr. 28,3 millioner (kr. 21,8 millioner). Likviditetsbeholdning pr 31.12.2024 var kr. 132,5 millioner (kr. 104,2 millioner).

Balanse

Totalkapitalen er kr. 4290,4 millioner (kr. 3951,1 millioner), en endring på kr. 339,4 millioner (8,6 %). Økningen er drevet primært av økt investeringsportefølje som følge av god finansavkastning, samt økte fordringer på forsikringstagere grunnet høyere brutto forfalt premie. For konsern er totalkapitalen kr. 4265,9 millioner (kr. 3930,4 millioner), en endring på kr. 335,5 millioner (8,5 %).

Eiendeler

Sum investeringer er kr. 3382,9 millioner (kr. 3169,0 millioner), en økning på kr 214,0 millioner (6,8%) hvor hoveddelen av økningen kommer fra aksjer og andeler, som har vokst med kr. 178,4 millioner (13,9%). Økt eierandel i Bien Sparebank ASA samt generell positiv utvikling i det globale aksjemarkedet er primært driverne til verdiøkningen.

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger er kr. 68,0 millioner (kr. 65,1 millioner), fordringer er kr. 598,9 millioner (kr. 506,3 millioner) og andre eiendeler kr. 36,2 millioner (kr. 32,2 millioner).

Egenkapital og forpliktelser

Opptjent egenkapital, inkl. avsetning til naturskadefondet og garantiordningen er kr. 2568,7 millioner (kr. 2330,4 millioner) og utgjorde 59,9 % av totalkapitalen (59,0 %). Brutto forsikringsforpliktelser er kr. 1483,2 millioner (kr. 1354,9 millioner), avsetning for forpliktelser kr. 26,7 millioner (kr. 25,8 millioner) og forpliktelser og påløpte kostnader kr. 185,7 millioner (kr. 213,8 millioner).

Sammendrag Konsern

Årsresultatet før skatt for konsernet endte på kr. 234,4 millioner (-90,5 millioner). Forskjellen i årsresultat mellom morselskap og konsern skyldes hovedsakelig kostnader og investeringer tilknyttet våre kontorlokaler i Rosenkrantzgate 21, som ligger i et heleid datterselskap.

For konsern er totalkapitalen kr. 4265,9 millioner (kr. 3930,4 millioner), en økning på kr. 335,5 millioner (8,5 %).

Solvenskapital

Selskapets soliditet er høy, med en Solvens II-margin på 237 % (241 %).

Kapitalforvaltning

En vesentlig andel av selskapets eiendeler er satt ut til aktiv forvaltning, som utføres av Arctic, Nordea, Eika og Storebrand, gjennom forvaltningsavtaler med spesifiserte mandater. Arctic er hovedforvalter og leverer samlet rapportering for midlene under forvaltning. Forvaltningsmandatene angir rammer for aktivaklasser, risikorammer, ratingklasser, durasjon, omløpshastighet, indeksavvik, største enkeltengasjement m.v. Utenlandske fond kjøpes og selges i norske kroner. Beholdningen som omfattes av avtalene er ved årets slutt 3 357 mill kr.

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. Investeringskomiteen 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 sine aksjefond er bare investert i artikkel 8 og 9 fond ihht SFDR (Sustainable Financial Disclosure Regulation).

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, infrastruktur, 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 inkludert andre investeringer hadde samlet sett en netto avkastning av gjennomsnittlig totalkapital på kr. 335,6 millioner (8,1%) i 2024 sammenlignet med kr. 229,1 millioner (6,0 %) i 2023. Utover den aktive forvaltningen utgjør bankinnskudd kr. 132,5 millioner.

Konsernstyret drøfter løpende strategien for selskapets kapitalforvaltning, og har vedtatt policy for evaluering av forvaltere. 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. 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.

Forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske forpliktelser er kr. 1483,2 millioner, mot kr. 1354,9 millioner i fjor. Økningen er drevet av høye erstatningskostnader som kommentert over. For ytterligere detaljer, se [Note 14](#).

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.

Risikostyring og intern kontroll

JBF Forsikring har etablert en risikostrategi og en kapitalstrategi som skal sikre at risikovurderinger integreres i selskapets styringsprosesser. Selskapets risikotoleranse har blitt besluttet av konsernstyret, og angir grenser for de viktigste risikoene. Det blir utarbeidet kvartalsvise risikorapporter til konsernstyret som rapporterer selskapets risikoeksponering ut ifra fastsatte rammer og målsetninger gitt av konsernstyret. 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 risikoeksponeringen 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 reassuranseprogram. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av forsikringspremie og reassuranseprogrammet. 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 anser at selskapets egenregning og risikoeksponering er fornuftig tilpasset porteføljens risiko og selskapets økonomiske stilling. Utestående krav mot reassurandører kan medføre en betydelig motpartsrisiko. 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 var positiv i 2024. Svingningene har likevel vært betydelige de siste årene, men ligger innenfor det som er påregnelig. Konsernstyret mener at selskapets strategi, retningslinjer og forvaltningen i samsvar med disse er fornuftig tilpasset selskapets soliditet og krav til 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.

Compliance-funksjonen 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 reassuranseprogram. Aktuarfunksjonen utføres på oppdrag av konsernstyret og utføres av KPMG.

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 konsernstyret og utføres av EY. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til konsernstyret.

Godtgjørelsesutvalg

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

Godtgjørelse til styrene

Medlemmene av konsernstyret og virksomhetsstyret i JBF Forsikring mottar en årlig kompensasjon som fastsettes av selskapets generalforsamling (konsernstyrets honorar vedtas også av JBF Banks generalforsamling). Informasjon om kompensasjon til styrenes medlemmer fremgår hvert år av noter til konsernregnskapet.

Foretaket har tegnet styreansvarsforsikring, samt profesjonsansvar- og kriminalitetsforsikring for styrets medlemmer og daglig leder. Forsikringene dekker mulig erstatningsansvar overfor både foretaket og tredjepersoner.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Godtgjørelse til konsernsjef og konserndirektør i JBF Forsikring fastsettes av konsernstyret. Selskapets bonus- og godtgjørelsesordning tilfredsstiller kravene i forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner. Informasjon om faktisk kompensasjon og lån til disse personene, fremgår av [Note 11](#)

Organisering, personale og miljø

Medarbeidere

De ansatte er JBF Forsikrings viktigste ressurs og det legges vekt på å være en attraktiv arbeidsplass med engasjerte, kompetente og tilfredse medarbeidere. Det jobbes kontinuerlig med å sikre en god bedriftskultur som bygger på psykologisk trygghet, åpenhet og med rom for å prøve og feile.

Ved utgangen av 2024 var det totalt 116,7 årsverk i selskapet fordelt på 124 personer. Hovedkontoret i Oslo har 117 ansatte. Ved de øvrige 8 avdelingskontorene er det til sammen 7 ansatte. Vi har 14 stillinger ansatt i JBF Forsikring, som er fellesressurser med JBF Bank. Dette er fellesfunksjoner for bank og forsikring og gjelder HR, Risk og Compliance, IT drift samt Marked. Tilsvarende gjelder for 3 stillinger med ansettelse i JBF Bank; Konsernsjef, CFO og Direktør Salg og merkevare.

Av selskapets ansatte er 50% kvinner og 50% 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.

Det ble ansatt 19 nye medarbeidere hvorav 3 var midlertidige. I perioder har det vært behov for innleie av konsulenter med spesialkompetanse og for å avlaste ved store arbeidsmengder, særlig knyttet til økt omfang av skadesaker etter mye ekstremvær. Turnover i selskapet var 5,24%. Gjennom året har flere medarbeidere gått over fra midlertidig til fast stilling og noen har endret stilling internt.

Onboarding av nye medarbeidere på en god måte er viktig for JBF. Målet er at alle nye medarbeidere skal føle seg velkommen fra første gang de er i kontakt med JBF. Det legges til rette for at alle nyansatte får en god start både jobbmessig og sosialt.

Forebygging og trivsel

Gjennom året har det vært flere sosiale sammenkomster med Bedriftsidrettslaget og HR/Marked i spissen. Det å tilrettelegge for faglig og sosiale arenaer som gir mulighet for utvikling, trivsel og samhold settes høyt og årets høydepunkt ble konsernturen som denne gang gikk til Tønsberg.

Det gjennomføres årlige medarbeiderundersøkelser. Resultatet fra årets undersøkelse viser at de ansattes trivsel og engasjement er stabilt godt. Medarbeidernes rettigheter anses å være godt ivaretatt av norsk lov og JBF jobber for å tilrettelegge for et godt fysisk og psykososialt arbeidsmiljø. Det er etablert rutine for jevnlig møter mellom ansattrepresentanter, HR og konsernledelsen. Det avholdes også møter i arbeidsmiljøutvalget og samarbeidsutvalget (SAMU). Disse møtepunktene er alle arenaer for informasjonsdeling og diskusjoner rundt endringer som vil påvirke de ansatte.

Måloppnåelse knyttet til sykefravær følges jevnlig opp av ledelsen, styret og SAMU. For 2024 utgjorde sykefraværet 7,42% som er noe høyere enn året før. Sykefraværet er sammensatt og det jobbes kontinuerlig og målrettet med dette. Gjennom 2024 har vi benyttet oss av tjenestene fra NAV arbeidsliv. Vi har hatt fokus på arbeidsgivers og arbeidstakers plikter og rettigheter, og jobbet med å styrke god dialog mellom leder og medarbeider. I tillegg har vi fått god hjelp gjennom å benytte ekspertbistand til å jobbe med konkrete sykefraværstilfeller. HR bistår med rådgivning og oppfølging i saker der det er behov. Disse tiltakene har gitt gode resultater og vi ser en positiv utvikling i årets siste måneder. Det er ikke registrert behov for spesielle arbeidsmiljøtiltak, og det har ikke vært skader eller ulykker i arbeidet.

JBF har en samarbeidsavtale med Falck Norge som er en landsdekkende leverandør av bedriftshelsetjenester og som bistår i arbeidet med å skape sunne og trygge arbeidsforhold. Alle medarbeidere har gratis helse- og behandlingsforsikring.

Kompetanseutvikling

JBF jobber kontinuerlig for å ha et mangfold i kompetanse og tilrettelegger for faglig og personlig utvikling. Våre forsikringsrådgivere har gjennomført eller er i en prosess for Autorisasjonsordningen i Skadeforsikring og Personforsikring. Alle forsikringsrådgiverne i JBF Forsikring skal være autorisert. I tråd med våre verdier og lederprinsipper oppfordres alle ansatte til å ta ansvar for egen utvikling gjennom å søke ny kunnskap. Gjennom Eika Skolen og andre samarbeidspartnere tilbys både obligatoriske og frivillige kurs og opplæring. I 2024 fikk alle ledere tilgang til et digitalt lederutviklingsprogram. Formålet med dette er å sikre trygge og gode ledere samt gi nye i lederrollen en god onboarding. Det har vært jobbet både individuelt og i grupper med dette programmet. Det er viktig for JBF og møte fremtidens kompetansebehov og arbeidet med å systematisere kompetanseutviklingen er et kontinuerlig arbeid.

Mangfold og likestilling

I JBF er det viktig med kognitivt mangfold, det vil si å ha personer som har ulikt ståsted, tanker og perspektiv.

JBF opererer i en bransje som er inne i en spennende tid, preget av raske endringer, digitalisering, nye konkurrenter og stadig strengere regulering. Dette setter krav til at vi sammen hele tiden klarer å fange opp disse endringene, snu oss raskt og ikke minst evner å utvikle ny teknologi, produkter og tjenester

som svarer på kundenes behov og forventninger. Våre kunder har ulik bakgrunn, og JBF jobber for å speile dette mangfoldet gjennom et godt sammensatt JBF-lag. Mangfold og likestilling er en basis for bærekraftig utvikling. Arbeid med bærekraft i JBF bygger på FNs bærekraftsmål. Disse målene utgjør verdens felles arbeidsplan for å utrydde fattigdom, bekjempe ulikhet og stoppe klimaendringene innen 2030. JBF har i første omgang valgt å fokusere på bærekraftmålene 5, 8 og 13: Likestilling mellom kjønnene, økonomisk vekst og å stoppe klimaendringene.

JBF jobber for å ha et mangfold i kompetanse og full likestilling, og legger vekt på dette ved rekruttering og i sitt arbeid med personlig og faglig utvikling av medarbeidere. I JBF har vi respekt for hverandre og behandler kollegaer og eksterne på en tillitsfull måte uavhengig av kjønn, alder, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering og kulturell og sosial bakgrunn. Det er nulltoleranse for diskriminering i JBF - dette er nedfelt i Personalhåndboken.

JBF ønsker å være en attraktiv arbeidsplass og skal være et godt sted å jobbe. Vår HR-strategi bygger oppunder dette, og søker å ivareta medarbeiderne og deres interesser gjennom tre strategiske innsatsområder – lederskap og medarbeiderskap, kompetanse og kultur. Vi jobber for å fremme psykologisk trygghet, åpenhet og en kultur som gir rom for å prøve og feile. JBF har et mål om å spille sammen og utgjøre en enhet, åpne opp for forskjellighet og gi rom til å utfordre. I JBF skal det være rom for å være seg selv, si hva man mener og vi viser hverandre gjensidig tillit.

Økt bevissthet om mangfold i egne rekker står høyt på JBFs agenda. Vi har signert «Kvinner i Finans Charter», som har som mål og bidra til å øke andelen kvinner i ledende posisjoner i finansnæringen i Norge. Det er et mål i JBF og ha en kjønnsfordeling på 50/50, også i ledende posisjoner, noe vi er på god vei til å realisere.

Verdiene «gjør det enkelt, tenk nytt, løs det og vær interessert» samt visjonen «Alltid verdifullt til stede» vil bidra til målene om bærekraftig vekst, og målet om samhandling mellom bank og forsikring. Å sikre mangfoldig rekruttering av riktig kompetanse for fremtiden, anser vi som viktig og vi jobber for å synliggjøre JBF som en attraktiv arbeidsplass.

Rapportering i tråd med aktivitets- og redegjørelsesplikt er publisert på JBF sine nettsider. Her finnes også utdypende fakta om organisasjon og medarbeidere.

Tilbakeblikk på året som gikk

Første del av 2024 vil bli husket som et svært krevende på skadesiden for JBF. Summen av værhendelser som eksempelvis sprengkulde og store snømengder, økt frekvens på bilskader, samt flere store boligskader påvirket resultatet negativt.

Det forsikringstekniske resultatet for 2024 endte negativt. Positivt resultat i finansporteføljen gjorde at resultat før skatt endte positivt.

Gjenoppretting av bærekraftig og varig lønnsomhet har vært hovedfokus i 2024. Vi har gjennom året iverksatt en rekke tiltak, både på pris- og kostnadssiden, inkludert prisregulerende tiltak for å bedre den

underliggende lønnsomheten og styrke resultatene våre. Vi vil følge dette tett også i 2025 for å nå målsatt lønnsomhetsnivå.

Ny strategi for JBF ble implementert i starten av året og vi har kontinuerlig fokus på viktigheten av «Ett JBF» står sterkt. Vi har hatt, og vil fremover ha, stort fokus på å tilby et helhetlig bank- og forsikringstilbud som igjen kommer kundene våre til gode. Vi har gjennom året hatt jevn vekst i antall kunder og er svært tilfredse med å nok et år havne på topp hva gjelder kundetilfredshet og lojalitet i kundetilfredshetsundersøkelser.

Utsikter for kommende år

Vi er et gjensidig forsikringsselskap litt annerledes enn våre konkurrenter. Målet er å gi mest mulig tilbake til våre kunder gjennom gode tjenester og vilkår. Dette skal bidra til ytterligere vekst av nye kunder og produktbredde. Vi vil også videreutvikle og utnytte samarbeidet vi har internt JBF med å tilby et helhetlig bank- og forsikringstilbud i tråd med ny strategi som har som hovedformål å redusere bekymringer for våre kundegrupper.

Kontinuerlig fokus på lønnsomhet vil være sentralt og følges tett videre inn i 2025 parallelt med at vi dreier fokuset mot økt vekst i selskapet.

Konsernet i 2024

Konsernet består av JFG Forsikring Gjensidig, JFG Eiendom AS, Rosenkrantzgate 21 AS og Rosenkrantzgate 21 ANS. Konsernstyret har det formelle styreansvaret for JBF Forsikring Gjensidig.

Hendelser etter balansedagen

JBF Bank og Forsikring vedtok 9. januar 2025 i en ekstraordinær generalforsamling å omdanne selskapene JBF Sparebank og JBF Forsikring Gjensidig til aksjeselskaper og danne en ny konsernstruktur. Beslutningen er en del av en større omorganisering av konsernet. Endringen innebærer at konsernstyret opphører som selskapsorgan, og erstattes av et felles holdingselskap som skal eie både JBF Sparebank og JBF Forsikring. Holdingselskapet vil eies og kontrolleres av en sparebankstiftelse og en forsikringsstiftelse. Stiftelsene vil kontrolleres av kundene i JBF. Beslutningen er betinget av nødvendige tillatelser fra relevante myndigheter og oppfyllelse av enkelte andre betingelser. Det er forventet at omorganiseringen blir gjennomført i løpet av 2025.

Konsernstyret takker

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

Konsernstyret 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 årsberetningen gir fyllestgjørende informasjon om virksomhetens stilling pr 31.12.2024. 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.

Signaturer

Oslo, 13. mars 2025

I konsernstyret for JBF Forsikring Gjensidig

Lise-Lotte Solum, Leder

Erik Engan, Nestleder

Rolf J. Ringdal

Jannicke Schumann-Olsen

Marianne Sørli

Torfinn Håverstad

Markus O. Randen, Ansatte rep.

Gro A. Lybeck, Ansatte rep.

Helge Dalen, Konsernsjef

Resultat

Morselskap			Konsern		
Året	Året		Noter	Året	Året
2024	2023	Teknisk regnskap		2024	2023
Premieinntekter mv.					
1 338 064	1 166 513	Opptjente bruttopremier	13	1 338 064	1 166 513
-12 969	-7 562	- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-12 969	-7 562
1 325 095	1 158 951	Sum premieinntekter for egen regning		1 325 095	1 158 951
4 523	6 968	Andre forsikringsrelaterte inntekter	9	4 523	6 968
Erstatningskostnader					
1 275 759	1 338 995	Brutto erstatningskostnader	13	1 275 759	1 338 995
-36 069	-54 631	- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-36 069	-54 631
1 239 690	1 284 364	Sum erstatningskostnader for egen regning		1 239 690	1 284 364
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
29 108	27 584	Salgskostnader	10	29 108	27 584
152 380	137 758	Administrasjonskostnader	11	140 918	137 758
181 488	165 342	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		170 026	165 342
8 836	8 506	Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		8 836	8 506
-1 991	1 991	Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		-1 991	1 991
-98 405	-294 284	Resultat av teknisk regnskap		-86 943	-294 284
Noter					
2024	2023	Ikke-teknisk regnskap		2024	2023
Netto inntekter fra investeringer					
58 823	41 976	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		58 823	42 090
-785	-994	Netto driftsinntekt fra eiendom		-785	-994
199 841	145 693	Verdiendringer på investeringer		199 841	145 693
90 063	51 681	Realisert gevinst og tap på investeringer		90 063	51 681
-12 371	-9 247	Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-15 865	-9 244
335 572	229 108	Sum netto inntekter fra investeringer		332 078	229 226
4 864	3 626	Andre inntekter		7 750	13 650
2 288	9 243	Andre kostnader		18 516	39 077
338 147	223 492	Resultat av ikke-teknisk regnskap		321 311	203 798
239 743	-70 792	Resultat før skattekostnad		234 368	-90 486
1 407	-55 222	Skattekostnad	17	1 005	-59 147
238 336	-15 570	Resultat før andre resultatkomponenter		233 364	-31 339
Andre resultatkomponenter					
0	-43	Aktuarielle tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	-43
0	11	Skatt på andre resultatkomponenter	17	0	11
238 336	-15 602	Totalresultat		233 364	-31 371

Balanse

Morselskap			Konsern		
31.12.2024	31.12.2023	Eiendeler	Noter	31.12.2024	31.12.2023
Immaterielle eiendeler					
58 399	65 231	Andre immaterielle eiendeler	3	58 399	65 231
58 399	65 231	Sum immaterielle eiendeler		58 399	65 231
Investeringer					
10 802	11 046	Eierbenyttet eiendom	4	306 516	320 436
357 500	353 500	Aksjer og andeler i datterforetak	18	0	0
1 457 344	1 278 937	Aksjer og andeler til virkelig verdi	5	1 457 344	1 278 937
1 557 298	1 525 471	Andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	5	1 557 298	1 525 471
3 382 945	3 168 954	Sum investeringer		3 321 158	3 124 844
67 976	65 135	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	15	67 976	65 135
67 976	65 135	Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		67 976	65 135
Fordringer					
579 630	482 507	Forsikringstakere		579 630	482 507
1 730	5 522	Mellommenn		1 730	5 522
14 239	18 276	Andre fordringer	7	17 357	18 939
0	0	Andre kortsiktige fordringer		427	0
598 899	506 306	Sum fordringer		602 445	506 969
Andre eiendeler					
8 676	3 306	Anlegg og utstyr	4	15 641	11 557
132 489	104 175	Bankinnskudd	6, 8	149 978	109 868
27 498	28 905	Eiendeler ved utsatt skatt	17	36 693	37 693
168 663	136 385	Sum andre eiendeler		202 313	159 118
13 568	9 071	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		13 568	9 071
4 290 449	3 951 082	Sum eiendeler		4 265 858	3 930 367

Morselskap			Konsern		
31.12.2024	31.12.2023	Egenkapital og forpliktelser	Noter	31.12.2024	31.12.2023
Opptjent egenkapital					
84 947	85 069	Avsetning til naturskadekapital		84 947	85 069
57 258	50 999	Avsetning til garantiordningen		57 258	50 999
2 426 503	2 194 304	Annen opptjent egenkapital		2 398 732	2 171 507
2 568 709	2 330 373	Sum opptjent egenkapital	<u>2</u>	2 540 938	2 307 575
Forsikringsforpliktelser brutto					
747 222	621 974	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		747 222	621 974
0	1 991	Avsetning for ikke avløpt risiko		0	1 991
735 974	730 921	Brutto erstatningsavsetning		735 974	730 921
1 483 196	1 354 886	Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring	<u>14</u>	1 483 196	1 354 886
Avsetninger for forpliktelser					
26 737	25 763	Pensjonsforpliktelser	<u>16</u>	26 737	25 763
26 737	25 763	Sum avsetninger for forpliktelser		26 737	25 763
Forpliktelser					
149 237	173 709	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		149 237	173 709
1 800	681	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		1 800	681
34 656	39 440	Andre forpliktelser	<u>7, 8</u>	37 835	41 523
185 692	213 830	Sum forpliktelser		188 872	215 913
26 115	26 229	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		26 115	26 229
4 290 449	3 951 082	Sum egenkapital og forpliktelser		4 265 858	3 930 367

Endringer i egenkapitalen

Morselskap				Konsern				
Garantiordningen	Naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital		Garantiordningen	Naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
47 442	120 801	2 177 732	2 345 975	Egenkapital 01.01.2023	47 442	120 801	2 170 703	2 338 946
		-15 570	-15 570	Resultat før andre resultatkomponenter			-31 339	-31 339
		-43	-43	Aktuarielle tap på ytelsesbasert pensjonsordningen			-43	-43
		11	11	Skatt på andre resultatkomponenter			11	11
		-15602	-15602	Årets resultat			-31 371	-31 371
	-35 732	35 732	0	Endring i avsetning til naturskadefondet		-35 732	35 732	0
3 557		-3 557	0	Endring i avsetning til garantiordningen	3 557		-3 557	0
50 999	85 069	2 194 305	2 330 373	Egenkapital 31.12.2023	50 999	85 069	2 171 507	2 307 575
		238 336	238 336	Resultat før andre resultatkomponenter			233 364	233 364
		238 336	238 336	Totalresultat pr 31.12.2024			233 364	233 364
	-122	122	0	Endring i avsetning til naturskadefondet		-122	122	0
6 259		-6 259	0	Endring i avsetning til garantiordningen	6 259		-6 259	0
57 258	84 947	2 426 503	2 568 709	Egenkapital 31.12.2024	57 258	84 947	2 398 733	2 540 938

Overskudd etter avsetninger til fond kr. 232,1 millioner, foreslås overført til annen opptjent egenkapital.

Kontantstrøm

Morselskap		Konsern		
31.12.2024	31.12.2023		31.12.2024	31.12.2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
1 353 248	1 167 872	Innbetaling av premier mv direkte forsikring	1 353 248	1 167 872
0	0	Netto utbetaling vedr andre inntekter	7 750	13 650
4 523	6 968	Andre forsikringsrelaterte innbetalinger	4 523	6 968
-11 851	-7 076	Utbetaling av gjenforsikringspremier	-11 851	-7 076
-1 276 702	-1 064 821	Utbetaling av erstatninger direkte forsikring	-1 276 702	-1 064 821
29 927	1 246	Innbetaling av gjenforsikringsoppgjør for erstatninger	29 927	1 246
-173 463	-128 456	Driftsutbetalinger	-173 463	-128 456
-8 585	-8 921	Andre forsikringsrelaterte utbetalinger	-8 585	-8 921
0	0	Utbetalinger andre kostnader	4 046	-29 788
-9 863	-6 299	Utbetaling av administrasjonskostnader mv	-9 863	-6 299
-5 434	-5 356	Utbetaling av skatter	-5 434	-5 356
-98 198	-44 842	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	A	-86 402
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
54 590	-6 627	Netto innbetaling ved kjøp av aksjer og andeler	54 590	-6 627
56 300	-90 904	Netto innbetaling ved kjøp av andre finansielle eiendeler	56 300	-90 904
28 995	23 697	Innbetaling av renter, utbytte mv	28 995	23 697
0	182 157	Netto innbetaling ved utlån	0	182 157
0	0	Utbetalinger ved kjøp av eiendom	0	-29 695
-6 789	-2 604	Netto utbetaling ved kjøp av immatrielle eiendeler	-6 789	-2 604
-6 583	-1 583	Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-6 583	-1 583
0	-37 500	Utbetaling av konsernbidrag til datterselskap	0	0
126 513	66 636	Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	B	126 513
28 315	21 794	Netto endring likvider i perioden	A+B	13 460
104 174	82 381	Likviditetsbeholdning 01.01	109 868	96 408
132 489	104 174	Likviditetsbeholdning 31.12	149 979	109 868

Signaturer

Oslo, 13. mars 2025

I konsernstyret for JBF Forsikring Gjensidig

Lise-Lotte Solum, Leder

Erik Engan, Nestleder

Rolf J. Ringdal

Jannicke Schumann-Olsen

Marianne Sørli

Torfinn Håverstad

Markus O. Randen, Ansatte rep.

Gro A. Lybeck, Ansatte rep.

Helge Dalen, Konsernsjef

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Standarden IFRS 17 forsikringskontrakter trådte i kraft 1. januar 2023. Standarden angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om forsikringskontrakter. Selskapet har i henhold til årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak §1-3, valgt å ikke implementere IFRS 17. Tidligere benyttede regnskapsprinsipper for forsikringskontrakter er videreført i 2023.

Regnskapet er presentert i norske kroner, og alle tall er vist i hele tusen, med mindre annet er spesifikt angitt.

Det er stor likhet mellom morselskapet og konsernregnskapet. Noter for konsernregnskapet er derfor kun inkludert der det er vesentlige forskjeller mot morselskapet.

Finansielle instrumenter

IFRS 9 er basert på konseptet om at finansielle instrumenter skal klassifiseres og måles til virkelig verdi, med endringer i virkelig verdi innregnet i resultatet når de oppstår, med mindre restriktive kriterier er oppfylt for å klassifisere og måle eiendelen til enten amortisert kost eller til virkelig verdi over utvidet resultat.

Regnskapsføring og måling av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over utvidet resultat, og
- Virkelig verdi over resultatet.

Klassifiseringen av finansielle eiendeler (gjeldsinstrumenter) er som hovedregel avhengig av to faktorer:

- Forretningsmodellen for den verdipapirporteføljen som den enkelte finansielle eiendelen hører til
- Om egenskapene ved de kontraktsregulerte kontantstrømmene til eiendelen er primært renter og avdrag (også omtalt som "SPPI-kriteriet")

Ved førstegangs innregning av finansielle eiendeler blir det utført en test av kjennetegnene til de kontraktsregulerte kontantstrømmene. For finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er

betaling av hovedstol og rente, vil testen gå ut på å avgjøre om renten kun er kompensasjon for tidsverdien av penger, kredittrisiko, likviditetsrisiko, vedlikehold og administrative kostnader samt en fortjenestemargin. JBF Forsikring Gjensidig sine investeringer er primært i fondsinvesteringer (se [Note 5](#)) og tilfredsstiller dermed ikke kriteriet for måling til amortisert kost.

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 direkte henførbare transaksjonskostnader resultatføres når de oppstår. 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.

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. Utbytte og konsernbidrag til og fra datterselskaper regnskapsføres i samsvar med unntaket i årsregnskapsforskriftens § 3-1.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs.

Regnskapsmessig behandling av fordringer mellom foretak i samme konsern

Fordringer overfor JBF Sparebank og JFG Eiendom AS er bokført til amortisert kost.

Regnskapsmessig behandling av bygninger, faste eiendommer og varige driftsmidler

Alle eiendommer er eierbenyttet og balanseført til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger 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.

Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter på rentebærende finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over ordinært resultat måles også til effektiv rente og klassifiseres som renteinntekt. Realiserte gevinster/tap samt endringer i estimerte verdier på andre finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, inkludert utbytte, medtas i resultatregnskapet under «Verdiendringer på investeringer/Realisert gevinst og tap på investeringer» i den perioden de oppstår.

Regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter

Forsikringstekniske avsetninger er beregnet av selskapets aktuar etter retningslinjer fastsatt av årsregnskapsforskriften for skadeforsikring.

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 verken 2023 eller 2024.

Avsetning for ikke avløpt risiko er avsetning til forventede erstatninger og skadebehandlingskostnader 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

JBF Forsikring gjensidig har innskuddspensjon. Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. I tillegg har selskapet AFP ordningen. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Den innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

Se nærmere omtale om kompensasjonsordning og ytelsesforpliktelser i [Note 16](#).

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt på inntekt og formue og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% (22 % for datterselskap i konsernregnskapet) 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. Betalbar formuesskatt er ikke en resultatskatt og inngår i forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

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.

Konsolidering

Aksjer i datter, mellomværende er eliminert. I resultatregnskapet er interne transaksjoner eliminert. Det er benyttet samme regnskapsprinsipper i alle de konsoliderte datterforetakene. Oversikt over datterselskaper er inkludert i [Note 18](#).

Note 2 Estimatusikkerhet

Estimater og skjønnsmessige vurderinger vurderes løpende, og er basert på historisk erfaring og andre faktorer. For regnskapsformål benytter selskapet estimater og antagelser om fremtiden.

Regnskapsestimatene kan avvike fra de oppnådde resultatene, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Estimater og antagelsene som har betydelig risiko for å vesentlig påvirke balanseført verdi av eiendeler eller forpliktelser er behandlet nedenfor. Nedenfor gjennomgås de mest vesentlige skjønnsmessige vurderingene, som foretakets ledelse legger til grunn ved avleggelse av regnskapet.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter særlig knyttet til instrumenter som ikke prises i et aktivt marked.

Forsikringsforpliktelser

Bruk av estimater ved beregning av forsikringsforpliktelser gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger. Det benyttes estimater ved beregning av erstatningsavsetninger. Beregningsmetoder for forsikringsprodukter kan deles i to hovedgrupper; bransjer med kort og lang avviklingstid. Med avviklingstid menes hvor lang tid det går fra en skade inntreffer(skadedato) til skaden er meldt, utbetalt og avsluttet. Skadetyper med kort avviklingstid kan for eksempel være kaskoskader på motorvogner, mens skadetyper med lang avviklingstid for eksempel kan være personskader. Usikkerheten i estimatene av erstatningsavsetninger er størst for skadetyper med lang avviklingstid.

For bransjer med lang avviklingstid estimeres det endelige omfanget av inntrufne skader på bakgrunn av erfaring og empiriske data. Innen enkelte personbransjer kan det ta flere år før endelig erstatningsansvar er endelig oppgjør, dette vil spesielt gjelde forsikringsdekninger knyttet til ansvar som omfatter personskade.

Erstatningsavsetning består av RBNS (Reported But Not Settled), IBNR (Incurred But Not Reported) og ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses). RBNS settes på enkeltskadenivå, og er basert på standardreserver eller skadebehandlers vurdering basert på tilgjengelige opplysninger knyttet til spesifikke skader. IBNR estimeres basert på anerkjente aktuarielle metoder. Det er i hovedsak varianter av Bornhuetter-Ferguson og Chain Ladder-metoder som benyttes. Bornhuetter-Ferguson benyttes i hovedsak for bransjer med lang avviklingstid, mens Chain Ladder benyttes i tillegg for bransjer med kort avviklingstid. For de fleste forsikringsbransjer i Norge vurderes det å være tilstrekkelig eksponering over en tilstrekkelig periode til å estimere et avviklingsmønster basert på eget datagrunnlag. Modellene benyttes som veiledende beregningsverktøy, som alltid er gjenstand for en rimelighetsvurdering. ULAE er selskapets estimat på den delen av framtidige kostnader knyttet til skadebehandling som ikke allokeres til den enkelte skader basert på konkrete forventninger om indirekte skadekostnader til den enkelte skadetyper. Det benyttes ikke neddiskonterte verdier for de regnskapsmessige forsikringstekniske avsetninger.

Note 3 Immaterielle eiendeler

Systemer	Forsikringssystem FLYT	FLYT oppgradering	CRM-system	Sum
Anskaffelseskost 01.01	108 283	12 875	2 604	123 762
Tilgang i året	0	0	6 789	6 789
Anskaffelseskost 31.12	108 283	12 875	9 393	130 551
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	-59 605	-11 717	-829	-72 152
Balanseført verdi 31.12	48 677	1 158	8 564	58 399
Årets ordinære avskrivninger	10 315	2 476	829	13 621
Benyttet lineær avskrivningssats	5-10 år	5 år	5 år	

CRM-systemet ble tatt i bruk første kvartal 2024.

Note 4 Eiendommer og varige driftsmidler

	Morselskap			Konsern				
	Eiendommer	Maskiner, inventar mv	Sum	Eiendommer	Maskiner, inventar mv	Kontorbygg R21	Tomt	Sum
Anskaffelseskost 01.01	14 109	14 576	28 684	36 726	24 096	299 023	3 783	363 629
Tilgang i året	0	6 883	6 883	770	7 656	445	0	8 870
Anskaffelseskost 31.12	14 109	21 458	35 567	37 496	31 752	299 468	3 783	372 499
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	-3 308	-12 782	-16 090	-8 995	-16 110	-25 238	0	-50 343
Balanseført verdi 31.12	10 802	8 676	19 477	28 501	15 642	274 231	3 783	322 157
Årets ordinære avskrivninger	244	1 513	1 757	651	3 572	12 153	0	16 376
Årets nedskrivninger	0	0	0	2 331	0	0	0	2 331
Benyttede lineære avskrivningssatser	30 år	0-5 år		30-50 år	3-5 år	10-50 år	Ingen avskrivning	
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler		1 429		Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler		1 429		

Vesentlige leiekontrakter

Nåværende husleiekontrakt for leie av lokaler i Oslo løper til april 2025 og fornyes automatisk for ett år av gangen. Det er en opsjon på forlengelse på 10 år. Leiekontrakten er med det heleide datterselskapet Rosenkrantzgate 21 AS.

Årlig leiekostnad utgjør 10,9 mill kr.

Det er ingen vesentlige leiekontrakter i konsernregnskapet.

Aksjer i datterselskap

	Andel	Stemmeandel	Bokført verdi
Org.nr. 916949308, JFG Eiendom AS	100 %	100 %	357 500
		Årets resultat (før skatt)	Eiendeler
JFG Eiendom AS		-5 540	320 256

JBF Forsikring Gjensidig eier 100% av JFG Eiendom AS. Investeringen er til laveste av virkelig verdi og anskaffelsesverdi.

Note 5 Finansielle eiendeler

	Bokført verdi = Virkelig verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet	3 014 643	3 014 643
Sum finansielle eiendeler	3 014 643	3 014 643

Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

Aksje- og eiendomsfond		Bokført verdi	Virkelig verdi
Arctic Aurora Biotech Select Class I NOK		7 045	7 045
Arctic Aurora LifeScience Class I NOK		20 624	20 624
Arctic Nordic Equities Class B NOK		54 682	54 682
Arctic Norwegian Equities Class I NOK		69 594	69 594
Eika Egenkapitalbevis		10 590	10 590
Eika Norge B		25 394	25 394
KLP AksjeNorge Indeks		48 961	48 961
Nordea Norge Pluss I Growth		46 114	46 114
Nordea Norwegian Passive Fund A growth		48 153	48 153
Storebrand Indeks Norge C		113 463	113 463
Storebrand Norge Fossilfri A		5 795	5 795
Storebrand Norge I (Institusjon) B		17 376	17 376
Eika Global B		21 674	21 674
KLP AksjeGlobal Indeks S		81 892	81 892
Nordea Stabile Aksjer Global Fund A Grow		26 624	26 624
Nordea 1 - Global Opportunity Fund		11 591	11 591
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund BI-N		13 370	13 370
Nordea 2 - Global Sustainable Enhanced E		62 870	62 870
Storebrand Global ESG Plus B		17 228	17 228
Storebrand Global Indeks C		191 706	191 706
Storebrand Global Solutions A		4 217	4 217
Storebrand Eiendomsfond Norge KS		73 646	73 646
DNB Norge Selektiv		2 828	2 828
DNB Global Marked Valutasikret		13 112	13 112
Bien Sparebank ASA		137 904	137 904
Storebrand Infrastructure Fund Class B-1		22 041	22 041
Nordea SIF - Global Private Equity Fund		122 047	122 047
Boligbanken ASA		34 567	34 567
Thefactory Norway Fund I AS		2 628	2 628
Aktiv Hordaland Holding AS		500	500
Sum aksjer og andeler		1 308 236	1 308 236

Egenkapitalbevis	ISIN	Bokført verdi	Virkelig verdi
JBF Sparebank	NO0010764731	130 126	130 126
Romerike Sparebank	NO0010808405	13 482	13 482
Sum egenkapitalbevis		143 608	143 608

Andel i samvirkeforetak	Org.nr.	Bokført verdi	Virkelig verdi
Stolkilen SA	994544896	5 500	5 500
Sum andel i samvirkeforetak		5 500	5 500

Totalt	Bokført verdi	Virkelig verdi
Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis	1 457 344	1 457 344
Herav andel noterte verdipapirer	1 139 935	1 284 023

Andre finansielle eiendeler

Obligasjons- og pengemarkedsfond	Bokført verdi	Virkelig verdi
Arctic Nordic Corporate Bond Class B NOK	109 658	109 658
Eika Obligasjon	110 323	110 323
Storebrand Nordic High Yield B	63 989	63 989
Storebrand Norsk Kreditt IG	49 467	49 467
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	37 526	37 526
Arctic Nordic Investment Grade Class B N	196 603	196 603
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	36 473	36 473
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Yea	37 422	37 422
Nordea 1 - Flexible Credit Fund HBI-NOK	58 828	58 828
Nordea FRN Kreditt I Growth	84 833	84 833
Nordea Kort Obligasjon Pluss S Growth	29 207	29 207
Nordea Kreditt Stars I Growth	91 122	91 122
Nordea Obligasjon Stars S growth	29 874	29 874
Eika Kreditt I	101 985	101 985
Eika Sparebank	65 081	65 081
KLP FRN S	57 254	57 254
Storebrand Kort Kreditt IG B	47 896	47 896
Storebrand Likviditet	17 346	17 346
Arctic Return Class I NOK	162 815	162 815
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	44 065	44 065
Storebrand Global Kreditt IG	114 060	114 060
DNB Kredittoblig D	5 739	5 739
DNB Global Credit C	5 734	5 734
Sum andre finansielle eiendeler	1 557 298	1 557 298
Herav andel noterte verdipapirer	1 557 298	1 557 298

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.

Kredittrisiko

Utestående krav mot selskapets reassurandører samt kundefordringer representerer en kredittrisiko.

Motpartsrisiko i reassurandørmarkedet vurderes fortløpende. Generelt benytter selskapet seg av reassurandører med meget god kredittrating.

Vurdering av virkelig verdi

Selskapet benytter IFRS 9 knyttet til finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen. Standarden 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 forpliktelser, (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 2024:

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
- Aksjer og andeler	137 904	1 002 032	317 409	1 457 344
- Andre finansielle eiendeler	0	1 557 298	0	1 557 298
Sum eiendeler	137 904	2 559 330	317 409	3 014 643

Aksjer og andeler målt til virkelig i nivå 3 er verdsatt basert på informasjon som ikke er observerbar i henhold til nivå 2.

Liste over eiendeler innenfor nivå 3 er spesifisert nedenfor.

Aksjer/andeler	Bokført verdi	Virkelig verdi
Storebrand Infrastructure Fund Class B-1	22 041	22 041
Nordea SIF - Global Private Equity Fund	122 047	122 047
Boligbanken ASA	34 567	34 567
Thefactory Norway Fund I AS	2 628	2 628
Aktiv Hordaland Holding AS	500	500
JBF Sparebank	130 126	130 126
Stolkilen SA	5 500	5 500
Sum Nivå 3	317 409	317 409

Verdsettelsen av JBF Sparebank og er basert på vurdering av egenkapitalen i selskapet pr 31.12.2024 og verdien er verifisert av en ekstern part.

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 risikopolje.

Markedspolicy beskriver strategien og setter mål for forvaltningen, og rammer og føringer for bla. aktivklasser, rebalansering, markeder, markedsrisiko, renterisiko, kredittspreadrisiko, kredittrisiko, indeksavvik, største enkeltengasjement, valuta m.v. Derivater inkludert opsjoner er tillatt dersom det er som en del av vedtektene til et verdipapirfond som er godkjent av norske myndigheter. Separate derivatforretninger er kun tillatt for å redusere risikoen ved andre porteføljeinvesteringer.

Selskapets kapital er satt ut til aktiv forvaltning hos et antall forvaltere, regulert i forvaltningsavtaler med spesifiserte mandater innenfor rammene av strategi for kapitalforvaltningen. En av forvalterne har i

henhold til avtale ansvar for samlet rapportering for hele forvaltningen. Denne rapporterer månedlig til selskapets ledelse. Rapportene viser faktiske verdier, og relativt i forhold til rammene i strategien og om ulike kontroller er overholdt. Det blir også foretatt en ekstern beregning av markedsrisiko hver måned som viser hvordan porteføljen utvikler seg ift fastsatte rammer i markedspolicy. Styret mottar kvartalsvis rapport og orientering fra ledelsen. Risiko og revisjonsutvalg mottar kvartalsvis orientering som går mer i dybden fra investeringskomiteen.

Den totale markedsrisikoen er vurdert å være moderat når SCR for markedsrisiko er innenfor intervallet 20 % og 35 % av total ansvarlig kapital under Solvens II. Vi ser her bort ifra effekt av tapsabsorberende evne ved utsatt skatt. I dette intervallet regnes risikoen moderat på bakgrunn av:

- Ved tap tilsvarende SCR markedsrisiko i dette intervallet vil selskapet ikke være i kapitalnød eller kunne havne under Styrets krav (ikke høy)
- Ved tap tilsvarende SCR markedsrisiko i dette intervallet vil selskapets egenkapital reduseres betraktelig som kan få konsekvenser for fremtidige strategier (ikke lav)

Det er foretatt en rekke simuleringer som underbygger dette i ORSA og viser at selskapet er sikret 'fortsatt drift' dersom SCR for markedsrisiko er lavere enn 35% av total ansvarlig kapital.

Rammene for forvalternes aktivaallokering og rebalansering vil bidra til at solvensmarginkravet for markedsrisiko er moderat. Videre vil det kvartalsvis rapporteres hvor mye SCR markedsrisiko utgjør av ansvarlig kapital. Denne beregningen gjøres av JBF Forsikring med verktøyet Solvency Tool.

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 100% 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 reassuranse håndteres ved krav om minimum rating for selskapets reassurandører og tett oppfølging av fordringene.

Ansvarlig kapital utgjør pr 31.12.24 kr 2.438 mill og markedsrisikoen består av følgende:

Markedsrisiko – Grunnleggende opplysninger	Beløp
Renterisiko	21 934
Aksjerisiko	543 606
Eiendomsrisiko	114 862
Kredittpennsrisiko	87 076
Markedskonsentrasjonsrisiko	12 873
Valutarisiko	160 938
Diversifikasjon innenfor markedsrisikomodulen	-180 203

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for ikke å ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift. JBF Forsikring Gjensidig følger likviditetsutviklingen på daglig basis, og har gode prosesser for å sørge for at selskapet til enhver tid har nok likviditet tilgjengelig til å møte sine forpliktelser. Selskapets finansielle eiendeler består i svært høy grad av likvide papirer og fondsplasseringer som vil realiseres ved et likviditetsbehov. Selskapets likviditetsstrategi innebærer at det til enhver tid skal være tilgjengelig likvide midler til å møte forpliktelser ved forfall.

	Morselskap				Konsern			
	31.12.2024		31.12.2023		31.12.2024		31.12.2023	
Aktivaallokering	Prosent		Prosent		Prosent		Prosent	
Pengemarked	478 508	15,8 %	438 790	13,8 %	478 508	14,4 %	438 790	14,0 %
Obligasjoner	1 078 790	35,7 %	1 086 682	34,3 %	1 078 790	32,5 %	1 086 682	34,6 %
Aksjer og andeler	1 383 698	45,7 %	1 210 316	38,2 %	1 383 698	41,7 %	1 210 316	38,5 %
Eiendom	84 448	2,8 %	433 166	13,7 %	376 378	11,3 %	404 669	12,9 %
Sum	3 025 446	100 %	3 168 954	100 %	3 317 376	100 %	3 140 457	100 %

Utlån

Lån til ledende ansatte og medlemmer av selskapets valgte organer fremkommer i [Note 11](#) .

Fordringer og bankinnskudd

Fordringer, bankinnskudd	Morselskap		Konsern	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
JBF Sparebank	87 036	61 943	104 525	64 667
Sparebank 1 Østlandet	31 376	31 332	31 376	31 332
DNB Bank ASA	12 988	9 292	12 988	9 292
Nordea Bank ASA	781	1 415	781	1 415
Danske Bank ASA	307	193	307	193
SR-Bank	0	0	0	2 969
Sum fordringer, bankinnskudd	132 489	104 175	149 978	109 868

Note 6 Bundne midler

Morselskap			Konsern	
31.12.2024	31.12.2023		31.12.2024	31.12.2023
4 739	4 198	Innskudd på konto for skattetrekk	4 739	4 198
4 739	4 198	Sum bundne midler	4 739	4 198

Note 7 Spesifikasjon av fordringer og forpliktelser

	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
JBF Sparebank	1 121	545	1 121	545
Oppgjørskonto forvaltning	0	45	0	40
Foretakets andel av utbetalte naturskader	13 118	17 686	13 118	17 686
Øvrige fordringer	0	0	3 119	667
Sum andre fordringer	14 239	18 276	17 357	18 939
Leverandørgjeld	19 504	22 320	19 686	23 383
Skatt og avgifter	15 152	17 120	15 226	12 933
Annen kortsiktig gjeld	0	0	2 923	5 207
Sum andre forpliktelser	34 656	39 440	37 835	41 523

Note 8 Mellomværende mellom foretak i samme konsern

Selskapet har følgende mellomværende med foretak i samme konsern (JBF Sparebank):

	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Innskudd på driftskonti	87 036	61 943	104 048	64 648
Andre fordringer	1 121	545	1 121	545
Sum tilgodehavende	88 157	62 487	105 168	65 192

Note 9 Andre forsikringsrelaterte inntekter

Andre forsikringsrelaterte inntekter består av provisjoner for formidling av forsikringsprodukter.

Note 10 Salgskostnader

	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Lønn mv til ansatte	23 265	20 904	23 265	20 904
Provisjon til forsikringsrådgivere	3 959	3 891	3 959	3 891
Øvrige salgskostnader	1 884	2 788	1 884	2 788
Sum salgskostnader	29 108	27 584	29 108	27 584

Note 11 Administrasjonskostnader, lønn og godtgjørelser

	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Administrasjonskostnader				
Lønnsrelaterte administrasjonskostnader	51 960	49 823	51 960	49 823
Øvrige driftskostnader	84 879	73 528	73 417	73 528
Avskrivninger og tap	15 540	14 407	15 540	14 407
Sum administrasjonskostnader	152 380	137 758	140 918	137 758

	Morselskap		Konsern	
Revisjonshonorar	2024	2023	2024	2023
PricewaterhouseCoopers AS :	2023	2022	2023	2022
Lovpålagt revisjon	387	1 019	692	1 267
Andre tjenester utenfor revisjon	125	69	125	69
Sum honorar og bistand (inkl. m.v.a.)	512	1 088	817	1 336

Ytelser, pensjonskostnader og lån til tillitsvalgte og ledere

Konsernledelsen

Konsernledelsen	
Konsernsjef	Ansatt i JBF Bank
Konserndirektør forsikring	Ansatt i JBF Forsikring
Konserndirektør bank	Ansatt i JBF Bank
Direktør distribusjon, kundeopplevelse og salg (sluttet 31.12.24)	Ansatt i JBF Bank
Direktør strategi, bærekraft, marked og kommunikasjon	Ansatt i JBF Forsikring

	Lønn	Variabel kompensasjon	Naturalytelser	Pensjons-kostnad	Utlåns-saldo	Gjenv. løpetid	Rentesats
Konsernsjef	3 494	289	70	490	1 519	Flexilån	3,81 %
Konserndirektør forsikring	2 709	224	27	359	0	0	0,00 %
Direktør salg og merkevare (sluttet 31.12.2024)	1 596	130	113	186	11 541	Flexilån	4,59 %
Direktør strategi, forretningsutvikling og kommunikasjon	1 543	121	66	181	3 308	Flexilån	3,81 %
CFO/ Økonomidirektør	1 743	0	99	240	10 508	27,93	4,51 %

Honorarer til konsernstyret JBF Bank og Forsikring:

	Honorarer
Lise-Lotte Solum	342
Erik Engan	192
Øivind Gaarder	179
Jane B. Sætre	170
Rolf Ringdal	170
Marianne Sørli	170
Gro Anita Lybeck (ansatte rep)	170
Markus O Randen (ansatte rep)	170
Grethe Thorsen (vara)	4

Risiko og Revisjonsutvalg JBF Bank og Forsikring

	Honorarer
Lise-Lotte Solum	65
Erik Engan	65
Øivind Gaarder	65

Valgkomitéen JBF Bank og Forsikring

	Honorarer
Tor Egil Pålerud	70
Jan Even Nystad	35
Rolf Kristian Kofoed	79
Helle Granum	35

Virksomhetsstyret JBF Forsikring Gjensidig

	Honorarer
Lars O. Fritzø	150
Jan Tinus Larsen	110
Mette-Jorunn Meisland	110
Øystein Ellefsæter (Ansattes representant)	110
Mariann Ravnanger Nilsen	4

Honorarer er inkl. møtegodtgjørelse. Pensjonskostnader er faktisk betalt pensjonsforsikringspremie. Satsene for honorarer og møtegodtgjørelse fastsettes av generalforsamling. Lån til konsernledelsen er gitt til samme betingelser som øvrige ansatte.

Delte årsverk med JBF Sparebank kostnadsføres etter andelen av årsverket JBF Forsikring Gjensidig opptar.

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 kapitalsituasjon per 31.12.2024 er meget solid. Det samlede kapitalbehovet som fremkommer i egenvurderingen, er beregnet å være 1 027 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 31.12.2024 en basiskapital på 2 438 millioner kroner og ingen supplerende kapital.

Dette gir selskapet en SCR ratio på 236,9 % som ligger godt over styrets krav på 200 %. Selskapets nominelle minstekapitalkrav er 257,3 millioner kroner.

Denne basiskapital fordeles slik mellom kapitalgruppene:

	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Totalt
Basiskapital	2 282 787	84 877	70 500	2 438 164
Total ansvarlig kapital	2 282 787	84 877	70 500	2 438 164

SCR	Beløp
Markedsrisiko	761 087
Skadeforsikringsrisiko	429 627
Helseforsikringsrisiko	40 250
Motpartsrisiko	39 083
Diversifiseringseffekt	-280 987
Operasjonell risiko	40 142
Samlet solvenskapital	1 029 202

Dette gir selskapet en SCR ratio på 236,9 %, som ligger godt over styrets krav på 200%.

MCR	Beløp
MCR lineær	177 738
MCR nedre (25%)	257 300
MCR øvre (45%)	463 141

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.

Note 13 Premieinntekter og erstatningskostnader mv.

	Brann og annen skade på eiendom	Motorvogn Trafikk	Motorvogn Øvrig	Assistanse	Andre bransjer	Sum
Forfalte bruttopremier	491 211	219 704	554 512	66 253	131 631	1 463 311
Opptjente bruttopremier	448 047	204 615	502 937	60 683	121 782	1 338 064
- Gjenforsikringsandel	-7 503	-1 379	-3 256	-155	-676	-12 969
Premieinntekter for egen regning	440 544	203 236	499 681	60 528	121 106	1 325 095
Påløpne brutto erstatningskostnader	419 749	123 699	537 363	68 677	126 270	1 275 759
- Gjenforsikringsandel	-26 095	-11 235	-1 705	-1 410	4 377	-36 069
Erstatningskostnader for egen regning	393 654	112 464	535 658	67 267	130 647	1 239 690
Påløpne brutto erstatningskostnader						
Inntruffet i år	420 464	137 098	538 348	70 609	112 979	1 279 500
Avviklingsresultat tidl.år	-715	-13 399	-985	-1 932	13 291	-3 741
Pålept i år	419 749	123 699	537 363	68 677	126 270	1 275 759

Alle forfalte premieinntekter fra direkte forsikring er inngått i Norge.

Note 14 Forsikringsforpliktelser

	Brann og annen skade på eiendom	Motorvogn Trafikk	Motorvogn Øvrig	Assistanse	Andre bransjer	Sum
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	229 771	112 691	292 040	33 453	79 267	747 222
Brutto erstatningsavsetning	237 473	156 297	103 935	15 872	222 396	735 974

Pool-ordninger	Trafikkforsikringsforeningen	Naturskade
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	112 691	12 900
For egen regning	112 691	12 900
Brutto erstatningsavsetning	156 297	38 085
For egen regning	140 664	26 850

Avsetning for ikke avløpt risiko

Avsetning for ikke avløpt risiko er per 31.12.2024 vurdert til 0. Avsetningen fra 2024 er reversert.

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, fratrullet nåverdien av påregnelige fremtidige premieinntekter.

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

Forsikringstekniske avsetninger er 31.des.24

Regnskap	Brutto	Avgitt	Egenregning
Skadereserve (RBNS)	441 800	67 976	373 825
IBNR	238 403	0	238 403
Avsetning til ULAE	55 771	0	55 771
Sum erstatningsavsetning	735 974	67 976	667 998
Premieavsetning	747 222	0	747 222
Total	1 483 196	67 976	1 415 220

Solvens II	Brutto	Avgitt	Egenregning
Premieavsetning	205 099	0	205 099
Erstatningsavsetning	682 665	66 436	616 229
Total	887 764	66 436	821 328

Note 15 Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning

Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning			
Gjenforsikringsandel 31.12.23			65 135
Endring på påløpte skader i 24			32 768
Innbetaling fra ressurandør i 24			29 927
Gjennforsikringsandel 31.12.24			67 976

Note 16 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Innskuddsbasert pensjon

Selskapets innskuddsbaserte ordning baserer seg på at selskapet yter et tilskudd på 7 % av lønn fra 1-7,1 G, og 18 % fra 7,1-12 G. Høsten 2017 konverterte selskapet alle ansatte over til innskuddspensjon som forvaltes og administreres av DNB Livsforsikring. Ansatte som kom negativt ut av konverteringen kompenseres gjennom et kompensasjonsfond. Fondet utgjør nå samlet 26,7 millioner kroner.

I 2024 ble en særordning for pensjon avviklet. Forpliktelsen ved årets begynnelse var 0,9 millioner kroner. For spesifikasjon angående denne ordningen, henvises til note 16 i årsrapporten for 2023. Kostnaden for avvikling av særordningen var på 0,9 millioner.

Spesifikasjon av netto pensjonskostnader i resultatregnskapet	2024	2023
Administrasjonskostnad inkludert renter og AGA	880	37
Netto pensjonskostnad	880	56
AFP-ordning	2 623	1 972
Innskuddsbasert ordning	10 635	9 132
Sum pensjonskostnader	14 138	11 160

Netto beløp regnskapsført i balanseregnskapet inkludert AGA	2024	2023
Netto pensjonsforpliktelser i periodens begynnelse	-880	-817
Periodens netto pensjonskostnad	880	-46
Pensjonsutbetalinger over egen drift	0	26
Estimatavvik gevinst/-tap	0	-43
Netto pensjonsforpliktelser	0	-880
Netto forpliktelse for kompensasjonsordningen	-26 737	-24 884
Totale forpliktelser	-26 737	-25 763

Note 17 Skatt

Morselskap

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

Midlertidige forskjeller :	Morselskap		
	Endring	2024	2023
Pensjonsforpliktelser	-974	-26 737	-25 763
Forsikringstekniske avsetninger presentert som EK	-14 363	170 077	184 440
Gevinst- og tapskonto	-548	1 643	2 190
Kundefordringer	-188	-352	-163
Obligasjoner	37 406	141 589	104 183
Driftsmidler	2 599	-6 159	-8 757
Netto midlertidige forskjeller	23 932	280 062	256 130
Underskudd til fremføring	-18 306	-263 066	-244 760
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt/skattefordel	0	-126 988	-126 988
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	5 627	-109 992	-115 619
25% Utsatt skatt	1 407	-27 498	-28 905
Herav ikke balanseført utsatt skatt/skattefordel	0	0	0
Utsatt skattefordel i balansen	1 407	-27 498	-28 905
22% Utsatt skatt	0	0	0
Utsatt skattefordel i balansen 22 %	0	0	0

Grunnlaget for balanseføring av utsatt skattefordel ligger i en forventning om fremtidig inntjening som gjør at denne kan benyttes. Inntjeningen forventes å komme som følge av den ordinære driften.

Årets skattekostnad på ordinært resultat fremkommer slik:

Grunnlag for betalbar skatt	
Resultat før skattekostnad	239 743
Permanente forskjeller	-247 166
Grunnlag for årets skattekostnad	-7 423
Endring i midlertidige forskjeller	-23 932
- korreksjon for direkte balanseførte forskjeller i år ført over utvidet resultat	0
Skattepliktig inntekt	-31 356
Bruk av fremførbart underskudd	-31 356
Grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	0
25 % av grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	0
25 % av avgitt konsernbidrag som har skatteeffekt	0
Sum betalbar skatt i balansen	0
Endring i utsatt skatt	1 407
Skattefunn 2017-2019	0
For mye avsatt skatt tidligere år	0
Korreksjon for skatt på direkte balanseførte forskjeller som inngår i beregningen av utsatt skatt	0
Sum skattekostnad på ordinært resultat	1 407
Forklaring til årets skattekostnad	
25% skatt av resultat før skatt	59 936
Permanente forskjeller (25%)	-61 792
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	0
Skattefunn 2017-2019	0
For mye avsatt skatt tidligere år	3 263
Formueskatt	0
Beregnet skattekostnad	1 407

Konsern

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

Midlertidige forskjeller 25 % skattesats	Endring	2024	2023
Pensjonsforpliktelser	-974	-26 737	-25 763
Forsikringstekniske avsetninger presentert som EK	-14 363	170 077	184 440
Gevinst- og tapskonto	-548	1 643	2 190
Kundefordringer	-188	-352	-163
Obligasjoner	37 406	141 589	104 183
Driftsmidler	2 599	-6 159	-8 757
Netto midlertidige forskjeller 25 %	23 932	280 062	256 130
Underskudd til fremføring	-18 306	-263 066	-244 760
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt/skattefordel	0	-126 988	-126 988
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen 25 %	5 627	-109 992	-115 619
Midlertidige forskjeller 22 % skattesats			
Driftsmidler	-3 376	-4 260	-884
Resultatforskjeller på andeler i selskap med deltakerfastsetting	164	2 993	2 829
Fordringer	-3 500	-3 500	0
Netto midlertidige forskjeller 22 %	-6 712	-4 767	1 944
Underskudd til fremføring	2 500	-37 024	-39 525
Forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt/skattefordel	0	0	0
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen 22 %	-4 211	-41 792	-37 580
25 % Utsatt skattefordel	1 407	-27 498	-28 905
Utsatt skatt på poster med 22% skatt	0	0	0
Herav ikke balanseført utsatt skatt/skattefordel	-	-	-
Utsatt skattefordel i balansen 25%	1 407	-27 498	-28 905
22 % Utsatt skattefordel	-406	-9 194	-8 788
Utsatt skattefordel i balansen 22 %	-406	-9 194	-8 788
Utsatt skattefordel i balansen 22%/25%	1 001	-36 692	-37 693

Grunnlaget for balanseføring av utsatt skattefordel ligger i en forventning om fremtidig inntjening som gjør at denne kan benyttes. Inntjeningen forventes å komme som følge av den ordinære driften.

Årets skattekostnad på ordinært resultat fremkommer slik:

Grunnlag for betalbar skatt	
Resultat før skattekostnad	232 090
Permanente forskjeller	-243 878
Grunnlag for årets skattekostnad	-11 788
Endring i midlertidige forskjeller 25 %	-23 932
Endring i midlertidige forskjeller 22 %	-6 712
Skattepliktig inntekt	-29 009
Bruk av fremførbart underskudd	-32 297
Grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	3 288
25 % av grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	0
22 % av grunnlag for betalbar skatt (i skattekostnaden)	0
Betalbar formueskatt	0
Sum betalbar skatt i balansen	0
Endring i utsatt skatt	480
For mye / for lite avsatt skatt tidligere år	525
Sum skattekostnad på ordinært resultat	1 006
Forklaring til årets skattekostnad	
22%/25% skatt av resultat før skatt	58 023
Permanente forskjeller (22%/25%)	-60 970
Forskjeller som følge av forskjellig skattesats i konsernet	165
For mye avsatt skatt tidligere år	3 788
Beregnet skattekostnad	1 006

Note 18 Datterselskaper

JBF 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 %

JBF 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 164 386. Det er ikke avsatt utsatt skatt på merverdien. Merverdien avskrives med samme avskrivningssats som bygningen den er knyttet til. På grunn av begrensede resultatposter i de oppkjøpte selskapene er proforma informasjon ikke utarbeidet.



Til generalforsamlingen i JBF Forsikring Gjensidig

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for JBF Forsikring Gjensidig, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultat, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultat, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2024 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 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 og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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. 1.

Vi ble første gang valgt som revisor for JBF Forsikring Gjensidig før 2001, og har nå vært revisor i minst 24 år sammenhengende.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. *Brutto erstatningsavsetning* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2024

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Brutto erstatningsavsetning

Brutto erstatningsavsetning er en betydelig post i regnskapet. Posten er et estimat hvor størrelsen

Vi vurderte og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og

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.

For skader som er inntruffet, men ennå ikke er rapportert til selskapet, knytter det seg skjønn til:

- framskrivninger av historisk skadehistorikk, og
- valg av aktuarielle forutsetninger.

Beregningen av erstatningsavsetninger avhenger av forutsetninger om volum, beløp og utviklingsforløp for historiske skader. Endringer i forutsetninger kan gi vesentlige endringer i brutto erstatningsavsetning.

Se note 1 og 14 i regnskapet for ledelsens beskrivelse av erstatningsavsetninger og hvordan disse beregnes.

fastsettelse av skadereserver. Vi testet spesielt kontroller rettet mot gjennomganger av oppgjorte skader og uavhengige punktestimater utført av foretakets kontrollfunksjoner.

Vi testet utvalgte skadesaker hvor vi kontrollerte innhentet dokumentasjon i form av for eksempel takstrapporter, og etterkontrollerte estimerte avsetningsstørrelser basert på forutsetningene. Vi kontrollerte om aktuar benyttet nøyaktige og fullstendige data for premieinntekter, erstatningsutbetalinger og saksavsetninger fra fagsystemet i sine beregninger.

Våre revisjonshandlinger for dette området omfattet at vi vurderte hvorvidt de benyttede forutsetninger og modeller var konsistent benyttet ved beregning av avsetningene samt dokumentasjon for bevegelser i avvikling av tidligere årganger. I tillegg utførte vi detaljtester av rapporter benyttet ved revisjonen som er generert av IT-systemene.

Vi vurderte og fant at noteinformasjonen om erstatningsavsetningene var tilstrekkelig og dekkende.

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.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om iverksatte tiltak for å eliminere trusler eller iverksatte forholdsregler.



Av de forholdene 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 forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 13. mars 2025

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Lars Kristian M. Jørgensen", written over a light blue rectangular background.

Lars Kristian M. Jørgensen
Statsautorisert revisor