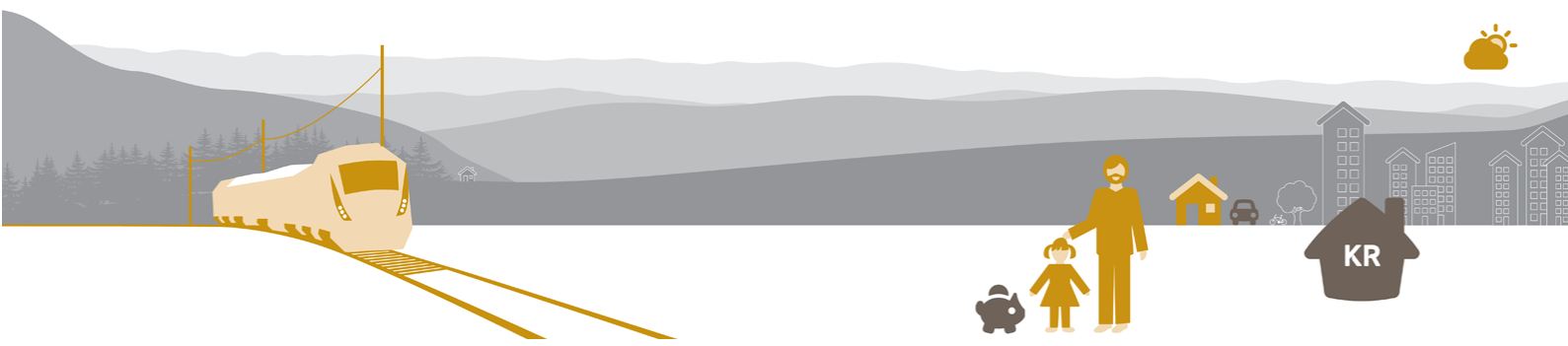


Jernbanepersonalets forsikring gjensidig



# KVARTALSRAPPORT

## 3.KVARTAL 2017



## Innhold

KVARTALSRAPPORT 30.09.2017 .....	3
Sammendrag .....	3
Premier .....	3
Finansinntekter .....	3
Erstatninger .....	3
Driftsutgifter .....	3
Balansen .....	4
Eiendeler .....	4
Egenkapital og forpliktelser .....	4
Soliditet .....	4
RESULTAT .....	6
BALANSE – EIENDELER .....	8
BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD .....	9
REGNSKAPSPRINSIPPER .....	10
KONTANTSTRØMOPPTILLING .....	11
ENDRINGER I EGENKAPITAL .....	12
FINANSIELLE EIENDELER .....	13
Vurdering av virkelig verdi .....	13
Kapitalkrav – Solvens II .....	13
Nøkkeltall (for egen regning) .....	14

# KVARTALSRAPPORT 30.09.2017

---

## Sammendrag

Driftsresultatet viser et overskudd på 145,7 mill., mot 100,9 mill. på samme tid i fjor. Netto finansinntekter er pluss 106,3 mill., mot 37,7 mill. på samme tid i fjor. Skadeprosent for egen regning er 77,2 % (73,0 %), kostnadsandel for egen regning 15,1 % (15,2 %) og combined ratio for egen regning 92,3 % (88,2 %).

Forvaltningskapitalen er 2 686,4 mill. (2 467,7 mill.), en økning på 218,7 mill. (8,9 %).

## Premier

Brutto premie er 644,5 mill. (603,5 mill.), en økning på 41,0 mill. (6,8 %). Endring i avsetning (uopptjent premie) er 45,6 mill. (33,8 mill.). Avgitt gjenforsikringspremie er 3,0 mill. (2,9 mill.). Premie for egen regning er 595,9 mill. (566,8 mill.), en økning på 29,1 mill. (5,1 %).

## Finansinntekter

Finansinntektene er pluss 106,3 mill. (37,7 mill.). Realisert gevinst er 6,0 mill. (17,7 mill.), mens det er en urealisert verdiøkning på 71,3 mill. (5,1 mill.) Summen av realisert og urealisert er følgelig 54,5 mill. høyere enn på samme tid i fjor. Renteinntektene er 27,3 mill. (13,1 mill.).

## Erstatninger

Brutto erstatninger er 449,1 mill. (454,0 mill.), en reduksjon på 5,0 mill. (-1,1 %). Endring i erstatningsavsetning for egen regning er 11,1 mill. (-36,2 mill.). Mottatt fra reassurandør er 0,0 mill. (0,0 mill.). Erstatninger for egen regning er 460,1 mill. (417,8 mill.), en økning på 42,3 mill. (10,1 %). Skadeprosent for egen regning er 77,2 % (73,0 %).

## Driftsutgifter

Driftskoastnadene er 90,1 mill., 3,9 mill. høyere enn i fjor. Lønn mv. er 31,4 mill. (22,5 mill.), øvrige driftskostnader er 36,1 mill. (41,4 mill.), mens avskrivninger er 22,6 mill. (22,2 mill.). Kostnadsandel for egen regning er 15,1 % (15,2 %).

## Balansen

Forvaltningskapitalen er 2 686,4 mill. (2 467,7 mill.), en økning på 218,7 mill. (8,9 %).

## Eiendeler

Sum investeringer er 2 335,0 mill. (2 138,1 mill.). Av dette er bankinnskudd 163,0 mill. (140,6 mill.), egenkapitalbevis 72,4 mill. (78,0 mill.), aksjer og andeler 38,9 mill. (25,5 mill.), aksjefond 698,2 mill. (620,3 mill.), obligasjonsfond 765,8 mill. (738,6 mill.) og pengemarkedsfond 454,5 mill. (386,4 mill.). Personallån utgjør 132,0 mill. (138,3 mill.).

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger er 0,0 mill. (0,0 mill.), fordringer er 294,0 mill. (271,3 mill.) og andre eiendeler 20,7 mill. (26,0 mill.).

## Egenkapital og forpliktelser

Opptjent egenkapital, inkl. avsetninger og periodens udisponerte resultat, er 1 751,0 mill. (1 531,5 mill.). Forsikringsforpliktelser brutto er 791,5 mill. (801,0 mill.), avsetning for forpliktelser 117,6 mill. (115,6 mill.) og forpliktelser og påløpte kostnader 26,3 mill. (19,6 mill.).

## Soliditet

Beløp i MNOK					30.sep	Budsjett
	2013	2014	2015	2016	2017	2017
Resultat etter skatt	198 714	202 298	128 796	167 840	126 123	120 000
Skade %	76,0 %	73,3 %	73,1 %	68,4 %	77,2 %	76,6 %
Kostnads %	9,9 %	9,9 %	15,5 %	16,1 %	15,1 %	15,1 %
Kombinert %	86,0 %	83,2 %	88,7 %	84,5 %	92,3 %	91,7 %
Finansavkastning %	9,1 %	6,5 %	3,3 %	4,1 %	4,1 %	
Egenkapitalavkastning %	25,0 %	20,3 %	11,2 %	11,2 %	10,3 %	
Solvens II*						
Ansvarlig kapital			1 407 898	1 624 141	1 742 615	
SCR**			514 297	535 766	595 630	
MCR**			128 574	133 942	148 908	
Solvens II-margin						
SCR			274 %	303 %	293 %	>140%

\*Solvens II er gjeldende solvensregelverk fra 2016 og vil erstatte Solvens I-regelverket

\*\*SCR og MCR er nye kapitalkravsbetegnelser. Tidligere kjent som stresstest I og stresstest II ved bufferkapitalutnyttelse. Kapitaldeknings-% utgår fra og med 2016 og vil erstattes med SCR og MCR.

Oslo, 30.09.2017 / 26.10.2017

I konsernstyret for  
Jernbanepersonalets forsikring gjensidig



Lise-Lotte Solum  
Styreleder



Hans Draagen  
Nestleder



Øivind Gaarder



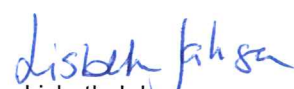
Catharina Munthe



Reidun Eckhoff



Grethe Thorsen



Lisbeth Jahnsen  
Ansatte representant



Ulf Rasmussen  
Ansatte representant



Lars O. Fritzø  
Konsernsjef

## RESULTAT

Delårsrapport	Regnskap 3. kvartal		Regnskap hittil i år		Året
	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Teknisk regnskap (1.000 kr.)</b>					
<b>Premieinntekter mv.</b>					
Opptjente bruttopremier	205 304	195 831	598 955	569 767	766 834
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1 015	-979	-3 044	-2 941	-4 498
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>204 289</b>	<b>194 852</b>	<b>595 910</b>	<b>566 826</b>	<b>762 336</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>132</b>	<b>2 451</b>	<b>2 495</b>
	-				
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	133 846	131 848	460 126	417 791	521 558
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-	-	-	-	-
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>133 846</b>	<b>131 848</b>	<b>460 126</b>	<b>417 791</b>	<b>521 558</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	6 484	5 712	18 713	17 218	25 977
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	28 050	24 351	71 406	68 959	96 467
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>34 534</b>	<b>30 063</b>	<b>90 119</b>	<b>86 177</b>	<b>122 444</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>1 881</b>	<b>1 792</b>	<b>6 719</b>	<b>6 154</b>	<b>8 496</b>
<b>Endring i avsetning for ikke avløpt risiko</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 800</b>	<b>-2 200</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>34 072</b>	<b>31 193</b>	<b>39 078</b>	<b>62 955</b>	<b>114 533</b>

Ikke-teknisk regnskap (1.000 kr.)	Regnskap 3. kvartal		Regnskap hittil i år		Året
	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9 535	4 475	27 262	13 135	23 327
Netto driftsinntekt fra eiendom	-300	-203	-535	-409	-569
Verdiendringer på investeringer	27 188	28 909	71 334	5 096	49 179
Realisert gevinst og tap på investeringer	153	81	5 974	17 696	24 944
Adm.kostnader knyttet til investeringer	847	671	2 220	2 158	2 818
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>37 422</b>	<b>33 933</b>	<b>106 255</b>	<b>37 677</b>	<b>99 699</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>167</b>	<b>78</b>	<b>349</b>	<b>249</b>	<b>335</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>37 589</b>	<b>34 012</b>	<b>106 604</b>	<b>37 926</b>	<b>100 033</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>71 661</b>	<b>65 205</b>	<b>145 682</b>	<b>100 881</b>	<b>214 566</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>11 015</b>	<b>11 892</b>	<b>19 558</b>	<b>26 511</b>	<b>44 304</b>
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>60 645</b>	<b>53 313</b>	<b>126 123</b>	<b>74 371</b>	<b>170 262</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
Aktuarielle tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger	-	-	-	-	-3 229
Skatt på andre resultatkomponenter	-	-	-	-	807
<b>Totalresultat</b>	<b>60 645</b>	<b>53 313</b>	<b>126 123</b>	<b>74 371</b>	<b>167 840</b>

## BALANSE – EIENDELER

Eiendeler (1.000 kr.)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	36 827	32 233	31 171
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>36 827</b>	<b>32 233</b>	<b>31 171</b>
<b>Investeringer</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer :			
Eierbenyttet eiendom	10 188	10 442	10 379
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak :			
Aksjer og andeler i datterforetak	20 000	-	20 000
Fordringer på datterforetak	3 357	-	-
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost :			
Utlån og fordringer	219 573	253 221	260 805
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi :			
Aksjer og andeler	786 111	723 835	729 400
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 220 316	1 125 001	1 156 139
<b>Sum investeringer</b>	<b>2 259 546</b>	<b>2 112 499</b>	<b>2 176 722</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>			
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	-	-	-
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger :			
Forsikringstakere	275 778	257 189	241 497
Mellommenn	16 764	13 376	15 089
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	-	-	-
Andre fordringer	1 412	727	1 212
<b>Sum fordringer</b>	<b>293 954</b>	<b>271 291</b>	<b>257 797</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	11 454	14 973	14 142
Kasse, bank	75 452	25 613	37 699
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>86 906</b>	<b>40 586</b>	<b>51 841</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter</b>	<b>9 208</b>	<b>11 042</b>	<b>3 636</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 686 441</b>	<b>2 467 651</b>	<b>2 521 167</b>



## BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

<b>Egenkapital og forpliktelser (1.000 kr.)</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv. :			
Avsetning til naturskadefondet	99 888	83 004	92 185
Avsetning til garantiordningen	34 046	32 710	34 046
Annen opptjent egenkapital	1 498 691	1 339 789	1 498 691
Annen opptjent egenkapital, ufordelt resultat	118 420	75 950	-
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>1 751 045</b>	<b>1 531 453</b>	<b>1 624 922</b>
<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	428 878	404 737	383 316
Avsetning for ikke avløpt risiko	1 600	-	1 600
Brutto erstatningsavsetning	361 051	396 251	349 985
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring</b>	<b>791 529</b>	<b>800 988</b>	<b>734 901</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	56 064	55 666	56 064
Forpliktelser ved skatt :			
Forpliktelser ved periodeskatt	21 787	26 324	36 876
Forpliktelser ved utsatt skatt	39 764	33 601	39 763
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>117 615</b>	<b>115 591</b>	<b>132 703</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	361	2	1 475
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	-	-	577
Andre forpliktelser	12 474	7 644	10 477
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>12 835</b>	<b>7 646</b>	<b>12 529</b>
<b>Påløpte kostnader</b>	<b>13 417</b>	<b>11 973</b>	<b>16 112</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>	<b>2 686 441</b>	<b>2 467 651</b>	<b>2 521 167</b>

## REGNSKAPSPRINSIPPER

---

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34.

Samme regnskapsprinsipper er benyttet i delårsregnskapet som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Det er ikke inntruffet hendelser eller foretatt transaksjoner som har vesentlig betydning for inneværende delårsperiode.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

## KONTANTSTRØMOPPTILLING

		30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>				
Innbetaling av premier direkte forsikring		610 236	583 934	776 318
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger		132	2 451	2 495
Endring av gjenforsikringspremier		-3 621	-3 642	-4 622
Utbetaling av erstatninger direkte forsikring		-453 387	-455 931	-604 667
Driftsutbetalinger		-73 680	-77 124	-97 579
Andre forsikringsrelaterte utbetalinger		-6 801	-8 497	-8 521
Innbetaling av renter, utbytte mv		9 100	4 585	5 844
Endring i administrasjonskostnader mv		1 713	1 653	2 079
Utbetaling av skatter		-34 647	-36 988	-37 259
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>A</b>	<b>49 045</b>	<b>10 441</b>	<b>34 088</b>
		-		
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>				
Endring i aksjer og andeler		6 071	-64 864	-35 727
Endring i obligasjoner og sertifikater		-29 775	41 674	15 006
Endring i utlån		4 625	-9 227	-10 973
Innbetalinger ved salg av eiendom		-	7 283	7 283
Investeringer i eiendom		-	-575	-
Investeringer i immaterielle eiendeler		-25 043	-	-5 384
Investeringer i varige driftsmidler		-419	-5 898	-7 535
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>B</b>	<b>-44 541</b>	<b>-31 607</b>	<b>-37 330</b>
Netto endring likvider i perioden	A + B	4 504	-21 166	-3 242
Likviditetsbeholdning 01.01		158 473	161 715	161 715
Likviditetsbeholdning 30.09		162 977	140 549	158 473

## ENDRINGER I EGENKAPITAL

---

Endringer i egenkapitalen (beløp i 1.000 kr.)	Fond mv.	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 31.12.2016	126 231	1 500 497	1 626 728
Endring av feil 2016 ført mot egenkapitalen	-	-1 806	-1 806
Egenkapital 01.01.2017	126 231	1 498 691	1 624 922
Endring i avsetning til naturskadefondet	7 303	-7 303	-
Endring i avsetning til garantiordningen	-	-	-
Totalresultat i perioden	-	126 123	126 123
Egenkapital 30.09.2017	133 534	1 617 511	1 751 045

# FINANSIELLE EIENDELER

## Vurdering av virkelig verdi

Med virkning fra 1.januar 2010 har selskapet implementert endringene i IFRS 7 knyttet til finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen. Endringene krever presentasjon av virkelig verdimåling per 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 tall presenterer selskapets eiendeler målt i virkelig verdi per 30. juni 2017

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet :			
- Aksjer	-	701 588	107 880
- Obligasjoner	-	1 220 316	-
Sum eiendeler	-	1 921 904	107 880

Selskapet har ikke finansielle forpliktelser.

Målingen av finansielle eiendeler på nivå 3 gir ingen virkning på resultatet.

### Finansielle eiendeler bokført til anskaffelseskost

Aksjer og andeler, Stolkilen SA	5 500
Aksjer og andeler, JFG Eiendom AS	23 357
	<u>28 857</u>

## Kapitalkrav Solvens II

Kapitalkrav 30.09 - Solvens II	2017	2016
Ansvarlig kapital	1 742 615	1 480 664
SCR (Solvenskapitalkrav)	595 630	504 765
MCR (Minstekapitalkrav)	148 908	126 191
Solvens II-margin - SCR	293 %	293 %

## Nøkkeltall (for egen regning)

<b>Nøkkeltall 30.09</b> (for egen regning)	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Skadeprocent	77,2 %	73,0 %	76,7 %
Kostnadsandel	15,1 %	15,2 %	11,2 %
Combined Ratio	92,3 %	88,2 %	87,9 %
Finansavkastning	4,1 %	1,6 %	1,1 %
Egenkapitalavkastning	10,3 %	7,4 %	8,1 %