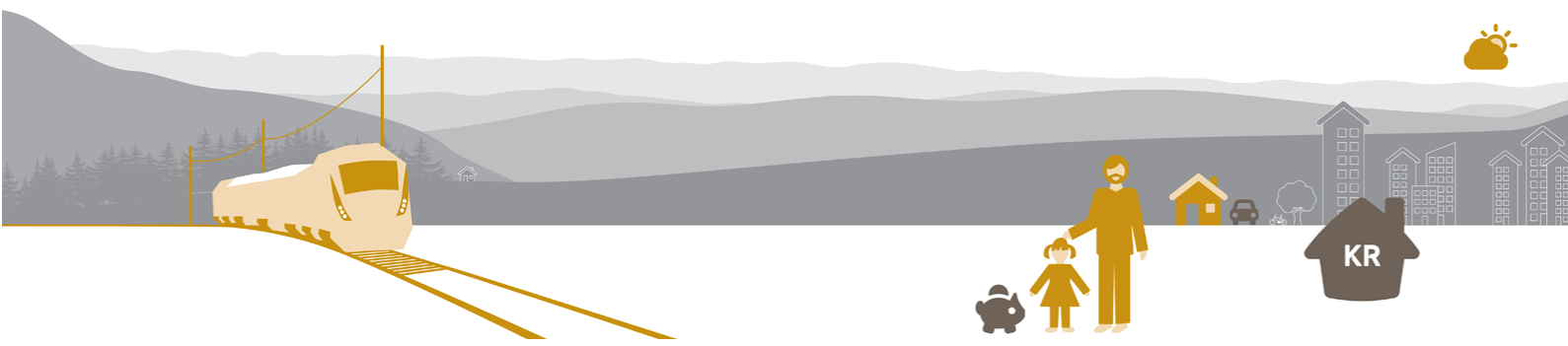


Jernbanepersonalets forsikring gjensidig



KVARTALSRAPPORT

1.KVARTAL 2018



Innhold

KVARTALSRAPPORT 31.03.2018	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 31.03.2018

Sammendrag

Driftsresultatet viser et underskudd på 23,0 mill., mot et overskudd på 43,2 mill. på samme tid i fjor. Netto finansinntekter er minus 25,6 mill., mot pluss 44,7 mill. på samme tid i fjor. Skadeprosent for egen regning er 84,2 % (84,2 %), kostnadsandel for egen regning 13,7 % (15,3 %) og combined ratio for egen regning 97,9 % (99,6 %).

Forvaltningskapitalen er 2 843,1 mill. (2 550,6 mill.), en økning på 292,5 mill. (11,5 %).

Premier

Brutto premie er 211,3 mill. (203,7 mill.), en økning på 7,7 mill. (3,8 %). Endring i avsetning (uopptjent premie) er 5,5 mill. (9,4 mill.). Avgitt gjenforsikringspremie er 1,1 mill. (1,0 mill.). Premie for egen regning er 204,8 mill. (193,3 mill.), en økning på 11,5 mill. (5,9 %).

Finansinntekter

Finansinntektene er minus 25,6 mill. (pluss 44,7 mill.). Realisert gevinst er 19,4 mill. (2,3 mill.), mens det er et urealisert verditap på 52,4 mill. (verdiøkning 32,4 mill.) Summen av realisert og urealisert er følgelig 67,7 mill. lavere enn på samme tid i fjor. Renteinntektene er 6,7 mill. (9,6 mill.).

Erstatninger

Brutto erstatninger er 159,6 mill. (166,7 mill.), en reduksjon på 7,1 mill. (4,4 %). Endring i erstatningsavsetning for egen regning er 12,8 mill. (-3,8 mill.). Mottatt fra reassurandør er 0,0 mill. (0,0 mill.). Erstatninger for egen regning er 172,3 mill. (162,8 mill.), en økning på 9,5 mill. (5,8 %). Skadeprosent for egen regning er 84,2 % (84,2 %).

Driftsutgifter

Driftskostnadene er 28,1 mill., 1,6 mill. lavere enn i fjor. Lønn mv. er 15,5 mill. (11,2 mill.), øvrige driftskostnader er 11,5 mill. (11,0 mill.), mens avskrivninger er 1,0 mill. (7,5 mill.). Kostnadsandel for egen regning er 13,7 % (15,3 %).

Balansen

Forvaltningskapitalen er 2 843,1 mill. (2 550,6 mill.), en økning på 292,5 mill. (11,5 %).

Eiendeler

Sum investeringer er 2 446,8 mill. (2 234,9 mill.). Av dette er bankinnskudd 214,7 mill. (135,6 mill.), egenkapitalbevis 74,6 mill. (74,3 mill.), aksjer og andeler 58,0 mill. (29,5 mill.), aksjefond 679,7 mill. (667,2 mill.), obligasjonsfond 803,0 mill. (750,3 mill.) og penge-markeds-fond 477,4 mill. (431,7 mill.). Personallån utgjør 129,4 mill. (136,0 mill.).

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger er 0,0 mill. (0,0 mill.), fordringer er 324,7 mill. (257,3 mill.) og andre eiendeler 21,6 mill. (26,4 mill.).

Egenkapital og forpliktelser

Opptjent egenkapital, inkl. avsetninger og periodens udisponerte resultat, er 1 765,2 mill. (1 664,0 mill.). Forsikringsforpliktelser brutto er 787,7 mill. (740,4 mill.), avsetning for forpliktelser 110,9 mill. (119,4 mill.) og forpliktelser og påløpte kostnader 179,3 mill. (26,6 mill.).

Soliditet

Beløp i MNOK					31.mar	Budsjett
	2014	2015	2016	2017	2018	2018
Resultat etter skatt	202 298	128 796	167 840	163 307	-23 040	136 000
Skade %	73,3 %	73,1 %	68,4 %	77,0 %	84,2 %	78,7 %
Kostnads %	9,9 %	15,5 %	16,1 %	16,6 %	13,7 %	12,2 %
Kombinert %	83,2 %	88,7 %	84,5 %	93,6 %	97,9 %	90,9 %
Finansavkastning %	6,5 %	3,3 %	4,1 %	5,8 %	-0,9 %	
Egenkapitalavkastning %	20,3 %	11,2 %	11,2 %	10,3 %	-5,6 %	
Solvens II*						
Ansvarlig kapital		1 407 898	1 624 141	1 758 334	1 738 911	
SCR**		514 297	535 766	605 932	582 247	
MCR**		128 574	133 942	151 483	145 562	
Solvens II-margin						
SCR		274 %	303 %	290 %	299 %	>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, 31.03.2018 / 03.05.2018

I konsernstyret for
Jernbanepersonalets forsikring gjensidig



Lise-Lotte Solum
Styreleder



Hans Draagen
Nestleder



Øivind Gaarder



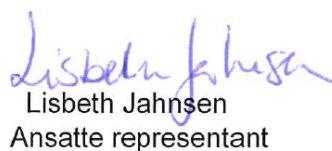
Catharina Munthe



Jane Brekkhus Sætre



Reidun Eckhoff



Lisbeth Jahnsen
Ansatte representant



Ulf Rasmussen
Ansatte representant



Lars O. Fritzø
Konsernsjef

RESULTAT

Delårsrapport	Regnskap 1. kvartal		Regnskap hittil i år		Året
	2018	2017	2018	2017	2017
Teknisk regnskap (1.000 kr.)					
Premieinntekter mv.					
Opptjente bruttopremier	205 845	194 300	205 845	194 300	807 711
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1 081	-1 015	-1 081	-1 015	-4 334
Sum premieinntekter for egen regning	204 764	193 285	204 764	193 285	803 377
Andre forsikringsrelaterte inntekter	44	44	44	44	176
	-				
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	172 345	162 835	172 345	162 835	618 760
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-	-	-	-	-
Sum erstatningskostnader for egen regning	172 345	162 835	172 345	162 835	618 760
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	8 439	6 417	8 439	6 417	28 199
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19 645	23 220	19 645	23 220	105 222
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	28 084	29 637	28 084	29 637	133 421
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	2 120	2 492	2 120	2 492	9 066
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko	-	-	-	-	2 100
Resultat av teknisk regnskap	2 260	-1 635	2 260	-1 635	40 206

Ikke-teknisk regnskap (1.000 kr.)	Regnskap 1. kvartal		Regnskap hittil i år		Året
	2018	2017	2018	2017	2017
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6 750	9 634	6 750	9 634	38 616
Netto driftsinntekt fra eiendom	-337	-142	-337	-142	-844
Verdiendringer på investeringer	-52 433	32 438	-52 433	32 438	82 725
Realisert gevinst og tap på investeringer	19 449	2 320	19 449	2 320	30 777
Adm.kostnader knyttet til investeringer	1 021	498	1 021	498	2 657
Sum netto inntekter fra investeringer	-25 551	44 748	-25 551	44 748	153 931
Andre inntekter	252	78	252	78	480
Andre kostnader	-	-	-	-	46
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-25 299	44 826	-25 299	44 826	154 365
Resultat før skattekostnad	-23 040	43 192	-23 040	43 192	194 571
Skattekostnad	-	4 065	-	4 065	27 096
Resultat før andre resultatkomponenter	-23 040	39 126	-23 040	39 126	167 475
Andre resultatkomponenter					
Aktuarielle tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger	-	-	-	-	-5 558
Skatt på andre resultatkomponenter	-	-	-	-	1 390
Totalresultat	-23 040	39 126	-23 040	39 126	163 307

BALANSE – EIENDELER

Eiendeler (1.000 kr.)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	49 999	31 930	41 650
Sum immaterielle eiendeler	49 999	31 930	41 650
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer :			
Eierbenyttet eiendom	10 061	10 315	10 124
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak :			
Aksjer og andeler i datterforetak	20 000	20 000	20 000
Fordringer på datterforetak	2 706	4 000	2 706
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost :			
Utlån og fordringer	213 455	246 340	203 794
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi :			
Aksjer og andeler	789 622	746 961	827 916
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 280 392	1 182 007	1 275 946
Sum investeringer	2 316 236	2 209 623	2 340 486
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring			
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	-	-	-
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring	-	-	-
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger :			
Forsikringstakere	301 633	242 001	338 181
Mellommenn	20 672	14 972	18 668
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	-	-	-
Andre fordringer	2 351	338	5 049
Sum fordringer	324 656	257 311	361 899
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	9 663	13 098	10 466
Kasse, bank	130 602	25 261	45 881
Sum andre eiendeler	140 265	38 359	56 348
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter			
	11 947	13 337	5 211
Sum eiendeler	2 843 102	2 550 560	2 805 594

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital og forpliktelser (1.000 kr.)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Opptjent egenkapital			
Fond mv. :			
Avsetning til naturskadefondet	91 922	94 012	91 302
Avsetning til garantiordningen	35 686	34 046	35 686
Annen opptjent egenkapital	1 661 241	1 500 497	1 661 241
Annen opptjent egenkapital, ufordelt resultat	-23 659	37 299	-
Sum opptjent egenkapital	1 765 190	1 665 854	1 788 229
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	413 899	392 666	408 386
Avsetning for ikke avløpt risiko	3 700	1 600	3 700
Brutto erstatningsavsetning	370 063	346 169	357 274
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring	787 661	740 435	769 360
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	63 168	53 656	63 529
Forpliktelser ved skatt :			
Forpliktelser ved periodeskatt	6 865	23 618	24 608
Forpliktelser ved utsatt skatt	40 877	40 366	40 877
Sum avsetninger for forpliktelser	110 910	117 640	129 015
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	147 805	1 740	81 488
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	2 162	2 030	275
Andre forpliktelser	14 787	10 569	20 578
Sum forpliktelser	164 754	14 339	102 340
Påløpte kostnader	14 588	12 293	16 650
Sum egenkapital og forpliktelser	2 843 102	2 550 560	2 805 594

REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34.

Samme regnskapsprinsipper er benyttet i delårsregnskapet som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

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

Delårsregnskapet er ikke revidert.

KONTANTSTRØMOPPTILLING

		31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>				
Innbetaling av premier mv direkte forsikring		314 224	203 145	817 928
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger		44	44	176
Endring av gjenforsikringspremier		806	437	-4 636
Utbetaling av erstatninger direkte forsikring		-161 560	-163 990	-618 406
Driftsutbetalinger		-34 886	-36 242	-91 819
Andre forsikringsrelaterte utbetalinger		-5 129	-4 830	-8 413
Innbetaling av renter, utbytte mv		980	2 622	8 309
Endring i administrasjonskostnader mv		-287	384	-935
Utbetaling av skatter		-17 744	-17 324	-36 866
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	A	96 448	-15 754	65 338
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>				
Endring i aksjer og andeler		6 383	9 369	5 295
Endring i obligasjoner og sertifikater		127	-9 312	-79 972
Endring i utlån		1 110	10	6 833
Investeringer i immaterielle eiendeler		-8 379	-7 206	-36 343
Investeringer i varige driftsmidler		-196	0	-441
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	B	-955	-7 139	-104 628
Netto endring likvider i perioden	A + B	95 493	-28 648	-39 290
Likviditetsbeholdning 01.01		119 183	161 715	158 473
Likviditetsbeholdning 31.03		214 676	133 067	119 183

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endringer i egenkapitalen (beløb i 1.000 kr.)	Fond mv.	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	126 988	1 661 241	1 788 229
Totalresultat 31.03.2018	-	-23 040	-23 040
Endring i avsetning til naturskadefondet	620	-620	-
Endring i avsetning til garantiordningen	-	-	-
Egenkapital 31.03.2018	127 608	1 637 581	1 765 190

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 31. mars 2018

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet :			
- Aksjer	-	712 396	99 933
- Obligasjoner	-	1 280 392	-
Sum eiendeler	-	1 992 788	99 933

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	22 706
	<u>28 206</u>

Kapitalkrav Solvens II

Kapitalkrav 31.03 - Solvens II	2018	2017	2016
Ansvarlig kapital	1 738 911	1 662 755	1 347 870
SCR (Solvenskapitalkrav)	582 247	565 178	497 532
MCR (Minstekapitalkrav)	145 562	141 295	124 383
Solvens II-margin - SCR	299 %	294 %	271 %

Nøkkeltall (for egen regning)

Nøkkeltall 31.03 (for egen regning)	2018	2017	2016
Skadeprosent	84,2 %	84,2 %	85,5 %
Kostnadsandel	13,7 %	15,3 %	16,3 %
Combined Ratio	97,9 %	99,5 %	101,8 %
Finansavkastning	-0,9 %	1,8 %	-0,9 %
Egenkapitalavkastning	-5,6 %	2,5 %	-1,9 %

Påløpte brutto erstatningskostnader

Påløpte brutto erstatningskostnader	Brann/kombinert	Motorvogn	Øvrige bransjer	Sum
Inntruffet i år	80 925	85 686	16 116	182 727
Avviklingsresultat tidligere år	1 129	9 958	-705	10 382
Påløpt i år	79 796	75 728	16 821	172 345