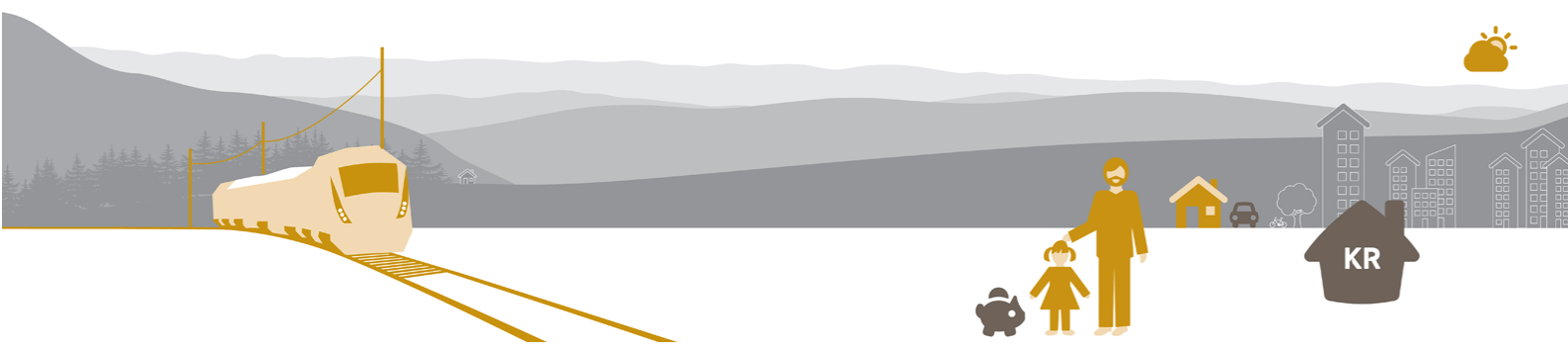


Jernbanepersonalets forsikring gjensidig



# KVARTALSRAPPORT

## 2.KVARTAL 2017



## Innhold

KVARTALSRAPPORT 30.06.2017 .....	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 30.06.2017

---

## Sammendrag

Driftsresultatet viser et overskudd på 74,0 mill. mot et resultat på 35,7 mill. på samme tid i fjor. Netto finansinntekter er pluss 68,8 mill., mot 3,7 mill. på samme tid i fjor. Skadeprosent for egen regning er 83,3 % (75,9 %), kostnadsandel for egen regning 14,2 % (15,1%) og combined ratio for egen regning 97,5 % (90,9 %).

Forvaltningskapitalen er 2 601,0 mill. (2 410,6 mill.), som tilsvarer en økning på 190,5 mill. (7,9%) fra fjoråret.

## Premier

Brutto premie er 423,9 mill. (396,6 mill.), en økning på 27,3 mill. (6,9%). Endring i avsetning (uopptjent premie) er 30,2 mill. (22,7 mill.). Avgitt gjensikringspremie er 2,0 mill. (1,9 mill.). Premie for egen regning er 391,6 mill. (372,0 mill.), en økning på 19,6 mill. (5,3%).

## Finansinntekter

Finansinntektene er pluss 68,8 mill. (3,7 mill.). Realisert gevinst er 5,8 mill. (17,6 mill.), mens det er en urealisert verdiøkning på 44,1 mill. (verditap 23,8 mill.). Summen av realisert og urealisert er følgelig 56,2 mill. høyere enn på samme tid i fjor.

Renteinntektene er 17,7 mill. (8,7 mill.).

## Erstatninger

Brutto erstatninger er 316,4 mill. (306,2 mill.), en økning på 10,1 mill. (3,3 %). Endring i erstatningsavsetning for egen regning er 9,9 mill. (-20,3 mill.). Mottatt reassurandør er 0,0 mill. (0,0 mill.). Erstatninger for egen regning er 326,3 mill. (285,9 mill.), økning på 40,3 mill. (-14,1 %). Skadeprosent for egen regning er 83,3 % (75,9 %).

## Driftsutgifter

Driftsutgifter er 55,6 mill., 0,5 mill. lavere enn i fjor. Personalkostnader er 18,1 mill. (12,4 mill.), øvrige driftskostnader er 22,5 mill. (29,0 mill.), mens avskrivninger er 15,0 mill. (14,7 mill.). Kostnadsandel for egen regning er 14,2% (15,1%).

## Balansen

Forvaltningskapitalen er 2 601,0 mill. (2 410,6 mill.), en økning på 190,5 mill. (7,9%).

## Eiendeler

Sum investeringer er 2 263,8 mill. (2 082,0 mill.). Av dette er bankinnskudd 134,8 mill. (125,0 mill.), egenkapitalbevis 73,9 mill. (78,0 mill.), aksjer og andeler 38,9 mill. (25,5 mill.), aksjefond 661,2 mill. (594,8 mill.), obligasjonsfond 756,9 mill. (735,0 mill.) og pengemarkedsfond 453,7 mill. (382,1 mill.). Personallån utgjør 134,2 mill. (130,7 mill.).

## Egenkapital og forpliktelser

Opptjent egenkapital, inkl. avsetninger og periodens udisponerte resultat, er 1 690,4 mill. (1 478,1 mill.). Forsikringsforpliktelser brutto er 775,1 mill. (805,9 mill.), avsetning for forpliktelser 106,6 mill. (103,7 mill.), og forpliktelser og påløpte kostnader 29,0 mill. (22,8 mill.).

## Soliditet

Beløp i MNOK					30.jun	Budsjett
	2013	2014	2015	2016	2017	2017
Resultat etter skatt	198 714	202 298	128 796	167 840	65 478	120 000
Skade %	76,0 %	73,3 %	73,1 %	68,4 %	83,3 %	76,6 %
Kostnads %	9,9 %	9,9 %	15,5 %	16,1 %	14,2 %	15,1 %
Kombinert %	86,0 %	83,2 %	88,7 %	84,5 %	97,5 %	91,7 %
Finansavkastning %	9,1 %	6,5 %	3,3 %	4,1 %	2,7 %	
Egenkapitalavkastning %	25,0 %	20,3 %	11,2 %	11,2 %	8,1 %	
Solvens II*						
Ansvarlig kapital			1 407 898	1 624 141	1 697 078	
SCR**			514 297	535 766	565 471	
MCR**			128 574	133 942	141 368	
Solvens II-margin						
SCR			274 %	303 %	300 %	>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, 30.06.2017 / 17.08.2017

I konsernstyret for  
Jernbanepersonalets forsikring gjensidig



Lise-Lotte Solum  
Styreleder



Hans Draagen  
Nestleder



Øivind Gaarder



Catharina Munthe



Vivi Bråten



Rolf Ringdal



Lisbeth Jahnsen  
Ansatte representant



Ulf Rasmussen  
Ansatte representant



Lars O. Fritzø  
Konsernsjef

## RESULTAT

Delårsrapport	Regnskap 2. kvartal		Regnskap hittil i år		Året
	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Teknisk regnskap (1.000 kr.)</b>					
<b>Premieinntekter mv.</b>					
Opptjente bruttopremier	199 351	177 326	393 651	373 936	766 834
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier	-1 014	-981	-2 029	-1 961	-4 498
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>198 336</b>	<b>176 345</b>	<b>391 621</b>	<b>371 975</b>	<b>762 336</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>44</b>	<b>2 243</b>	<b>88</b>	<b>2 407</b>	<b>2 495</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	163 445	114 796	326 280	285 943	521 558
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader	-	-	-	-	-
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>163 445</b>	<b>114 796</b>	<b>326 280</b>	<b>285 943</b>	<b>521 558</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	5 812	4 876	12 229	11 506	25 977
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	20 136	19 408	43 356	44 608	96 467
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>25 948</b>	<b>24 284</b>	<b>55 585</b>	<b>56 114</b>	<b>122 444</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>2 346</b>	<b>2 477</b>	<b>4 838</b>	<b>4 361</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>6 640</b>	<b>37 031</b>	<b>5 006</b>	<b>31 764</b>	<b>114 533</b>

Ikke-teknisk regnskap (1.000 kr.)	Regnskap 2. kvartal		Regnskap hittil i år		Året
	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	8 092	5 362	17 727	8 660	23 327
Netto driftsinntekt fra eiendom	-92	-219	-234	-206	-569
Verdiendringer på investeringer	11 708	6 665	44 146	-23 813	49 179
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 502	13 734	5 822	17 615	24 944
Adm.kostnader knyttet til investeringer	874	797	1 372	1 487	2 818
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>24 084</b>	<b>26 339</b>	<b>68 833</b>	<b>3 743</b>	<b>99 699</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>104</b>	<b>56</b>	<b>182</b>	<b>171</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>24 188</b>	<b>26 395</b>	<b>69 015</b>	<b>3 914</b>	<b>100 033</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>30 828</b>	<b>63 426</b>	<b>74 021</b>	<b>35 678</b>	<b>214 566</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>4 478</b>	<b>14 619</b>	<b>8 543</b>	<b>14 619</b>	<b>44 304</b>
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>26 351</b>	<b>48 807</b>	<b>65 478</b>	<b>21 059</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>26 351</b>	<b>48 807</b>	<b>65 478</b>	<b>21 059</b>	<b>167 840</b>

## BALANSE – EIENDELER

<b>Eiendeler (1.000 kr.)</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	32 899	38 680	31 171
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>32 899</b>	<b>38 680</b>	<b>31 171</b>

<b>Investeringer</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer:			
Eierbenyttet eiendom	10 251	10 506	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	216 398	230 269	260 805
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi:			
Aksjer og andeler	750 574	698 378	729 400
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 210 603	1 117 415	1 156 139
<b>Sum investeringer</b>	<b>2 211 184</b>	<b>2 056 568</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	259 661	248 775	241 497
Mellommenn	13 982	12 260	15 089
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	-	-	-
Andre fordringer	1 534	810	1 212
<b>Sum fordringer</b>	<b>275 177</b>	<b>261 845</b>	<b>257 797</b>

<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	12 251	13 873	14 142
Kasse, bank	52 570	25 420	37 699
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>64 821</b>	<b>39 293</b>	<b>51 841</b>

<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter</b>			
	16 965	14 171	3 636

<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 601 047</b>	<b>2 410 557</b>	<b>2 521 167</b>
----------------------	------------------	------------------	------------------



## BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital og forpliktelser (1.000 kr.)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv. :			
Avsetning til naturskadefondet	96 760	81 092	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	60 903	24 548	-
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>1 690 400</b>	<b>1 478 140</b>	<b>1 624 922</b>

<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	413 564	393 671	383 316
Avsetning for ikke avløpt risiko	1 600	-	1 600
Brutto erstatningsavsetning	359 905	412 203	349 985
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring</b>	<b>775 069</b>	<b>805 874</b>	<b>734 901</b>

<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	56 064	55 666	56 064
Forpliktelser ved skatt :			
Forpliktelser ved periodeskatt	10 772	14 432	36 876
Forpliktelser ved utsatt skatt	39 764	33 600	39 763
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>106 599</b>	<b>103 698</b>	<b>132 703</b>

<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	1 928	1 471	1 475
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	2 030	1 961	577
Andre forpliktelser	13 577	9 178	10 477
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>17 534</b>	<b>12 610</b>	<b>12 529</b>

<b>Påløpte kostnader</b>	<b>11 445</b>	<b>10 235</b>	<b>16 112</b>
--------------------------	---------------	---------------	---------------

<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>	<b>2 601 047</b>	<b>2 410 557</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

(beløp i 1.000 kr.)

		30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>				
Innbetaling av premier direkte forsikring		405 734	385 451	776 318
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger		88	2 407	2 495
Endring av gjenforsikringspremier		-577	-704	-4 622
Utbetaling av erstatninger direkte forsikring		-316 333	-305 547	-604 667
Driftsutbetalinger		-58 388	-56 647	-97 579
Andre forsikringsrelaterte utbetalinger		-3 755	-6 704	-8 521
Innbetaling av renter, utbytte mv		8 182	3 804	5 844
Endring i administrasjonskostnader mv		1 155	1 183	2 079
Utbetaling av skatter		-34 647	-36 988	-37 259
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>A</b>	<b>1 459</b>	<b>-13 745</b>	<b>34 088</b>
-				
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>				
Endring i aksjer og andeler		15 509	-57 046	-35 727
Endring i obligasjoner og sertifikater		-28 325	34 193	15 006
Endring i utlån		2 482	-1 662	-10 973
Innbetalinger ved salg av eiendom		-	7 283	7 283
Investeringer i eiendom		-	-575	-
Investeringer i immaterielle eiendeler		-14 637	-	-5 384
Investeringer i varige driftsmidler		-184	-5 194	-7 535
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>B</b>	<b>-25 155</b>	<b>-23 001</b>	<b>-37 330</b>
Netto endring likvider i perioden	A + B	-23 696	-36 746	-3 242
Likviditetsbeholdning 01.01		158 473	161 715	161 715
Likviditetsbeholdning 30.06		134 777	124 969	158 473

## ENDRINGER I EGENKAPITAL

---

<b>Endringer i egenkapitalen (beløp i 1.000 kr.)</b>	<b>Fond mv.</b>	<b>Annen opptjent egenkapital</b>	<b>Sum opptjent egenkapital</b>
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 naturskedefondet	4 575	-4 575	-
Endring i avsetning til garantiordningen	-	-	-
Totalresultat i perioden	-	65 478	65 478
Egenkapital 30.06.2017	130 806	1 559 594	1 690 400

# 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	-	664 551	109 380
- Obligasjoner	-	1 210 603	-
Sum eiendeler	-	1 875 155	109 380

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
	28 857

## Kapitalkrav Solvens II

Kapitalkrav 30.06 - Solvens II	2017	2016
Ansvarlig kapital	1 697 078	1 159 880
SCR (Solvenskapitalkrav)	565 471	489 703
MCR (Minstekapitalkrav)	141 368	122 426
Solvens II-margin - SCR	300 %	237 %

## Nøkkeltall (for egen regning)

<b>Nøkkeltall 30.06</b> (for egen regning)	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Skadeprocent	83,3 %	75,9 %	79,6 %
Kostnadsandel	14,2 %	15,1 %	10,1 %
Combined Ratio	97,5 %	90,9 %	89,7 %
Finansavkastning	2,7 %	0,2 %	2,4 %
Egenkapitalavkastning	8,1 %	3,6 %	13,6 %