



2019

Frende Holding AS

Kvartalsrapport 2. kvartal

Konsernet Frende

Konsernet Frende Forsikring består av morselskapet Frende Holding AS som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Frende Holding AS eies av 15 frittstående sparebanker.

Forsikringsvirksomhetene drives fra konsernets hovedkontor i finanshuset Jonsvoll i Bergen, men er basert på distribusjon gjennom eierbankenes omfattende kontornettverk i sine respektive geografiske nedslagsfelt, via egne salgssentre i franchisekanalen, og via elektronisk distribusjon gjennom eierbankene, partnere og frende.no.

Hovedtrekk per 30.06.19 (30.06.18)

- Markedsveksten fortsetter. Bestandspremie i konsernet 30.06.2019 er MNOK 3 043 (2 730) en vekst på 11,0 %
- Resultat før skatt per 2.kvartal var MNOK 180 (11)
- Skadeprosent for egenregning skadevirksomheten var 81,0 (96,8 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 65 (50 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 17,4 (18,7 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 126 (121 %)
- Finansavkastning var MNOK 144,6 (32,3), tilsvarende 3,4 (0,9 %)

Resultat per 30.06.19

Resultat før skatt 1. halvår 2019 er MNOK 180. Andre kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 136,0, mot MNOK 58,6 samme kvartal 2018.

Forsikringsteknisk resultat i andre kvartal har vært svært godt i Skadevirksomheten, og gir et akkumulert teknisk resultat på MNOK 15,3 (-72,1). Livvirksomheten har godt risikoresultat, men akkumulert noe svakere 1.halvår 2018.

Finansresultat per 2. kvartal er på 144,6 (32,3), som gir en avkastning på 3,4 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 9,2.

Frende konsernet hadde per 2. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 1 852,7 (1 708,3). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Skade, risikopremie fra Liv, samt sparepremie på IPS og IBP avtaler i Liv. Opptjent premie for egen regning eks sparepremie var MNOK 1 233,5 (1 133,0).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 938,9 (882,8), fordelt på MNOK 795,0 (710,0) i betalte skader og MNOK 155,8 (180,8) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning. I tillegg er det avgitt innskuddsreserver på MNOK 51,4 (88,9).

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 81,0 (96,8). Utvikling i skadefrekvens hittil i 2019 er god for alle de store produktene, I tillegg har vi færre branner > MNOK 1 så langt i år. Livvirksomheten har et akkumulert risikoresultat som er kronemessig bedre enn 2 av de 3 foregående år, men svakere enn 2018 med erstatningsandel på 64 % mot 50 % foregående år.

Frende konsernets totale netto finansinntekter på MNOK 135,4 (32,3) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom, samt rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. Avkastning i halvåret ble 3,4 (0,9 %) etter god utvikling i finansmarkedet. Konsernet har felles forvaltning av kollektiv portefølje og selskapsportefølje. Konsernets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko, og anses å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 308,4 (290,0). Kostnadsnivå er stabilt, og det er fortsatt fokus på effektivisering og automatisering av driften, samt digitalisering av kundeprosessene.

Resultat før skatt i Frende konsernet per 2. kvartal 2019 ble MNOK 179,8 (10,7)
Totalresultatet viste et overskudd på MNOK 146,7, mot MNOK 5,7 første halvår 2018.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende konsernet per 2. kvartal var MNOK 9 922,3 (8 464,4), en økning på 17,2 %. Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 4 994,1 mot MNOK 4 469,8 samme tid i 2018. Herav er investeringsvalgporteføljen MNOK 3 826,8 (3 320,0), og kollektivporteføljen MNOK 1 167,4 (1 142,6). Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 4 682 mot MNOK 3 804 i 2018, tilsvarende 23 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde per 30.06.19 MNOK 1 480,5 mot MNOK 1 314,6 i balanse per 30.06.18, og dette utgjorde 14,9 % av forvaltningskapitalen mot 15,5 % foregående år.

Konsernet har ingen gjeld utover ansvarlig lån, lån eller lånerammer foruten de forpliktelser som følger av selskapets drift og ordinære virksomhet. Som ledd i restrukturering av kapitalen i konsernet ble det i 2018 tatt opp et ansvarlig lån på MNOK 425 i Frende Holding AS.

Framtidsutsikter

Styret mener selskapet fortsatt har et godt fundament for lønnsom vekst. Distribusjonen til eierbankenes kunder har vært vellykket, og her er fortsatt et stort potensiale for vekst i 2019.

Det er gjort en rekke tiltak for å styrke lønnsomheten etter et relativt svakt år innen skadeforsikringsproduktene i 2018, både for bransjen og for Frende.

Organisasjonen er styrket gjennom 2018, og vil i 2019 ha stort fokus på effektivisering og smidige kundeprosesser gjennom digitalisering.

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 7. august 2019

Resultatregnskap

| | 2. kv 2019 | 2. kv 2018 | 01.01 - 30.06.19 | 01.01 - 30.06.18 | 31.12.18 |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Driftsinntekter | | | | | |
| Premieinntekter fra skadeforsikring | 502 786 522 | 453 903 420 | 990 319 767 | 889 479 784 | 1 849 045 747 |
| Premieinntekter livsforsikring | 165 612 458 | 95 544 745 | 877 447 593 | 728 024 210 | 941 838 377 |
| Andre inntekter | 3 461 073 | 3 121 830 | 6 773 373 | 6 216 428 | 12 928 975 |
| <i>Sum driftsinntekter</i> | <u>671 860 053</u> | <u>552 569 995</u> | <u>1 874 540 733</u> | <u>1 623 720 422</u> | <u>2 803 813 099</u> |
| Verdiendring på investeringsvalgporteføljen Liv | 70 741 333 | 74 008 367 | 272 895 921 | -38 168 688 | -216 211 725 |
| Netto inntekter fra investeringer | | | | | |
| Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender | 51 692 965 | 22 545 524 | 142 331 852 | 31 832 604 | 24 165 759 |
| Renteinntekter | 1 238 679 | 319 514 | 2 245 290 | 436 465 | 1 043 785 |
| Rentekostnader | -4 720 076 | | -9 185 764 | | |
| <i>Sum inntekter fra investeringer</i> | <u>48 211 568</u> | <u>22 865 038</u> | <u>135 391 378</u> | <u>32 269 069</u> | <u>25 209 544</u> |
| Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer | <u>790 812 954</u> | <u>649 443 400</u> | <u>2 282 828 032</u> | <u>1 617 820 803</u> | <u>2 612 810 918</u> |
| Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger | | | | | |
| Erstatningskostnader skadeforsikring | -358 086 352 | -373 569 832 | -802 402 858 | -795 381 512 | -1 507 362 710 |
| Erstatningskostnader livsforsikring | -54 023 073 | -78 096 430 | -151 085 910 | -150 873 700 | -337 117 350 |
| Endring forsikringstekniske avsetninger livsforsikring | -91 680 174 | -757 361 | -841 145 911 | -370 827 310 | -75 753 347 |
| <i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i> | <u>-503 789 599</u> | <u>-452 423 623</u> | <u>-1 794 634 679</u> | <u>-1 317 082 522</u> | <u>-1 920 233 407</u> |
| Driftskostnader | | | | | |
| Driftskostnader skadeforsikring | -82 169 606 | -79 811 961 | -172 641 689 | -166 164 999 | -350 901 415 |
| Driftskostnader livsforsikring | -67 888 828 | -56 522 298 | -133 944 264 | -121 343 958 | -292 758 700 |
| Andre driftskostnader konsern | -943 620 | -2 118 656 | -1 856 800 | -2 530 404 | -4 841 928 |
| <i>Sum driftskostnader</i> | <u>-151 002 054</u> | <u>-138 452 915</u> | <u>-308 442 753</u> | <u>-290 039 361</u> | <u>-648 502 043</u> |
| Sum erstatningskostnader og driftskostnader | <u>-654 791 653</u> | <u>-590 876 538</u> | <u>-2 103 077 432</u> | <u>-1 607 121 883</u> | <u>-2 568 735 450</u> |
| Periodens resultat før skattekostnad | <u>136 021 301</u> | <u>58 566 862</u> | <u>179 750 600</u> | <u>10 698 920</u> | <u>44 075 467</u> |
| Skattekostnad | -31 672 213 | -13 346 879 | -33 015 655 | -5 002 777 | -19 405 392 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | <u>104 349 088</u> | <u>45 219 983</u> | <u>146 734 945</u> | <u>5 696 143</u> | <u>24 670 075</u> |
| Netto andre resultatkomponenter | | | | | 222 985 |
| Totalresultat | <u>104 349 088</u> | <u>45 219 983</u> | <u>146 734 945</u> | <u>5 696 143</u> | <u>24 893 061</u> |
| Resultat per aksje | 15,4 | 6,7 | 21,7 | 0,8 | 3,7 |

Balanse

| EIENDELER | 1.1.-30.06.2018 | 1.1.-30.06.2018 | 31.12.18 |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Andre immaterielle eiendeler | 41 176 436 | 86 361 622 | 48 220 615 |
| Sum immaterielle eiendeler | <u>41 176 436</u> | <u>86 361 622</u> | <u>48 220 615</u> |
| Finansielle eiendeler | | | |
| Aksjer, andeler og obligasjoner | 4 454 974 484 | 3 787 427 432 | 4 168 714 005 |
| Plasseringsmidler bank | 227 171 682 | 16 649 980 | 225 599 909 |
| | <u>4 682 146 166</u> | <u>3 804 077 412</u> | <u>4 394 313 914</u> |
| Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse | | | |
| Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie | 837 428 | 854 066 | 13 772 838 |
| Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning | 103 918 341 | 118 847 483 | 127 366 789 |
| | <u>104 755 769</u> | <u>119 701 549</u> | <u>141 139 627</u> |
| Fordringer | | | |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring | 1 066 549 919 | 968 470 476 | 726 607 726 |
| Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger | 23 486 606 | 15 492 343 | 38 227 782 |
| Andre fordringer | - | - | - |
| | <u>1 090 036 525</u> | <u>983 962 819</u> | <u>764 835 508</u> |
| Andre eiendeler | | | |
| Varige driftsmidler | 16 005 040 | 18 126 501 | 16 194 279 |
| Kasse, bank | 105 210 812 | 83 990 874 | 114 092 687 |
| Eiendeler ved skatt | - | - | - |
| | <u>121 215 852</u> | <u>102 117 375</u> | <u>130 286 966</u> |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | |
| Forskuddsbetalte kostnader | 56 224 166 | 48 109 758 | 52 110 585 |
| Investeringer i investeringsvalgporteføljen | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 3 826 786 888 | 3 320 020 985 | 3 327 174 802 |
| Sum eiendeler | <u>9 922 341 802</u> | <u>8 464 351 520</u> | <u>8 858 082 017</u> |
| EGENKAPITAL OG GJELD | 1.1.-30.06.2018 | 1.1.-30.06.2018 | 31.12.18 |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital (6.760.000 aksjer pål. kr. 100,-) | 676 000 000 | 676 000 000 | 676 000 000 |
| Overkursfond | 80 688 618 | 80 688 618 | 80 688 618 |
| Sum innskutt egenkapital | <u>756 688 618</u> | <u>756 688 618</u> | <u>756 688 618</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| <i>Fond</i> | | | |
| -Risikoutjevsningsfond | 65 844 567 | 59 231 626 | 65 844 567 |
| -Avsetning til garantiordningen | 78 800 000 | 74 000 000 | 75 300 000 |
| -Avsetning til naturskadefondet | - | - | - |
| <i>Annen opptjent egenkapital</i> | | | |
| Annen egenkapital/ udisp årsresultat | 579 215 027 | 424 696 106 | 435 980 082 |
| | <u>723 859 594</u> | <u>557 927 732</u> | <u>577 124 649</u> |
| Sum egenkapital | <u>1 480 548 212</u> | <u>1 314 616 350</u> | <u>1 333 813 267</u> |
| Ansvarlig lån | 425 000 000 | | 425 000 000 |
| Forsikringsmessige avsetninger | | | |
| Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring | 5 133 944 725 | 4 474 826 679 | 4 283 985 301 |
| Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring | 2 557 188 685 | 2 334 479 948 | 2 400 904 351 |
| | <u>7 691 133 410</u> | <u>6 809 306 627</u> | <u>6 684 889 652</u> |
| Avsetning for forpliktelse | | | |
| Pensjonsforpliktelse | 36 619 732 | 34 602 418 | 35 511 791 |
| Gjeld til reassurandør | 2 992 518 | 33 063 281 | 73 228 651 |
| Skattegjeld | 52 196 705 | 66 161 576 | 29 385 154 |
| Betalbar skatt | | | 41 939 842 |
| Annen gjeld | 188 759 340 | 183 918 150 | 180 066 891 |
| | <u>280 568 295</u> | <u>317 745 425</u> | <u>360 132 329</u> |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | | |
| Andre påløpte kostnader | 45 091 885 | 22 683 118 | 54 246 766 |
| Sum egenkapital og gjeld | <u>9 922 341 802</u> | <u>8 464 351 520</u> | <u>8 858 082 014</u> |

Endringer i egenkapital

| | Aksjekapital | Overkursfond | Risiko- utjevningfond | Avsetning til garantiordningen | Opptjent egenkapital | Sum |
|--|--------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Egenkapital pr 01.01.18 | 676 000 000 | 80 688 618 | 59 231 626 | 67 000 000 | 425 999 963 | 1 308 920 207 |
| Endring garantiavsetning | | | | | | - |
| Endring risikoutjevningfond | | | - | | | - |
| Periodens disponering opptjent egenkapital | | | | | 5 696 143 | 5 696 143 |
| Egenkapital pr. 30.06.18 | 676 000 000 | 80 688 618 | 59 231 626 | 67 000 000 | 431 696 106 | 1 314 616 350 |
| | | | | | | |
| Egenkapital pr 01.01.19 | 676 000 000 | 80 688 618 | 65 844 567 | 75 300 000 | 435 980 082 | 1 333 813 267 |
| Endring garantiavsetning | | | | 3 500 000 | -3 500 000 | - |
| Endring risikoutjevningfond | | | | | | - |
| Periodens disponering opptjent egenkapital | | | | | 146 734 945 | 146 734 945 |
| Egenkapital pr. 30.06.19 | 676 000 000 | 80 688 618 | 65 844 567 | 78 800 000 | 579 215 027 | 1 480 548 212 |

Solvens II

Solvens II - regelverket ble innført 01.01.2016. Basert på beregninger ved utgangen av 2. kvartal 2019 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Kontantstrøm konsern

| | 01.01 - 30.06.19 | 01.01 - 30.06.18 | 01.01.-31.12.18 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i> | | | |
| Netto innbetalt til premier | 1 383 836 308 | 1 338 554 347 | 2 629 014 067 |
| Netto kontantstrøm reassuranse | -43 185 156 | -35 539 081 | -58 351 380 |
| Finansinntekter | 37 630 232 | 52 031 571 | 100 441 990 |
| Andre inntekter/ andre kostnader | 6 821 492 | 6 247 903 | 13 007 160 |
| Utbetalte erstatninger | 847 044 169 | 800 733 210 | 1 569 910 613 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | 292 565 337 | 197 193 885 | 479 105 449 |
| Betalt skatt | 52 143 248 | 45 096 820 | 54 410 345 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 193 350 122 | 318 270 825 | 580 685 430 |
| <i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i> | | | |
| Netto investert i aksjer datterselskap | | | |
| Nettoinvestert i finansielle eiendeler | 188 456 361 | 192 728 888 | 629 485 445 |
| Netto investert i driftsmidler | 927 904 | 5 736 437 | 6 522 347 |
| Netto investert i immaterielle eiendeler | 11 275 958 | 23 547 158 | 34 367 558 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -200 660 223 | -222 012 483 | -670 375 350 |
| <i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i> | | | |
| <i>Ansvarlig lån</i> | | | 425 000 000 |
| Betalt utbytte | - | -65 000 000 | -65 000 000 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | - | -65 000 000 | 360 000 000 |
| Netto likviditetsendring | -7 310 101 | 31 258 342 | 270 310 080 |
| Likviditetsbeholdning inngående i perioden | 339 692 596 | 69 382 512 | 69 382 517 |
| Likviditetsbeholdning utgående i perioden | 332 382 493 | 100 640 854 | 339 692 596 |

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene benyttet i delårsrapporten er de samme som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2018.

Regnskapet er ikke revidert.

Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger

| | 30.06.19 | | | 30.06.18 | | | 31.12.18 | | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Skadeforsikring | Livsforsikring | Konsern | Skadeforsikring | Livsforsikring | Konsern | Skadeforsikring | Livsforsikring | Konsern |
| Premieinntekter for egen regning | | | | | | | | | |
| Forfalt bruttopremie | 1 072 401 238 | 780 340 264 | 1 852 741 502 | 980 838 898 | 727 492 431 | 1 708 331 329 | 1 979 726 487 | 933 342 599 | 2 913 069 086 |
| - Avgitt gjenforsikringspremie | -8 241 781 | -645 835 | -8 887 616 | -6 824 918 | -29 908 247 | -36 733 165 | -39 061 816 | -51 000 315 | -90 062 131 |
| Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie | -60 904 280 | | -60 904 280 | -73 031 110 | | -73 031 110 | -93 034 610 | | -93 034 610 |
| - Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie | -12 935 410 | | -12 935 410 | -11 503 086 | | -11 503 086 | 1 415 686 | - | 1 415 686 |
| Overført premiereserve fra andre | | 97 753 164 | 97 753 164 | | 30 440 026 | 30 440 026 | | 59 496 093 | 59 496 093 |
| Sum premieinntekter for egen regning | 990 319 767 | 877 447 593 | 1 867 767 360 | 889 479 784 | 728 024 210 | 1 617 503 994 | 1 849 045 747 | 941 838 377 | 2 790 884 124 |

| | 30.06.19 | | | 30.06.18 | | | 31.12.18 | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Skadeforsikring | Livsforsikring | Konsern | Skadeforsikring | Livsforsikring | Konsern | Skadeforsikring | Livsforsikring | Konsern |
| Erstatninger for egen regning | | | | | | | | | |
| Brutto betalte erstatninger | -708 853 864 | -86 131 841 | -794 985 705 | -642 588 672 | -67 381 630 | -709 970 302 | 1 310 365 718 | 130 478 958 | 1 440 844 676 |
| -Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger | 4 050 645 | 8 449 109 | 12 499 754 | 1 738 418 | 8 012 550 | 9 750 968 | -2 556 117 | -15 330 301 | -17 886 418 |
| Brutto endringer i erstatningsavsetninger | -95 380 054 | -115 850 | -95 495 904 | -152 278 706 | -8 700 688 | -160 979 394 | 198 699 609 | 46 170 530 | 244 870 139 |
| - Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger | -2 219 585 | -21 228 863 | -23 448 448 | -2 252 552 | 7 958 977 | 5 706 425 | 853 500 | -15 079 230 | -14 225 730 |
| Overføring av premiereserve til andre | | -52 058 465 | -52 058 465 | | -90 762 908 | -90 762 908 | | 129 065 937 | 129 065 937 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | -802 402 858 | -151 085 909 | -953 488 768 | -795 381 512 | -150 873 700 | -946 255 212 | 1 507 362 710 | 275 305 894 | 1 782 668 604 |
| Endring premiereserveavsetning | | -45 524 805 | -45 524 805 | | -30 526 937 | -30 526 937 | | -70 756 817 | -70 756 817 |
| -Gjenforsikringsavsetning av premiereserve | | 8 697 663 | 8 697 663 | | 5 010 516 | 5 010 516 | | 9 419 524 | 9 419 524 |
| Endring premiereserveavsetning for egen regning | | -36 827 142 | -36 827 142 | | -25 516 420 | -25 516 420 | | -61 337 293 | -61 337 293 |

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

| | 30.06.19 | 30.06.18 | 31.12.18 |
|----------------|----------|----------|----------|
| Kostnadsandel | 17,4 % | 18,7 % | 19,0 % |
| Skade % E/R | 81,0 % | 89,4 % | 81,5 % |
| Combined Ratio | 98,5 % | 108,1 % | 100,5 % |
| Skade % Brutto | 79,5 % | 87,6 % | 80,0 % |