



2019

Frende Holding AS

Kvartalsrapport 3. 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 30.09.19 (30.09.18)

- Bestandspremie i konsernet 30.06.2019 er MNOK 3.069 (2.835) en vekst på 8,0 %.
- Resultat før skatt per 3.kvartal var MNOK 272,4 (60,5).
- Skadeprosent for egenregning Skadevirksomheten var 79,9 (87,2 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 61 (55 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 17,8 (18,6 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 127 (121 %)
- Finansavkastning var MNOK 194,7 (74,2), tilsvarende 4,6 (2,0 %).

Resultat per 30.09.19

Resultat før skatt per 3. kvartal 2019 er MNOK 272,4, mens 3. kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 92,7, mot MNOK 49,8 samme kvartal 2018.

Forsikringsteknisk resultat i tredje kvartal har vært godt i Skadevirksomheten, og gir et akkumulert teknisk resultat på MNOK 19,6 (-7,0). Livvirksomheten har svært godt risikoresultat hittil i år, på nivå med tilsvarende i 2018.

Finansresultat per 3.kvartal er på 194,7 (74,2), som gir en avkastning på 4,6 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 14.

Frende konsernet hadde per 3. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 2 461,2 (2 276,2). 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 1 875,9 (1 686,7).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 1 395,4 (1 329,1), fordelt på MNOK 1 143,2 (1 024,5) i betalte skader og MNOK 252,2 (304,6) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning. I tillegg er det avgitt innskuddsreserver på MNOK 75,7 (105,5). Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 79,9 (87,2). Totalt er andelen av storskader på nivå med fjoråret, sett i forhold til premienivået. Positiv utvikling i forhold til fjoråret er vesentlig relatert til god utvikling i frekvensskader, spesielt på motor og bygning. Livvirksomheten har et svært godt risikoresultat også i 3. kvartal. Totalt risikoresultat hittil er det høyeste i selskapets historie målt i kroner, mens erstatningsandel per 3. kvartal ender på 61 % mot 55 % foregående år.

Frende konsernets totale netto finansinntekter på MNOK 182,7 (74,3) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom, samt rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. Avkastning i halvåret ble 4,6 (2,0 %) 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 475,2 (441,0). 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 3. kvartal 2019 ble MNOK 272,4 (60,5)

Totalresultatet viste et overskudd på MNOK 218,3, mot MNOK 47,0 per 3.kvartal 2018.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende konsernet per 3. kvartal var MNOK 9 890,3 (8 673,8), en økning på 14,0 %. Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 5 135,0 mot MNOK 4 553,8 samme tid i 2018. Herav er investeringsvalgporteføljen MNOK 3 966,9 (3 471,9), og kollektivporteføljen MNOK 1 168,1 (1 081,9). Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 4 684,2 mot MNOK 3 961,1 i 2018, tilsvarende 18 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 30.09.19 MNOK 1 352,2 mot MNOK 1 355,9 i balanse pr. 30.09.18, og dette utgjorde 13,7 % av forvaltningskapitalen mot 15,6 % foregående år.

Frende konsernet gjennomførte i 3.kvartal en kapitalnedsettelse med tilbakebetaling på MNOK 200.

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 at selskapet viser et godt fundament for lønnsom vekst. Distribusjonen til eierbankenes kunder har vært vellykket, og her er fortsatt et stort potensiale for ytterligere vekst.

Det er gjennom året gjort en rekke gode tiltak for å styrke lønnsomheten innen skadeforsikringsproduktene, etter et tungt skadeår i 2018.

Organisasjonen er styrket gjennom fjoråret for å sikre kapasitet og kompetanse for fokus på effektivisering og utvikling av smidige kundeprosesser gjennom digitalisering.

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 23.oktober 2019

Regnskapsprinsipper

(I tusen kroner)	3. kv 2019	3. kv 2018	01.01 - 30.09.19	01.01 - 30.09.18		31.12.18
Driftsinntekter						
Premieinntekter fra skadeforsikring	515 373	473 070	1 505 693	1 362 550	-	1 849 046
Premieinntekter livsforsikring	148 485	98 371	1 025 933	826 395	-	941 838
Andre inntekter	3 588	3 485	10 361	9 702	-	12 929
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>667 446</u>	<u>574 926</u>	<u>2 541 987</u>	<u>2 198 647</u>		<u>2 803 813</u>
Verdiendring på investeringsvalgporteføljen Liv	23 088	63 262	295 984	25 094	-	-216 212
Netto inntekter fra investeringer						
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	51 115	41 522	193 447	73 355	-	24 166
Renteinntekter	1 020	500	3 265	937	-	1 044
Rentekostnader	-4 784		-13 970			
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>47 350</u>	<u>42 022</u>	<u>182 742</u>	<u>74 291</u>		<u>25 210</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	737 885	680 211	3 020 713	2 298 031	-	2 612 811
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger						
Erstatningskostnader skadeforsikring	-400 169	-392 267	-1 202 572	-1 187 648	-	-1 507 363
Erstatningskostnader livsforsikring	-117 377	-53 854	-268 463	-204 727	-	-337 117
Endring forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	39 047	-33 354	-802 099	-404 181	-	-75 753
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-478 499</u>	<u>-479 474</u>	<u>-2 273 134</u>	<u>-1 796 556</u>		<u>-1 920 233</u>
Driftskostnader						
Driftskostnader skadeforsikring	-97 059	-87 765	-269 700	-253 930	-	-350 901
Driftskostnader livsforsikring	-68 505	-62 250	-202 449	-183 593	-	-292 759
Andre driftskostnader konsern	-1 155	-933	-3 012	-3 463	-	-4 842
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-166 718</u>	<u>-150 948</u>	<u>-475 161</u>	<u>-440 987</u>		<u>-648 502</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	<u>-645 217</u>	<u>-630 421</u>	<u>-2 748 294</u>	<u>-2 237 543</u>		<u>-2 568 735</u>
Periodens resultat før skattekostnad	<u>92 668</u>	<u>49 789</u>	<u>272 419</u>	<u>60 488</u>		<u>44 074</u>
Skattekostnad	-21 065	-8 472	-54 080	-13 474	-	-19 405
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>71 603</u>	<u>41 318</u>	<u>218 338</u>	<u>47 014</u>		<u>24 669</u>
Netto andre resultatkomponenter						223
Totalresultat	<u>71 603</u>	<u>41 318</u>	<u>218 338</u>	<u>47 014</u>		<u>24 893</u>
Resultat per aksje	10,6	6,1	32,3	7,0		3,7

Balanse

EIENDELER (I tusen kroner)	1.1.-30.09.2019	1.1.-30.09.2018	31.12.18
Immaterielle eiendeler	38 683	87 452	48 221
Finansielle eiendeler	4 684 233	3 961 088	4 394 314
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	115 172	139 764	141 140
Fordringer	940 872	857 399	764 836
Andre eiendeler	100 801	106 338	130 287
Forskuddsbetalte kostnader	43 636	49 855	52 111
Investeringer i investeringsvalgporteføljen	3 966 911	3 471 864	3 327 175
Sum eiendeler	9 890 308	8 673 759	8 858 082
EGENKAPITAL OG GJELD	1.1.-30.09.2019	1.1.-30.09.2018	31.12.18
Innskutt egenkapital	556 689	756 689	756 689
Opptjent egenkapital	795 463	599 245	577 125
Sum egenkapital	1 352 151	1 355 934	1 333 813
Ansvarlig lån	425 000		425 000
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	5 144 407	4 521 748	4 283 985
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 612 451	2 417 138	2 400 904
	7 756 858	6 938 886	6 684 890
Skatteforpliktelse	73 261	74 633	71 325
Øvrig forpliktelse	283 037	304 305	343 054
	356 299	378 939	414 379
Sum egenkapital og gjeld	9 890 308	8 673 759	8 858 082

Endringer i egenkapital

(I tusen kroner)

	Aksjekapital	Overkursfond	Risiko- utjevningfond	Avsetning til garantiordningen	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.18	676 000	80 689	59 232	67 000	426 000	1 308 920
Endring garantiavsetning	-	-	-	-	-	-
Endring risikoutjevningfond	-	-	-	-	-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital					47 014	47 014
Egenkapital pr. 30.09.18	676 000	80 689	59 232	67 000	473 014	1 355 934
Egenkapital pr 01.01.19	676 000	80 689	65 845	75 300	435 980	1 333 813
Kapitalnedsettelse	-200 000	-	-	-	-	-200 000
Endring garantiavsetning	-	-	-	3 500	-3 500	-
Endring risikoutjevningfond	-	-	-	-	-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital					218 338	218 338
Egenkapital pr. 30.09.19	476 000	80 689	65 845	78 800	650 818	1 352 151

Solvens II

Solvens II - regelverket ble innført 01.01.2016. Basert på beregninger ved utgangen av 3. kvartal 2019 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Kontantstrøm konsern

(I tusen kroner)

	01.01 - 30.09.19	01.01 - 30.09.18	01.01-31.12.18
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	2 071 817	1 967 395	2 629 014
Netto kontantstrøm reassuranse	-59 785	-54 407	-58 351
Finansinntekter	67 762	69 796	100 442
Andre inntekter/ andre kostnader	8 992	9 756	13 007
Utbetalte erstatninger	1 235 834	1 146 370	1 569 911
Forsikringsrelaterte driftskostnader	439 764	339 118	479 105
Betalt skatt	52 143	45 097	54 410
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	361 044	461 954	580 685
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	395 632	334 630	629 485
Netto investert i driftsmidler	1 249	6 014	6 522
Netto investert i immaterielle eiendeler	13 906	29 055	34 368
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-410 787	-369 700	-670 375
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
<i>Ansvarlig lån</i>			
Betalt utbytte	-200 000	-65 000	-65 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-200 000	-65 000	360 000
Netto likviditetsendring	-249 743	27 253	270 310
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	339 693	69 383	69 383
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	89 950	96 636	339 693

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

(I tusen kroner)

	30.09.19			30.09.18			31.12.18		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning									
Forfalt bruttopremie	1 575 148	886 032	2 461 180	1 452 767	823 391	2 276 158	1 979 726	933 343	2 913 069
- Avgitt gjenforsikringspremie	-36 854	-969	-37 823	-35 316	-45 152	-80 468	-39 062	-51 000	-90 062
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-37 820	-	-37 820	-62 203	-	-62 203	-93 035	-	-93 035
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5 220	-	5 220	7 303	-	7 303	1 416	-	1 416
Overført premiereserve fra andre	-	140 869	140 869	-	48 156	48 156	-	59 496	59 496
Sum premieinntekter for egen regning	1 505 693	1 025 933	2 531 626	1 362 550	826 395	2 188 945	1 849 046	941 838	2 790 884
Erstatninger for egen regning									
Brutto betalte erstatninger	-1 036 252	-122 155	-1 158 407	-941 772	-96 063	-1 037 835	1 310 366	130 479	1 440 845
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	4 209	10 972	15 181	1 890	11 455	13 345	-2 556	-15 330	-17 886
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-173 726	4 424	-169 302	-245 765	-20 548	-266 313	198 700	46 171	244 870
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	3 197	-34 385	-31 188	-2 001	8 964	6 963	854	-15 079	-14 226
Overføring av premiereserve til andre	-	-77 427	-77 427	-	-108 535	-108 535	-	129 066	129 066
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1 202 572	-218 571	-1 421 143	-1 187 648	-204 727	-1 392 375	1 507 363	275 306	1 782 669
Endring premiereserveavsetning	-	-213 280	-213 280	-	-188 755	-188 755	-	-70 757	-70 757
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve	-	12 855	12 855	-	6 875	6 875	-	9 420	9 420
Endring premiereserveavsetning for egen regning	-	-200 424	-200 424	-	-181 879	-181 879	-	-61 337	-61 337

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	30.09.19	30.09.18	31.12.18
Kostnadsandel	17,8 %	18,6 %	19,0 %
Skade % E/R	79,9 %	87,2 %	81,5 %
Combined Ratio	97,7 %	105,8 %	100,5 %
Skade % Brutto	78,7 %	85,4 %	80,0 %