



Kvartalsrapport 2. kvartal 2020

Frende Holding AS

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 30.06.20 (30.06.19)

- Bestandspremie i konsernet 30.06.2020 er MNOK 3.136 (3.043), en vekst på 3,1 %
- Resultat før skatt per 2. kvartal var MNOK 192 (180)
- Skadeprocent for egenregning Skadevirksomheten var 78,6 (81,0 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 60 (65 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 16,7 (17,4 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 116 (126 %)
- Finansavkastning var MNOK 24 (144,6), tilsvarende 0,45 (3,4 %)

Resultat per 30.06.20

Resultat før skatt 1. halvår 2020 er MNOK 192 (180). 2. kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 313, mot MNOK 136 samme kvartal 2019.

Forsikringsteknisk resultat i andre kvartal har vært svært godt både i Skade- og Livvirksomheten. Teknisk resultat i Skade per 30.06 ender på MNOK 49,3 (15,3). Tilsvarende har Liv et teknisk resultat på MNOK 136,7 (66,4), etter et svært godt 2. kvartal.

Finansresultat per 2.kvartal er på 24,0 (144,6), som gir en avkastning på 0,45 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 9,7.

Frende konsernet hadde per 2. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 1 869,4 (1 852,7). 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 1 328,1 (1 279,1).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 944,2 (938,9), fordelt på MNOK 921,3 (783,2) i betalte skader og MNOK 22,9 (155,8) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning. I tillegg er det avgitte innskuddsreserver på MNOK 87,4 (51,4).

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 78,6 (81,0). Det er færre storskader sammenlignet med 2019, mens skadefrekvens ligger over tidligere års nivå. Økt skadefrekvens er vesentlig knyttet til Covid 19, og stort antall reiseskader.

Liv har svært godt risikoresultat 1. halvår, etter spesielt et 2. kvartal som er av de best oppnådde kvartalsresultat. Erstatningsandel ender på 60 % mot 64 % samme periode foregående år.

Frende konsernets totale netto finansinntekter på MNOK 14,2 (135,4) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom, samt rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. Avkastning i halvåret ble 0,45 (3,4 %) etter et svært godt 2. kvartalsresultat på MNOK 188,8 (48,2) tilsvarende en avkastning på 4,1 %. 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 298,4 (308,4). 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 2020 ble MNOK 191,9 (179,8)
Totalresultatet viste et overskudd på MNOK 143,5, mot MNOK 146,7 1. halvår 2019.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende konsernet per 2. kvartal var MNOK 10 717,7 (9 922,3), en økning på 8 %. Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 5 495,1 mot MNOK 4 994,1 samme tid i 2019. Herav er investeringsvalgporteføljen MNOK 4 269,3 (3 826,8), og kollektivporteføljen MNOK 1 225,9 (1 167,4).

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 051,4 mot MNOK 4 682 i 2019, tilsvarende 8 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 30.06.20 MNOK 1 600,3 mot MNOK 1 480,5 i balanse pr. 30.06.19, og dette utgjorde 14,9 % av forvaltningskapitalen.

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 dette er et fortsatt prioritert satsningsområde gjennom 2020.

Tiltak for å styrke lønnsomheten i skadevirksomheten har gitt gode resultater gjennom 2019 og videre i 2020.

Organisasjonen er ytterligere styrket gjennom 2019, og fokus på effektivisering og smidige kundeprosesser gjennom digitalisering videreføres i 2020.

Nordea Liv AS og Frende Forsikring er 5. juli 2020 blitt enige om overdragelse av pensjonsporteføljen fra Frende til Nordea Liv. I tillegg til kjøpet av Frenedes pensjonsportefølje inngår Nordea Liv et langsiktig samarbeid med de 15 Frende-bankene om distribusjon av pensjonsprodukter.

Avtalen gjelder pensjonsprodukter, og har ingen innvirkning på skadeforsikringsproduktene eller øvrige produkter som formidles av eierbanker, partnere eller direkte fra Frende.

Styret i Frende Holding AS
Bergen, 12. august 2020

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

	2. kv 2020	2. kv 2019	01.01 - 30.06.20	01.01 - 30.06.19	31.12.19
Driftsinntekter					
Premieinntekter fra skadeforsikring	514 855	502 787	1 029 762	990 320	2 024 093
Premieinntekter livsforsikring	131 350	165 612	882 477	877 448	1 138 244
Andre inntekter	3 491	3 461	72 151	6 773	13 818
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>649 697</u>	<u>671 860</u>	<u>1 984 390</u>	<u>1 874 541</u>	<u>3 176 155</u>
Verdiendring på investeringsvalgporteføljen					
Liv	306 240	70 741	-171 665	272 896	492 550
Netto inntekter fra investeringer					
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	192 902	51 693	23 250	142 332	262 679
Renteinntekter	506	1 239	737	2 245	3 933
Rentekostnader	-4 616	-4 720	-9 740	-9 186	-18 892
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>188 792</u>	<u>48 212</u>	<u>14 247</u>	<u>135 391</u>	<u>247 721</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	<u>1 144 730</u>	<u>790 813</u>	<u>1 826 971</u>	<u>2 282 828</u>	<u>3 916 426</u>
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger					
Erstatningskostnader skadeforsikring	-357 306	-358 086	-808 976	-802 403	-1 566 580
Erstatningskostnader livsforsikring	385 817	-54 023	-209 596	-151 086	-333 734
Endring forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	-726 045	-91 680	-318 077	-841 146	-955 904
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-697 535</u>	<u>-503 790</u>	<u>-1 336 649</u>	<u>-1 794 635</u>	<u>-2 856 218</u>
Driftskostnader					
Driftskostnader skadeforsikring	-76 812	-82 170	-171 434	-172 642	-380 810
Driftskostnader livsforsikring	-56 404	-67 889	-124 680	-133 944	-273 523
Andre driftskostnader konsern	-1 147	-944	-2 288	-1 857	-5 375
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-134 363</u>	<u>-151 002</u>	<u>-298 402</u>	<u>-308 443</u>	<u>-659 707</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	<u>-831 898</u>	<u>-654 792</u>	<u>-1 635 051</u>	<u>-2 103 077</u>	<u>-3 515 926</u>
Periodens resultat før skattekostnad	<u>312 832</u>	<u>136 021</u>	<u>191 920</u>	<u>179 751</u>	<u>400 499</u>
Skattekostnad	-61 990	-31 672	-48 428	-33 016	-78 024
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>250 841</u>	<u>104 349</u>	<u>143 492</u>	<u>146 735</u>	<u>322 475</u>
Netto andre resultatkomponenter	-				469
Totalresultat	<u>250 841</u>	<u>104 349</u>	<u>143 492</u>	<u>146 735</u>	<u>322 945</u>
Resultat per aksje	37,1	15,4	21,2	21,7	47,8

Frende Holding konsern

Balanse

EIENDELER	1.1.-30.06.2020	1.1.-30.06.2019	31.12.19
Immaterielle eiendeler	44 258	41 176	37 416
Finansielle eiendeler	5 051 420	4 682 146	4 879 286
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse	75 814	104 756	104 963
Fordringer	1 116 044	1 090 037	807 017
Andre eiendeler	124 243	121 216	120 518
Forskuddsbetalte kostnader	36 651	56 224	39 407
Investeringer i investeringsvalgporteføljen	4 269 267	3 826 787	4 266 127
Sum eiendeler	10 717 697	9 922 342	10 254 734
EGENKAPITAL OG GJELD	1.1.-30.06.2020	1.1.-30.06.2019	31.12.19
Innskutt egenkapital	556 689	756 689	556 689
Opptjent egenkapital	1 043 562	723 860	900 069
Sum egenkapital	1 600 250	1 480 548	1 456 758
Ansvarlig lån	425 000	425 000	425 000
	-	-	-
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	5 665 090	5 133 945	5 322 584
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 603 039	2 557 189	2 618 465
	8 268 129	7 691 133	7 941 049
Skatteforpliktelse	158 141	52 197	129 609
Øvrig forpliktelse	266 176	273 463	302 318
	424 317	325 660	431 927
Sum egenkapital og gjeld	10 717 697	9 922 342	10 254 734

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Risiko- utjevningssfond	Avsetning til garanti- ordningen	Naturskade- fond	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.19	676 000	80 689	65 845	75 300	-	435 980	1 333 813
Endring garantiavsetning							-
Endring risikoutjevningssfond			-				-
Periodens disponering opptjent egenkapital						146 735	146 735
Egenkapital pr. 30.06.19	676 000	80 689	65 845	75 300		582 715	1 480 548
Egenkapital pr 01.01.20	476 000	80 689	75 567	87 700	4 167	732 636	1 456 758
Endring garantiavsetning				3 500		-3 500	-
Endring naturskade- fond					6 863	-6 863	-
Endring risikoutjevningssfond							-
Periodens disponering opptjent egenkapital						143 492	143 492
Egenkapital pr. 30.06.20	476 000	80 689	75 567	91 200	11 030	865 765	1 600 250

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.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 30.06.20	01.01 - 30.06.19	01.01.-31.12.19
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	1 459 481	1 383 836	2 779 922
Netto kontantstrøm reassuranse	29 774	-43 185	-47 533
Finansinntekter	20 442	37 630	110 140
Andre inntekter/ andre kostnader	46 646	6 821	12 479
Utbetalte erstatninger	1 019 820	847 044	1 681 554
Forsikringsrelaterte driftskostnader	316 477	292 565	595 680
Betalt skatt	19 896	52 143	19 896
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	200 151	193 350	557 877
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	183 090	188 456	568 728
Netto investert i driftsmidler	921	928	2 158
Netto investert i immaterielle eiendeler	16 714	11 276	17 479
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-200 725	-200 660	-588 366
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Kapitalnedsettelse	-	-	-200 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	-	-200 000
Netto likviditetsendring	-575	-7 310	-230 489
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	109 203	339 693	339 693
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	108 629	332 382	109 203

Frende Holding- Konsern

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 2019.

Regnskapet er ikke revidert.

Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger

	30.06.20			30.06.19			31.12.19		
	Skade-forsikring	Livs-forsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livs-forsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livs-forsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning									
Forfalt bruttopremie	1 054 284	815 112	1 869 396	1 072 401	780 340	1 852 742	2 101 663	1 004 111	3 105 775
- Avgitt gjenforsikringspremie	-	-679	-679	-8 242	-646	-8 888	-26 636	-1 292	-27 928
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-13 288	-	-13 288	-60 904	-	-60 904	-50 497	-	-50 497
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-11 244	-	-11 244	-12 935	-	-12 935	-437	-	-437
Overført premiereserve fra andre	-	68 045	68 045	-	97 753	97 753	-	135 425	135 425
Sum premieinntekter for egen regning	1 029 752	882 477	1 912 229	990 320	877 448	1 867 767	2 024 093	1 138 244	3 162 337

	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern
		g			g			g	
Erstatninger for egen regning									
Brutto betalte erstatninger	841 964	88 811	930 776	708 854	86 132	794 986	1 408 087	165 028	1 573 115
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-4 572	-6 502	-11 074	-4 051	-8 449	-12 500	-3 193	-15 049	-18 243
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-22 558	37 461	14 903	95 380	116	95 496	165 896	17	165 912
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	-5 858	23 397	17 539	2 220	21 229	23 448	-4 210	39 949	35 739
Overføring av premiereserve til andre	-	89 044	89 044	-	52 058	52 058	-	83 439	83 439
Sum erstatningskostnader for egen regning	808 976	232 211	1 041 187	802 403	151 086	953 489	1 566 580	273 383	1 839 964
Endring premiereserveavsetning		22 615	22 615		45 525	45 525		82 678	82 678
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-9 583	-9 583		-8 698	-8 698		-22 327	-22 327
Endring premiereserveavsetning for egen		13 032	13 032		36 827	36 827		60 351	60 351

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Kostnadsandel	16,7 %	17,4 %	18,8 %
Skade % E/R	78,6 %	81,0 %	77,4 %
Combined Ratio	95,2 %	98,5 %	96,2 %
Skade % Brutto	78,7 %	79,5 %	76,7 %