



Kvartalsrapport 3. 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 30.09.20 (30.09.19)

- Bestandspremie i konsernet 30.09.2020 er MNOK 3 154 (3.069), en vekst på 3 %
- Resultat før skatt per 3. kvartal var MNOK 404,6 (272,4)
- Skadeprosent for egenregning Skadevirksomheten var 73,0 (79,9 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 59 (61 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 16,8 % (17,8 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 118,8 % (127 %)
- Finansavkastning var MNOK 102,8 (194,7), tilsvarende 2,1 % (4,6 %)

Resultat per 30.09.20

Resultat før skatt 3. kvartal 2020 er MNOK 404,6 (272,4). 3. kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 212,6, mot MNOK 92,7 samme kvartal 2019.

Forsikringsteknisk resultat i tredje kvartal har vært svært godt, spesielt i Skadevirksomheten. Teknisk resultat i kvartalet ender i Skade på MNOK 108,8 (19,6). Tilsvarende har Liv et teknisk resultat på MNOK 48,5 (38,6).

Finansresultat per 3. kvartal er på 102,8 (194,7), som gir en avkastning på 2,1 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 13,2.

Frende konsernet hadde per 3. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 2 480,1 (2 461,2). 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 2 000,2 (1 938,6).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 1 306,4 (1 373,4), fordelt på MNOK 1 244,9 (1 108,3) i betalte skader og MNOK 59,2 (263,2) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning. I tillegg er det avgitt innskuddsreserver på MNOK 100,8 (75,7).

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 73 % (79,9). Redusert skadeprosent er vesentlig knyttet til reduksjon i storskader og noe lavere skadefrekvens, mens snittskader spesielt på bil er høyere.

Liv har svært godt risikoresultat hittil i 2020. Risikoresultat i 3. kvartal er noe svakere enn 2. kvartal som i kroner var det beste noensinne, men på nivå med tilsvarende kvartal i 2019. Erstatningsandel ender på 59 % mot 61 % samme periode foregående år.

Frende konsernets totale netto finansinntekter på MNOK 89,6 (182,7) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom, samt rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. Avkastning per 3.kvartal ble 2,1 % (4,6 %) etter et godt 3. kvartalsresultat på MNOK 75,4 (47,4) tilsvarende en avkastning på 1,63 %. 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 456,6 (475,2). 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 2020 ble MNOK 404,6 (272,4) Totalresultatet viste et overskudd på MNOK 310,1, mot MNOK 218,3 per 3. kvartal 2019.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende konsernet per 3. kvartal var MNOK 11 026,5 (9 890,3), en økning på 11 %. Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 5 748,1 mot MNOK 5 135,0 samme tid i 2019.

Herav er investeringsvalgporteføljen MNOK 4 499,7 (3 966,9), og kollektivporteføljen MNOK 1 248,4(1 168,1).

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 324 mot MNOK 4 684,2 i 2019, tilsvarende 14 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 30.09.20 MNOK 1 766,9 mot MNOK 1 352,2 i balanse pr. 30.09.19, og dette utgjorde 16 % 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.

Med mål om å styrke distribusjonskraften ytterligere har Frende Forsikring inngått en intensjonsavtale med 10 sparebanker som har etablert eget samarbeid kalt LOKALBANK. Formålet med å inngå denne intensjonsavtalen er å avklare om det er grunnlag for at LOKALBANK skal distribuere Frende-produkter og andre produkter som Frende ellers tilbyr sine kunder.

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. Overdragelsen gjennomføres med dato 01.11.2020.

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

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.

Styret i Frende Holding AS
Bergen, 22. oktober 2020

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

(i tusen)	3. kv 2020	3. kv 2019	01.01 - 30.09.20	01.01 - 30.09.19	31.12.19
Driftsinntekter					
Premieinntekter fra skadeforsikring	522 389	515 373	1 552 151	1 505 693	2 024 093
Premieinntekter livsforsikring	143 026	148 485	1 025 503	1 025 933	1 138 244
Andre inntekter	3 518	3 588	75 669	10 361	13 818
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>668 933</u>	<u>667 446</u>	<u>2 653 323</u>	<u>2 541 987</u>	<u>3 176 155</u>
Verdiendring på investeringsvalgporteføljen					
Liv	121 755	23 088	-49 911	295 984	492 550
Netto inntekter fra investeringer					
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	81 794	51 115	105 044	193 447	262 679
Renteinntekter	855	1 020	253	3 265	3 933
Rentekostnader	-7 263	-4 784	-15 664	-13 970	-18 892
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>75 387</u>	<u>47 350</u>	<u>89 634</u>	<u>182 742</u>	<u>247 721</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	866 074	737 885	2 693 046	3 020 713	3 916 426
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger					
Erstatningskostnader skadeforsikring	-324 024	-400 169	-1 133 000	-1 202 572	-1 566 580
Erstatningskostnader livsforsikring	-58 833	-117 377	-268 429	-218 571	-333 734
Endring forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	-112 388	39 047	-430 465	-851 991	-955 904
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-495 246</u>	<u>-478 499</u>	<u>-1 831 895</u>	<u>-2 273 134</u>	<u>-2 856 218</u>
Driftskostnader					
Driftskostnader skadeforsikring	-89 509	-97 059	-260 944	-269 700	-380 810
Driftskostnader livsforsikring	-66 102	-68 505	-190 782	-202 449	-273 523
Andre driftskostnader konsern	-2 583	-1 155	-4 871	-3 012	-5 375
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-158 195</u>	<u>-166 718</u>	<u>-456 597</u>	<u>-475 161</u>	<u>-659 707</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	-653 440	-645 217	-2 288 492	-2 748 294	-3 515 926
Periodens resultat før skattekostnad	212 634	92 668	404 554	272 419	400 499
Skattekostnad	-45 986	-21 065	-94 414	-54 080	-78 024
Resultat før andre resultatkomponenter	166 648	71 603	310 141	218 338	322 475
Netto andre resultatkomponenter					469
Totalresultat	<u>166 648</u>	<u>71 603</u>	<u>310 141</u>	<u>218 338</u>	<u>322 945</u>
Resultat per aksje	24,7	10,6	45,9	32,3	47,8

Frende Holding konsern

Balanse

EIENDELER	1.1.-30.09.2020	1.1.-30.09.2019	31.12.19
(i tusen)			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	46 776	38 683	37 416
Sum immaterielle eiendeler	46 776	38 683	37 416
Finansielle eiendeler			
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 312 309	4 679 384	4 875 023
Plasseringsmidler bank	11 671	4 849	4 263
	<u>5 323 980</u>	<u>4 684 233</u>	<u>4 879 286</u>
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse			
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	21 308	18 993	13 335
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	69 787	96 179	91 627
	<u>91 095</u>	<u>115 172</u>	<u>104 963</u>
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	901 467	912 980	767 780
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	24 826	27 891	39 237
Andre fordringer	12 816	-	-
	<u>939 109</u>	<u>940 872</u>	<u>807 017</u>
Andre eiendeler			
Varige driftsmidler	15 322	15 700	15 578
Kasse, bank	80 479	85 100	104 940
Eiendeler ved skatt	-	-	-
	<u>95 801</u>	<u>100 801</u>	<u>120 518</u>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte kostnader	30 089	43 636	39 407
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Andre finansielle eiendeler	4 512 932	3 966 911	4 266 127
Sum eiendeler	<u>11 039 781</u>	<u>9 890 309</u>	<u>10 254 734</u>
EGENKAPITAL OG GJELD	1.1.-30.09.2020	1.1.-30.09.2019	31.12.19
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (6.760.000 aksjer pål. kr. 100,-)	476 000	476 000	476 000
Overkursfond	80 689	80 689	80 689
Sum innskutt egenkapital	<u>556 689</u>	<u>556 689</u>	<u>556 689</u>
Opptjent egenkapital			
<i>Fond</i>			
-Risikoutjevningfond	75 567	65 845	75 567
-Avsetning til garantiordningen	92 400	87 500	87 700
-Avsetning til naturskadefondet	18 651	-	4 167
<i>Annen opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	1 023 592	642 118	732 636
	<u>1 210 210</u>	<u>795 463</u>	<u>900 069</u>
Sum egenkapital	<u>1 766 899</u>	<u>1 352 151</u>	<u>1 456 758</u>
Ansvarlig lån	425 000	425 000	425 000
Forsikringsmessige avsetninger			
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	5 783 584	5 144 407	5 322 584
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 573 032	2 612 451	2 618 465
	<u>8 356 616</u>	<u>7 756 858</u>	<u>7 941 049</u>
Avsetning for forpliktelse			
Pensjonsforpliktelse	34 466	37 174	37 289
Gjeld til reassurandør	3 388	12 895	12 895
Skattegjeld	45 288	31 165	50 058
Betalbar skatt	158 839	42 096	79 551
Annen gjeld	193 833	181 244	186 224
	<u>435 814</u>	<u>304 574</u>	<u>366 017</u>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader	55 453	51 725	65 910
Sum egenkapital og gjeld	<u>11 039 781</u>	<u>9 890 308</u>	<u>10 254 734</u>

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

(i tusen)	Aksjekapital	Overkursfond	Risiko- utjevningfond	Avsetning til garantiordningen	Naturskadefond	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.19	676 000	80 689	65 845	75 300	-	435 980	1 334
Kapitalnedsettelse	-200 000	-	-	-	-	-	-200
Endring garantiavsetning	-	-	-	12 200	-	-12 200	-
Endring risikoutjevningfond	-	-	-	-	-	-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						218 338	218 338
Egenkapital pr. 30.09.19	476 000	80 689	65 845	87 500		642 118	1 352 151
Egenkapital pr 01.01.20	476 000	80 689	75 567	87 700	4 167	732 636	1 457
Endring garantiavsetning	-	-	-	4 700	-	-4 700	-
Endring risikoutjevningfond	-	-	-	-	-	-	-
Endring naturskadefond	-	-	-	-	14 484	-14 484	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						310 141	310 141
Egenkapital pr. 30.09.20	476 000	80 689	75 567	92 400	18 651	1 023 592	1 766 899

Solvens II

Solvens II - regelverket ble innført 01.01.2016. Basert på beregninger ved utgangen av 3. kvartal 2020 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

(i tusen)	01.01 - 30.09.20	01.01 - 30.09.19	01.01.-31.12.19
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	2 151 258	2 071 817	2 779 922
Netto kontantstrøm reassuranse	7 086	-59 785	-47 533
Finansinntekter	63 054	67 762	110 140
Andre inntekter/ andre kostnader	37 908	8 992	12 479
Utbetalte erstatninger	1 402 492	1 235 834	1 681 554
Forsikringsrelaterte driftskostnader	424 583	439 764	595 680
Betalt skatt	19 896	52 143	19 896
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	412 335	361 044	557 877
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	397 751	395 632	568 729
Netto investert i driftsmidler	1 336	1 249	2 158
Netto investert i immaterielle eiendeler	21 973	13 906	17 479
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-421 059	-410 787	-588 366
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Kapitalnedsettelse	-	-	-200 000
Betalt utbytte	-20 000	-200 000	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-20 000	-200 000	-200 000
Netto likviditetsendring	-28 724	-249 743	-230 489
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	109 203	339 693	339 693
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	80 479	89 950	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

(i tusen)	30.09.20			30.09.19			31.12.19		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning									
Forfalt bruttopremie	1 555 139	924 933	2 480 072	1 575 148	886 032	2 461 180	2 101 663	1 004 111	3 105 775
- Avgitt gjenforsikringspremie	-25 518	-1 019	-26 537	-36 854	-969	-37 823	-26 636	-1 292	-27 928
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	14 558	-	14 558	-37 820	-	-37 820	-50 497	-	-50 497
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	7 973	-	7 973	5 220	-	5 220	-437	-	-437
Overført premiereserve fra andre	-	101 588	101 588	-	140 869	140 869	-	135 425	135 425
Sum premieinntekter for egen regning	1 552 151	1 025 503	2 577 654	1 505 693	1 025 933	2 531 626	2 024 093	1 138 244	3 162 337

	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Erstatninger for egen regning									
Brutto betalte erstatninger	-1 168 017	-131 421	-1 299 438	-1 036 252	-122 155	-1 158 407	1 408 087	165 028	1 573 115
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	5 631	8 067	13 698	4 209	10 972	15 181	-3 193	-15 049	-18 243
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	24 719	-15 514	9 205	-173 726	4 424	-169 302	165 896	17	165 912
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	4 666	-26 507	-21 840	3 197	-34 385	-31 188	-4 210	39 949	35 739
Overføring av premiereserve til andre	-	-103 054	-103 054	-	-77 427	-77 427	-	83 439	83 439
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1 133 000	-268 429	-1 401 429	-1 202 572	-218 571	-1 421 143	1 566 580	273 383	1 839 964
Endring premiereserveavsetning		-199 391	-199 391		-213 280	-213 280		82 678	82 678
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		15 020	15 020		12 855	12 855		-22 327	-22 327
Endring premiereserveavsetning for egen regning		-184 371	-184 371		-200 424	-200 424		60 351	60 351

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	30.09.20	30.09.19	31.12.19
Kostnadsandel	16,8 %	17,8 %	18,8 %
Skade % E/R	73,0 %	79,9 %	77,4 %
Combined Ratio	89,8 %	97,7 %	96,2 %
Skade % Brutto	72,8 %	78,7 %	76,7 %