

Styrets årsberetning for Frende Skadeforsikring AS



Skadeforsikring i Frende Forsikring

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 14 frittstående sparebanker, samt Varig Orkla Forsikring, Varig Hadeland Forsikring og Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal.

Forsikringsvirksomhetene drives fra konsernets hovedkontor i finanshuset Jonsvoll i Bergen, men er basert på distribusjon gjennom eiernes omfattende kontornettverk lokalt, via enkelte salgssentre i franchise, og elektronisk distribusjon gjennom eierbankene, partnere og frende.no.

Frende Skadeforsikring er et heleid datterselskap av Frende Holding AS, daglig leder er Tor Olav Langeland.

Hovedtrekk 2020

Lønnsom vekst og solid forsikringsteknisk resultat

- Bestandspremie 31.12.2020 er MNOK 2 141 (2 111), en vekst på 1,4 %
- Resultat før skatt for året MNOK 390 (263), totalresultat etter skatt MNOK 307 (215)
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt var 20,3 % (16,8 %)
- Skadeprosent for egenregning var 70,3 % (77,4 %)
- Combined ratio var 88,0 % (96,2 %)
- Kostnadsprosent var 17,7 % (18,8 %)
- Finansavkastning var MNOK 140 (188), tilsvarende 4,1 % (6,1 %)



Virksomheten i 2020

– styrets beretning

Frende Skadeforsikring (Frende) selger skadeforsikringer til privatmarkedet, i tillegg til næringslivsprodukter primært rettet mot små- og mellomstore bedrifter. Gjennom 2020 er det forsikringstekniske resultatet kraftig forbedret og skadeselskapet leverer det beste årsresultatet noensinne. For Frende står kundeopplevelsen og lønnsom vekst gjennom både digitale og fysiske kanaler sentralt.

Ved utgangen av året hadde skadeselskapet 143 300 privatkunder og 14 300 bedriftskunder, og et samlet premievolum på 2 141 millioner kroner.

2020-tallene viser en vekst i premieinntekter innenfor skadeforsikring på 30 millioner kroner, tilsvarende 1,4 %. Det har vært økt aktivitet på tilbudssiden, samtidig som strukturert arbeid med kundeavgang har ført til lavere avgang enn markedet for øvrig, til tross for høy flytteaktivitet i privatmarkedet.

Få dager ut i 2020 var det brannen i parkeringshuset på Stavanger Lufthavn Sola som fikk alles oppmerksomhet, både i media, og i Frende spesielt. Brannen startet i en bil som var forsikret i Frende, og det totale antallet biler som fikk skade i brannen var rundt 1600. Total skadeomkostning medregnet egne ødelagte kjøretøy ligger på rundt 20 millioner kroner for egen regning.

Bare dager før året var omme var det kvikkleire-skredet i Gjerdrum som krevde alles oppmersomhet. Ni bygninger med 31 boenheter gikk med i skredet. Ti personer fra det rammede nabolaget på Ask omkom, og like mange ble skadet. Frende har få berørte denne gangen, men har bistått disse så godt det lar seg gjøre. Det vil gå lang tid før endelig oppgjør er klart, men ut fra dagens beregninger vil hendelsen utgjøre rundt 25 millioner kroner for Frende.

Da pandemien for alvor traff Norge i mars opplevde Frende tidenes skadetilgang på reise, parallelt med påbud om hjemmekontor for medarbeiderne. Fleksible ansatte som sto sammen fra hvert sitt kontor, tidlige tiltak, støtte på tvers av avdelinger og forbedring av digitale løsninger for kundene var blant grepene som gjorde at Frende tidlig fikk god kontroll på det uvanlig høye antallet meldte skader.

Det var spesielt høy skadefrekvens på avbestilling og reiseavbrudd. De dyreste enkeltsakene på avbestilling var på over 100.000 kroner, noe som viser hvor viktig det er å ha en god reiseforsikring. Reiseforsikringen i Frende har fremdeles Norges beste vilkår. Selskapet har i sitt partnerskap med NorgesGruppen og Trumf Forsikring, som leveres av Frende, inngått avtale om å levere reiseforsikring til Trumf Visa.

Høy kundetilfredshet og best på skadehåndtering
I en stor studie intervjuet EPSI Rating norske forsikringskunder både i mars og mai om hvordan de opplevde at leverandøren deres hadde håndtert koronakrisen. Her tok Frende en delt førsteplass på kundetilfredshet.

I hoved-bransjemålingen som ble offentliggjort i november befestet Frende sin plassering med Norges beste skadeoppgjør og Norges mest tilfredse forsikringskunder tredje året på rad, pandemien til tross. Ifølge EPSI fremstår Frende som enkle å forholde seg til, gir god verdi for pengene og presterer best når uhellet først er ute. Frende skårer spesielt godt på spørsmålet om saksbehandlingstid.

I 2020 vant Frende for fjerde gang på fem år prisen for Norges beste kundeservice i forsikring under Nord-Europas største kundeservicekonferanse. Kundeserviceprisen er en bred, årlig test gjennom-

Topp tre skadehåndtering privatmarked



ført av SeeYou som de største kundesentrene i Norge er med på. Hvert kundesenter kontaktes på ulike måter av såkalte mystery shoppers. Målingen fokuserer på mottak og velkomst, kundebehandlens løsning av problemet og totalintrykk. De sterke resultatene er motiverende, og inspirerer til fortsatt fokus på utsøkte kundeleveranser.

Salgsvekst og produktløft i privatmarkedet

Mindre reisevirksomhet og restriksjonene som følge av pandemien har også gitt nordmenn mer tid til skadeforebygging og skadebegrensning. Frende ser en betydelig lavere brannfrekvens på hus og hytte. Nordmenn har også brukt mer tid på opprusting av bolig og eiendom. I Frendeundersøkelsen, en halv-årlig omnibus blant 1000 nordmenn, svarer 50 prosent av de spurte at de har brukt mer penger på hus og hage i koronaperioden. Det går også frem at mange har fått nye hobbyer, kjøpt båt og hytte i Norge, og at flere har skaffet seg kjæledyr. Frende har registrert god salgsvekst på alle disse produktene.

Frende har også registrert god salgsvekst på bilproduktet, og har gjennom året jobbet med et solid løft på dette. Antall bilskader har gått noe ned gjennom året, som følge av hjemmekontor og færre biler på veiene. På vannet er det registrert en kraftig økning i antall kollisjoner, noe som kan knyttes til flere nye og uerfarne båtførere. Det er også registrert en økning på hele 30 prosent i antall tyveri av og fra fritidsbåt.

Vesentlig forbedret skadeprosent

For året totalt sett var erstatningskostnadene for egen regning MNOK 1 459. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 70,3 mot 77,4 i 2019. En kom-

binasjon av lavere skadefrekvens og høyere snitt-premie er blant årsakene til vesentlig forbedring i skadeprosent.

Selskapet har i tillegg hatt fokus på tegningsretningslinjer og forbedret systemstøtte for dette, utvikling av svikdetekteringsverktøy, prisdifferensiering og omstrukturering av salgskanalene, og en rekke andre gode tiltak for å styrke lønnsomheten innen skadeforsikringsproduktene med svært god effekt gjennom 2020. Lønnsomheten er ikke negativt påvirket av pandemien. De mange sakene på reise-forsikring er kompensert gjennom lavere frekvens på andre store produkter og, sett bort fra Gjerdrum og Sola, færre store skader som følge av lavere aktivitet i samfunnet.

Vekst i bedriftsmarkedet

Også mot bedriftsmarkedet jobber Frende kontinuerlig med effektivisering, noe som har medført mer kundetid for selgerne og gjort det mulig å øke aktiviteten på kundesenteret. I tillegg er underwriting styrket, noe som har tilført kapasitet og kompetanse. Produkter som garantiforsikring og cyberforsikring er tatt godt imot i markedet, noe som også sammenfaller med oppblussingen av datakriminalitet under pandemien. Frende har både arrangert og deltatt på digitale kurs og samlinger med dette som tema. Disse, samt flere produktforbedringer, blant annet på landbruk, er viktige bidrag til vekst kommende år.

Vesentlig resultatforbedring

Året totalt har gitt et kraftig forbedret forsikringsteknisk resultat i skadevirksomheten på 249,7 millioner kroner, mot 76,7 millioner i 2020. Combined Ratio, skade- og driftskostnader delt på opptjent forsikringspremie, er forbedret med 8,2 prosentpoeng. Noe som gir en resultatforbedring på 173 millioner kroner.

Styrket kundekjennskap og smidige prosesser

Som forsikrings-selskap er Frende pålagt å ha kundetiltak for å sikre at vi ikke blir benyttet som et ledd i å hvitvaske penger, og Frende bidrar dermed til å skape et tryggere samfunn. Arbeidet med anti-hvitvasking og terrorfinansiering i Frende har vært svært grundig, og selskapet møter alle krav i hvitvask-

ingsloven og Frendes konsernpolicy. Dette gjelder i alle ledd fra kjøp til oppgjør og avslutning av avtaler. Det er etablert rutiner for å styrke kundekjennskap og transaksjonskontroll, og slik redusere risiko for økonomisk kriminalitet. Det er gjennom året gjort vesentlige investeringer og implementert gode løsninger som automatiserer kundetiltak. Videre er det satt i gang prosesser for forbedring og utvikling av utredningsarbeid og svikdetektering, blant annet ved hjelp av maskinlæring.

Det er gjennom året jobbet med forebygging av skader, og det er høyt fokus på kontinuerlig forbedring for å sikre gode prosesser og fornøyde kunder og eiere.

Nye distributører og solide eiere

Frende er bygget med solide sparebanker som eiere. I 2020 ble det kjent at tre brannkasser fra Varig-samarbeidet og ti nye banker fra alliansen LOKAL-BANK velger Frende. Begge grupperinger går inn som eiere og distributører i henholdsvis 2021 og 2022. I likhet med Frende-bankene har de nye eierne en unik posisjon i lokalt næringsliv og tette og langvarige relasjoner til kundene sine. Felles med Frendes strategi er fokus på kundeopplevelse og lokal tilstedeværelse, kombinert med gode digitale støttefunksjoner og høy forsikringskompetanse. Varig-selskapene distribuerer både egne brannkombinert-produkter og øvrige skadeforsikringer for Frende fra 1. januar 2021.

Spisset strategi og utviklingskapasitet

Mye av opplæringen i Frende foregår med e-læring og digitale verktøy, det er ikke nytt av året, men har vært en styrke for selskapet. Både for egne rådgivere, for ressursene hos eierbankene, partnere og nye distributører er det avholdt en rekke digitale kurs og samlinger. I bedriftsmarkedet har selskapet vært med på digitale arrangement blant annet cyberforsikring som tema.

Frende har gjennom året spisset strategien med nye, men færre produktområder og distribusjonskanaler å fordele ressurser og utviklingskapasitet på. I tillegg

er utviklingskapasitet og kompetanse betydelig styrket gjennom året, med både rekruttering og organisering som sikrer effektivisering og digitalisering av smidige kundeprosesser.

Selvbetjeningsløsninger både for kunder og rådgivere er vesentlig forbedret gjennom året. Det er også gjort vesentlig tilrettelegging for integrasjon i eierbankenes digitale flater.

Klimaavtrykk i fokus i skadeoppgjør

Frende skal være bidragsyter til et godt og bærekraftig samfunn. Hver eneste dag bidrar Frende til samfunnet ved å sikre liv, helse og verdier. Frende er klimanøytral i henhold til FN sitt klimainitiativ. Av selskapets aktiviteter har klimaavtrykket i skadeoppgjør, sanering og gjenoppbygging daglig fokus. Miljøhensyn er et obligatorisk tema i nye saneringsavtaler som er inngått i løpet av året, for å sikre optimale løsninger på avfallshåndtering, produktvalg og metoder. Sammen med solide avtalepartnere jobber oppgjørsapparatet med å finne miljøvennlige alternativer, som bruk av svanemerkede produkter, sortering av avfall, og tørking fremfor riving for gjenbruk av materialer.

Lykkes med bærekraftig forvaltning

Det ligger en ansvarlig grunntanke til grunn for alle investeringer Frende gjør, og konsernet skal ha et betydelig innslag av bærekraftige og grønne investeringer. Konsernet skal være en aktiv pådriver for å påvirke forvaltningsmiljøene i en mer bærekraftig retning gjennom dialog og tydelige krav. Alle samarbeidende forvaltere skal forplikte seg til å integrere ESG (miljø, sosiale og styringsprinsipper) i sine investeringsanalyser og beslutninger.

Det kreves også etisk motiverte retningslinjer for observasjon og utelukkelse av selskaper som gjennom sin virksomhet har negativ effekt på miljø, klima eller samfunnsforhold. Alle strategiske målsetninger på området er nådd.

Årsregnskapet

Premieinntekter

Selskapet hadde i 2020 brutto forfalt premie på MNOK 2 102, samme nivå som i 2019.

Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 077.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader for egen regning var MNOK 1 459. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 70,3 % mot 77,4 % i 2019. Brutto skadeprosent er i 2020 70,0 % mot 76,7 % foregående år.

Året har gitt betydelig færre storskader enn foregående år, som utgjør vesentlig andel av redusert skadeprosent. I tillegg har 2020 hatt god utvikling i skadefrekvens, spesielt i andre halvår.

Driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader var MNOK 368. Kostnadsprosenten er 17,7 % i 2020 mot 18,8 % i 2019. Kostnadsnivået er stabilt, og det er fortsatt fokus på effektivisering og automatisering av driften, samt digitalisering av kundeprosessene. Salgskostnader i forhold til opptjent premie er redusert som følge av vridning til større andel av premievekst via bank.

Finansinntekter

Frende sin kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene ved utgangen av 2020 er fordelt på 57,5 % i renteportefølje, 17,5 % i obligasjoner holdt til forfall, 12,4 % i aksjefond og 12,4 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis. Netto inntekter fra investeringer var MNOK 140 som tilsvarer en avkastning på 4,1 %. Herav var gjennomsnittlig avkastning på aksjer med 13,2 %, mens renter ga en positiv avkastning på 2,4 % og eiendom 5,0 %.

Kontantstrøm

Selskapets kontantstrøm fra driften er på MNOK

284. Overskuddslikviditet plasseres løpende til andre finansielle eiendeler.

Netto likviditetsendring i 2020 er negativ med MNOK 1.

Resultat

Resultat før skattekostnad ble i 2020 MNOK 390 mot MNOK 263 i 2019, mens resultat etter skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter viste et overskudd på MNOK 307 (215).

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende var ved årsskiftet MNOK 4 671 mot MNOK 4 372 i 2019, en økning på 6,8 %. Selskapets eiendeler består vesentlig av finansielle investeringer med totalt MNOK 3 779 - tilsvarende 81 % av balansen og 10 % økning fra foregående år.

Selskapets egenkapital før foreslått utbytte utgjorde pr. 31.12.20 MNOK 1 677 mot MNOK 1 370 pr. 31.12.19, og dette utgjorde 36 % av forvaltningskapitalen.

Selskapets forpliktelser består vesentlig av forsikringstekniske avsetninger.

Selskapet har ingen gjeld, lån eller lånerammer foruten de forpliktelser som følger av selskapets drift og ordinære virksomhet.

Risikoforhold

Som forsikrings-selskap er Frende eksponert for en rekke risikoer. På kort sikt er de største risikoene at de økonomiske tapene selskapet dekker for kundene blir større enn ventet. Deretter kommer risikoen for tap som en følge av uventede svingninger i finansmarkedene. Disse risikoene er styrt gjennom en disiplinert forsikringsstrategi og en moderat investeringsfilosofi.

Frende er også eksponert for en forretningsmessig risiko der hyppige endringer i markedet, regulatoriske endringer og økt konkurranse gjør det viktig at vi er i stand til å respondere på endringer i omgivelsene. Frende har klart seg godt i konkurransen og satser videre på gode digitale løsninger for å tilfredsstille kundenes økte forventninger.

Selskapet har prosesser (ORSA-prosessen) for å vurdere alle risikoer knyttet til virksomheten, bestemme kapitalbehovet og evnen til å etterleve kapitalkravene. Resultatet av ORSA-prosessen oppsummeres i en egen ORSA-rapport.

Solvensmarginen i Frende Skadeforsikring er 152 % (163 %).

Styrets vurdering

Årsregnskapet

Resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir etter styrets oppfatning fyllestgjørende informasjon om virksomheten i Frende Skadeforsikring AS i 2020 og om selskapets stilling ved årsskiftet.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at dette derfor er lagt til grunn ved avleggelse av årsregnskapet.

Det er ikke inntruffet hendelser etter regnskapsårets avslutning som er vesentlig for vurdering av selskapets resultater eller stilling.

Personalforhold og arbeidsmiljø

Selskapet har etter styrets vurdering, gjennom den organisasjonen som er etablert, de beste forutsetninger for å lykkes i å realisere selskapets forretningsmessige mål.

Frende Skadeforsikring hadde 228 ansatte ved utgangen av 2020 mot 179 ved utgangen av 2019.

Arbeidsmiljøet anses som godt. I konsernet er det i 2020 registrert et sykefravær på 4,2 %, mot 3,8 % i 2019. Herav utgjør 1,9 % langtidsfravær. Sykefra-

været er fordelt med 2,4 prosent på menn og 6,4 prosent for kvinner.

Det er ikke registrert skader eller ulykker i Frende. Konsernets virksomhet forurensar ikke det ytre miljø ut over det som er normalt for aktiviteten konsernet driver.

Mangfold, likestilling og inkludering

Frende har som mål å legge til rette for et inkluderende arbeidsmiljø, og rekruttere, utvikle og styrke mangfoldet.

Frendekonsernet har felles rekrutterings og personalpolicy i alle selskaper. Det vises til årsberetning for Frende Holding AS for redegjørelse.

Styret og ledelse

Styret består av styreleder, en representant fra aksjonærene, et eksternt styremedlem og en representant valgt av blant de ansatte.

Selskapets ledergruppe består av syv medlemmer.

Framtidsutsikter

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

Det er de siste årene gjort en rekke gode tiltak for å styrke lønnsomheten innenfor skadeforsikringsproduktene, og en ser fortsatt gode effekter i 2020.

Organisasjonen er spisset gjennom året for å sikre kapasitet og kompetanse i selskapets kjerneområder, med fokus på effektivisering og utvikling av smidige kundeprosesser gjennom digitalisering.

Takk til samarbeidspartnere, tillitsvalgte og medarbeidere

Styret vil takke selskapets medarbeidere, samarbeidspartnere og tillitsvalgte, og eier- og distribusjonsbankene spesielt, for godt samarbeid.

Innsatsviljen har gitt inspirasjon som selskapet håper kan videreføres inn i kommende år.

Disponering av årets resultat

Styret i Frende foreslår at årets overskudd på MNOK 307,1 disponeres slik:

Avgitt utbytte	MNOK 307
Overføring til annen egenkapital	MNOK 0,1

Selskapet hadde ved årsskiftet MNOK 579,3 i fri egenkapital.

Vegar Styve
styreleder

Geir Bergskaug
nestleder

Eva Klepsland Drageset

Bjørn Erik Gjerde
ansattvalgt

Tor Olav Langeland
daglig leder

Bergen, 17. mars 2021

Årsberetningen er signert elektronisk

Resultatregnskap

Beløp i tusen

	Note	2020	2019
Teknisk regnskap for skadeforsikring			
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier		2 100 432	2 051 167
-Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-23 815	-27 074
Sum premieinntekter for egen regning	1, 3, 9	<u>2 076 618</u>	<u>2 024 093</u>
Erstatningskostnader i skadeforsikring			
Brutto erstatningskostnader		1 470 741	1 573 983
-Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-11 259	-7 403
Sum erstatningskostnader for egen regning	1, 3, 9	<u>1 459 482</u>	<u>1 566 580</u>
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader		187 837	200 254
Forsikringsrelaterte adm. kostnader		179 647	180 556
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	3, 5, 10, 11	<u>367 484</u>	<u>380 810</u>
Resultat av teknisk regnskap i skadeforsikring		<u>249 652</u>	<u>76 703</u>
Ikke teknisk regnskap for skadeforsikring			
Netto inntekter fra investeringer			
Realisert/ urealisert gevinst / tap aksjefond		58 179	66 496
Realisert/ urealisert gevinst / tap renteplasseringer		66 260	95 586
Realisert/ urealisert eiendomsfond		19 148	24 562
Renteinntekter bankplasseringer		-3 435	1 353
Sum netto inntekter fra investeringer	7, 9	<u>140 152</u>	<u>187 997</u>
Andre inntekter		222	54
Andre kostnader			1 447
Resultat av ikke- teknisk regnskap		<u>140 374</u>	<u>186 604</u>
Resultat før skattekostnad		<u>390 026</u>	<u>263 307</u>
Skattekostnad	13	82 860	48 806
Resultat før andre resultatkomponenter		307 166	214 501
Andre resultatkomponenter			
Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsytelser		-51	416
Skatt på andre resultatkomponenter		13	-104
TOTALRESULTAT		<u>307 128</u>	<u>214 813</u>

Balanse

Beløp i tusen

EIENDELER	Note	31.12.20	31.12.19
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	12	22 406	24 495
Sum immaterielle eiendeler		<u>22 406</u>	<u>24 495</u>
Investeringer			
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	7, 9	662 640	573 369
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjefondsandeler	7, 9	467 065	329 126
Obligasjoner/ rentefond	7, 9	2 171 602	2 166 558
Eiendomsfond	7, 9	468 954	378 102
Plasseringskonto	7, 9	8 509	2 928
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi		<u>3 116 130</u>	<u>2 876 714</u>
Sum investeringer		3 778 770	3 450 083
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		15 065	13 335
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		10 784	11 976
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		<u>25 849</u>	<u>25 311</u>
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	8	751 147	761 126
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		8 624	1 645
Konsernfordringer		36	-
Sum fordringer		<u>759 807</u>	<u>762 771</u>
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	12	2 038	1 923
Eiendom	12	7 500	7 939
Kasse, bank	6	56 129	62 673
Sum andre eiendeler		<u>65 667</u>	<u>72 534</u>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte kostnader		18 643	36 643
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		<u>18 643</u>	<u>36 643</u>
SUM EIENDELER		<u>4 671 142</u>	<u>4 371 837</u>

Endring i egenkapital

Beløp i tusen

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	31.12.20	31.12.19
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital			
Aksjekapital (5.000.000 aksjer pål. kr. 120 (100))	16	600 000	600 000
Overkurs		100 000	100 000
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse		-	
Sum innskutt egenkapital		<u>700 000</u>	<u>700 000</u>
Opptjent egenkapital			
Fond			
Avsetning til naturskadekapital	2	0	4 167
Avsetning til garantiordningen		90 600	84 200
Annen opptjent egenkapital		579 330	581 435
Sum opptjent egenkapital		<u>669 930</u>	<u>669 802</u>
Sum egenkapital	16, 17, 18	<u>1 369 930</u>	<u>1 369 802</u>
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	964 747	963 245
Brutto erstatningsavsetning	4	1 619 616	1 649 064
Sum brutto forsikringsforpliktelser		<u>2 584 363</u>	<u>2 612 309</u>
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	11	16 835	20 921
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser med periodeskatt	13	82 290	40 638
Forpliktelser med utsatt skatt	13	41 980	41 862
Sum avsetninger for forpliktelser		<u>141 106</u>	<u>103 421</u>
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		3 388	12 895
Avsatt utbytte		307 000	-
Skyldig konsernbidrag		35 000	55 000
Andre forpliktelser	14	186 280	176 458
Sum forpliktelser		<u>531 668</u>	<u>244 353</u>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader	15	44 074	41 952
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		<u>4 671 142</u>	<u>4 371 837</u>

* Årsregnskap signeres elektronisk.

Bergen 17. mars 2021

 Vegar Styve
Styreleder

 Geir Bergskaug
Nestleder

Eva Klepsland Drageset

 Bjørn-Erik Gjerde
Ansattvalgt

Tor Olav Langeland

Endring i egenkapital

Beløp i tusen

	Aksjekapital	Overkursfond	Innskutt egenkapital	Avsetning til garantiordningen	Naturskadefond	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.2019	500 000		200 000	75 300		394 689	1 169 989
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse							-
Kapitalforhøyelse	100 000	100 000	-200 000				-
Endring garantiordningen				8 900		-8 900	-
Endring naturskadefondet					4 167	-4 167	-
Avgitt konsernbidrag						-15 000	-15 000
Årets resultat						214 501	214 501
Andre resultatkomponenter						312	312
Avsatt utbytte						-	-
Egenkapital pr 31.12.19	600 000	100 000	-	84 200	4 167	581 435,043	1 369 802
Egenkapital pr 01.01.2020	600 000	100 000	-	84 200	4 167	581 435	1 369 802
Innbetalt ikke registrert kapitalforhøyelse							-
Kapitalforhøyelse							-
Endring garantiordningen				6 400		-6 400	-
Endring naturskadefondet					-4 167	4 167	-
Avgitt konsernbidrag							-
Årets resultat						307 166	307 166
Andre resultatkomponenter						-38	-38
Avsatt utbytte						-307 000	-307 000
Egenkapital pr. 31.12.20	600 000	100 000	-	90 600	0	579 330	1 369 930

Kontantstrømpoppstilling

Beløp i tusen

	31.12.20	31.12.19
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalt til premier brutto	2 111 913	2 060 671
Netto kontantstrøm reassuransé	-29 579	-21 881
Renteinntekter bank	-3 435	1 353
Realisert gevinst/ renter fondsandeler	72 913	86 035
Andre kostnader	222	-1 393
Utbetalte erstatninger	1 500 189	1 408 087
Betalt skatt	41 076	16 836
Forsikringsrelaterte driftskostnader	327 032	335 608
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	283 736	364 253
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	252 431	360 730
Netto investert eiendommer	-	-
Netto investert i driftsmidler	1 354	1 428
Netto investert i immaterielle eiendeler/ IT systemer	10 914	10 215
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-264 698	-372 373
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte	-	-
Innbetalt ikke registrert egenkapital	20 000	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-20 000	-
Netto likviditetsendring	-962	-8 120
Likviditetsbeholdning 01.01.	65 600	73 720
Likviditetsbeholdning 31.12.	64 638	65 600

Kontantstrømanalyse viser endring i inntående på bank drift og plasseringskonti i 2020. Fondsplasseringer er definert som investering i finansielle eiendeler.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for Frende Skadeforsikring AS er avlagt i samsvar med Lov om årsregnskap, Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak, samt gjeldende regnskapsstandarder.

Det er utarbeidet sammenlikningstall i notene i den grad sammenlignbare tall er tilgjengelig og det anses hensiktsmessig.

Endring i regnskapsprinsipper/ omarbeiding sammenlikningstall

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2020 som har vesentlig betydning for regnskapet.

Innregning av inntekter og kostnader

Grunnleggende regnskapsprinsipper legges til grunn slik at inntekter resultatføres når de er opptjent, og utgifter kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekt. Beste estimat legges til grunn ved usikkerhet, basert på tilgjengelig informasjon ved balansetidspunktet.

Premieinntekter

Opptjent bruttopremie beregnes som forfalt bruttopremie korrigert for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie. Forfalt brutto premie omfatter all premie for forsikringsavtaler med påbegynt forsikringsperiode før regnskapsårets avslutning.

Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier omfatter reassurandørenes andel av forfalt brutto premie korrigert for endring gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader omfatter alle erstatningsbeløp som er betalt til forsikringstaker i regnskapsperioden, i tillegg til endring i avsetning for meldte ikke oppgjorte skader (RBNS) og inntrufne med ikke meldte skader (IBNR).

Brutto betalte erstatninger omfatter betalte erstat-

ninger til forsikringstaker inkl. direkte og indirekte skadebehandlingskostnader, med fradrag for mottatte regressinnbetalinger.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Alle finansielle instrumenter som ikke inngår i kategorien til virkelig verdi over resultatet, innregnes første gang til virkelig verdi med tillegg av de transaksjonsutgiftene som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen. Finansielle instrumenter i kategorien virkelig verdi med verdiendringer over resultatet innregnes uten hensyn til transaksjonskostnader.

Finansielle eiendeler fra regnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all, eller tilnærmet all, risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Frende Skadeforsikring AS har finansielle eiendeler, og disse klassifiseres etter følgende kategorier etter IAS 39:

- Til virkelig verdi over resultatet
- Utlån og fordringer

Til virkelig verdi over resultatet

Et finansielt instrument klassifiseres som til virkelig verdi over resultatet dersom det ved førstegangsinnregning er øremerket til dette, eller holdes for omsetning. Selskapet har en investeringsportefølje som er øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og som løpende styres og måles til virkelig verdi. Dette er i tråd med styrets godkjente risiko- og investeringsstrategi og informasjon basert på virkelig

verdi rapporteres regelmessig til ledelsen og styret. Instrumentene måles til virkelig verdi, og endringer i verdien innregnes i resultatet.

Investeringer som holdes til forfall

I denne kategorien inngår finansielle eiendeler med fast forfall, som selskapet har en positiv intensjon om å holde til forfall, og som ved førstegangs innregning ikke identifiseres som virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Investeringer holdt til forfall er klassifisert som ut finansielle eiendeler, og måles til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass, settes virkelig verdi til kjøpskurs siste handelsdag frem til og med balansedagen. For en eiendel som skal avhendes, eller en forpliktelse som innehas, settes virkelig verdi til salgskurs.

Finansielle instrumenter innregnet til virkelig verdi i Frende Skadeforsikring AS er i det alt vesentlige instrumenter som er notert i et aktivt marked.

Amortisert kost

Etter førstegangsinnregning måles investeringer i kategoriene utlån og fordringer og finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentes metode. Ved beregning av effektiv rente estimeres fremtidige kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Honorarer betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten og transaksjonskostnader som kan henføres direkte til transaksjonen, inngår som en komponent ved fastsettelsen av den effektive renten.

Verdifall

For finansielle eiendeler som ikke måles til virkelig verdi, foretas det på balansedagen en vurdering av hvorvidt det finnes objektive indikatorer for verdifall av den enkelte finansielle eiendel eller en gruppe av ensartede finansielle eiendeler. Ved vurderingen av om det foreligger verdifall legges det vekt på hvorvidt

utsteder har vesentlige finansielle vanskeligheter, om det foreligger kontraktsbrudd, herunder mislighold, om det er sannsynlig at utsteder går konkurs, om det ikke lenger finnes et aktivt marked for eiendelen på grunn av finansielle vanskeligheter eller om det observeres målbar nedgang i forventet kontantstrøm fra en gruppe finansielle eiendeler. Nedskrivningen beregnes ved å sammenligne ny forventet kontantstrøm med opprinnelig kontantstrøm diskontert med henholdsvis opprinnelig effektiv rente (for eiendeler med fast rente) eller med effektiv rente på måletidspunktet (for eiendeler med flytende rente).

Tap for verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet.

IT systemer og programvare

Kjøpt programvare er balanseført til anskaffelseskost inkludert direkte eksterne kostnader for å sette programvaren klar til bruk. Kjøpt programvare tilpasset virksomheten er klassifisert som immateriell eiendel. Balanseført IT system avskrives fra ferdigstillelsesdato lineært over antatt økonomisk levetid. Om virkelig verdi av eiendelen faller under bokført verdi og verdifallet ikke forventes å være forbigående, nedskrives driftsmidlet tilsvarende verdifallet. Nedskrivning reverseres om grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Vurdering av systemene er gjort mot endringer i økonomiske, teknologiske, og interne rammebetingelser som tiliser at verdi ikke lenger er til stede.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er klassifisert som andre eiendeler i balansen. Driftsmidlene er vurdert til anskaffelseskost og avskrives lineært over antatt økonomisk levetid. Om virkelig verdi av et driftsmiddel faller under bokført verdi og verdifallet ikke forventes å være forbigående, nedskrives driftsmidlet tilsvarende verdifallet. Nedskrivning reverseres om grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Det er i 2020 foretatt nedskrivning av noen mindre IT systemer.

Eierbenyttet eiendom

Selskapet har to fritidseiendommer på Geilo som brukes som firmahytter. Eiendommene innregnes og

måles i samsvar med verdireguleringsmodellen i IAS 16. Eiendommene er balanseført til anskaffelseskost og avskrives over forventet levetid.

Forsikringsmessige avsetninger

Avsetning for ikke opptjent premie er periodisering av forfalt premie. Avsetningen er relatert til avsetning for ikke opptjent andel av brutto forfalt premie på forsikringskontrakter der forsikringsperioden er påbegynt ved regnskapsårets slutt.

Erstatningsavsetning er avsetning relatert til skadetilfeller som er inntruffet før balansedagen, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR). Erstatningsavsetning inkluderer fremtidige direkte og indirekte skadebehandlingskostnader.

Det foretas individuell skadereservering for alle meldte skader, og avsetningen omfatter forventet utbetaling til forsikringstaker inkl. skadebehandlingskostnader.

Avsetning for inntrufne, ikke meldte skader (IBNR) foretas ved hjelp av statistiske metoder. Grunnet lavt skadetall og kort historikk er det ved avsetningsberegning også benyttet en premiefaktor i forhold til opptjent premie for enkelte av selskapets produkter.

Annen opptjent egenkapital

Naturskadefond kan kun benyttes til erstatninger etter naturskader. Til fondet avsettes differansen mellom årets opptjente naturskadepremie og påløpte erstatninger som dekkes av denne ordningen.

Avsetning til garantiordningen er avsetning for å dekke ansvar mot sikringsordningen som skal bidra til å sikre utbetaling av krav som følger av avtale om direkte skadeforsikring. Det maksimale ansvaret utgjør 1,5 % av summen av selskapets opptjente bruttopremie for skadeforsikringsavtaler som omfattes av garantiordningen.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring klassifiseres som en eiendel i balansen. Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie og gjenforsikringsandel av brutto

erstatningsavsetning inkluderes i gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring.

Pensjoner

Selskapet har innskuddspensjon for alle ansatte. Premie kostnadsføres løpende, og selskapet har ingen forpliktelse utover kostnadsført beløp knyttet til innskuddspensjon.

I tillegg har selskapet pensjonsforpliktelse overfor enkelte arbeidstakere via en usikret driftsordning. Pensjonsforpliktelse knyttet til disse ordningene er beregnet i samsvar med IAS19R, ved at nåverdi av beregnede forpliktelser er beregnet med utgangspunkt i tid i ordningen, forventet lønnsvekst og årlig regulering av pensjonsutbetalingene. Diskonteringsrente ved beregning av nåverdien er i samsvar med oppdaterte økonomiske forutsetninger. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer og avvik mot beregningsforutsetningene (estimataavvik) bokføres over resultatet under andre resultatkomponenter. Periodens netto pensjonskostnad består av årets påløpte pensjonsrettigheter, rentekostnader på pensjonsforpliktelsene samt justering for eventuelle planendringer.

Skatt

Resultatført skattekostnad består av betalbar skatt og årets endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 25 % av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper, og bruk av gjeldende regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser.

Estimatene baseres på historiske data, vurdering av egen portefølje, forventninger til fremtiden og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på underliggende forhold. Estimater og tilhørende for-

utsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i estimater innregnes i den perioden estimatene endres. Det vil naturlig være usikkerhet knyttet til slike estimater og endring i forutsetninger vil medføre endring i estimater påfølgende regnskapsår.

Forsikringstekniske avsetninger

Det er knyttet størst usikkerhet til avsetning for skader inntruffet, men ikke rapportert (IBNR). Avsetningen er basert på statistisk modell utarbeidet på grunnlag av erfaringstall og porteføljens utvikling. Det vil være risiko til fastsettelse av estimater beregnet på grunnlag av disse modellene.

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Ved indikasjon på verdifall foretas det nedskrivningstest for å kontrollere om bokført verdi for driftsmidler og immaterielle eiendeler er til stede.

Noter til årsregnskapet

Note 1 (beløp i tusen)

Premieinntekter mv.	31.12.20	31.12.19
Forfalt bruttopremie	2 101 935	2 101 663
- Avgitt gjenforsikringspremie	-25 544	-26 636
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-1 502	-50 497
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	1 730	-437
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	<u>2 076 618</u>	<u>2 024 093</u>
Erstatninger		
Brutto betalte erstatninger	1 500 189	1 408 087
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-12 452	-3 193
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-29 448	165 896
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatninger	1 192	-4 210
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	<u>1 459 482</u>	<u>1 566 580</u>

Note 2 (beløp i tusen)

Avsetning til naturskadefond	31.12.20	31.12.19
Inngående balanse	4 167	-
<i>Årets endring</i>		
Mottatt naturskadepremie	41 632	
Opptjent naturskadepremie	42 687	
Inntrufne erstatninger	40 881	
Andel kostnader i poolen inkl reassuranse	6 716	
Naturskade utover fond mot EK	4 909	
Avsetning til naturskadefondet UB	-	-
	<u>-</u>	<u>4 167</u>

Note 3 (beløp i tusen)
Premieinntekter og erstatningskostnader

	Forsikring mot inntektstap	Yrkesskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Mototvogn-forsikring - øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars-forsikring	Assistanse-forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Sum
Forfalt premie									
Brutto	36 826	52 588	323 966	590 129	872 127	29 974	161 462	34 863	2 101 935
Gjenforsikringsandel	-351	-501	-3 883	-7 652	-10 769	-359	-1 537	-492	-25 544
For egen regning	36 475	52 087	320 083	582 477	861 358	29 615	159 925	34 371	2 076 391
Opptjent premie									
Brutto	38 385	51 273	329 849	592 329	866 122	27 630	161 538	33 305	2 100 432
Gjenforsikringsandel	-341	-456	-3 690	-7 170	-9 968	-309	-1 436	-445	-23 815
For egen regning	38 044	50 817	326 158	585 159	856 154	27 321	160 103	32 861	2 076 617
Inntrufne erstatninger									
Brutto erstatningskostnader	31 131	27 242	199 395	428 791	630 980	23 969	102 289	26 945	1 470 741
Gjenforsikringsandel		-493	-6 845	-4 429	574	-	-67		-11 259
For egen regning	31 131	26 749	192 550	424 362	631 554	23 969	102 223	26 945	1 459 482
Erstatningskostnader i året	41 350	46 780	244 928	459 349	631 996	30 654	118 559	25 849	1 599 465
Brutto avviklingsresultat	-10 220	-19 537	-45 533	-30 559	-1 016	-6 685	-16 269	1 096	-128 723

Note 4 (beløp i tusen)
Forsikringstekniske avsetninger

	Forsikring mot inntekts-tap	Yrkesskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Mototvogn-forsikring - øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars-forsikring	Assistanse-forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Naturskade-poolen	Sum avsetninger 2020
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	16 647	22 483	149 966	271 404	382 014	13 090	74 022	16 019	19 102	964 747
Brutto erstatningsavsetning	96 807	232 155	457 232	120 859	505 205	75 051	55 436	6 991	69 880	1 619 616
Sum brutto forsikringsforpliktelser	113 454	254 638	607 198	392 263	887 219	88 141	129 458	23 011	88 981	2 584 363

Note 5 (beløp i tusen)

Spesifikasjon kostnader	Note	31.12.20	31.12.19
Salgskostnader			
Provisjoner		180 382	193 759
Reklame og merkekostnader		7 455	6 495
		<u>187 837</u>	<u>200 254</u>
Forsikringsrelaterte adm. Kostnader			
Lønn og sosiale kostnader	10, 11	118 083	114 479
Lokalkostnader		11 286	10 071
IT kostnader		56 294	48 392
Honorarer og leide tjenester		7 046	10 627
Diverse kontorkostnader		17 322	26 887
Kostnadsreduserende inntekter		-45 062	-46 475
		<u>164 967</u>	<u>163 982</u>
Avskrivninger			
Avskrivning maskiner og inventar	12	-	-
Avskrivning IT utstyr	12	1 238	807
Avskrivning/ nedskrivning IT systemer	12	13 003	15 328
Avskrivning bygning/fritidseiendom	12	439	439
		<u>14 680</u>	<u>16 574</u>
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		<u>367 484</u>	<u>380 810</u>
Antall ansatte ved årsskiftet		227	208
Antall årsverk ved årsskiftet		192	179
Gjennomsnitt antall årsverk		185	171
Kostnadsført godtgjørelse til revisor (inkl. mva)			
Lovpålagt revisjon		429	411
Andre tjenester utenfor revisjonen		-	-
		<u>429</u>	<u>411</u>

Note 6: Bundne midler (beløp i tusen)

Pr 31.12.20 hadde selskapet 6 609 (i tusen kr) i bankinnskudd skattetrekk.

Note 7 (beløp i tusen)

Finansielle eiendeler	31.12.20		31.12.19	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som holdes til forfall	662 640	686 394	573 369	577 770
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjefondsandeler	467 065	467 065	329 126	329 126
Obligasjoner/ rentefond	2 171 602	2 171 602	2 166 558	2 166 558
Eiendomsfond	468 954	468 954	378 102	378 102
Bankplasseringer				
Plasseringsmidler bank	8 509	8 509	2 928	2 928
<i>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</i>	<u>3 116 130</u>	<u>3 116 130</u>	<u>2 876 714</u>	<u>2 876 714</u>
Sum finansielle eiendeler	<u>3 778 770</u>	<u>3 802 524</u>	<u>3 450 083</u>	<u>3 454 484</u>

	31.12.20
Aksjefond	
Nordea Stabile Aksjer Global	77 865
Nordea 2 - Global Opp. Eq Fd NOK Hed - BI NOK	35 622
Alfred Berg Aktiv	17 437
Nordea Nordic Small Cap Growth	44 794
DNB Grønt Norden A	32 921
Storebrand Aksje Innland	10 466
Storebrand Global ESG Pluss	52 515
Alfred Berg Gamebak	7 956
Danske Norske Aksjer Instiusjon II	8 329
Nordea - Emerging Stars Equity	34 366
Genesis Emerging Markets Investment Company	18 132
Nordea Norge Verdi	7 374
AKO Global Long-Only	31 648
Ardevora Global Long-only Equity	25 724
Nordea1-Global Climate and Env BI	15 250
SGA Global Equity Growth Fund Class H	34 023
Nordea Norwegian Stars I Vekst	7 413
Derivater	5 230
	<u>467 065</u>
Rentefond	
Danske Invest Euro High Yield Oblig	39 785
DNB Low Carbon Credit	111 296
DNB High Yield	132 597
DNB Global High Grade	56 073
DNB Global Credit Short	55 817
Holberg Kreditt	47 208
Pareto Global Corportae Bond	43 095
	<u>485 870</u>
Eiendomsfond	
Aberdeen Eiendomsfond Norge I	254 950
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	141 687
Pareto Eiendomsfelleskap	18 203
Union Core Real Estate Fund	54 114
	<u>468 954</u>
Rentepapirer	
Rentepapirer til virkelig verdi	1 685 732
Rentepapirer til amortisert kost	662 640
	<u>2 348 372</u>
Bank	
Plasseringskonto	8 509
Sum finansielle eiendeler	<u>3 778 770</u>

Virkelig verdi for fondene er fondskurser per 31.12.20.

Note 7 fortsetter
Rentepapirer - fordeling per sektor

Sektor	31.12.20
Stat-/statsgaranterte	2,3 %
Boligkredittforetak	11,2 %
Kommune/fylke	6,4 %
Bank/Finans	38,5 %
Industri	41,5 %
Sum	100,0 %

Rentepapirer - fordeling per ratingskategori

Rating	31.12.20
AAA	9,1 %
AA	19,1 %
A	38,4 %
BBB	22,6 %
BB	1,5 %
B	0,7 %
CCC eller lavere	0,4 %
Ikke ratet	8,2 %
Sum	100,0 %

Rentepapirer - 10 største utstedere

Utsteder	31.12.20
Ferde AS	3,2 %
Sparebanken Sor	2,7 %
SpareBank 1 SMN	2,7 %
Entra ASA	2,7 %
Vegamot AS	2,6 %
BN Bank ASA	2,6 %
Danske Bank A/S	2,5 %
Eidsiva Energi AS	2,3 %
Statnett SF	2,3 %
Sparebanken Vest	2,2 %
Sum	25,8 %

Note 7 fortsetter (beløp i tusen)

Netto inntekter finansielle instrumenter	31.12.20	31.12.19
Renteinntekter bankinnskudd	-3 435	1 353
	<u>-3 435</u>	<u>1 353</u>
Verdiendring obligasjoner/ rentefond	-5 124	37 588
Renter på rentefond	29 187	34 989
Nedskrivning obligasjoner holdt til forfall	-1 005	-1 398
Renter obligasjoner holdt til forfall	12 968	13 394
Verdiendring aksjefondsandeler	46 705	53 881
Verdiendring rentederivater	5 071	
Verdiendring eiendomsfond	8 695	10 405
Realisert gevinst/ tap obligasjoner / rentefond	23 937	6 840
Realisert gevinst/ tap holdt til forfall	6 191	4 174
Realisert gevinst/ tap aksjefondsandeler	14 164	12 615
Realisert gevinsts/tap rentederivater	-7 655	
Realisert eiendomsfond	10 453	14 157
Realisert sikring		
Sum inntekter fondsandeler	<u>143 587</u>	<u>186 644</u>
Sum inntekter finansielle instrumenter	<u>140 152</u>	<u>187 997</u>
	60 869	

Verdsettelsesteknikker finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Kategori	31.12.2020
I	959 191
II	1 687 986
III	<u>468 954</u>
	3 116 130
I	31 %
II	54 %
III	<u>15 %</u>
	100 %
I	Kvoterte priser i aktive markeder
II	Verdsettelsesteknikker (observerbar input)
III	Verdsettelsesteknikker (ikke observerbar input)

Note 8 (beløp i tusen)

Fordringer på forsikringstakere	Under 30				Totalt
	Ikke forfalt	dager	30-60 dager	>60 dager	
Fordringer på forsikringstakere		3 290	2 842	10 039	16 171
Ikke forfalt, ikke fakturert forsikringspremie	288 373				288 373
Ikke forfalt, fakturert forsikringspremie	446 603				446 603
Sum fordringer forsikringstakere	734 976	3 290	2 842	10 039	751 147

Premie inntektsføres i henhold til hovedforfall, kunden faktureres i samsvar med betalingsavtale. Ubetalt forsikringspremie > 60 dager går til avgang og avtalen med kunden kanselleres. Det beregnes korttidspremie til kunden for den tiden selskapet i henhold til loven må stå ansvar for avtalen.

Note 9: Risikostyring
Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen for den enkelte forsikringskontrakt består av sannsynligheten for at forsikringstilfellet inntreffer og av usikkerheten i størrelsen på utbetalingen.

Forsikringsrisiko styres gjennom avsetninger for fremtidige forventede erstatninger på eksisterende kontrakter, prising av risikoelementet i forsikringspremien, og gjennom reassuranskontrakter.

I tillegg styres risikoen via retningslinjer i forhold til hvilke type risiki som selskapet aksepterer i sin portefølje.

Finansiell risiko

Frende bærer finansiell risiko knyttet til forvaltningen av selskapets investeringsportefølje. Gjennom behandlingen av selskapets kapitalforvaltningsstrategi fastsetter styret rammene for kapitalforvaltningen, inkludert rammer for den strategiske aktiva allokeringen.

Finansiell risiko deles normalt inn i tre hovedkategorier; markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Denne finansielle risikoen styres på aggregert nivå gjennom selskapets kapitalforvaltningsstrategi, og på detaljert nivå gjennom utforming av de enkelte forvaltningsmandater.

Markedsrisiko

Markedsrisiko representerer risiko for at et finansielt instruments virkelige verdi vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Markedsrisiko omfatter tre typer risiko; renterisiko, valutarisiko og annen prisrisiko.

Renterisiko representerer risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi vil svinge på grunn av endringer i markedsrentene. Frende styrer renterisikoen gjennom rammer knyttet til bl.a. porteføljens rentedurasjon. Ved utgangen av 2020 var rentedurasjonen for omløpsporteføljen på 1,7 år.

Valutarisiko representerer risikoen for at virkelig verdi på et finansielt instruments vil svinge som følge av endringer i valutakurser. Frende sikrer det meste av valutarisikoen i porteføljene. Valutaeksponeringen overvåkes til enhver tid, og det foretas valuta-sikringstransaksjoner innenfor rammene av selskapets kapitalforvaltningsstrategi.

Annen prisrisiko representerer risikoen for at virkelig verdi på et finansielt instrument vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Aksjerisikoen håndteres bl.a. gjennom en veldiversifisert portefølje av noterte verdipapirer både ift geografi og sektorer.

Note 9 fortsetter (beløp i tusen)
Kredittrisiko

Kredittrisiko omfatter risikoen for at en part i et finansielt instrument påfører selskapet et finansielt tap ved ikke å kunne innfri en forpliktelse. Kredittrisikoen styres gjennom flere virkemidler som bl.a. rammer knyttet til renteporteføljenes kreditturasjon, øvre grenser for eksponering mot navngitte motparter, rammer knyttet til motpartenes rating, samt krav til diversifisering av porteføljen.

Frende foretar minst årlig, sammen med hovedforvalter, en dypere gjennomgang av de enkelte utstederne. Hver enkelt utsteder blir gjennom dette analysert og klassifisert. Rammene for eksponering mot hver enkelt motpart vurderes så på bakgrunn av denne gjennomgang.

Frende sine direkteide rentepapirer og globale rentefond består av investeringer der motparten betrak-

tes som investment grade. Ut over dette har Frende ved utgangen av 2020 omlag 7,0 % av den samlede renteporteføljen plassert i fond med investering i nordiske høyrente obligasjoner.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for ikke å ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift.

Frende følger likviditetsutviklingen på daglig basis, og har gode prosesser for å sørge for at selskapet til enhver tid har nok likviditet tilgjengelig til å møte sine forpliktelser. Frende sin investeringsportefølje består utelukkende av likvide papirer og fondsplasseringer som vil realiseres ved et likviditetsbehov.

Selskapets likviditetsstrategi innebærer at det til enhver tid skal være tilgjengelig likvide midler til å møte forpliktelser ved forfall.

Sensitivitet finansielle eiendeler - effekt på markedsverdi

	31.12.20	31.12.19
10% fall i kurs aksjefond	-45 012	-32 908
1%-poeng stigning i rentenivå	-38 001	-16 929

Skatteeffekt er ikke hensyntatt i oppstillingen.

Note 10 (beløp i tusen)
Ytelser til ledende personer

Selskapsledelse	Lønn	Opptjente	Bonus	Andre godtgjørelser
		pensjonsrettigheter- innbetalt innskuddspensjon		
Vegar Styve, konsernsjef (formelt ansatt i Frende)	2 376	1 090	165	230
Andre ledende ansatte				
Erik Bjordal**	1 652	419	115	208
Elin Sture Næss**(daglig leder Frende Liv)	1 434	348	100	249
Tor Olav Langeland*(daglig leder Frende Skade)	1 719	486	119	215
Hallvard Natvik*	1 583	431	110	247
Marius Fredheim	1 368	125	82	160
Anne Therese Vonheim*	1 443	277	94	218

* Formelt ansatt i Frende Skade

**Formelt ansatt i Frende Liv

Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring (Frende Forsikring) har felles ledergruppe. Konsernsjef er formelt ansatt i Frende Holding.

Vedr pensjonsytelser vises til note 11.

Konsernsjef og ovennevnte ledende ansatte har avtale om 12 måneders etterlønn ut over oppsigelsestiden på 6 måneder ved oppsigelse fra selskapets side.

	Honorar mottatt fra selskapet	Honorar mottatt i morselskap
Styret		
Eva Klepsland Drageset, styrets leder	34	
Vegar Styve	21	
Geir Bergskaug	17	165
Bjørn-Erik Gjerde, ansattrepresentant	17	165

Det er ikke gitt lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte fra Frende Skadeforsikring AS eller andre selskaper i konsernet.

Medlemmer av konsernets Risiko og Revisjonsutvalg har mottatt 25 (i tusen kroner) i honorar i 2020. Medlemmer har i 2020 vært Jan Erik Kjerpeseth, Geir Bergskaug og Anne Grethe Knudsen.

Note 11 (beløp i tusen)
Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser
Frende Skadeforsikring AS

Selskapet har pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere og utbetaler førtidspensjon fra 65 til 67 år, samt alderspensjon for lønn over 12G.

Selskapet har også driftsavtale med tidligere administrerende direktør og utbetaler førtidspensjon fra 62 til 67 år samt alderspensjon for lønn over 12G. Disse ordningene er usikrede og dekkes over selskaps drift. Den usikrede driftsordningen omfatter 6 personer.

Alle pensjonsordningene er behandlet etter IAS 19R Employee benefits. Det vil si at estimatavvik umiddelbart amortiseres og føres mot utvidet resultat. Aktuarberegningene er utført av aktuarer i NIP.

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Per 31.12.2020 hadde selskapet 227 ansatte. Det er betalt totalt 10 282 (i tusen kroner) i innskuddspremie for 2020.

	31.12.20	31.12.19
Netto pensjonskostnad		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 086	1 345
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	348	437
Periodisert arbeidsgiveravgift	202	251
Finansskatt	72	89
Netto pensjonskostnad	1 707	2 122

Beregnet pensjonsforpliktelse usikrede ordninger

Pensjonsforpliktelse 01.01	20 921	20 798
Resultatført pensjonskostnad	1 707	2 122
Estimatavvik ført mot utvidet resultat	51	-416
Vedr. pensjon over drift	5 844	1 583
Netto pensjonsforpliktelse balanseført	16 835	20 921

Økonomiske forutsetninger:

	31.12.20	31.12.19
Diskonteringsrente	1,70 %	1,80 %
Årlig lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	0%/1,5%	0,70 %
Årlig økning i G	2,00 %	2,00 %
Forventet avkastning på fondsmidler	1,70 %	1,80 %

Aktuarielle forutsetninger:

Frivillig avgang medlemmer	0-8%	0-8%
Uttakstilbøyelighet AFP/ Førtidspensjonsavtale	i.a.	i.a.
Lineær opptjening		

Note 12 (beløp i tusen)

Anlegg og utstyr	Eiendom	IT utstyr	IT system	Kontorinventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2020	8 754	10 746	176 955	11 847	208 303
Tilgang		1 354	10 914		12 267
Akkumulerte nedskrivninger		-	11 961	-	11 961
Akkumulerte avskrivninger	1 254	10 176	153 502	11 733	176 666
Bokført verdi 31.12.2020	<u>7 500</u>	<u>1 925</u>	<u>22 406</u>	<u>114</u>	<u>31 944</u>
Årets avskrivning	439	1 238	10 986		12 663
Årets nedskrivning		-	2 017	-	2 017
Økonomisk levetid	20 år	3 år	5 år	5 år	
Lineær avskrivningssats	5 %	33 %	20 %	20 %	

Note 13 (beløp i tusen)

Skattekostnad	31.12.20	31.12.19
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Endring utsatt skattefordel	118	4 234
Betalbar skatt i årets totalresultat	82 290	45 638
Korreksjon tidligere år	439	-962
Sum skattekostnad	<u>82 847</u>	<u>48 910</u>

Beregning av årets skattegrunnlag:

Totalresultat før skatt	389 975	263 723
Permanente forskjeller		
Ikke fradragsberettigete kostnader	528	600
Realisert/ urealisert under fritaksmetoden	-60 869	-64 835
Endring midlertidige forskjeller	-473	-16 935
Grunnlag betalbar skatt	<u>329 162</u>	<u>182 552</u>

Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	82 290	45 638
Skattevirkning av konsernbidrag		-5 000
Betalbar skatt i balansen	<u>82 290</u>	<u>40 638</u>

Utsatt skattefordel vedrører følgende midlertidige fordeler

	31.12.20	Endring	31.12.2019
Varige driftsmidler	-18 595	1 680	-16 915
Pensjonsforpliktelser	-16 835	-4 086	-20 921
Urealisert verdiendring finansielle eiendeler	60 529	-7 733	52 796
Avsetning kostnad	-528	-472	-1 000
Avsetning tap på fordring	-	-10 339	-10 339
Sikkerhetsavsetning	143 350	20 479	163 828
	<u>167 921</u>	<u>-473</u>	<u>167 449</u>
Utsatt skatt i balansen	41 980	-118	41 862
Anvendt skattesats	<u>25 %</u>		<u>25 %</u>

Effektiv skattesats fremkommer som følger

	31.12.2020	31.12.2019
Resultat før skattekostnad	389 975	263 723
Beregnet skattekostnad basert på nominell sats	97 494	65 931
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-15 085	-16 059
Skatteeffekt av korreksjon ligning 2020 (2019)	439	-962
Skattekostnad	<u>82 847</u>	<u>48 910</u>



Til generalforsamlingen i Frende Skadeforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Frende Skadeforsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 17. mars 2021

PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)