

Kvartalsrapport, 3. kvartal 2021

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 14 frittstående sparebanker, i tillegg til Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal, Varig Hadeland Forsikring og Varig Orkla Forsikring.

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

Hovedtrekk per 30.09.21 (30.09.20)

- Bestandspremie i konsernet 30.09.2021 er MNOK 2 789 (2 659 eks. solgt portefølje), en vekst på 4,9 %
- Resultat før skatt per 3. kvartal var MNOK 469,7 (404,6)
- Skadeprosent for egenregning Skadevirksomheten var 67,9 (73,0 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 82,4 (59 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 16,9 (16,8 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 121,6 (118,8 %)
- Finansavkastning var MNOK 226 (105,3), tilsvarende 4,12 (2,1 %)

Resultat per 30.09.21

Resultat før skatt per 3. kvartal 2021 er MNOK 469,7 (404,6). Tredje kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 166,4, mot MNOK 212,6 samme kvartal 2020.

Forsikringsteknisk resultat i Skadevirksomheten er svært godt også i 3. kvartal, mens Livvirksomheten er preget av negativ utvikling innen uførerente og Barne- og ungdomsproduktet.

Teknisk resultat i Skade per 30.09 ender på MNOK 239,6 (158,0). Tilsvarende har Liv et teknisk resultat på MNOK 67,6 (185,2).

Finansresultat per 3. kvartal er på 226 (105,3), som gir en avkastning på 4,12 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 10,3.

Frende konsernet hadde per 3. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 2 167,5 (2 480,1). Forfalt premie i 2021 omfatter risikopremie fra Skade og risikopremie fra Liv. Fjorårstall inkluderer også sparepremie på IPS og IBP avtaler som er avhendet til Nordea Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 1 777,8 (2000,2).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 1 430,0 (1 306,4), fordelt på MNOK 1 032,9 (1 244,9) i betalte skader og MNOK 397,1 (61,5) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 67,9 (73 %). Skadeprosent i 3. kvartal isolert er på 59,9 (62 %) etter et kvartal med god utvikling i frekvensskader spesielt på Motor og Reise. Storskadeutvikling i 2021 er noe under normalnivå, etter et svært lavt nivå i 2020.

For livvirksomheten er risikoresultatet så langt i år preget av et høyt antall meldte saker innen Barne og ungdomsproduktet og Uførenteproduktet. Utviklingen i antall uføre har stabilisert seg i takt med redusert arbeidsledighet, men ligger fortsatt på et høyt nivå sammenlignet med et normalår. Det er fortsatt en samfunnsmessig trend at vi får flere unge uføre, og dette gir relativt store utbetalinger som treffer barne- og ungdomsproduktet.

Erstatningsandel per andre kvartal ender på 82,4 % mot 59 % samme periode foregående år. Isolert i 3. kvartal er skadeandelen 87 % mot 57 % samme kvartal i fjor.

Frende konsernets totale netto finansinntekter på MNOK 215,6 (89,6) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom, samt rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. Avkastningen per 3. kvartal ble 4,12 (2,1 %), etter god avkastning i samtlige aktivklasser. 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 431,2 (456,6). 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 2021 ble MNOK 469,7 (404,6).

Totalresultatet viste et overskudd på MNOK 367,6, mot MNOK 310,1 per 3. kvartal 2020.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende konsernet per 3. kvartal var MNOK 6 887,9 (11 039,8). Endring i forvaltningskapital, etter at vi justerer for solgt investeringsvalgportefølje, gir en økning på 5,5 %.

Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 1 278,8 mot MNOK 5 761,3 samme tid i 2020. Kundeportefølje i 2021 består i sin helhet av kollektivportefølje, mens fjorårstallet også inkluderte solgt investeringsvalgportefølje på MNOK 4 512,9.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 674 mot MNOK 5 324 i 2020, tilsvarende 7 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 30.09.21 MNOK 1 880,4 mot MNOK 1 766,9 i balanse pr. 30.09.20, og dette utgjorde 27 % av forvaltningskapitalen.

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

Framtidsutsikter

Styret mener selskapet fortsatt har et godt fundament for lønnsomhet og vekst. Distribusjonen til eierbankenes kunder har vært vellykket, i tillegg er distribusjonskraften økt med Varigselskapene som er kommet inn på eiersiden og som nye distributører fra 1. januar 2021.

Høsten 2021 styrkes distribusjonskraft ytterligere ved samarbeidsavtalen med Lokalbanc, som fra oktober 2021 starter distribusjon via sine 10 banker.

Tiltak for å styrke lønnsomheten har gitt gode resultater gjennom 2020, og forsikringslønnsomheten er god hittil i 2021.

Organisasjonen er ytterligere posisjonert for fokus på effektivisering og smidige kundeprosesser gjennom digitalisering og automatisering.

Styret i Frende Holding AS
Bergen, 20. oktober 2021

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

	3. kv 2021	3. kv 2020	01.01 - 30.09.21	01.01 - 30.09.20	31.12.2020
Driftsinntekter					
Premieinntekter fra skadeforsikring	536 301	522 389	1 576 613	1 552 151	2 076 618
Premieinntekter livsforsikring	-8 586	143 026	543 009	1 025 503	1 073 790
Andre inntekter	17	3 518	51	75 669	238 971
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>527 731</u>	<u>668 933</u>	<u>2 119 673</u>	<u>2 653 323</u>	<u>3 389 380</u>
Verdiendring på investeringsvalgporteføljen					
Liv	-	121 755	-	-49 911	65 713
Netto inntekter fra investeringer					
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	50 124	81 794	224 959	105 044	210 101
Renteinntekter	306	855	885	253	253
Rentekostnader	-3 303	-7 263	-10 265	-15 664	-21 767
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>47 126</u>	<u>75 387</u>	<u>215 578</u>	<u>89 634</u>	<u>188 587</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	574 857	866 074	2 335 251	2 693 046	3 643 680
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger					
Erstatningskostnader skadeforsikring	-321 362	-324 024	-1 070 970	-1 133 000	-1 459 482
Erstatningskostnader livsforsikring	-52 663	-58 833	-144 863	-268 429	-4 965 410
Endring forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	117 722	-112 388	-218 488	-430 465	4 159 766
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-256 303</u>	<u>-495 246</u>	<u>-1 434 320</u>	<u>-1 831 895</u>	<u>-2 265 126</u>
Driftskostnader					
Driftskostnader skadeforsikring	-96 910	-89 509	-266 058	-260 944	-367 484
Driftskostnader livsforsikring	-54 435	-66 102	-161 542	-190 782	-282 602
Andre driftskostnader konsern	-808	-2 583	-3 622	-4 871	-5 745
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-152 153</u>	<u>-158 195</u>	<u>-431 222</u>	<u>-456 597</u>	<u>-655 832</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	<u>-408 456</u>	<u>-653 440</u>	<u>-1 865 542</u>	<u>-2 288 492</u>	<u>-2 920 957</u>
Periodens resultat før skattekostnad	<u>166 402</u>	<u>212 634</u>	<u>469 709</u>	<u>404 554</u>	<u>722 722</u>
Skattekostnad	-40 549	-45 986	-102 084	-94 414	-163 375
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>125 853</u>	<u>166 648</u>	<u>367 625</u>	<u>310 141</u>	<u>559 346</u>
Netto andre resultatkomponenter					-1 235
Totalresultat	<u>125 853</u>	<u>166 648</u>	<u>367 625</u>	<u>310 141</u>	<u>558 112</u>
Resultat per aksje	18,6	24,7	54,4	45,9	82,6

Frende Holding konsern

Balanse

EIENDELER	1.1.-30.09.2021	1.1.-30.09.2020	31.12.20
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	46 368	46 776	29 512
Sum immaterielle eiendeler	46 368	46 776	29 512
Finansielle eiendeler			
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 657 859	5 312 309	5 515 688
Plasseringsmidler bank	15 818	11 671	16 840
	<u>5 673 676</u>	<u>5 323 980</u>	<u>5 532 528</u>
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser			
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	24 102	21 308	15 065
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	69 218	69 787	57 098
	<u>93 320</u>	<u>91 095</u>	<u>72 163</u>
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	903 150	901 467	752 214
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	10 134	24 826	34 302
Andre fordringer	14	12 816	141
	<u>913 298</u>	<u>939 109</u>	<u>786 657</u>
Andre eiendeler			
Varige driftsmidler	15 717	15 322	14 209
Kasse, bank	133 169	80 479	96 419
Eiendeler ved skatt	-	-	-
	<u>148 886</u>	<u>95 801</u>	<u>110 628</u>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte kostnader	12 375	30 089	22 562
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Andre finansielle eiendeler	-	4 512 932	-
Sum eiendeler	<u>6 887 924</u>	<u>11 039 782</u>	<u>6 554 050</u>
EGENKAPITAL OG GJELD			
	1.1.-30.09.2021	1.1.-30.09.2020	44 196
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	62 503	75 567	62 503
-Avsetning til garantiordningen	96 500	92 400	94 100
-Avsetning til naturskadefondet	-	18 651	-
<i>Annen opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	1 164 750	1 023 592	799 525
	<u>1 323 753</u>	<u>1 210 210</u>	<u>956 128</u>
Sum egenkapital	<u>1 880 441</u>	<u>1 766 899</u>	<u>1 512 816</u>
Ansvarlig lån	425 000	425 000	425 000
	-	-	-
Forsikringsmessige avsetninger			
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	1 298 599	5 783 584	1 003 709
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 710 820	2 573 032	2 584 363
	<u>4 009 419</u>	<u>8 356 616</u>	<u>3 588 072</u>
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	38 147	34 466	36 670
Gjeld til reassurandør	38 616	3 388	3 388
Utsatt skatt	40 308	45 288	48 260
Betalbar skatt	194 104	158 839	164 375
Avsatt utbytte	-	-	502 000
Annen gjeld	185 720	193 833	205 768
	<u>496 895</u>	<u>435 814</u>	<u>960 461</u>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader	76 169	55 453	67 700
Sum egenkapital og gjeld	<u>6 887 924</u>	<u>11 039 782</u>	<u>6 554 051</u>

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Risiko- utjevningfond	Avsetning til garantiordningen	Naturskadefond	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.20	476 000	80 689	75 567	87 700	4 167	732 636	1 456 758
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
Egenkapital pr 01.01.21	476 000	80 689	62 503	94 100	-	799 525	1 512 816
Endring garantiavsetning	-	-	-	2 400	-	-2 400	-
Endring risikoutjevningfond	-	-	-	-	-	-	-
Endring naturskadefond	-	-	-	-	-	-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital	-	-	-	-	-	367 625	367 625
Egenkapital pr. 30.09.21	476 000	80 689	62 503	96 500	-	1 164 750	1 880 441

Solvens II

Solvens II - regelverket ble innført 01.01.2016. Basert på beregninger ved utgangen av 3. kvartal 2021 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 30.09.21	01.01 - 30.09.20	01.01.-31.12.20
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	2 016 559	2 151 258	2 713 756
Netto kontantstrøm reassuranse	19 654	7 086	17 869
Finansinntekter	138 897	63 054	81 097
Andre inntekter/ andre kostnader	451	37 908	239 284
Utbetalte erstatninger	1 042 233	1 402 492	1 817 529
Forsikringsrelaterte driftskostnader	423 025	424 583	585 299
Betalt skatt	80 017	19 896	80 278
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	630 287	412 335	568 900
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	65 827	397 751	533 637
Netto investert i driftsmidler	2 106	1 336	2 020
Netto investert i immaterielle eiendeler	24 739	21 973	29 075
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-92 672	-421 059	-564 732
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Kapitalnedsettelse			-
Betalt utbytte	-502 000	-20 000	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-502 000	-20 000	-
Netto likviditetsendring	35 615	-28 724	4 168
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	113 372	109 203	109 203
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	148 987	80 479	113 372

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 2020.

Regnskapet er ikke revidert.

Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger

	30.09.21			30.09.20			31.12.20		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning									
Forfalt bruttopremie	1 604 366	563 129	2 167 495	1 555 139	924 933	2 480 072	2 101 935	962 373	3 064 308
- Avgitt gjensikringspremie	-28 890	-20 120	-49 010	-25 518	-1 019	-26 537	-25 544	9 829	-15 715
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-7 870	-	-7 870	14 558	-	14 558	-1 502	-	-1 502
- Endring i gjensikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	9 006	-	9 006	7 973	-	7 973	1 730	-	1 730
Overført premiereserve fra andre	-	-	-	-	101 588	101 588	-	101 588	101 588
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	1 576 613	543 009	2 119 622	1 552 151	1 025 503	2 577 654	2 076 618	1 073 790	3 150 408

	30.09.21			30.09.20			31.12.20		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Erstatninger for egen regning									
Brutto betalte erstatninger	-955 825	-86 408	-1 042 233	-1 168 017	-131 421	-1 299 438	1 500 189	170 719	1 670 908
-Gjensikringsandel av betalte erstatninger	3 065	1 913	4 978	5 631	8 067	13 698	-12 452	-11 578	-24 030
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-118 587	-72 111	-190 698	24 719	-15 514	9 205	-29 448	30 237	789
- Endring i gjensikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	377	11 743	12 120	4 666	-26 507	-21 840	1 192	33 337	34 529
Overføring av premiereserve til andre	-	-	-	-	-103 054	-103 054	-	4 742 699	4 742 699
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	-1 070 970	-144 863	-1 215 833	-1 133 000	-268 429	-1 401 429	1 459 482	4 965 413	6 424 895
Endring premiereserveavsetning		-218 506	-218 506		-199 391	-199 391		86 520	86 520
-Gjensikringsavsetning av premiereserve		4 291	4 291		15 020	15 020		-14 126	-14 126
<i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i>		-214 215	-214 215		-184 371	-184 371		72 394	72 394

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	30.09.21	30.09.20	31.12.20
Kostnadsandel	16,9 %	16,8 %	17,7 %
Skade % E/R	67,9 %	73,0 %	70,3 %
Combined Ratio	84,8 %	89,8 %	88,0 %
Skade % Brutto	67,3 %	72,8 %	70,0 %