

Kvartalsrapport, 4. 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, via elektronisk distribusjon gjennom eierbankene, partnere og frende.no.

Hovedtrekk per 31.12.21 (31.12.20)

- Bestandspremie i konsernet 31.12.2021 er MNOK 2 820 (2.667).
- Resultat før skatt per 4. kvartal var MNOK 667 (723).
- Skadeprosent for egenregning Skadevirksomheten var 65,9 % (70,3 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 84,2 % (67,3 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 17,6 % (17,7 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 128 % (132 %)
- Finansavkastning var MNOK 314,9 (188,6), tilsvarende 6 % (4,1 %).

Resultat per 31.12.21

Resultat før skatt og andre resultatkomponenter per 4. kvartal 2021 er MNOK 666,6 mens 4. kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 196,9, mot et resultat på MNOK 318,2 samme kvartal 2020.

Forsikringsteknisk resultat i fjerde kvartal har vært svært godt i Skadevirksomheten, og gir et akkumulert teknisk resultat på MNOK 350,6 (249,7). Livvirksomheten er preget av negativ utvikling innen uførerente og Barne- og ungdomsproduktet, og ender på et akkumulert teknisk resultat på MNOK 85,5 (329,3).

Finansresultat per 4. kvartal er på 314,9 (188,6), som gir en avkastning på 6,0 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 14.

Frende konsernet hadde per 4. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 2 769,1 (3 064,3). Fjorårstall inkluderer også sparepremie på IPS og IBP avtaler som er avhendet til Nordea Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 654,7 (2 682,4).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 1 693,7 (1 728,1), fordelt på MNOK 1 407,4 (1 603,8) i betalte skader og MNOK 286,3 (124,3) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 65,9 (70,3 %). Skadeprosent i 4. kvartal isolert er på 59,9 (62,3 %). Skadefrekvens på bil og reise er normalisert de siste månedene, men akkumulert fortsatt lavere enn foregående to år. Storskadeutvikling i 2021 er på normalnivå, etter et svært lavt nivå i 2020.

I livselskapet ser Covid-situasjonen ut til å bidra til en økning i antall uføre. Antallet meldte skader på barne- og ungdomsforsikring er også høyt. Erstatningsandel per andre kvartal ender på 84,2 % mot 67,3 % samme periode foregående år. Isolert i 4. kvartal er skadeandelen 90 % mot 86 % samme kvartal i fjor.

Frende konsernets totale netto finansinntekter på MNOK 314,9 (188,6) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom, fratrukket rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. Årets avkastning ble 6,0 % (4,1%) etter god utvikling i finansmarkedet. Konsernet har felles forvaltning av kollektiv portefølje og selskapsportefølje. Konsernets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko, og anses å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 607,8 (655,8). Kostnadsnivå er stabilt, og det er fortsatt fokus på effektivisering og automatisering av driften, samt digitalisering av kundeprosessene.

Resultat før skatt og andre resultatkomponenter i Frende konsernet per 4. kvartal 2021 ble MNOK 666,6 (722,7) Totalresultatet viste et overskudd på MNOK 521,7, mot MNOK 558,1 per 4.kvartal 2020.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende konsernet per 4. kvartal var MNOK 6 997,9 (6 554,0), en økning på 7 %.

Kundeporteføljen utgjør etter salg av investeringsvalgporteføljen totalt MNOK 1 324 mot MNOK 1 100 samme tid i 2020.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 884,7 mot MNOK 5 532,5 i 2020, tilsvarende 6 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 31.12.21 MNOK 2 038,3 mot MNOK 1 512,8 i balanse pr. 31.12.20, og dette utgjorde 29 % av forvaltningskapitalen.

Konsernet har ansvarlig lån på MNOK 425, tatt opp i 2018. Utover dette har konsernet ingen 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 ble distribusjonskraft styrket ved samarbeidsavtalen med Lokalbank, som fra oktober 2021 startet distribusjon via sine 10 banker.

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

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

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 1. februar 2022

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

	4. kv 2021	4. kv 2020	01.01 - 31.12.2021	01.01 - 31.12.2020
Driftsinntekter				
Premieinntekter fra skadeforsikring	544 366	524 467	2 120 979	2 076 618
Premieinntekter livsforsikring	-9 295	48 287	533 713	1 073 790
Andre inntekter	-	163 303	51	238 971
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>535 071</u>	<u>736 057</u>	<u>2 654 744</u>	<u>3 389 380</u>
Verdiendring på investeringsvalgporteføljen				
Liv	-	115 624	-	65 713
Netto inntekter fra investeringer				
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	102 556	105 056	327 515	210 101
Renteinntekter	492	-	1 377	253
Rentekostnader	-3 717	-6 103	-13 983	-21 767
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>99 331</u>	<u>98 953</u>	<u>314 909</u>	<u>188 587</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	<u>634 401</u>	<u>950 634</u>	<u>2 969 652</u>	<u>3 643 680</u>
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger				
Erstatningskostnader skadeforsikring	-326 145	-326 482	-1 397 115	-1 459 482
Erstatningskostnader livsforsikring	-59 732	-4 696 980	-204 594	-4 965 410
Endring forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	124 915	4 590 231	-93 573	4 159 766
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-260 962</u>	<u>-433 231</u>	<u>-1 695 282</u>	<u>-2 265 126</u>
Driftskostnader				
Driftskostnader skadeforsikring	-107 219	-106 541	-373 277	-367 484
Driftskostnader livsforsikring	-60 891	-91 821	-222 433	-282 602
Andre driftskostnader konsern	-8 447	-874	-12 070	-5 745
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-176 557</u>	<u>-199 235</u>	<u>-607 779</u>	<u>-655 831 697</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	<u>-437 519</u>	<u>-632 466</u>	<u>-2 303 061</u>	<u>-2 920 957</u>
Periodens resultat før skattekostnad	<u>196 882</u>	<u>318 168</u>	<u>666 591</u>	<u>722 723</u>
Skattekostnad	-39 043	-68 962	-141 127	-163 375
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>157 839</u>	<u>249 207</u>	<u>525 464</u>	<u>559 347</u>
Netto andre resultatkomponenter	62	-1 235	62	-1 235
Totalresultat	<u>157 901</u>	<u>247 971</u>	<u>525 527</u>	<u>558 112</u>
Resultat per aksje	23,4	36,7	77,7	82,6

Frende Holding konsern

Balanse

EIENDELER	31.12.2021	31.12.2020
Immaterielle eiendeler		
Andre immaterielle eiendeler	46 971	29 512
Sum immaterielle eiendeler	46 971	28 557
Finansielle eiendeler		
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 868 110	5 515 576
Plasseringsmidler bank	16 639	16 952
	5 884 749	5 532 528
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser		
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	16 885	15 065
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	86 344	57 098
	103 230	72 163
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	803 251	752 214
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	19 316	34 302
Andre fordringer	-	141
	822 567	786 657
Andre eiendeler		
Varige driftsmidler	15 004	14 209
Kasse, bank	101 444	96 419
Eiendeler ved skatt	-	-
	116 448	110 628
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		
Forskuddsbetalte kostnader	23 996	22 562
Investeringer i investeringsvalgporteføljen		
Andre finansielle eiendeler	-	-
Sum eiendeler	6 997 961	6 554 050

EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.2021	31.12.2020
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (6.760.000 aksjer pål. kr. 70,4)	476 000	476 000
Overkursfond	80 689	80 689
Sum innskutt egenkapital	556 689	556 689
Opptjent egenkapital		
<i>Fond</i>		
-Risikoutjevningfond	44 459	62 503
-Avsetning til garantiordningen	98 700	94 100
-Avsetning til naturskadefondet	18 223	-
<i>Annen opptjent egenkapital</i>		
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	1 320 272	799 525
	1 481 654	956 128
Sum egenkapital	2 038 343	1 512 816
Ansvarlig lån	425 000	425 000
	-	-
Forsikringsmessige avsetninger		
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	1 211 870	1 003 709
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 753 642	2 584 363
	3 965 512	3 588 072
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	38 914	36 670
Gjeld til reassurandør	45 035	3 388
Utsatt skatt	39 091	48 260
Betalbar skatt	154 142	164 375
Avsatt utbytte	-	502 000
Annen gjeld	206 065	205 768
	483 247	960 461
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		
Andre påløpte kostnader	85 860	67 700
Sum egenkapital og gjeld	6 997 961	6 554 050

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Risiko- utjevningfond	Avsetning til garantiordning	Naturskade- fond	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.20	476 000	80 689	75 567	87 700	4 167	732 636	1 456 758
Endring naturskade- fond	-	-	-	-	-4 167	4 167	-
Endring garantiav- setning	-	-	-	6 400	-	-6 400	-
Endring risikout- jevningfond	-	-	-13 064	-	-	13 064	-
Periodens disponering opptjent egenkapital	-	-	-	-	-	558 058	558 058
Avsatt utbytte	-	-	-	-	-	-502 000	-502 000
Egenkapital pr. 31.12.20	476 000	80 689	62 503	94 100	-	799 525	1 512 816
Egenkapital pr 01.01.21	476 000	80 689	62 503	94 100	-	799 525	1 512 816
Endring naturskade- fond	-	-	-	-	18 223	-18 223	-
Endring garantiav- setning	-	-	-	4 600	-	-4 600	-
Endring risikout- jevningfond	-	-	-18 043	-	-	18 043	-
Periodens disponering opptjent egenkapital	-	-	-	-	-	525 527	525 527
Avsatt utbytte	-	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31.12.21	476 000	80 689	44 459	98 700	18 223	1 320 272	2 038 343

Solvens II

Solvens II - regelverket ble innført 01.01.2016. Basert på beregninger ved utgangen av 4. kvartal 2020 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 31.12.21	01.01.-31.12.20
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Netto innbetalt til premier	2 718 093	2 713 756
Netto kontantstrøm reassuransé	23 107	17 869
Finansinntekter	269 372	81 097
Andre inntekter/ andre kostnader	683	239 284
Utbetalte erstatninger	1 429 790	1 817 529
Forsikringsrelaterte driftskostnader	573 988	585 298
Betalt skatt	160 261	80 278
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	847 215	568 901
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		
Netto investert i aksjer datterselskap		
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	307 243	533 637
Netto investert i driftsmidler	2 707	2 020
Netto investert i immaterielle eiendeler	30 554	29 075
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-340 504	-564 732
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
<i>Ansvarlig lån</i>		
Betalt utbytte	-502 000	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-502 000	-
Netto likviditetsendring	4 712	4 169
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	113 372	109 203
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	118 084	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

	31.12.21			31.12.20		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning						
Forfalt bruttopremie	2 208 489	560 641	2 769 130	2 101 935	962 373	3 064 308
- Avgitt gjenforsikringspremie	-28 955	-26 927	-55 882	-25 544	9 829	-15 715
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-60 345	-	-60 345	-1 502	-	-1 502
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	1 789	-	1 789	1 730	-	1 730
Overført premiereserve fra andre	-	-	-	-	101 588	101 588
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	2 120 979	533 713	2 654 692	2 076 618	1 073 790	3 150 408
Erstatninger for egen regning						
Brutto betalte erstatninger	1 303 097	126 693	1 429 790	1 500 189	170 719	1 670 908
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-6 424	-4 939	-11 363	-12 452	-11 578	-24 030
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	108 934	103 595	212 529	-29 448	30 237	789
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	-8 492	-20 755	-29 246	1 192	33 337	34 529
Overføring av premiereserve til andre	-	-	-	-	4 742 699	4 742 699
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	1 397 115	204 594	1 601 709	1 459 482	4 965 413	6 424 895
Endring premiereserveavsetning		102 970	102 970		86 520	86 520
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-10 993	-10 993		-14 126	-14 126
<i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i>		91 977	91 977		72 394	72 394
Sum erstatningskostnader	1 397 115	296 572	1 693 687	1 459 482	5 037 807	6 497 289

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	31.12.21	31.12.20
Kostnadsandel	17,6 %	17,7 %
Skade % E/R	65,9 %	70,3 %
Combined Ratio	83,5 %	88,0 %
Skade % Brutto	65,7 %	70,0 %