

Kvartalsrapport, 1. kvartal 2022

Frende Holding AS



Konsernet Frende

Frende Forsikring består av morselskapet Frende Holding AS som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skade- forsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Frende Holding AS er eid av 14 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varigselskaper. Fra og med mars 2022 er 10 banker i Lokalbanksamarbeidet inne på eiersiden, etter å ha kjøpt seks prosent av aksjene i Frende Holding AS.

Forsikringsvirksomhetene drives fra konsernets hovedkontor i finanshuset Jonsvoll i Bergen. Produktene distribueres gjennom eiernes omfattende kontornettverk i sine respektive geografiske nedslagsfelt, salg i eget kundesenter og digitalt gjennom eierne og frende.no.

Hovedtrekk per 31.03.22 (31.03.21)

- Bestandspremie i konsernet 31.03.2022 er MNOK 2 919 (2 709) en vekst på 7,5 %
- Resultat før skatt for 1.kvartal var negativt med MNOK -17,2 (72,6)
- Skadeprocent for egenregning skadevirksomheten var 69,5 % (80,6 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 87 % (109 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 19,2 % (17,3 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 126 % (128 %)
- Finansavkastning var negativ med MNOK - 72,8 (87), tilsvarende -1,24 % (1,6 %)

Resultat per 31.03.22

Resultat før skatt per 1. kvartal 2022 er negativt med MNOK -17, tilsvarende kvartal i 2021 hadde et resultat på MNOK 73. Resultat er preget av gode forsikringstekniske resultater, og negative finansresultater relatert til uro i finansmarkedene.

Forsikringsteknisk resultat i Skade er svært godt, med god storskadeutvikling og god utvikling i skadefrekvens spesielt på bilforsikringene. Risikoresultatet i livvirksomheten er preget av fortsatt relativt høyt antall nye saker på uføredekningene som gir et resultat noe lavere enn forventet.

Finansresultat i 1. kvartal er på MNOK -72,8 (87), som gir en negativ avkastning på 1,24 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 4,1.

Frendekonsernet hadde per 1. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 1 279,7 (1 149,2). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Skade og risikopremie fra Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 699,3 (648,8).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 467,1 (511,7), fordelt på MNOK 483,7 (392,5) i betalte skader og MNOK -16,7 (119,2) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 69,5 % (80,6 %), etter et kvartal med svært god utvikling i storskader, i tillegg til lav skadefrekvens på spesielt bil. Skadefrekvens på hus er på normalen, men lavere enn foregående år som er preget av situasjonen under pandemien.

Livvirksomheten har et risikoresultat per 1. kvartal som er noe svakere enn forventning, men bedre enn samme periode i 2021. Uføre og barne- og ungdomsforsikring har fortsatt høyere skadeprosent enn vanlig etter tøff start på året, men skadeprosenten viser tegn til forbedring. Erstatningsandel ender på 85 % mot 109 % i Q1 2021.

Frendekonsernets totale finansinntekter på MNOK -72,8 (86,8) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Avkastning i kvartalet ble negativ med -1,24 % (1,6 %). Finansmarkedet har i 1. kvartal vært volatilt og preget av krigen i Ukraina, høyere renter og utvikling i råvaremarkedene. 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 171,5 (145,8). Kostnadsvekst er vesentlig relatert til høyere distribusjonskostnader, mens kostnadsnivå generelt er stabilt. Det er fortsatt fokus på effektivisering og automatisering av driften, samt digitalisering av kundeprosessene.

Resultat før skatt i Frende konsernet 1. kvartal 2022 ble negativt med MNOK -17,2 (72,6). Totalresultatet ender med et underskudd på MNOK 24,5, mot et overskudd per 1. kvartal 2021 på MNOK 59,9

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frendekonsernet per 1. kvartal var MNOK 7 473,2 (7 188,1), som gir en økning i forvaltningskapital på 4 %

Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 1 365,6 mot MNOK 1 175,3 samme tid i 2021. Kundeportefølje i 2021 består i sin helhet av kollektivportefølje.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 809,2 mot MNOK 5 676,4 i 2021, tilsvarende 2,3 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 31.03.22 MNOK 1 630,4 mot MNOK 1 572,7 i balanse pr. 31.03.21, og dette utgjorde 21,8 % av forvaltningskapitalen mot 21,9 % foregående år.

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

Framtidsutsikter

Invasjonen av Ukraina den 24. februar sjokkerte verden og førte til kraftige reaksjoner i de globale finansmarkedene. Frende har gjennom investeringsporteføljen minimal eksponering mot Russland, men blir påvirket av utviklingen i internasjonal økonomi.

Forsikringslønnsomheten er svært god i 2021 og hittil i 2022. Distribusjonskraften er økt med tretten nye distributører i 2021, mens Helgeland Sparebank nå har avsluttet sitt samarbeid med Frende etter at de inngikk et strategisk samarbeidet med SpareBank 1 Nord-Norge på Helgeland. Totalt er det nå 27 eiere og distributører i Frende.

Organisasjonen er ytterligere styrket gjennom 2021, og fokus på effektivisering og smidige kundeprosesser gjennom digitalisering videreføres i 2022.

Styret mener selskapet fortsatt har et godt fundament for lønnsomhet og vekst.

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 3. mai 2022

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

(I tusen)	01.01 - 31.03.22	01.01 - 31.03.21	31.12.21
Driftsinntekter			
Premieinntekter fra skadeforsikring	549 876	514 155	2 120 979
Premieinntekter livsforsikring	616 630	559 167	533 713
Andre inntekter	-	33	51
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>1 166 505</u>	<u>1 073 355</u>	<u>2 654 744</u>
Netto inntekter fra investeringer			
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	-72 469	86 823	327 515
Renteinntekter	324	116	1 377
Rentekostnader	-4 057	-3 257	-13 983
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>-76 202</u>	<u>83 683</u>	<u>314 909</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	1 090 303	1 157 037	2 969 652
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger			
Erstatningskostnader skadeforsikring	-382 316	-414 332	-1 397 115
Erstatningskostnader livsforsikring	-54 337	-75 302	-204 594
Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	-499 041	-449 079	-93 573
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-935 694</u>	<u>-938 713</u>	<u>-1 695 282</u>
Driftskostnader			
Driftskostnader skadeforsikring	-105 418	-89 040	-373 277
Driftskostnader livsforsikring	-64 592	-55 763	-222 433
Andre driftskostnader konsern	-1 524	-965	-12 070
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-171 534</u>	<u>-145 769</u>	<u>-607 779</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	<u>-1 107 228</u>	<u>-1 084 482</u>	<u>-2 303 061</u>
Periodens resultat før skattekostnad	<u>-16 925</u>	<u>72 556</u>	<u>666 589</u>
Skattekostnad	-7 290	-12 635	-141 127
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>-24 215</u>	<u>59 921</u>	<u>525 462</u>
Netto andre resultatkomponenter			62
Totalresultat	<u>-24 215</u>	<u>59 921</u>	<u>525 525</u>
Resultat per aksje	-3,6	8,9	77,7

Frende Holding konsern

Balanse EIENDELER	1.1.-31.3.2022	1.1.-31.3.2021	31.12.21
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	47 837	33 903	46 971
Sum immaterielle eiendeler	<u>47 837</u>	<u>33 903</u>	<u>46 971</u>
Finansielle eiendeler			
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 778 927	5 657 393	5 868 110
Plasseringsmidler bank	30 308	19 020	16 639
	<u>5 809 236</u>	<u>5 676 413</u>	<u>5 884 749</u>
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser			
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	9 783	8 892	16 885
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	86 067	61 603	86 344
	<u>95 850</u>	<u>70 495</u>	<u>103 230</u>
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	1 342 415	1 250 623	810 190
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	26 228	29 258	19 316
Andre fordringer	18	14	-
	<u>1 368 661</u>	<u>1 279 895</u>	<u>829 505</u>
Andre eiendeler			
Varige driftsmidler	16 366	15 500	15 004
Bankinnskudd	119 525	86 849	96 102
	<u>135 891</u>	<u>102 349</u>	<u>111 106</u>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte kostnader	15 714	25 085	17 338
Sum eiendeler	<u>7 473 188</u>	<u>7 188 140</u>	<u>6 992 900</u>
EGENKAPITAL OG GJELD	1.1.-31.3.2022	1.1.-31.3.2021	31.12.21
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	44 459	62 503	44 459
-Avsetning til garantiordningen	98 700	94 100	98 700
-Avsetning til naturskadefondet	23 060	-	18 223
<i>Annen opptjent egenkapital</i>	-	-	-
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	907 509	859 446	936 885
	<u>1 073 728</u>	<u>1 016 048</u>	<u>1 098 267</u>
Sum egenkapital	<u>1 630 417</u>	<u>1 572 737</u>	<u>1 654 956</u>
Ansvarlig lån	425 000	425 000	425 000
Forsikringsmessige avsetninger	-	-	-
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	1 721 254	1 499 626	1 211 870
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 794 138	2 702 536	2 753 642
	<u>4 515 392</u>	<u>4 202 162</u>	<u>3 965 512</u>
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	39 756	37 162	38 914
Gjeld til reassurandør	40 593	10 118	45 035
Utsatt skatt forpliktelse	48 430	47 177	56 676
Betalbar skatt	92 955	137 751	139 945
Avsatt utbytte	380 000	502 000	380 000
Annen gjeld	210 801	173 909	199 640
	<u>812 535</u>	<u>908 117</u>	<u>860 209</u>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader	89 844	80 124	87 223
Sum egenkapital og gjeld	<u>7 473 188</u>	<u>7 188 140</u>	<u>6 992 900</u>

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Risiko- utjevning- fond	Avsetning til garanti- ordningen	Naturskade- fond	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.21	476 000,00	80 688,62	62 502,57	94 100,00	-	799 525,00	1 512,82
Sikkerhetsavsetning oppløst- prinsippendring						-	-
Endring garantiavsetning				-		-	-
Endring risikoutjevningfond			-			-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						59 921	59 921
Egenkapital pr. 31.03.21	476 000	80 689	62 503	94 100	-	859 446	1 572 737
Egenkapital pr 01.01.22	476 000,00	80 688,62	44 459,22	98 700,00	18 222,75	936 885,33	1 654,96
Endring garantiavsetning				-		-	-
Endring naturskedefond						-	-
Endring risikoutjevningfond						-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						-24 215	-24 215
Egenkapital pr. 31.03.21	476 000	80 689	44 459	98 700	18 223	912 670	1 630 741

Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 1. kvartal 2022 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 31.03.22	01.01 - 31.03.21	01.01.-31.12.21
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	747 490	650 744	2 711 154
Netto kontantstrøm reassuranse	-11 618	2 743	23 107
Finansinntekter	25 226	68 326	269 372
Andre inntekter/ andre kostnader	14	143	673
Utbetalte erstatninger	491 344	389 726	1 429 790
Forsikringsrelaterte driftskostnader	150 599	164 943	572 382
Betalt skatt	62 526	40 052	160 261
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	56 642	127 235	841 873
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	12 384	126 693	307 243
Netto investert i driftsmidler	672	854	2 707
Netto investert i immaterielle eiendeler	6 494	7 191	30 554
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-19 550	-134 738	-340 504
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Kapitalnedsettelse			-
Betalt utbytte	-	-	-502 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	-	-502 000
Netto likviditetsendring	37 092	-7 503	-630
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	112 743	113 372	113 372
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	149 833	105 869	112 743

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 2021.

Regnskapet er ikke revidert.

Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger

	31.03.22			31.03.21			31.12.21		
	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning									
Forfalt bruttopremie	655 449	624 267	1 279 716	583 799	565 354	1 149 153	2 208 489	560 641	2 769 130
- Avgitt gjenforsikringspremie	-222	-7 637	-7 859	-27	-6 187	-6 215	-28 955	-26 927	-55 882
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-98 249	-	-98 249	-63 338	-	-63 338	-60 345	-	-60 345
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-7 102	-	-7 102	-6 278	-	-6 278	1 789	-	1 789
Overført premiereserve fra andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	<u>549 876</u>	<u>616 630</u>	<u>1 166 505</u>	<u>514 155</u>	<u>559 167</u>	<u>1 073 322</u>	<u>2 120 979</u>	<u>533 713</u>	<u>2 654 692</u>

	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern
Erstatninger for egen regning									
Brutto betalte erstatninger	441 184	50 160	491 344	359 050	30 677	389 726	1 303 097	126 693	1 429 790
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-1 381	-3 218	-4 599	923	2 520	3 444	-6 424	-4 939	-11 363
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-57 753	7 383	-50 370	54 835	46 134	100 969	108 934	103 595	212 529
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	265	13	277	-475	-4 030	-4 504	-8 492	-20 755	-29 246
Overføring av premiereserve til andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	<u>382 316</u>	<u>54 337</u>	<u>436 653</u>	<u>414 332</u>	<u>75 302</u>	<u>489 634</u>	<u>1 397 115</u>	<u>204 594</u>	<u>1 601 709</u>
Endring premiereserveavsetning		500 602 438	500 602 438		447 234 154	447 234 154		102 970 499	102 970 499
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-2 996 105	-2 996 105		-703 177	-703 177		-10 993 181	-10 993 181
<i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i>		<u>497 606 333</u>	<u>497 606 333</u>		<u>446 530 977</u>	<u>446 530 977</u>		<u>91 977 318</u>	<u>91 977 318</u>

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	31.03.22	31.03.21	31.12.21
Kostnadsandel	19,2 %	17,3 %	17,6 %
Skade % E/R	69,5 %	80,6 %	65,9 %
Combined Ratio	88,7 %	97,9 %	83,5 %
Skade % Brutto	68,8 %	79,5 %	65,7 %