

Kvartalsrapport, 3. kvartal 2022

Frende Holding AS



Konsernet Frende

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 er eid av 23 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varigselskaper.

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 30.09.22 (30.09.21)

- Bestandspremie i konsernet 30.09.2022 er MNOK 2 984,4 (2 739) en vekst på 9 %
- Resultat før skatt for 3. kvartal var MNOK 247,1 (469,7)
- Skadeprosent for egenregning skadevirksomheten var 58,9 % (67,9 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 71 % (82,4 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 18,4 % (16,9 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 124 % (122 %)
- Finansavkastning var negativ med MNOK -170 (226), tilsvarende -2,88 % (4,12 %)

Resultat per 30.09.22

Resultat før skatt per 3. kvartal 2022 er MNOK 247,1, tilsvarende per 30.09.2021 var resultatet MNOK 469,7. Tredje kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 138,5, mot MNOK 166,4 samme kvartal 2021. Resultat er preget av svært 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. I tillegg er det tatt betydelige avviklingsgevinster også i 3. kvartal. som en følge av at Frende Skade har foretatt en vurdering av forutsetninger og modeller som benyttes for å estimere erstatningsavsetningene på tidligere skadeårganger. Per 3. kvartal er det inntektsført MNOK 289 i avviklingsgevinst. Avviklingsgevinsten knytter seg hovedsakelig til en positiv utvikling i tidligere års erstatningsavsetninger for personskade motor, men også mindre estimatendringer på enkelte korthalede bransjer.

Risikoresultatet i livvirksomheten i 3. kvartal er på nivå med forrige kvartal med god utvikling i livforsikringsproduktene og gruppelev, mens det fortsatt er relativt høyt nivå på meldte nye uføresaker.

Finansresultat per 3.kvartal er negativt med MNOK - 170 (226), som gir en negativ avkastning på -2,88 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 13,7.

Frendekonsernet hadde per 3. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 2 361,2 (2 167,5). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Skade og risikopremie fra Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 147,1 (1 977,8), en vekst på 8,6 %.

Erstatningskostnader for egen regning var MNOK 1 211,3 (1 288,3), fordelt på MNOK 1 200,3 (1 032,9) i betalte skader og MNOK 11,0 (255,3) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egen regning.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 58,9 % (67,9 %). Isolert i 3. kvartal er skadeprosenten 57,2 %. Inkludert i resultatet er betydelig avviklingsgevinster knyttet til nedbygging av IBNR avsetning, skade% per Q3 eks avvikling er 75,9 %. I tillegg er storskadenivået totalt bedre enn tilsvarende i 2021, og skadefrekvensen er fremdeles bedre enn snitt for årene 2017-2019 og koronaåret 2020.

Risikoresultat i Livvirksomheten i 3. kvartal er tilnærmet på forventning, med en skadeandel 64,3 % i kvartalet. For BUF og uførerente er det relativt mange nye meldte saker, mens det er god utvikling i produkter med engangsutbetaling. Akkumulert risikoresultat gir en skadeandel på 71 %. Tilsvarende var skadeandel per Q3-21 82,4 %.

Frendekonsernets totale finansinntekter på MNOK -170 (215,6) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Avkastning i kvartalet ble negativ med -2,88 % (4,12 %). Finansmarkedene er fortsatt utfordrende, og kvartalet er det tredje kvartalet på rad med nedgang i de globale markedene. Et marked som er preget av vedvarende høy inflasjon, sentralbanker som responderer med fortsatt innstramning, lange renter som stiger betraktelig og kredittmarginer som øker.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 501,0 (431,2). Kostnadsvekst er vesentlig relatert til høyere distribusjonskostnader, mens kostnadsnivået generelt er stabilt.

Resultat før skatt i Frende konsernet per 3. kvartal 2022 ble MNOK 247,1 (469,7). Totalresultatet ender med et overskudd på MNOK 152,4, mot et overskudd per 3. kvartal 2021 på MNOK 367,6

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frendekonsernet per 3. kvartal var MNOK 6 952,8 (6 887,9), som gir en økning i forvaltningskapital på 1 %.

Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 1 435,7 mot MNOK 1 278,8 samme tid i 2021.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 680 mot MNOK 5 674 i 2021, tilsvarende 0,1 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 30.09.22 MNOK 1 807,3 mot MNOK 1 880,4 i balanse pr. 30.09.21, og dette utgjorde 26 % av forvaltningskapitalen mot 27 % foregående år.

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

Framtidsutsikter

Det er fortsatt utfordringer i finansmarkedene som følge av krigen i Ukraina, høy inflasjon og stigende rente. Dette har gitt kraftige reaksjoner i de globale finansmarkedene, som har vist en nedgang tre kvartal på rad, og øker sannsynligheten for at verden går inn i en periode med økonomiske nedgangstider. Frende har gjennom investeringsporteføljen minimal eksponering mot Russland, men resultatene blir påvirket av utviklingen i internasjonal økonomi.

Den underliggende forsikringslønnsomheten er svært god i 2021 og hittil i 2022, også dersom vi ser bort fra avviklingsgevinstene. Distribusjonskraften er økt med tretten nye distributører i 2021, mens Helgeland Sparebank og Fana Sparebank nå har avsluttet sitt samarbeid med Frende. Totalt er det nå 26 eiere og distributører i Frende.

Dette gir et godt fundament for lønnsomhet og vekst også fremover.

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 20. oktober 2022

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

	3.kv 2022	3.kv 2021	01.01 - 30.09.22	01.01 - 30.09.21	31.12.21
Driftsinntekter					
Premieinntekter fra skadeforsikring	585 285	536 301	1 704 620	1 576 613	2 120 979
Premieinntekter livsforsikring	-8 470	-8 586	599 904	543 009	533 713
Andre inntekter	-	17	-	51	51
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>576 815</u>	<u>527 731</u>	<u>2 304 524</u>	<u>2 119 673</u>	<u>2 654 744</u>
Netto inntekter fra investeringer					
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	-13 037	50 124	-171 921	224 959	327 515
Renteinntekter	1 080	306	1 797	885	1 377
Rentekostnader	-5 089	-3 303	-13 706	-10 265	-13 983
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>-17 045</u>	<u>47 126</u>	<u>-183 830</u>	<u>215 578</u>	<u>314 909</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	559 770	574 857	2 120 693	2 335 251	2 969 652
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger					
Erstatningskostnader skadeforsikring	-334 979	-321 362	-1 004 506	-1 070 970	-1 397 115
Erstatningskostnader livsforsikring	-27 184	-52 663	-112 373	-144 863	-204 594
Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	118 409	117 722	-255 647	-218 488	-93 573
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-243 754</u>	<u>-256 303</u>	<u>-1 372 527</u>	<u>-1 434 320</u>	<u>-1 695 282</u>
Driftskostnader					
Driftskostnader skadeforsikring	-112 075	-96 910	-312 986	-266 058	-373 277
Driftskostnader livsforsikring	-64 322	-54 435	-184 084	-161 542	-222 433
Andre driftskostnader konsern	-1 136	-808	-3 954	-3 622	-12 070
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-177 532</u>	<u>-152 153</u>	<u>-501 024</u>	<u>-431 222</u>	<u>-607 779</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	<u>-421 286</u>	<u>-408 456</u>	<u>-1 873 551</u>	<u>-1 865 542</u>	<u>-2 303 061</u>
Periodens resultat før skattekostnad	<u>138 484</u>	<u>166 402</u>	<u>247 143</u>	<u>469 709</u>	<u>666 589</u>
Skattekostnad	-41 050	-40 549	-94 738	-102 084	-141 127
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>97 434</u>	<u>125 853</u>	<u>152 405</u>	<u>367 625</u>	<u>525 462</u>
Netto andre resultatkomponenter					62
Totalresultat	<u>97 434</u>	<u>125 853</u>	<u>152 405</u>	<u>367 625</u>	<u>525 525</u>
Resultat per aksje	14,4	18,6	22,5	54,4	77,7

Frende Holding konsern

Balanse EIENDELER	1.1.-30.09.2022	1.1.-30.09.2021	31.12.21
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	51 205	46 368	46 971
Sum immaterielle eiendeler	51 205	46 368	46 971
Finansielle eiendeler			
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 655 121	5 657 859	5 868 110
Plasseringsmidler bank	25 143	15 818	16 639
	5 680 264	5 673 676	5 884 749
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser			
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	24 620	24 102	16 885
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	98 056	69 218	86 344
	122 676	93 320	103 230
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	962 511	903 150	810 190
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	23 933	10 134	19 316
Andre fordringer	27	14	-
	986 472	913 298	829 505
Andre eiendeler			
Varige driftsmidler	16 126	15 717	15 004
Bankinnskudd	78 802	133 169	96 102
	94 928	148 886	111 106
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte kostnader	17 262	12 375	17 338
Sum eiendeler	6 952 807	6 887 924	6 992 900
EGENKAPITAL OG GJELD	1.1.-30.09.2022	1.1.-30.09.2021	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	556 689	556 689	556 689
Opptjent egenkapital			
<i>Fond</i>			
-Risikoutjevningfond	44 459	62 503	44 459
-Avsetning til garantiordningen	101 600	96 500	98 700
-Avsetning til naturskadefondet	33 157	-	18 223
<i>Annen opptjent egenkapital</i>	-	-	-
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	1 071 432	1 164 750	936 885
	1 250 649	1 323 753	1 098 267
Sum egenkapital	1 807 338	1 880 441	1 654 956
Ansvarlig lån	425 000	425 000	425 000
Forsikringsmessige avsetninger			
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	1 474 140	1 298 599	1 211 870
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 686 191	2 710 820	2 753 642
	4 160 331	4 009 419	3 965 512
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	41 442	38 147	38 914
Gjeld til reassurandør	47 543	38 616	45 035
Utsatt skatt forpliktelse	29 018	40 308	56 676
Betalbar skatt	159 902	194 104	139 945
Avsatt utbytte	-	-	380 000
Annen gjeld	204 638	185 720	199 640
	482 543	496 895	860 209
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader	77 596	76 169	87 223
Sum egenkapital og gjeld	6 952 807	6 887 924	6 992 901

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	80 689	62 503	94 100	-	799 525	1 512 816
Endring garantiavsetning	-	-	-	2 400,00	-	-2 400,00	-
Endring risikoutjevningfond			-			-	-
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
Egenkapital pr 01.01.22	476 000,00	80 688,62	44 459,22	98 700,00	18 222,75	936 885,33	1 654 956
Endring garantiavsetning				2 900,00	-	-2 900	-
Endring naturskade-fond				-	14 934,60	-14 935	-
Endring risikoutjevningfond						-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						152 405	152 405
Egenkapital pr. 30.09.22	476 000	80 689	44 459	101 600	33 157	1 071 456	1 807 361

Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 3. kvartal 2022 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 30.09.22	01.01 - 30.09.21	01.01.-31.12.21
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	2 208 921	2 016 559	2 711 154
Netto kontantstrøm reassuranse	-28 677	19 654	23 107
Finansinntekter	58 277	138 897	269 372
Andre inntekter/ andre kostnader	-	451	673
Utbetalte erstatninger	1 207 199	1 042 233	1 429 790
Forsikringsrelaterte driftskostnader	506 982	423 025	572 382
Betalt skatt	102 438	80 017	160 261
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	421 902	630 287	841 873
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	28 846	65 827	307 243
Netto investert i driftsmidler	1 938	2 106	2 707
Netto investert i immaterielle eiendeler	19 915	24 739	30 554
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-50 699	-92 672	-340 504
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Betalt utbytte	-380 000	-502 000	-502 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-380 000	-502 000	-502 000
Netto likviditetsendring	-8 796	35 615	-630
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	112 743	113 372	113 372
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	103 945	148 987	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

	30.09.22			30.09.21			31.12.21		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning									
Forfalt bruttopremie	1 738 228	623 014	2 361 243	1 604 366	563 129	2 167 495	2 208 489	560 641	2 769 130
- Avgitt gjenforsikringspremie	-30 424	-23 111	-53 534	-28 890	-20 120	-49 010	-28 955	-26 927	-55 882
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-10 919	-	-10 919	-7 870	-	-7 870	-60 345	-	-60 345
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	7 734	-	7 734	9 006	-	9 006	1 789	-	1 789
Overført premiereserve fra andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	<i>1 704 620</i>	<i>599 904</i>	<i>2 304 524</i>	<i>1 576 613</i>	<i>543 009</i>	<i>2 119 622</i>	<i>2 120 979</i>	<i>533 713</i>	<i>2 654 692</i>

	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Erstatninger for egen regning									
Brutto betalte erstatninger	1 089 671	117 528	1 207 199	955 825	86 408	1 042 233	1 303 097	126 693	1 429 790
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-2 476	-7 128	-9 603	-3 065	-1 913	-4 978	-6 424	-4 939	-11 363
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-78 370	9 366	-69 004	118 587	72 111	190 698	108 934	103 595	212 529
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	-4 319	-7 393	-11 712	-377	-11 743	-12 120	-8 492	-20 755	-29 246
Overføring av premiereserve til andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	<i>1 004 506</i>	<i>112 373</i>	<i>1 116 880</i>	<i>1 070 970</i>	<i>144 863</i>	<i>1 215 833</i>	<i>1 397 115</i>	<i>204 594</i>	<i>1 601 709</i>
Endring premiereserveavsetning		249 145	249 145		218 506	218 506		102 970	102 970
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		2 707	2 707		-4 291	-4 291		-10 993	-10 993
<i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i>		<i>251 853</i>	<i>251 853</i>		<i>214 215</i>	<i>214 215</i>		<i>91 977</i>	<i>91 977</i>

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	30.09.22	30.09.21	31.12.21
Kostnadsandel	18,4 %	16,9 %	17,6 %
Skade % E/R	58,9 %	67,9 %	65,9 %
Combined Ratio	77,3 %	84,8 %	83,5 %
Skade % Brutto	58,5 %	67,3 %	65,7 %