

Kvartalsrapport, 4. kvartal 2022

Frende Holding



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 distributørene og frende.no.

Hovedtrekk per 31.12.22 (31.12.21)

- Bestandspremie i konsernet 31.12.2022 er MNOK 3 000 (2 791) en vekst på 7,5 %.
- Resultat før skatt per 4.kvartal var MNOK 432 (667).
- Skadeprosent for egenregning skadevirksomheten var 55,2 % (65,9)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 91,3 % (84,2 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 18,4 % (17,6 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 127,4 % (128 %)
- Finansavkastning var negativ med MNOK-152,1 (314,9), tilsvarende -2,25 % (6 %).

Resultat per 31.12.22

Resultat før skatt per fjerde kvartal 2022 er MNOK 431,9, tilsvarende per 31.12.2021 var resultatet MNOK 667. Fjerde kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 184,8, mot MNOK 196,9 samme kvartal 2021.

Resultat er preget av svært gode forsikringstekniske resultater, og negative finansresultater relatert til uro i finansmarkedene gjennom hele året.

Forsikringsteknisk resultat i Skade er svært godt, med god storskadeutvikling og god utvikling i skadefrekvens. I tillegg er det resultatført betydelige avviklingsgevinster også i fjerde 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. 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 fjerde kvartal er preget av fortsatt relativt høyt nivå på nye uføresaker både for barne- og ungdomsproduktet og voksen uførepensjon. I tillegg er det i fjerde kvartal foretatt oppreservering inkl. styrking av premiereserven.

Finansresultat per fjerde kvartal er negativt med på MNOK -152,1 (314,9), som gir en negativ avkastning på investeringsmidlene på -2,25 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 19,3.

Frende konsernet hadde per fjerde kvartal brutto forfalt premie på MNOK 3 013 (2 769,1) Forfalt premie omfatter risikopremie fra Frende Skade og risikopremie fra Frende Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 884,0(2 654,7), en vekst på 8,6%.

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 1 622,2 (1 693,7), fordelt på MNOK 1 652,7 (1 407,4) i betalte skader og MNOK -30,5 (286,3) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 55,2 % (65,9 %). Isolert i fjerde kvartal er skadeprosenten 44,5%. Inkludert i resultatet er betydelige avviklingsgevinster knyttet til nedbygging av avsetningene på tidligere årganger, totalt MNOK 415,5 per utgang fjerde kvartal 2022. Skadeprosenten per fjerde

kvartal før avvikling er 73,3 %, mens tilsvarende skadeprosent for 2021 er 73,1 %. Storskadenivået totalt er noe lavere enn i 2021. Skadefrekvensene for de største produktene er normalisert etter perioden med koronarestriksjoner, men fremdeles bedre enn snitt for årene 2017-2019.

Risikoresultat i Livvirksomheten i fjerde kvartal er preget av høyt nivå på nye uføresaker, i tillegg til oppreservering og styrking av premiereserven. Skadeandel for året ender på 91,3 %, mens andelen før oppreservering er 76,2 %. Tilsvarende var skadeandel per fjerde kvartal 2021 84,2 %. Risikoresultat før oppreservering er bedre enn fjoråret som var et krevende år, men fortsatt preget av relativt svake resultater innenfor uføreproduktene.

Frendekonsernets totale finansinntekter på MNOK -152,1 (314,9) tilsvarende en avkastning på -2,25 % (6 %) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Avkastning i kvartalet ble MNOK 31,7, tilsvarende en avkastning på 0,65 %. Finansmarkedene har vært utfordrende gjennom hele året, med et marked som har vært preget av svakere økonomisk vekst, krig og energikrise i Europa, vedvarende høy inflasjon, kraftige rentehevinger fra sentralbanker, stigende lange renter og økte kredittmarginer. Fjerde kvartal har gitt noe bedring både for aksje- og rentemarkedet, mens vi i kvartalet har fått en reprising i markedet for næringseiendom som følge av den kraftige stigningen i renter.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 673,9 (607,8). Kostnadsvekst er vesentlig relatert til høyere distribusjonskostnader, mens kostnadsnivået generelt er stabilt.

Resultat før skatt i Frende konsernet per fjerde kvartal 2022 ble MNOK 431,9 (667). Totalresultatet ender med et overskudd på MNOK 306,4, mot MNOK 521,7 samme i 2021.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frendekonsernet per 4. kvartal var MNOK 7 006,1 (6 992,9), som gir en økning i forvaltningskapital på 0,2 %.

Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 1,544 mot MNOK 1 324 samme tid i 2021.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 799 mot MNOK 5 884,7 i 2021, tilsvarende en reduksjon på 1,5 %.

Konsernets egenkapital før disponering av årets resultat utgjorde per. 31.12.22 MNOK 1 961,4. Egenkapital per 31.12.21 var MNOK 1 655, og dette utgjorde 28 % av forvaltningskapitalen mot 24 % 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, stigende rente og frykt for resesjon i flere land. Dette har gitt kraftige reaksjoner i de globale finansmarkedene, og finansresultatet for 2022 er ikke tilfredsstillende. Etter hvert som finansmarkedene stabiliserer seg, vil imidlertid økte renter gi høyere forventet avkastning i tiden fremover.

Den underliggende lønnsomheten relatert til forsikringsdriften innen skadeforsikring er svært god i 2022, også dersom vi ser bort fra avviklingsgevinstene. Selskapet overvåker inflasjonsutviklingen og gjennomfører prisjusteringer i takt med forventet skadeinflasjon og økte oppgjørskostnader.

Distribusjonskraften er økt med tretten nye distributører, mens Helgeland Sparebank og Fana Sparebank nå har avsluttet sitt samarbeid med Frende. Totalt er det nå 26 eiere og distributører i Frende med fortsatt gode vekstmuligheter.

Dette gir et godt fundament for lønnsomhet og vekst i tiden fremover.

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 31. januar 2023

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

(i tusen)	4.kv 2022	4.kv 2021	01.01 - 31.12.22	31.12.21
Driftsinntekter				
Premieinntekter fra skadeforsikring	589 724	544 366	2 294 343	2 120 979
Premieinntekter livsforsikring	-10 253	-9 295	589 651	533 713
Andre inntekter	-	-	-	51
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>579 471</u>	<u>535 071</u>	<u>2 883 994</u>	<u>2 654 744</u>
Netto inntekter fra investeringer				
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	36 431	102 556	-135 368	327 515
Renteinntekter	1 183	492	2 496	1 377
Rentekostnader	-5 917	-3 717	-19 260	-13 983
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>31 697</u>	<u>99 331</u>	<u>-152 133</u>	<u>314 909</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	611 168	634 401	2 731 861	2 969 652
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger				
Erstatningskostnader skadeforsikring	-262 373	-326 145	-1 266 879	-1 397 115
Erstatningskostnader livsforsikring	-115 858	-59 732	-228 231	-204 594
Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	124 729	124 915	-130 918	-93 573
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-253 502</u>	<u>-260 962</u>	<u>-1 626 029</u>	<u>-1 695 282</u>
Driftskostnader				
Driftskostnader skadeforsikring	-108 332	-107 219	-421 319	-373 277
Driftskostnader livsforsikring	-64 412	-60 891	-248 496	-222 433
Andre driftskostnader konsern	-128	-8 447	-4 081	-12 070
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-172 872</u>	<u>-176 557</u>	<u>-673 896</u>	<u>-607 779</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	<u>-426 374</u>	<u>-437 519</u>	<u>-2 299 924</u>	<u>-2 303 061</u>
Periodens resultat før skattekostnad	<u>184 795</u>	<u>196 882</u>	<u>431 937</u>	<u>666 591</u>
Skattekostnad	-31 825	-39 043	-126 563	-144 514
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>152 969</u>	<u>157 839</u>	<u>305 374</u>	<u>522 077</u>
Netto andre resultatkomponenter	1 025	62	1 025	62
Totalresultat	<u>153 994</u>	<u>157 901</u>	<u>306 399</u>	<u>522 140</u>
Resultat per aksje	22,8	23,4	45,3	77,2

Frende Holding konsern

Balanse EIEDELER (i tusen)

	1.1.-31.12.2022	31.12.21
Immaterielle eiendeler		
Andre immaterielle eiendeler	50 381	46 971
Sum immaterielle eiendeler	50 381	46 971
Finansielle eiendeler		
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 782 173	5 868 110
Plasseringsmidler bank	16 636	16 639
	5 798 809	5 884 749
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse		
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	17 356	16 885
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	95 042	86 344
	112 398	103 230
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	855 479	810 190
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	42 217	19 316
	897 696	829 505
Andre eiendeler		
Varige driftsmidler	17 071	15 004
Bankinnskudd	103 565	96 102
	120 636	111 106
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		
Forskuddsbetalte kostnader	26 228	17 338
Sum eiendeler	7 006 148	6 992 900

EGENKAPITAL OG GJELD

	1.1.-31.12.2022	31.12.21
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (6.760.000 aksjer pål. kr. 100,-)	476 000	476 000
Overkursfond	80 689	80 689
Sum innskutt egenkapital	556 689	556 689
Opptjent egenkapital		
<i>Fond</i>		
-Risikoutjevningfond	26 336	44 459
-Avsetning til garantiordningen	103 000	98 700
-Avsetning til naturskadefondet	59 713	18 223
<i>Annen opptjent egenkapital</i>	-	-
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	1 215 617	936 885
	1 404 666	1 098 267
Sum egenkapital	1 961 355	1 654 956
Ansvarlig lån	425 000	425 000
Forsikringsmessige avsetninger		
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	1 436 341	1 211 870
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 579 119	2 753 642
	4 015 460	3 965 512
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	41 042	38 914
Gjeld til reassurandør	54 982	45 035
Utsatt skatt forpliktelse	9 147	56 676
Betalbar skatt	176 683	139 945
Avsatt utbytte	-	380 000
Annen gjeld	225 062	199 640
	506 916	860 209
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		
Andre påløpte kostnader	97 417	87 223
Sum egenkapital og gjeld	7 006 148	6 992 900

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

(i tusen)	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	-	-	-	4 600,00		-4 600	-
Endring naturskadefond					18 222,75	-18 223	
Endring risikoutjevningfond			-18 043			18 043	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						522 140	522 140
Avsatt utbytte						-380 000	-380 000
Egenkapital pr. 31.12.21	476 000	80 689	44 459	98 700	18 223	936 886	1 654 957
Egenkapital pr 01.01.22	476 000	80 689	44 459	98 700	18 223	936 885	1 654 956
Endring garantiavsetning				4 300,00	-	-4 300	-
Endring naturskadefond				-	41 490,52	-41 491	-
Endring risikoutjevningfond			-18 123			18 123	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						306 399	306 399
Egenkapital pr. 31.12.22	476 000	80 689	26 336	103 000	59 713	1 215 617	1 961 355

Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 4. kvartal 2022 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 31.12.22	01.01.-31.12.21
(i tusen)		
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Netto innbetalt til premier	2 967 666	2 711 154
Netto kontantstrøm reassuranse	-49 257	23 107
Finansinntekter	90 338	269 372
Andre inntekter/ andre kostnader	1 129	673
Utbetalte erstatninger	1 677 872	1 429 790
Forsikringsrelaterte driftskostnader	621 920	572 382
Betalt skatt	137 695	160 261
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	572 389	841 873
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		
Netto investert i aksjer datterselskap		
Netto investert i finansielle eiendeler	156 196	307 243
Netto investert i driftsmidler	3 601	2 707
Netto investert i immaterielle eiendeler	25 133	30 554
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-184 930	-340 504
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Betalt utbytte	-380 000	-502 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-380 000	-502 000
Netto likviditetsendring	7 459	-630
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	112 743	113 372
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	120 201	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 (i tusen)

	31.12.22			31.12.21		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning						
Forfalt bruttopremie	2 392 356,33	620 599,00	3 012 955	2 208 489	560 641	2 769 130
- Avgitt gjenforsikringspremie	-30 534,25	-30 948,04	-61 482	-28 955	-26 927	-55 882
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-67 949,29	-	-67 949	-60 345	-	-60 345
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	470,59	-	471	1 789	-	1 789
Overført premiereserve fra andre	-	-	-	-	-	-
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	2 294 343	589 651	2 883 994	2 120 979	533 713	2 654 692

	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Erstatninger for egen regning						
Brutto betalte erstatninger	1 518 444,84	159 427,07	1 677 872	1 303 097	126 693	1 429 790
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-14 646,47	-9 519,53	-24 166	-6 424	-4 939	-11 363
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-242 472,24	92 574,90	-149 897	108 934	103 595	212 529
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	5 553,01	-14 251,00	-8 698	-8 492	-20 755	-29 246
Overføring av premiereserve til andre	-	-	-	-	-	-
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	1 266 879	228 231	1 495 111	1 397 115	204 594	1 601 709
Endring premiereserveavsetning		128 096,05	128 096		102 970	102 970
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-1 013,40	-1 013		-10 993	-10 993
<i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i>		127 083	127 083		91 977	91 977

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	31.12.22	31.12.21
Kostnadsandel	18,4 %	17,6 %
Skade % E/R	55,2 %	65,9 %
Combined Ratio	73,6 %	83,5 %
Skade % Brutto	54,9 %	65,7 %