

Kvartalsrapport, 1. kvartal 2023

Frende Holding



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 22 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 31.03.23 (31.03.22)

- Bestandspremie i konsernet 31.03.2023 er MNOK 3 101 (2 914) en vekst på 6,4 %
- Resultat før skatt per 1.kvartal var MNOK 45,4 (-17,2).
- Skadeprocent for egenregning skadevirksomheten var 84,1 % (69,5 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 104,7% (87 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 19,3 % (19,2 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 127,1 % (126 %)
- Finansavkastning var positiv med MNOK 94,2 (-72,8), tilsvarende 1,62 % (-1,24 %).

Resultat per 31.03.23

Resultat før skatt per 1. kvartal 2023 er på MNOK 45, tilsvarende kvartal i 2022 hadde et negativt resultat på MNOK -17. Resultat er preget av bra forsikringstekniske resultater for Skadevirksomheten mens Livselskapet har hatt en tyngre start på året. Finansmarkedene har vært volatile første del av 2023, men finansresultatet for 1. kvartal er samlet sett godt.

Forsikringsteknisk resultat i Skade er bra for årstiden med skadefrekvenser hovedsakelig på normalt nivå sammenlignet med perioden før pandemien. Risikoresultatet i livvirksomheten er fortsatt preget av relativt høyt antall nye saker på uføredekningene som gir et lavere risikoresultat enn forventet.

Finansresultat i 1. kvartal er på MNOK 93,5 (-72,8), som gir en avkastning på 1,62 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 6,4.

Frendekonsernet hadde per 1. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 1 372,7 (1 279,7). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Skade og risikopremie fra Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 744,0 (699,3).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 602,3 (467,1), fordelt på MNOK 578 (483,7) i betalte skader og MNOK 24,3 (-16,7) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten gir en skadeprocent for egen regning på 84,1 % (69,5 %). Kostnaden knyttet til nye storskader er noe lavere gjennomsnittet for årstiden, men det har kommet relativt høye justeringer på tidligere skader. Som følge av flere runder med snøkaos i Sør- og Øst Norge i mars så har skadefrekvensen for bil økt i siste del av kvartalet.

Livvirksomheten har et risikoresultat per 1. kvartal som er svakere enn forventning og tilsvarende periode i fjor. Uføreproduktene bidrar negativt, både uførerrente PM og uføreproduktene i barne- og ungdomsproduktet. Også sammenlignet med samme periode i fjor har uførerrente og BUF svakere risikoresultat, mens dødsrisikoproduktet har positiv utvikling. Erstatningsandel ender på 105 % mot 85 % i Q1 2022.

Frendekonsernets totale finansinntekter på MNOK 93,5 (-72,8) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Avkastning i 1. kvartal 2023 ender på 1,62 % (-1,24 %). Årets første kvartal er preget av høy volatilitet, men markedene hentet seg inn mot kvartalets slutt. Starten av kvartalet ga en oppgang i aksjemarkedet drevet av lavere resesjonsfrykt og en god start på året i rentemarkedet. Ut i perioden førte høye inflasjonstall til noe økt resesjonsfrykt igjen og en renteoppgang preget markedene i negativ retning. Mot slutten av perioden roet markedene seg og finansavkastning for 1. kvartal samlet sett er god.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 181,7 (171,5). Kostnader er stabile, med noe vekst knyttet til pågående systemprosjekter.

Resultat før skatt i Frende konsernet 1. kvartal 2023 ble MNOK 45,4 (-17,2). Totalresultatet ender med et overskudd på MNOK 43,9, mot et underskudd per 1. kvartal 2022 på MNOK -24,5

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frendekonsernet per 1. kvartal var MNOK 7 627,1 (7 473,2), som gir en økning i forvaltningskapital på 2 %.

Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 1 645,6 mot MNOK 1 365,6 samme tid i 2022. Kundeportefølje i 2023 består i sin helhet av kollektivportefølje.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 870,5 mot MNOK 5 809,2 i 2022, tilsvarende 1,1 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 31.03.23 MNOK 1 654,8 mot MNOK 1 630,4 i balanse pr. 31.03.22, og dette utgjorde 21,7 % av forvaltningskapitalen mot 21,8 % foregående år.

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

Framtidsutsikter

Den underliggende lønnsomheten relatert til forsikringsdriften innen skadeforsikring er god for første kvartal i 2023. Med videre prisøkninger i Skadeselskapet for å kompensere for skadeinflasjon forventes det at den underliggende forsikringslønnsomheten opprettholdes. Risikoresultatet i Livselskapet er fortsatt ikke tilfredsstillende, og det er satt inn tiltak som forventes å styrke lønnsomheten på sikt.

De mest betydningsfulle faktorene som kan påvirke selskapets resultat i 2023 er den iboende usikkerheten rundt antall skader og størrelsen på forsikringskravene, og den volatiliteten i finansmarkedene.

I slutten av april offentliggjorde Sparebanken Sogn og Fjordane at banken har inngått avtale om å bli medeier i SpareBank 1–alliansen og vil med det i løpet av 2023 avvikle sitt eierskap i Frende. Inntil videre fortsetter samarbeidet som før, kundene blir i Frende og all kundeservice ivaretas via Frende sitt kundesenter.

Distribusjonskraften har tross endringer eierstruktur siste år økt betraktelig, og Frende forventer solid vekst i det etablerte distribusjonsnettverket videre i året. Totalt er det nå 25 eiere og distributører i Frende med fortsatt gode vekstmuligheter.

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

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 2. mai 2023

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

	01.01 - 31.03.23	01.01 - 31.03.22	31.12.22
Driftsinntekter			
Premieinntekter fra skadeforsikring	585 130	549 876	2 294 343
Premieinntekter livsforsikring	666 818	616 630	589 651
Andre inntekter	-	-	-
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>1 251 948</u>	<u>1 166 505</u>	<u>2 883 994</u>
Netto inntekter fra investeringer			
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	93 520	-72 469	-135 368
Renteinntekter	897	324	2 531
Rentekostnader	-6 382	-4 057	-19 260
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>88 035</u>	<u>-76 202</u>	<u>-152 098</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	1 339 983	1 090 303	2 731 897
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger			
Erstatningskostnader skadeforsikring	-491 922	-382 316	-1 266 879
Erstatningskostnader livsforsikring	-80 666	-54 337	-228 351
Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	-540 302	-499 041	-130 918
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-1 112 890</u>	<u>-935 694</u>	<u>-1 626 148</u>
Driftskostnader			
Driftskostnader skadeforsikring	-112 895	-105 418	-421 373
Driftskostnader livsforsikring	-67 796	-64 592	-248 496
Andre driftskostnader konsern	-1 028	-1 524	-4 081
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-181 718</u>	<u>-171 534</u>	<u>-673 951</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	<u>-1 294 608</u>	<u>-1 107 228</u>	<u>-2 300 098</u>
Periodens resultat før skattekostnad	<u>45 375</u>	<u>-16 925</u>	<u>431 797</u>
Skattekostnad	-1 470	-7 290	-126 842
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>43 905</u>	<u>-24 215</u>	<u>304 955</u>
Netto andre resultatkomponenter			1 025
Totalresultat	<u>43 905</u>	<u>-24 215</u>	<u>305 979</u>
Resultat per aksje	6,5	-3,6	45,3

Frende Holding konsern

Balanse EIENDELER	1.1.-31.3.2022	1.1.-31.3.2022	31.12.22
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	50 728	47 837	53 339
Sum immaterielle eiendeler	<u>50 728</u>	<u>47 837</u>	<u>53 339</u>
Finansielle eiendeler			
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 852 990	5 778 927	5 782 173
Plasseringsmidler bank	17 477	30 308	16 636
	<u>5 870 467</u>	<u>5 809 236</u>	<u>5 798 809</u>
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser			
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	10 271	9 783	17 356
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	109 919	86 067	106 931
	<u>120 189</u>	<u>95 850</u>	<u>124 287</u>
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	1 429 177	1 342 415	856 284
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	36 364	26 228	31 635
Andre fordringer	-	18	-
	<u>1 465 541</u>	<u>1 368 661</u>	<u>887 919</u>
Andre eiendeler			
Varige driftsmidler	16 637	16 366	14 112
Bankinnskudd	84 549	119 525	102 856
	<u>101 186</u>	<u>135 891</u>	<u>116 968</u>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte kostnader	18 984	15 714	24 174
Sum eiendeler	<u>7 627 095</u>	<u>7 473 188</u>	<u>7 005 496</u>
EGENKAPITAL OG GJELD	1.1.-31.3.2022	1.1.-31.3.2022	31.12.22
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	26	44 459	26 336
-Avsetning til garantiordningen	103	98 700	103 000
-Avsetning til naturskadefondet	60	23 060	59 714
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	1 097 966	907 509	865 200
	<u>1 098 155</u>	<u>1 073 728</u>	<u>1 054 249</u>
Sum egenkapital	<u>1 654 843</u>	<u>1 630 417</u>	<u>1 610 938</u>
Ansvarlig lån	425 000	425 000	425 000
Forsikringsmessige avsetninger			
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	2 031 060	1 721 254	1 442 096
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 631 824	2 794 138	2 579 119
	<u>4 662 884</u>	<u>4 515 392</u>	<u>4 021 215</u>
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	41 981	39 756	41 042
Gjeld til reassurandør	53 636	40 593	50 651
Utsatt skatt forpliktelse	17 123	48 430	18 975
Betalbar skatt	113 537	92 955	166 792
Avsatt utbytte	350 000	380 000	350 000
Annen gjeld	207 614	210 801	225 496
	<u>783 891</u>	<u>812 535</u>	<u>852 956</u>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader	100 477	89 844	95 387
Sum egenkapital og gjeld	<u>7 627 095</u>	<u>7 473 188</u>	<u>7 005 496</u>

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Risiko- utjevning- fond	Avsetning til garanti- ordningen	Naturskade- fond	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.22	476 000	80 689	44 459	98 700	18 223	936 885	1 654 956
Sikkerhetsavsetning oppløst- prinsippendring						-	-
Endring garantiavsetning				-		-	-
Endring risikoutjevningfond			-			-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						-24 215	-24 215
Egenkapital pr. 31.03.22	476 000	80 689	44 459	98 700	18 223	912 670	1 630 741
Egenkapital pr 01.01.23	476 000,00	80 688,62	26 336,12	103 000,00	59 713,52	865 199,84	1 610 938
Endring garantiavsetning				-		-	-
Endring naturskade- fond						-	-
Endring risikoutjevningfond						-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						43 905	43 905
Egenkapital pr. 31.03.23	476 000	80 689	26 336	103 000	59 714	909 105	1 654 843

Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 1. kvartal 2023 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 31.03.22	01.01 - 31.03.22	01.01.-31.12.22
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	799 774	747 490	2 966 863
Netto kontantstrøm reassuranse	-6 658	-11 618	-49 257
Finansinntekter	3 170	25 226	89 924
Andre inntekter/ andre kostnader	589	14	379
Utbetalte erstatninger	582 929	491 344	1 677 872
Forsikringsrelaterte driftskostnader	182 398	150 599	620 732
Betalt skatt	56 577	62 526	137 695
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-25 028	56 642	571 609
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	-13 976	12 384	156 125
Netto investert i driftsmidler	536	672	3 446
Netto investert i immaterielle eiendeler	5 878	6 494	25 288
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	7 563	-19 550	-184 859
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Kapitalnedsettelse			-
Betalt utbytte	-	-	-380 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	-	-380 000
Netto likviditetsendring	-17 466	37 092	6 750
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	119 492	112 742	112 742
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	102 026	149 833	119 492

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 2022.

Regnskapet er ikke revidert.

Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger

	31.03.23			31.03.22			31.12.22		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning									
Forfalt bruttopremie	697 672	674 995	1 372 667	655 449	624 267	1 279 716	2 392 356	620 599	3 012 955
- Avgitt gjenforsikringspremie	-280	-8 177	-8 457	-222	-7 637	-7 859	-30 534	-30 948	-61 482
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-105 177	-	-105 177	-98 249	-	-98 249	-67 949	-	-67 949
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-7 085	-	-7 085	-7 102	-	-7 102	471	-	471
Overført premiereserve fra andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	585 130	666 818	1 251 948	549 876	616 630	1 166 505	2 294 343	589 651	2 883 994

	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern
Erstatninger for egen regning									
Brutto betalte erstatninger	543 884	39 044	582 929	441 184	50 160	491 344	1 518 445	159 462	1 677 907
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	507	-3 905	-3 399	-1 381	-3 218	-4 599	-14 646	-9 520	-24 166
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-52 472	47 100	-5 372	-57 753	7 383	-50 370	-242 472	92 540	-149 933
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	2	-1 573	-1 571	265	13	277	5 553	-14 132	-8 579
Overføring av premiereserve til andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	491 922	80 666	572 588	382 316	54 337	436 653	1 266 879	228 351	1 495 230
Endring premiereserveavsetning		539 206	539 206		500 602	500 602		133 852	133 852
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-1 561	-1 561		-2 996	-2 996		-6 769	-6 769
<i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i>		537 645	537 645		497 606	497 606		127 083	127 083

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	31.03.23	31.03.22	31.12.22
Kostnadsandel	19,3 %	19,2 %	18,3 %
Skade % E/R	84,1 %	69,5 %	55,2 %
Combined Ratio	103,4 %	88,7 %	73,5 %
Skade % Brutto	82,9 %	68,8 %	54,9 %