

Kvartalsrapport, 2. kvartal 2023

Frende Holding



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 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, gjennom Brage Finans, salg i eget kundesenter og digitalt.

Hovedtrekk per 30.06.23 (30.06.22)

- Bestandspremie i konsernet 30.06.2023 er MNOK 3 162 (2 965) en vekst på 6,6 %.
- Resultat før skatt per 2. kvartal var MNOK 88,1 (108,7).
- Skadeprosent for egenregning skadevirksomheten var 81,8 % (59,8 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 104,0 % (74,3 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 17,6 % (17,9 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 118,5 % (120,1 %)
- Finansavkastning var positiv med MNOK 130,2 (-158,1), tilsvarende 2,24 % (-2,69 %).

Resultat per 30.06.23

Resultat før skatt per 2. kvartal 2023 er MNOK 88,1, tilsvarende per 30.06.2022 hadde et resultat på MNOK 108,7. Andre kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 42,7, mot MNOK 125,9 samme kvartal 2022. Resultatet i første halvår 2023 er preget av større skadeutbetalinger enn forventet for Frende Liv og Frende Skade, og et normalisert avviklingsresultat sammenlignet med fjoråret der det ble tatt ekstraordinære avviklingsgevinster.

Forsikringsteknisk resultat i Skade er svakere enn forventning i andre kvartal grunnet en del større brannskader i kvartalet samt en økning i skadefrekvens for motor. Risikoresultat i livvirksomheten er fortsatt preget av utfordrende utvikling innen uføreproduktene. Finansavkastning hittil i år er god tross stor volatilitet særlig i rentemarkedet.

Finansresultat i første halvår er positivt med på MNOK 130,2 (-158), som gir en positiv avkastning på 2,24 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 13,2.

Frende konsernet hadde per 2. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 1 958,9 (1 831,6). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Skade og risikopremie fra Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 1 506,3 (1 415,5), en vekst på 6,5 %.

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 1 192,8 (815,8), fordelt på MNOK 1 056,6 (834,9) i betalte skader og MNOK 136,2 (-19,2) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 81,8 % (59,8 %). Isolert i andre kvartal er skadeprosenten 79,7 %, mot 50,4% i 2. kvartal i fjor. En del større brannskader og økning i skadefrekvens på bil gir høyere skadeprosent enn fjoråret. I tillegg er det en betydelig lavere avviklingsgevinst sammenlignet med fjoråret der det ble tatt ekstraordinære avviklingsgevinster i Frende Skade.

Risikoresultat i Liv er betydelig svakere enn tidligere år, preget av utvikling i uføreproduktene. Både PM uførerente og uføredekningene i Barne- og ungdomsproduktet bidrar negativt. Sammenlignet med samme periode i fjor har uførerente og BUF svakere risikoresultat, mens dødsrisikoproduktet har en bedre utvikling.

Frendekonsernets totale finansinntekter på MNOK 130 (-158) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølge og eiendom. Avkastning i kvartalet ble positivt med 2,24 % (-2,69 %). Ved starten av året var forventningene til aksjemarkedet lavt som følge av geopolitisk uro, aggressive sentralbanker, inflasjon som hadde bitt seg fast, frykt for resesjon og fallende inntjening i selskapene. Aksjemarkedet har imidlertid overrasket positivt og gitt en avkastning på 10,6 % hittil i år. Markedet for renteobligasjoner har vært volatilt, men gir positiv avkastning per 2. kvartal.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 338,2 (323,5). Kostnader er stabile, med noe vekst knyttet til pågående systemprosjekter. Resultat før skatt i Frende konsernet 2. kvartal 2023 ble MNOK 88,1 (108,7). Totalresultatet ender med et overskudd på MNOK 80,6, mot et overskudd per 2. kvartal 2022 på MNOK 54,9.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frendekonsernet per 2. kvartal var MNOK 7 191,5 (6 958,8), som gir en økning i forvaltningskapital på 3,3 %.

Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 1 753,8 mot MNOK 1 396,5 samme tid i 2022.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 662 mot MNOK 5 520 i 2022, tilsvarende 2,6 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 30.06.23 MNOK 1 691,5 mot MNOK 1 709,9 i balanse pr. 30.06.22, og dette utgjorde 24 % av forvaltningskapitalen mot 25 % foregående år.

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

Framtidsutsikter

Forsikringsteknisk resultat første halvår er svakere enn forventet som en følge av større skadeutbetalinger. Dette er drevet av flere branner og økt frekvens innen motor. Styret mener dette skyldes naturlige svingninger i bransjen. Den underliggende lønnsomheten i Skadeselskapet anses fremdeles å være god og med videre prisøkninger 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.

Distribusjonskraften har økt betraktelig de to siste år og Frende forventer solid vekst i etablert distribusjonsnettverk 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, 9. august

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

	2.kv 2023	2.kv 2022	01.01 - 30.06.23	01.01 - 30.06.22	31.12.22
Driftsinntekter					
Premieinntekter fra skadeforsikring	604 296	569 459	1 189 426	1 119 335	2 294 343
Premieinntekter livsforsikring	-8 474	-8 256	658 343	608 374	589 651
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>595 821</u>	<u>561 203</u>	<u>1 847 769</u>	<u>1 727 708</u>	<u>2 883 994</u>
Netto inntekter fra investeringer					
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	34 869	-86 092	128 390	-158 885	-135 368
Renteinntekter	918	393	1 814	717	2 531
Rentekostnader	-6 801	-4 560	-13 183	-8 617	-19 260
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>28 986</u>	<u>-90 259</u>	<u>117 021</u>	<u>-166 785</u>	<u>-152 098</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	624 807	470 944	1 964 790	1 560 923	2 731 897
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger					
Erstatningskostnader skadeforsikring	-481 475	-287 212	-973 397	-669 528	-1 266 879
Erstatningskostnader livsforsikring	-77 616	-30 852	-158 282	-85 190	-228 351
Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	133 542	124 985	-406 760	-374 056	-130 918
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-425 549</u>	<u>-193 079</u>	<u>-1 538 439</u>	<u>-1 128 773</u>	<u>-1 626 148</u>
Driftskostnader					
Driftskostnader skadeforsikring	-96 037	-95 494	-208 932	-200 912	-421 373
Driftskostnader livsforsikring	-59 509	-55 170	-127 305	-119 762	-248 496
Andre driftskostnader konsern	-978	-1 294	-2 005	-2 818	-4 081
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-156 524</u>	<u>-151 958</u>	<u>-338 242</u>	<u>-323 492</u>	<u>-673 951</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	-582 073	-345 037	-1 876 681	-1 452 265	-2 300 098
Periodens resultat før skattekostnad	<u>42 734</u>	<u>125 907</u>	<u>88 109</u>	<u>108 659</u>	<u>431 797</u>
Skattekostnad	-6 084	-46 398	-7 554	-53 688	-126 842
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>36 650</u>	<u>79 510</u>	<u>80 555</u>	<u>54 971</u>	<u>304 955</u>
Netto andre resultatkomponenter					1 025
Totalresultat	<u>36 650</u>	<u>79 510</u>	<u>80 555</u>	<u>54 971</u>	<u>305 979</u>
Resultat per aksje	5,4	11,8	11,9	8,1	45,3

Frende Holding konsern

BALANSER

	1.1.-30.06.2023	1.1.-30.06.2022	31.12.22
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	49 916	49 997	53 339
Sum immaterielle eiendeler	49 916	49 997	53 339
Finansielle eiendeler			
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 653 380	5 494 140	5 782 173
Plasseringsmidler bank	8 810	26 146	16 636
	5 662 190	5 520 287	5 798 809
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser			
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	2 945	2 800	17 356
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	121 392	91 073	106 931
	124 338	93 872	124 287
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	1 233 178	1 155 428	856 284
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	27 335	21 635	31 635
	1 260 513	1 177 063	887 919
Andre eiendeler			
Varige driftsmidler	16 671	15 980	14 112
Bankinnskudd	56 806	84 569	102 856
	73 477	100 549	116 968
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte kostnader	21 046	17 048	24 174
Sum eiendeler	7 191 480	6 958 817	7 005 496
EGENKAPITAL OG GJELD	1.1.-30.06.2023	1.1.-30.06.2022	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	556 689	556 689	556 689
Opptjent egenkapital			
<i>Fond</i>			
-Risikoutjevningfond	26 336	44 459	26 336
-Avsetning til garantiordningen	105 700	100 550	103 000
-Avsetning til naturskadefondet	64 350	28 052	59 714
<i>Annen opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	938 418	980 177	865 200
	1 134 804	1 153 238	1 054 249
Sum egenkapital	1 691 493	1 709 927	1 610 938
Ansvarlig lån	425 000	425 000	425 000
Forsikringsmessige avsetninger			
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	1 960 487	1 592 001	1 442 096
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 626 752	2 747 190	2 579 119
	4 587 239	4 339 191	4 021 215
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	42 901	40 599	41 042
Gjeld til reassurandør	39 571	7 746	50 651
Utsatt skatt forpliktelse	15 178	46 271	18 975
Betalbar skatt	64 989	120 890	166 792
Avsatt utbytte	-	-	350 000
Annen gjeld	244 226	205 919	225 496
	406 865	421 425	852 956
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader	80 884	63 273	95 387
Sum egenkapital og gjeld	7 191 480	6 958 817	7 005 496

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Risiko- utjevningss- 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	
Endring garantiavsetning	-	-	-	1 850	-	-1 850	-	
Endring risikoutjevningssfond	-	-	-	-	9 830	-9 830	-	
Periodens disponering opptjent egenkapital						54 971	54 971	
Egenkapital pr. 30.06.22	476 000	80 689	44 459	100 550	28 052	980 177	1 709 927	
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	-	-	-	2 700,00	-	-2 700,00	-	
Endring naturskedefond	-	-	-	-	4 636,29	-4 636,29	-	
Endring risikoutjevningssfond						-	-	
Periodens disponering opptjent egenkapital						80 555	80 555	
Egenkapital pr. 30.06.23	476 000	80 689	26 336	105 700	64 350	938 419	1 691 493	

Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 2. kvartal 2023 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 30.06.23	01.01 - 30.06.22	01.01.-31.12.22
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	1 581 977	1 486 398	2 966 863
Netto kontantstrøm reassuranse	-16 001	-33 711	-49 257
Finansinntekter	33 601	22 461	89 924
Andre inntekter/ andre kostnader	589	27	379
Utbetalte erstatninger	1 074 493	836 234	1 677 872
Forsikringsrelaterte driftskostnader	316 073	328 932	620 732
Betalt skatt	113 154	102 438	137 695
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	96 447	207 571	571 609
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	-212 096	-184 756	156 125
Netto investert i driftsmidler	1 176	1 206	3 446
Netto investert i immaterielle eiendeler	11 243	13 147	25 288
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	199 678	170 404	-184 859
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Mottatt utbytte	362 000	-	-
Betalt utbytte	-712 000	-380 000	-380 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-350 000	-380 000	-380 000
Netto likviditetsendring	-53 875	-2 026	6 750
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	119 492	112 742	112 742
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	65 616	110 716	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

	30.06.23			30.06.22			31.12.22		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning									
Forfalt bruttopremie	1 284 102	674 770	1 958 872	1 207 946	623 690	1 831 636	2 392 356	620 599	3 012 955
- Avgitt gjenforsikringspremie	-1 704	-16 425	-18 130	-1 080	-15 316	-16 396	-30 534	-30 948	-61 482
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-78 561	-	-78 561	-73 446	-	-73 446	-67 949	-	-67 949
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-14 410	-	-14 410	-14 085	-	-14 085	471	-	471
Overført premiereserve fra andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum premieinntekter for egen regning	1 189 426	658 344	1 847 770	1 119 335	608 374	1 727 708	2 294 343	589 651	2 883 994

	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Erstatninger for egen regning									
Brutto betalte erstatninger	1 005 556	68 937	1 074 493	750 478	85 756	836 234	1 518 445	159 462	1 677 907
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-529	-8 381	-8 910	-1 464	5 358	3 894	-14 646	-9 520	-24 166
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-30 928	102 606	71 678	-79 897	-786	-80 682	-242 472	92 540	-149 933
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	-702	-4 880	-5 582	410	-5 138	-4 728	5 553	-14 132	-8 579
Overføring av premiereserve til andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum erstatningskostnader for egen regning	973 397	158 282	1 131 679	669 528	85 190	754 717	1 266 879	228 351	1 495 230
Endring premiereserveavsetning		410 193	410 193		378 382	378 382		133 852	133 852
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-9 024	-9 024		-6 896	-6 896		-6 769	-6 769
Endring premiereserveavsetning for egen regning		401 169	401 169		371 485	371 485		127 083	127 083

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	30.06.23	30.06.22	31.12.22
Kostnadsandel	17,6 %	17,9 %	18,3 %
Skade % E/R	81,8 %	59,8 %	55,2 %
Combined Ratio	99,4 %	77,8 %	73,5 %
Skade % Brutto	80,8 %	59,1 %	54,9 %