

Kvartalsrapport, 4 kvartal 2023

Frende Holding



Frende Forsikring (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 22 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varigselskaper.

Frende Forsikring tilbyr et komplett produktspekter av forsikringer til bedrifts og privatmarkedet. Produktene distribueres gjennom eiernes omfattende kontornettverk, gjennom andre selskap i Frendefamilien og Frende direkte. Ved utgangen av 2023 har Frende Forsikring over 300 ansatte ved hovedkontoret i Jonsvollskvartalet og er vel etablert i det norske markedet med 250 000 kunder og inntekter på 3,2 milliarder.

Hovedtrekk per 31.12.23 (31.12.22)

- Bestandspremie i konsernet 31.12.2023 er MNOK 3 245 (3 000) en vekst på 8,2 %.
- Resultat før skatt per 4.kvartal var MNOK 146 (432).
- Skadeprosent for egenregning skadevirksomheten var 81,4 % (55,2 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 97,5 % (91,3 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 17,3 % (18,4 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 123,8 % (127,4 %)
- Finansavkastning er positiv med MNOK 197,4 (-152,1), tilsvarende 4,15 % (-2,25 %).

Resultat per 31.12.23

Resultat før skatt per fjerde kvartal 2023 er MNOK 146,2 tilsvarende per 31.12.2022 var resultatet MNOK 431,8. Fjerde kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 104,3, mot MNOK 184,8 samme kvartal 2022.

Resultat er preget av større skadeutbetalinger enn forventet for Frende Skade og Frende Liv, og et normalisert avviklingsresultat sammenlignet med fjoråret der det ble tatt ekstraordinære avviklingsgevinster.

Forsikringsteknisk resultat i Skade er i fjerde kvartal preget av relativt mange storskader. Storskadenivå totalt ligger over fjorår og over forventning for året, i tillegg til noe høyere enn selskapets naturlige andel av markedet.

I 2023 har flere naturskader og særskilt ekstremværet Hans resultert i svakere forsikringsteknisk resultat for skadevirksomheten enn forventet. Inflasjonen i Norge har vært høy i året som har gått og gir opphav til økning i snittskadeutbetalinger for skadeselskapet gjennom året. Det er iverksatt prisregulerende tiltak for å sikre den underliggende forsikringslønnsomheten.

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 av IBNR for BUF uførepensjon.

Finansresultat per fjerde kvartal er positivt med 197,4 (-152,1), som gir en positiv avkastning på 4,15 % på aktivt investerte midler. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 30,0.

Frendekonsernet hadde per fjerde kvartal brutto forfalt premie på MNOK 3 245 (3 013). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Frende Skade og risikopremie fra Frende Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 3 080 (2 884), en vekst på 6,8 %.

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 2 401 (1 622), fordelt på MNOK 2 077,7 (1 652,7) i betalte skader og MNOK 323,1(-30,5) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning pr 31.12 på 81,4 % (55,2 %). Isolert i fjerde kvartal er skadeprosenten 78,3 % mot 44,5 %. I fjoråret ble det tatt betydelige avviklingsgevinster og skadeprosenten eksklusiv avvikling pr 31.12 er på 81,6 % mot 73,3 % samme periode i 2022. Tre store naturskadehendelser og relativt mange storskader gir skadeprosenter over fjoråret.

Livvirksomheten er fremdeles preget av utvikling i uføreproduktene som gir et svakere risikoresultat sammenliknet med tidligere år. I 3. og 4. kvartal er det foretatt oppreservering som ytterligere reduserer risikoresultatet for barne- og ungdomsforsikringsproduktet. Risikoresultat før reservejusteringer viser i 4. kvartal en svak positiv utvikling. Gruppeliv og livsforsikringsproduktene har bedre risikoresultat i 2023 sammenliknet med tidligere år.

Frendekonsernets totale finansinntekter på MNOK 197,4 (-152,1) tilsvarende en avkastning på 4,15 % (-2,25 %) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Avkastning i kvartalet isolert ble MNOK 118,2, tilsvarende en avkastning på 2,3 %. Fallende norske obligasjonsrenter og kredittpåslag gir et godt kvartal for obligasjoner. Avkastning på aksjeporteføljen ligger også over forventning i kvartalet. Porteføljen av næringseiendom er i kvartalet og året samlet preget av betydelig verdinedgang. Sterk finansavkastning i 4. kvartal på rentepapirer og aksjer gir et finansresultat som er tilfredsstillende for året som helhet.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 695,8 (673,9). Kostnader i året holder seg på forventet nivå, med noe vekst knyttet til strategiske tiltak, deriblant systemprosjekter og satsing på salgsaktiviteter.

Resultat før skatt i Frende konsernet per fjerde kvartal 2023 ble MNOK 145,3 (432,8). Totalresultatet ender med et overskudd på MNOK 128,1 mot MNOK 306,0 i 2022.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frendekonsernet per 4. kvartal var MNOK 7 278 (7 006), som gir en økning i forvaltningskapital på 3,9 %.

Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 1 901 mot MNOK 1 562 samme tid i 2022.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 826 mot MNOK 5 799 i 2022, tilsvarende en økning på 0,2 %.

Konsernets egenkapital før disponering av årets resultat utgjorde per 31.12.23 MNOK 1 739. Egenkapital per 31.12.22 var MNOK 1 611, og dette utgjorde 24 % av forvaltningskapitalen mot 28 % foregående år.

Konsernet har ingen gjeld utover ansvarlig lån og de forpliktelse som følger av selskapets drift og ordinære virksomhet. I 4. kvartal er det ansvarlige lånet i Frende Holding AS innfridd ved forfall og det er tegnet et nytt ansvarlig lån i Frende Skadeforsikring AS. Markedet tok positivt imot tegningstilbud og styret svært fornøyd med transaksjonen.

Framtidsutsikter

Forsikringsteknisk resultat pr fjerde kvartal og året totalt er svakere enn forventet som en følge av høye naturskader og flere større skadebetalinger. 2023 har vist seg å bli et kostbart år også for andre skadeselskaper i Norge og 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. Underliggende skadepresenter viser en svak forbedring over en 12 måneders periode.

Løpet av 2023 er det satset på tiltak som forventer å gi distribusjonen ytterligere salgskraft både gjennom digitalt salg og i distribusjonsnettverket.

Bankene bak Frende Forsikring har i januar kunngjort at de styrker sitt samarbeid, styrker utviklingskapasitet, og øker satsingen på eksisterende og nye produktselskaper gjennom Frendegruppen. Dette viser en betydelig vilje og evne til å satse videre på Frende Forsikring. Styret mener dette vil bidra positivt til utviklingen til Frende. Styret mener selskapet fortsatt har et godt fundament for lønnsom vekst.

Styret i Frende Holding AS
Bergen, 30. januar 2024

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

(i tusen)	4.kv 2023	4.kv 2022	01.01 - 31.12.23	31.12.22
Driftsinntekter				
Premieinntekter fra skadeforsikring	632 901	589 724	2 444 087	2 294 343
Premieinntekter livsforsikring	-11 409	-10 253	636 412	589 651
Andre inntekter	-	-	-	-
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>621 492</u>	<u>579 471</u>	<u>3 080 500</u>	<u>2 883 994</u>
Netto inntekter fra investeringer				
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	130 502	36 431	233 287	-135 368
Renteinntekter	-1 159	1 183	1 607	2 531
Rentekostnader	-11 097	-5 917	-37 473	-19 260
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>118 245</u>	<u>31 697</u>	<u>197 421</u>	<u>-152 098</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	739 738	611 168	3 277 921	2 731 897
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger				
Erstatningskostnader skadeforsikring	-495 256	-262 373	-1 990 093	-1 266 879
Erstatningskostnader livsforsikring	-70 540	-115 858	-270 067	-228 351
Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	105 804	124 729	-175 821	-130 918
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-459 992</u>	<u>-253 502</u>	<u>-2 435 980</u>	<u>-1 626 148</u>
Driftskostnader				
Driftskostnader skadeforsikring	-101 977	-108 332	-424 044	-421 373
Driftskostnader livsforsikring	-70 889	-64 412	-266 355	-248 496
Andre driftskostnader konsern	-2 588	-128	-5 383	-4 081
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-175 454</u>	<u>-172 872</u>	<u>-695 783</u>	<u>-673 951</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	<u>-635 445</u>	<u>-426 374</u>	<u>-3 131 763</u>	<u>-2 300 098</u>
Periodens resultat før skattekostnad	<u>104 292</u>	<u>184 795</u>	<u>146 158</u>	<u>431 799</u>
Skattekostnad	-18 099	-31 825	-17 142	-126 842
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>86 193</u>	<u>152 969</u>	<u>129 016</u>	<u>304 957</u>
Netto andre resultatkomponenter	-891	1 025	-891	1 025
Totalresultat	<u>85 302</u>	<u>153 994</u>	<u>128 124</u>	<u>305 981</u>
Resultat per aksje	12,6	22,8	19,0	45,3

Frende Holding konsern

BALANSE EIENDELER

	31.12.23	31.12.22
(i tusen)		
Immaterielle eiendeler		
Andre immaterielle eiendeler	62 388	53 339
Sum immaterielle eiendeler	62 388	53 339
Finansielle eiendeler		
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 786 330	5 782 173
Plasseringsmidler bank	39 670	16 636
	5 826 000	5 798 809
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser		
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	22 474	17 356
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	193 313	106 931
	215 787	124 287
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	936 517	856 284
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	22 235	31 635
	958 752	887 919
Andre eiendeler		
Varige driftsmidler	18 737	14 112
Leierettighet	93 108	
Bankinnskudd	77 779	102 856
	189 625	116 968
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		
Forskuddsbetalte kostnader	26 014	24 174
Sum eiendeler	7 278 564	7 005 496

EGENKAPITAL OG GJELD

	31.12.23	31.12.22
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	8 330	26 336
-Avsetning til garantiordningen	109 100	103 000
-Avsetning til naturskadefondet		59 714
<i>Annen opptjent egenkapital</i>		
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	1 064 941	865 200
	1 182 372	1 054 249
Sum egenkapital	1 739 060	1 610 938
Ansvarlig lån	425 000	425 000
Forsikringsmessige avsetninger		
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	1 766 526	1 442 096
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 778 244	2 579 119
	4 544 771	4 021 215
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	43 946	41 042
Gjeld til reassurandør	59 883	50 651
Utsatt skatt forpliktelse	8 148	18 975
Betalbar skatt	28 115	166 792
Avsatt utbytte	-	350 000
Leieforpliktelse	95 858	
Annen gjeld	256 742	225 496
	492 692	852 956
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		
Andre påløpte kostnader	77 041	95 387
Sum egenkapital og gjeld	7 278 564	7 005 496

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

(i tusen)	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				4 300	-	-4 300	-
Endring naturskedefond				-	41 491	-41 491	-
Endring risikoutjevningssfond			-18 123			18 123	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						305 981	305 981
Avsatt utbytte						-350 000	-350 000
Egenkapital pr. 31.12.22	476 000	80 689	26 336	103 000	59 714	865 199	1 610 938
Egenkapital pr 01.01.23	476 000	80 689	26 336	103 000	59 714	865 199	1 610 938
Endring garantiavsetning				6 100	-	-6 100	-
Endring naturskedefond				-	-59 714	59 714	-
Endring risikoutjevningssfond			-15 204			15 204	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						128 124	128 124
Egenkapital pr. 31.12.23	476 000	80 689	11 132	109 100	-	1 062 142	1 739 062

Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 4. kvartal 2023 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 31.12.23	01.01 - 31.12.22
(i tusen)		
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Netto innbetalt til premier	3 164 316	2 966 863
Netto kontantstrøm reassuranse	-36 277	-49 257
Finansinntekter	114 518	89 924
Andre inntekter/ andre kostnader	589	379
Utbetalte erstatninger	2 113 270	1 677 872
Forsikringsrelaterte driftskostnader	661 634	620 732
Betalt skatt	165 829	137 695
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	302 413	571 609
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		
Netto investert i aksjer datterselskap		
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	-86 195	156 125
Netto investert i driftsmidler	4 673	3 446
Netto investert i immaterielle eiendeler	35 978	25 288
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	45 544	-184 859
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Betalt utbytte	-350 000	-380 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-350 000	-380 000
Netto likviditetsendring	-2 043	6 750
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	119 492	112 742
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	117 449	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 (i tusen)

	31.12.23			31.12.22		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning						
Forfalt bruttopremie	2 575 053	669 496,10	3 244 549	2 392 356	620 599	3 012 955
- Avgitt gjenforsikringspremie	-40 878	-33 083,79	-73 961	-30 534	-30 948	-61 482
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-95 206		-95 206	-67 949	-	-67 949
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5 118		5 118	471	-	471
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	2 444 087	636 412	3 080 500	2 294 343	589 651	2 883 994

	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Erstatninger for egen regning						
Brutto betalte erstatninger	1 939 921	167 435	2 107 356	1 518 445	159 427	1 677 872
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-3 553	-15 500	-19 053	-14 646	-9 520	-24 166
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	109 834	131 983	241 817	-242 472	92 575	-149 897
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	-56 110	-13 851	-69 961	5 553	-14 251	-8 698
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	1 990 093	270 067	2 260 159	1 266 879	228 231	1 495 111
Endring premiereserveavsetning		157 126	157 126		128 096	128 096
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-16 566	-16 566		-1 013	-1 013
<i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i>		140 560	140 560		127 083	127 083

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	31.12.23	31.12.22
Kostnadsandel	17,3 %	18,3 %
Skade % E/R	81,4 %	55,2 %
Combined Ratio	98,8 %	73,6 %
Skade % Brutto	82,7 %	54,9 %