

# Kvartalsrapport, 1 kvartal 2024

## Frende Holding AS



## 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 21 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varigselskaper.

Frende Forsikring tilbyr et komplett spekter av forsikringer til bedrifts- og privatmarkedet. Distribusjonen skjer i eiernes omfattende kontornettverk, gjennom andre selskap i frendefamilien og direkte i Frendes egne kanaler. Ved utgangen av 2023 har Frende Forsikring over 330 ansatte ved hovedkontoret i Jonsvollskvartalet i Bergen, og er vel etablert i det norske markedet med 250 000 kunder og inntekter på 3,2 milliarder.

### Hovedtrekk per 31.03.24 (31.03.23)

- Bestandspremie i konsernet 31.03.24 er MNOK 3 419 (3 101) en vekst på 10,3 %
- Resultat før skatt per 1.kvartal var minus MNOK 25,9 (45,4)
- Skadeprosent for egenregning skadevirksomheten var 99,9 % (84,1 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 78,6 % (104,7 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 19,6 % (19,3 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 124,8 % (127,1 %)
- Finansavkastning var positiv med MNOK 90,0 (88,0), tilsvarende 1,7 % (1,6 %).

### Resultat per 31.03.23

Resultat før skatt per 1. kvartal 2024 er negativt med MNOK -25,9, tilsvarende kvartal i 2023 hadde et resultat på MNOK 45,4. Resultatet er preget av et svakt forsikringsteknisk resultat for skadevirksomheten med høy skadefrekvens relatert til frost og ekstremvær, i tillegg til naturskadehendelser. Livselskapet har en svært god start på året med et risikoresultat over forventning. Mars ble en svært god måned i finansmarkedet og avsluttet er godt første kvartal.

Finansresultat i 1. kvartal er på MNOK 90,0 (88,0), som gir en avkastning på 1,7 % på aktivt investerte midler. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 8,0 (6,4).

Frende konsernet hadde per 1. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 1 544,9 (1 372,7). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Skade og risikopremie fra Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 824,7 (744,0).

Erstatningskostnader for egen regning var MNOK 736,7 (602,3), fordelt på MNOK 571,1 (578,0) i betalte skader og MNOK 165,6 (24,3) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egen regning.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 99,9 % (84,1 %). Frost og snøkaos har gitt en tung start på året med høy frekvens og høye naturskader. Storskadenivå ligger også høyere enn foregående år. Skadeprosent viser forbedring i mars måned, men teknisk resultat for første kvartal ender på minus MNOK -125,9 som er betydelig svakere enn forventning for perioden.

Livvirksomheten har en god start på året meget sterkt risikoresultat per 1. kvartal. Risikoresultat i kvartalet er det beste av siste tre foregående sammenlignbare kvartaler både målt i kroner og skadeprosent. Uføreproduktene

viser en forbedring i skadeprosent i første kvartal, men bidrar fremdeles negativt på risikoresultat. Erstatningsandel ender på 78,6 % mot 104,7 % i Q1 2023.

Frendekonsernets totale finansinntekter på MNOK 90,0 (88,0) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Avkastning i 1. kvartal 2024 ender på 1,7 % (1,6 %). God fart i global økonomi har gitt oppgang i aksjemarkedet i 1. kvartal. Med en høy avkastning i aksjemarkedet og god avkastning i rentemarkedet i kvartalet blir samlet finansavkastning for Frendekonsernet i 1. kvartal sterk.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 201,5 (181,7). Kostnader er stabile, med noe vekst knyttet til provisjoner til eierbankene.

Resultat før skatt i Frende konsernet 1. kvartal 2024 ble minus MNOK -25,9 (45,4). Totalresultatet ender med et underskudd på MNOK -11,1, mot et overskudd per 1. kvartal 2023 på MNOK 43,9.

## Balanse

Forvaltningskapitalen i Frendekonsernet per 1. kvartal var MNOK 8 075,5 (7 627,1), som gir en økning i forvaltningskapital på 6 %.

Kundeporteføljen i livvirksomheten utgjør totalt MNOK 1 970,8 mot MNOK 1 645,6 samme tid i 2023. Kundeportefølje består i sin helhet av kollektivportefølje.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 966,4 mot MNOK 5 870,5 i 2023, tilsvarende 1,6 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 31.03.24 MNOK 1 583,1 mot MNOK 1 654,8 i balanse pr. 31.03.23, og dette utgjorde 19,6 % av forvaltningskapitalen mot 21,7 % foregående år.

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

## Framtidsutsikter

Forsikringsteknisk resultat i første kvartal er svakere enn forventet som en følge av frostperiode, snøkaos og høye naturskader. De siste tre kvartaler har skadevirksomheten blitt påvirket av store variasjoner i vær og flere større naturskader. Klimaendringer vil fremover påvirke skadebildet i stadig større grad, men styret mener den senere tids høye skadeprosenter fremdeles skyldes naturlige svingninger i bransjen. Den underliggende lønnsomheten i skadeselskapet anses fremdeles å være god og med videre pristiltak for å kompensere for skadeinflasjon forventes det at den underliggende forsikringslønnsomheten opprettholdes.

Risikoresultatet i livselskapet er bra i første kvartal og underliggende skadeprosenter viser forbedring over en 12 måneders periode Likevel er skadeprosenter for uføreproduktene fremdeles ikke tilfredsstillende og uføreutvikling i samfunnet og prognoser tilsier at virksomheten også fremover må overvåke situasjonen og vurdere tiltak fortløpende.

I løpet av 2024 er det planlagt flere strategiske tiltak og satsingsområder som forventer å gi distribusjonen ytterligere salgskraft både gjennom digitalt salg og i distribusjonsnettverket.

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

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 30. april 2024

## Frende Holding konsern

<b>Resultatregnskap</b>	<b>01.01 - 31.03.24</b>	<b>01.01 - 31.03.23</b>	<b>31.12.23</b>
I tusen kroner			
<b>Driftsinntekter</b>			
Premieinntekter fra skadeforsikring	642 453	585 130	2 444 087
Premieinntekter livsforsikring	752 573	666 818	636 412
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1 395 026</b>	<b>1 251 948</b>	<b>3 080 500</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	99 215	93 520	233 287
Renteinntekter	578	897	1 607
Rentekostnader	-9 842	-6 382	-37 473
<b>Sum inntekter fra investeringer</b>	<b>89 951</b>	<b>88 035</b>	<b>197 421</b>
<b>Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer</b>	<b>1 484 977</b>	<b>1 339 983</b>	<b>3 277 921</b>
<b>Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</b>			
Erstatningskostnader skadeforsikring	-642 085	-491 922	-1 990 093
Erstatningskostnader livsforsikring	-66 159	-80 666	-281 232
Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	-601 107	-540 302	-164 655
<b>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</b>	<b>-1 309 352</b>	<b>-1 112 890</b>	<b>-2 435 980</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Driftskostnader skadeforsikring	-125 903	-112 895	-424 044
Driftskostnader livsforsikring	-73 787	-67 796	-266 355
Andre driftskostnader konsern	-1 849	-1 028	-5 385
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-201 539</b>	<b>-181 718</b>	<b>-695 784</b>
<b>Sum erstatningskostnader og driftskostnader</b>	<b>-1 510 891</b>	<b>-1 294 608</b>	<b>-3 131 764</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>-25 913</b>	<b>45 375</b>	<b>146 154</b>
Skattekostnad	14 777	-1 470	-17 289
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>-11 136</b>	<b>43 905</b>	<b>128 865</b>
Netto andre resultatkomponenter			-891
<b>Totalresultat</b>	<b>-11 136</b>	<b>43 905</b>	<b>127 974</b>
<b>Resultat per aksje</b>	<b>-1,6</b>	<b>6,5</b>	<b>18,9</b>

# Frende Holding konsern

Balanse i tusen kroner

<b>EIENDELER</b>	<b>1.1.-31.3.2024</b>	<b>1.1.-31.3.2023</b>	<b>31.12.23</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	90 507	50 728	65 356
Sum immaterielle eiendeler	90 507	50 728	65 356
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 941 513	5 852 990	5 786 330
Plasseringsmidler bank	24 844	17 477	29 670
Sum finansielle eiendeler	5 966 358	5 870 467	5 816 000
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser</b>			
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	13 034	10 271	22 474
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	182 969	109 919	193 313
Sum gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	196 003	120 189	215 787
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	1 601 995	1 429 177	936 517
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	22 189	36 364	22 235
Sum fordringer	1 624 184	1 465 541	958 752
<b>Andre eiendeler</b>			
Varige driftsmidler	17 193	16 637	15 769
Leierettighet	89 783		93 108
Bankinnskudd	63 714	84 549	87 779
Sum andre eiendeler	170 690	101 186	196 657
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Forskuddsbetalte kostnader	27 744	18 984	26 014
<b>Sum eiendeler</b>	<b>8 075 486</b>	<b>7 627 095</b>	<b>7 278 562</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
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
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<i>Fond</i>			
-Risikoutjevningfond	11 132	26 336	11 132
-Avsetning til garantiordningen	109 100	103 000	109 100
-Avsetning til naturskadefondet	-	59 713	-
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	906 174	909 105	917 333
Sum opptjent egenkapital	1 026 406	1 098 154	1 037 566
Sum egenkapital	1 583 095	1 654 843	1 594 254
Ansvarlig lån	425 000	425 000	425 000
<b>Forsikringsmessige avsetninger</b>			
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	3 003 008	2 031 060	1 766 526
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 400 119	2 631 824	2 778 244
Sum forsikringstekniske avsetninger	5 403 127	4 662 884	4 544 771
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	44 730	41 981	43 946
Gjeld til reassurandør	15 931	53 636	59 883
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	19 696		-
Skattegjeld	5 383	130 661	36 410
Avsatt utbytte	145 000	350 000	145 000
Annen gjeld	209 404	207 614	256 095
Leieforpliktelse	93 072		95 858
Sum avsetning for forpliktelser	533 216	783 891	637 193
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader	131 047	100 477	77 341
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>8 075 486</b>	<b>7 627 095</b>	<b>7 278 562</b>

## Frende Holding konsern

### Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Risiko- utjevning- fond	Avsetning til garanti- ordningen	Naturskade- fond	Opptjent egenkapital	Sum
<b>Egenkapital pr 01.01.23</b>	476 000	80 689	26 336	103 000	59 714	865 200	1 610 938
Sikkerhetsavsetning oppløst- prinsippendring						-	-
Endring garantiavsetning				-		-	-
Endring risikoutjevningfond			-			-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						43 905	43 905
<b>Egenkapital pr. 31.03.23</b>	<b>476 000</b>	<b>80 689</b>	<b>26 336</b>	<b>103 000</b>	<b>59 714</b>	<b>909 105</b>	<b>1 654 843</b>
<b>Egenkapital pr 01.01.24</b>	476 000	80 689	11 132	109 100	-	917 333	1 594 254
Endring garantiavsetning				-		-	-
Endring naturskedefond						-	-
Endring risikoutjevningfond						-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						-11 136	-11 136
<b>Egenkapital pr. 31.03.24</b>	<b>476 000</b>	<b>80 689</b>	<b>11 132</b>	<b>109 100</b>	<b>-</b>	<b>906 175</b>	<b>1 583 095</b>

### Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 1. kvartal 2024 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

# Frende Holding konsern

## Kontantstrøm konsern

	01.01 - 31.03.24	01.01 - 31.03.23	01.01.-31.12.23
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	879 420	799 774	3 164 316
Netto kontantstrøm reassuranse	-31 662	-6 658	-36 277
Finansinntekter	43 110	3 170	144 153
Andre inntekter/ andre kostnader	-	589	-11 788
Utbetalte erstatninger	586 678	582 929	2 100 226
Forsikringsrelaterte driftskostnader	189 414	182 398	661 634
Betalt skatt	16 250	56 577	165 829
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>98 527</b>	<b>-25 028</b>	<b>332 716</b>
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	106 481	-13 976	-68 938
Netto investert i driftsmidler	1 965	536	4 673
Netto investert i immaterielle eiendeler	32 018	5 878	35 978
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-140 464</b>	<b>7 563</b>	<b>28 287</b>
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Kapitalnedsettelse			-
Betalt utbytte	-	-	-350 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-350 000</b>
<b>Netto likviditetsendring</b>	<b>-41 937</b>	<b>-17 466</b>	<b>11 002</b>
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	130 495	119 493	119 493
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	88 558	102 026	130 495



# 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 2023.

Regnskapet er ikke revidert.

## Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger

	31.03.24			31.03.23			31.12.23		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
<b>Premieinntekter for egen regning</b>									
Forfalt bruttopremie	786 553	758 346	1 544 898	697 672	674 995	1 372 667	2 575 053	669 496	3 244 549
- Avgitt gjenforsikringspremie	-560	-5 772	-6 332	-280	-8 177	-8 457	-40 878	-33 084	-73 961
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-134 101	-	-134 101	-105 177	-	-105 177	-95 206	-	-95 206
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-9 440	-	-9 440	-7 085	-	-7 085	5 118	-	5 118
Overført premiereserve fra andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>642 453</b>	<b>752 573</b>	<b>1 395 026</b>	<b>585 130</b>	<b>666 818</b>	<b>1 251 948</b>	<b>2 444 087</b>	<b>636 412</b>	<b>3 080 500</b>

	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern
<b>Erstatninger for egen regning</b>									
Brutto betalte erstatninger	549 939	43 390	593 329	543 884	39 044	582 929	1 945 836	1 677 438	3 623 273
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-15 257	-3 318	-18 575	507	-3 905	-3 399	-3 553	-15 500	-19 053
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	90 663	28 865	119 528	-52 472	47 100	-5 372	103 920	143 149	247 068
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	16 740	-2 775	13 965	2	-1 573	-1 571	-56 110	-13 851	-69 961
Overføring av premiereserve til andre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>642 085</b>	<b>66 161</b>	<b>708 247</b>	<b>491 922</b>	<b>80 666</b>	<b>572 588</b>	<b>1 990 093</b>	<b>1 791 235</b>	<b>3 781 328</b>
Endring premiereserveavsetning		602 441	602 441		539 206	539 206		157 126	157 126
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-3 621	-3 621		-1 561	-1 561		-16 566	-16 566
<b>Endring premiereserveavsetning for egen regning</b>		<b>598 820</b>	<b>598 820</b>		<b>537 645</b>	<b>537 645</b>		<b>140 560</b>	<b>140 560</b>

## Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	31.03.24	31.03.23	31.12.23
Kostnadsandel	19,6 %	19,3 %	17,3 %
Skade % E/R	99,9 %	84,1 %	81,4 %
Combined Ratio	119,5 %	103,4 %	98,8 %
Skade % Brutto	98,2 %	82,9 %	82,7 %