

# Kvartalsrapport, 2. kvartal 2021

## Frende Holding AS



## Konsernet Frende

Konsernet 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 eies av 14 frittstående sparebanker, i tillegg til Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal, Varig Hadeland Forsikring og Varig Orkla Forsikring.

Forsikringsvirksomhetene drives fra konsernets hovedkontor i finanshuset Jonsvoll i Bergen, men er basert på distribusjon gjennom eierbankenes omfattende kontornettverk i sine respektive geografiske nedslagsfelt, og via elektronisk distribusjon gjennom eierbankene, partnere og frende.no.

## Hovedtrekk per 30.06.21 (30.06.20)

- Bestandspremie i konsernet 30.06.2021 er MNOK 2761 (2 647 eks. solgt portefølje), en vekst på 4,3 %
- Resultat før skatt per 2. kvartal var MNOK 303 (192)
- Skadeprocent for egenregning Skadevirksomheten var 72,1 (78,6 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 80 (60 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 16,3 (16,7 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 121 (116 %)
- Finansavkastning var MNOK 175 (24), tilsvarende 3,16 (0,45 %)

## Resultat per 30.06.21

Resultat før skatt 1. halvår 2021 er MNOK 303 (192). Andre kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 231, mot MNOK 313 samme kvartal 2020.

Forsikringsteknisk resultat i andre kvartal har vært svært godt i Skadevirksomheten, og også Livselskapet har god utvikling i risikoresultat i kvartalet. Teknisk resultat i Skade per 30.06 ender på MNOK 121,6 (49,3). Tilsvarende har Liv et teknisk resultat på MNOK 50,8 (136,7).

Finansresultat per 2. kvartal er på 175 (24,0), som gir en avkastning på 3,16 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 7,0.

Frende konsernet hadde per 2. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 1 658,1 (1 869,4). Forfalt premie i 2021 omfatter risikopremie fra Skade og risikopremie fra Liv. Fjorårstall inkluderer også sparepremie på IPS og IBP avtaler i Liv. Opptjent premie for egen regning eks. sparepremie var MNOK 1 256,6 (1 328,1).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 861,7 (949,5), fordelt på MNOK 731,1 (892,8) i betalte skader og MNOK 130,7 (56,7) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 72,1 (78,8 %). Skadeprosent i 2. kvartal er på 63,7 % etter et kvartal med god utvikling i frekvensskader spesielt på Motor og Reise. Storskadeutvikling i 2021 er på et normalnivå, etter et svært lavt nivå i 2020.

For livvirksomheten er risikoresultatet i første halvår preget av et høyt antall meldte saker på uføreproduktene, sannsynligvis relatert til økt arbeidsledighet som en følge av pandemien. Denne utviklingen har stabilisert seg i andre kvartal og risikoresultat for kvartalet isolert sett er tilnærmet på nivå med samme periode foregående år. Erstatningsandel per andre kvartal ender på 80 % mot 60 % samme periode foregående år.

Frende konsernets totale netto finansinntekter på MNOK 168,5 (14,2) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom, samt rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. Avkastning i halvåret ble 3,16 (0,45%). Etter god avkastning i samtlige aktivaklasser hittil i år. Konsernet har felles forvaltning av kollektiv portefølje og selskapsportefølje. Konsernets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko, og anses å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 279,1 (298,4). Kostnadsnivå er stabilt, og det er fortsatt fokus på effektivisering og automatisering av driften, samt digitalisering av kundeprosessene.

Resultat før skatt i Frende konsernet per 2. kvartal 2021 ble MNOK 303,3 (191,9).

Totalresultatet viste et overskudd på MNOK 241,8, mot MNOK 143,5 1. halvår 2020.

## Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende konsernet per 2. kvartal var MNOK 6 760,3 (10 717,7). Endring i forvaltningskapital justert for solgt investeringsvalgportefølje gir en økning på 5 %.

Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 1 214,2 mot MNOK 5 495,1 samme tid i 2020. Kundeportefølje i 2021 består i sin helhet av kollektivportefølje, mens fjorårstallet også inkluderte solgt investeringsvalgportefølje på MNOK 4 269.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 425 mot MNOK 5 051 i 2020, tilsvarende 7 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 30.06.21 MNOK 1 754,6 mot MNOK 1 600,3 i balanse pr. 30.06.20, og dette utgjorde 26 % av forvaltningskapitalen.

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

## Framtidsutsikter

Styret mener selskapet fortsatt har et godt fundament for lønnsomhet og vekst. Distribusjonen til eierbankenes kunder har vært vellykket, i tillegg er distribusjonskraften økt med Varigselskapene som er kommet inn på eiersiden og som nye distributører fra 1. januar 2021.

Tiltak for å styrke lønnsomheten har gitt gode resultater gjennom 2020, og forsikringslønnsomheten er god hittil i 2021. En ser fortsatt ikke vesentlige negative effekter mot forsikringslønnsomheten som følge av pandemien.

Organisasjonen er ytterligere styrket gjennom 2020, og fokus på effektivisering og smidige kundeprosesser gjennom digitalisering videreføres i 2021.

Styret i Frende Holding AS  
Bergen, 10. august 2021

# Frende Holding konsern

## Resultatregnskap

(I tusen)	2. kv 2021	2. kv 2020	01.01 - 30.06.21	01.01 - 30.06.20	31.12.20
<b>Driftsinntekter</b>					
Premieinntekter fra skadeforsikring	526 158	514 855	1 040 313	1 029 762	2 076 618
Premieinntekter livsforsikring	-7 572	131 350	551 595	882 477	1 073 790
Andre inntekter	1	3 491	35	72 151	238 971
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>518 587</u>	<u>649 697</u>	<u>1 591 942</u>	<u>1 984 390</u>	<u>3 389 380</u>
Verdiendring på investeringsvalgporteføljen Liv	-	306 240	-	-171 665	65 713
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	88 012	192 902	174 835	23 250	210 101
Renteinntekter	463	506	579	737	253
Rentekostnader	-3 705	-4 616	-6 962	-9 740	-21 767
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>84 770</u>	<u>188 792</u>	<u>168 452</u>	<u>14 247</u>	<u>188 587</u>
<b>Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer</b>	603 357	1 144 730	1 760 394	1 826 971	3 643 680
<b>Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</b>					
Erstatningskostnader skadeforsikring	-335 276	-357 306	-749 608	-808 976	-1 459 482
Erstatningskostnader livsforsikring	-16 898	385 817	-92 200	-209 596	-4 965 410
Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	112 870	-726 045	-336 210	-318 077	4 159 766
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-239 304</u>	<u>-697 535</u>	<u>-1 178 017</u>	<u>-1 336 649</u>	<u>-2 265 126</u>
<b>Driftskostnader</b>					
Driftskostnader skadeforsikring	-80 108	-76 812	-169 148	-171 434	-367 484
Driftskostnader livsforsikring	-51 345	-56 404	-107 107	-124 680	-282 602
Andre driftskostnader konsern	-1 849	-1 147	-2 814	-2 288	-5 745
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-133 301</u>	<u>-134 363</u>	<u>-279 069</u>	<u>-298 402</u>	<u>-655 832</u>
<b>Sum erstatningskostnader og driftskostnader</b>	-372 605	-831 898	-1 457 087	-1 635 051	-2 920 957
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<u>230 752</u>	<u>312 832</u>	<u>303 307</u>	<u>191 920</u>	<u>722 723</u>
Skattekostnad	-48 900	-61 990	-61 535	-48 428	-163 375
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<u>181 852</u>	<u>250 841</u>	<u>241 773</u>	<u>143 492</u>	<u>559 347</u>
Netto andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-1 235
<b>Totalresultat</b>	<u>181 852</u>	<u>250 841</u>	<u>241 773</u>	<u>143 492</u>	<u>558 112</u>
<b>Resultat per aksje</b>	26,9	37,1	35,8	21,2	82,6

## Frende Holding konsern

<b>Balanse</b>			
<b>EIENDELER</b>	<b>1.1.-30.06.2021</b>	<b>1.1.-30.06.2020</b>	<b>31.12.20</b>
(I tusen)			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	42 531	44 258	29 512
Sum immaterielle eiendeler	42 531	44 258	29 512
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 402 143	5 051 420	5 515 688
Plasseringsmidler bank	22 854	-	16 840
	5 424 997	5 051 420	5 532 528
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse</b>			
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	2 441	1 725	15 065
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	64 686	74 089	57 098
	67 127	75 814	72 163
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	1 061 191	1 070 944	752 214
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	5 607	19 467	34 302
Andre fordringer	14	25 633	141
	1 066 811	1 116 044	786 657
<b>Andre eiendeler</b>			
Varige driftsmidler	15 487	15 614	14 209
Bankinnskudd	121 654	108 629	96 419
	137 142	124 243	110 628
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Forskuddsbetalte kostnader	21 643	36 651	22 562
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Andre finansielle eiendeler	-	4 269 267	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 760 252</b>	<b>10 717 697</b>	<b>6 554 050</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>1.1.-30.06.2021</b>	<b>1.1.-30.06.2020</b>	<b>31.12.20</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	62 503	75 567	62 503
-Avsetning til garantiordningen	95 800	91 100	94 100
-Avsetning til naturskadefondet	-	11 030	-
<i>Annen opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	1 039 598	865 865	799 525
	1 197 900	1 043 562	956 128
Sum egenkapital	1 754 589	1 600 250	1 512 816
Ansvarlig lån	425 000	425 000	425 000
<b>Forsikringsmessige avsetninger</b>			
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	1 381 087	5 665 090	1 003 709
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 702 792	2 603 039	2 584 363
	4 083 879	8 268 129	3 588 072
<b>Avsetning for forpliktelse</b>			
Pensjonsforpliktelse	37 656	33 995	36 670
Gjeld til reassurandør	16 875	2 555	3 388
Utsatt skatt forpliktelse	41 355	48 355	48 260
Betalbar skatt	152 508	109 786	164 375
Avsatt utbytte	-	-	502 000
Annen gjeld	187 036	183 254	205 768
	435 431	377 944	960 461
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader	61 354	46 373	67 700
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>6 760 252</b>	<b>10 717 696</b>	<b>6 554 050</b>

## Frende Holding konsern

### Endringer i egenkapital

(I tusen)	Aksjekapital	Overkursfond	Risiko- utjevning- fond	Avsetning til garanti- ordningen	Naturskade- fond	Opptjent egenkapital	Sum
<b>Egenkapital pr 01.01.20</b>	476 000	80 689	75 567	87 700	4 167	732 636	1 456 758
Sikkerhetsavsetning oppløst- prinsippendring						-	-
Endring garantiavsetning				-		-	-
Endring risikoutjevningfond			-			-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						143 492	<b>143 492</b>
<b>Egenkapital pr. 30.06.20</b>	<b>476 000</b>	<b>80 689</b>	<b>75 567</b>	<b>87 700</b>	<b>4 167</b>	<b>876 128</b>	<b>1 600 250</b>
<b>Egenkapital pr 01.01.21</b>	476 000	80 689	62 503	94 100	-	799 525	1 512 816
Endring garantiavsetning				1 700		-1 700	-
Endring risikoutjevningfond						-	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						241 773	<b>241 773</b>
<b>Egenkapital pr. 30.06.21</b>	<b>476 000</b>	<b>80 689</b>	<b>62 503</b>	<b>95 800</b>	<b>-</b>	<b>1 039 598</b>	<b>1 754 589</b>

### Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 1. kvartal 2021 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

# Frende Holding konsern

## Kontantstrøm konsern

(I tusen)	01.01 - 30.06.21	01.01 - 30.06.20	01.01.-31.12.20
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Netto innbetalt til premier	1 349 154	1 459 481	2 713 756
Netto kontantstrøm reassuranse	29 168	29 774	17 869
Finansinntekter	116 611	20 442	81 097
Andre inntekter/ andre kostnader	356	46 646	239 284
Utbetalte erstatninger	732 633	1 019 820	1 817 529
Forsikringsrelaterte driftskostnader	295 226	316 477	585 299
Betalt skatt	80 047	19 896	80 278
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>387 381</b>	<b>200 151</b>	<b>568 900</b>
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>			
Netto investert i aksjer datterselskap			
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	-165 121	183 090	533 637
Netto investert i driftsmidler	1 298	921	2 020
Netto investert i immaterielle eiendeler	18 068	16 714	29 075
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>145 756</b>	<b>-200 725</b>	<b>-564 732</b>
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Kapitalnedsettelse			-
Betalt utbytte	-502 000	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-502 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Netto likviditetsendring	31 137	-575	4 168
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	113 373	109 203	109 203
<b>Likviditetsbeholdning utgående i perioden</b>	<b>144 509</b>	<b>108 629</b>	<b>113 373</b>



# 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 2020.

Regnskapet er ikke revidert.

## Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger

(I tusen)

	30.06.21			30.06.20			31.12.20		
	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern	Skade-forsikring	Livsforsikring	Konsern
<b>Premieinntekter for egen regning</b>									
Forfalt bruttopremie	1 094 140	563 991	1 658 131	1 054 284	815 112	1 869 396	2 101 935	962 373	3 064 308
- Avgitt gjenforsikringspremie	105	-12 396	-12 291	-	-679	-679	-25 544	9 829	-15 715
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-41 278	-	-41 278	-13 288	-	-13 288	-1 502	-	-1 502
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-12 655	-	-12 655	-11 244	-	-11 244	1 730	-	1 730
Overført premiereserve fra andre	-	-	-	-	68 045	68 045	-	101 588	101 588
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	<b>1 040 313</b>	<b>551 595</b>	<b>1 591 907</b>	<b>1 029 752</b>	<b>882 477</b>	<b>1 912 229</b>	<b>2 076 618</b>	<b>1 073 790</b>	<b>3 150 408</b>
<b>Erstatninger for egen regning</b>									
Brutto betalte erstatninger	672 154	60 479	732 633	841 964	88 811	930 776	1 500 189	170 719	1 670 908
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	765	468	1 233	-4 572	-6 502	-11 074	-12 452	-11 578	-24 030
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	77 151	38 379	115 530	-22 558	37 461	14 903	-29 448	30 237	789
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	-462	-7 126	-7 588	-5 858	23 397	17 539	1 192	33 337	34 529
Overføring av premiereserve til andre	-	-	-	-	89 044	89 044	-	4 742 699	4 742 699
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	<b>749 608</b>	<b>92 200</b>	<b>841 808</b>	<b>808 976</b>	<b>232 211</b>	<b>1 041 187</b>	<b>1 459 482</b>	<b>4 965 413</b>	<b>6 424 895</b>
Endring premiereserveavsetning		52 498	52 498		22 615	22 615		86 520	86 520
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-2 789	-2 789		-9 583	-9 583		-14 126	-14 126
<i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i>		<b>49 709</b>	<b>49 709</b>		<b>13 032</b>	<b>13 032</b>		<b>72 394</b>	<b>72 394</b>

## Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

	30.06.21	31.03.20	31.12.20
Kostnadsandel	16,3 %	16,7 %	17,7 %
Skade % E/R	72,1 %	78,6 %	70,3 %
Combined Ratio	88,3 %	95,2 %	88,0 %
Skade % Brutto	71,2 %	78,7 %	70,0 %