



Kvartalsrapport 4. kvartal 2020

Frende Holding AS

 **FrendeForsikring**

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, via elektronisk distribusjon gjennom eierbankene, partnere og frende.no.

Hovedtrekk per 31.12.20 (31.12.19)

- Bestandspremie i konsernet (fjorår korrigert for solgt portefølje) 31.12.2020 er MNOK 2.667 (2.608)
- Resultat før skatt per 4. kvartal var MNOK 723 (401)
- Skadeprosent for egenregning Skadevirksomheten var 70,3 % (77,4 %)
- Erstatningsandel i livvirksomheten var 67,3 % (59,4 %)
- Kostnadsprosent skadevirksomhet var 17,7 % (18,8 %)
- Kostnadsandel livvirksomheten var 132 % (127 %)
- Finansavkastning var MNOK 188,6 (247,7), tilsvarende 4,1 % (6,1 %)

Resultat per 31.12.20

Resultat før skatt og andre resultatkomponenter per 4. kvartal 2020 er MNOK 723, mens 4. kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 318,2, mot et resultat på MNOK 128,1 samme kvartal 2019.

Forsikringsteknisk resultat i fjerde kvartal har vært svært godt i Skadevirksomheten, og gir et akkumulert teknisk resultat på MNOK 249,7 (76,7). Livvirksomheten har hatt godt risikoresultat gjennom året, og ender på risikoresultat på MNOK 132,1 (154,3).

Finansresultat per 4. kvartal er på 188,6 (247,7), som gir en avkastning på 4,1 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 21,8.

Frende konsernet hadde per 4. kvartal brutto forfalt premie på MNOK 3 064,3 (3 121,8). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Skade, risikopremie fra Liv, samt sparepremie på IPS og IBP avtaler i Liv fram til salg av pensjonsporteføljen som ble gjennomført i fjerde kvartal. Opptjent premie for egen regning eks. sparepremie var MNOK 2 682,4 (2 603,9).

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 1 728,1 (1 789,7), fordelt på MNOK 1 603,8 (1 503,3) i betalte skader og MNOK 121,8 (284,3) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning. I tillegg er det avgitt innskuddsreserver på MNOK 100,8 (81,4). I forbindelse med salg av pensjonsportefølje ble MNOK 4 639,5 i investeringsvalgmidler og premiereserve overført til Nordea Liv.

Skadevirksomheten gir en skadeprosent for egen regning på 70,3 % (77,4%). Året har gitt betydelig færre storskader enn foregående år, som utgjør vesentlig andel av redusert skadeprosent. I tillegg har 2020 hatt god utvikling i skadefrekvens, spesielt i andre halvår. Risikoresultat i Livvirksomheten i 4. kvartal er svakere enn de 3 foregående kvartaler som var svært gode. Totalt risikoresultat ender på MNOK 132 (185), mens erstatningsandel per 4. kvartal ender på 67,3 % mot 59,4 % foregående år.

Livvirksomheten har i 2020 engangsinntekter knyttet til salg og avvikling av pensjonsporteføljen, samt avvikling av tilhørende systemprosjekter på totalt MNOK 228.

Frende konsernets totale netto finansinntekter på MNOK 188,6 (247,7) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom, fratrukket rentekostnader knyttet til ansvarlig lån. Årets avkastning ble 4,1 % (6,1%) etter god utvikling i finansmarkedet. 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 655,8 (659,7). Kostnadsnivå er stabilt, og det er fortsatt fokus på effektivisering og automatisering av driften, samt digitalisering av kundeprosessene.

Resultat før skatt og andre resultatkomponenter i Frende konsernet per 4. kvartal 2020 ble MNOK 722,7 (400,5).

Totalresultatet viste et overskudd på MNOK 558,1, mot MNOK 322,5 per 4.kvartal 2019.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende konsernet per 4. kvartal var MNOK 6 556,1 (10 245,0), en reduksjon på 36 %. Reduksjon er relatert til overførte midler i forbindelse med salg pensjonsportefølje.

Kundeporteføljen utgjør etter salg av investeringsvalgporteføljen totalt MNOK 1 100 mot MNOK 5 477 samme tid i 2019.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 5 532,5 mot MNOK 4 879,3 i 2019, tilsvarende 13 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital utgjorde pr. 31.12.20 MNOK 2 014,9 mot MNOK 1 456,8 i balanse

pr. 31.12.19, og dette utgjorde 30,7 % av forvaltningskapitalen mot 14,2 % foregående år.

Konsernet har ansvarlig lån på MNOK 425, tatt opp i 2018. Utover dette har konsernet ingen lån eller lånerammer, foruten de forpliktelser som følger av selskapets drift og ordinære virksomhet.

Framtidsutsikter

Selv om den pågående pandemien fortsatt skaper usikkerhet rundt den økonomiske utviklingen, mener styret at selskapet har et godt fundament for fremtidig lønnsomhet og vekst. Distribusjonen til eierbankenes kunder har vært vellykket, og her er det fortsatt et stort potensial for ytterligere vekst. I tillegg er distribusjonskraften økt med Varig-selskapene, som er kommet inn på eiersiden og som nye distributører fra 01.01.2021, samt LOKALBANK som etter planen starter distribusjon for Frende fra 01.01.22.

Tiltakene for å styrke lønnsomheten i skadeforsikrings-selskapet har gitt god effekt gjennom 2020. Forsikringslønnsomheten er ikke negativt påvirket av pandemien, de mange sakene på reiseforsikring er kompensert gjennom lavere frekvens på andre store produkter og færre storskader som en følge av lavere aktivitet i samfunnet. Med utrulling av ny vaksine forventer vi en gradvis normalisering av dagliglivet gjennom 2021.

Styret i Frende Holding AS
Bergen, 5. Februar 2021

Frende Holding konsern

Resultatregnskap

	4. kv 2020	4. kv 2019	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2019
Driftsinntekter				
Premieinntekter fra skadeforsikring	524 466 639	518 399 883	2 076 617 901	2 024 092 786
Premieinntekter livsforsikring	48 287 364	137 311 477	1 073 790 451	1 163 244 461
Andre inntekter	163 302 654	3 456 853	238 971 453	13 817 838
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>736 056 657</u>	<u>659 168 213</u>	<u>3 389 379 805</u>	<u>3 201 155 085</u>
Verdiendring på investeringsvalgporteføljen				
Liv	115 624 103	188 138 458	65 713 172	484 122 559
Netto inntekter fra investeringer				
Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender	105 056 283	69 169 264	210 100 727	262 616 133
Renteinntekter	-	731 318	252 907	3 996 474
Rentekostnader	-6 103 150	-4 921 854	-21 766 764	-18 892 076
<i>Sum inntekter fra investeringer</i>	<u>98 953 133</u>	<u>64 978 728</u>	<u>188 586 870</u>	<u>247 720 532</u>
Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer	950 633 893	912 285 399	3 643 679 847	3 932 998 176
Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger				
Erstatningskostnader skadeforsikring	-326 481 790	-364 008 464	-1 459 481 833	-1 566 580 204
Erstatningskostnader livsforsikring	-4 696 980 428	-90 270 863	-4 965 409 784	-358 733 979
Endring forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	4 590 231 477	-145 378 012	4 159 766 053	-947 476 674
<i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i>	<u>-433 230 741</u>	<u>-599 657 339</u>	<u>-2 265 125 564</u>	<u>-2 872 790 857</u>
Driftskostnader				
Driftskostnader skadeforsikring	-106 540 576	-112 556 595	-367 484 389	-380 809 716
Driftskostnader livsforsikring	-91 820 516	-71 073 945	-282 602 364	-273 522 767
Andre driftskostnader konsern	-873 903	-915 776	-5 744 944	-5 374 694
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>-199 234 995</u>	<u>-184 546 316</u>	<u>-655 831 697</u>	<u>-659 707 177</u>
Sum erstatningskostnader og driftskostnader	-632 465 736	-784 203 655	-2 920 957 261	-3 532 498 034
Periodens resultat før skattekostnad	<u>318 168 157</u>	<u>128 081 744</u>	<u>722 722 586</u>	<u>400 500 141</u>
Skattekostnad	-68 961 647	-24 354 380	-163 375 446	-78 024 354
Resultat før andre resultatkomponenter	<u>249 206 510</u>	<u>103 727 364</u>	<u>559 347 140</u>	<u>322 475 787</u>
Netto andre resultatkomponenter	-1 235 355	468 917	-1 235 355	468 916
Totalresultat	<u>247 971 155</u>	<u>104 196 281</u>	<u>558 111 785</u>	<u>322 944 705</u>
Resultat per aksje	36,7	15,4	82,6	47,8

Frende Holding konsern

Balanse

EIENDELER	31.12.2020	31.12.2019
Immaterielle eiendeler		
Andre immaterielle eiendeler	28 557 232	37 056 851
Sum immaterielle eiendeler	28 557 232	37 056 851
Finansielle eiendeler		
Aksjer, andeler og obligasjoner	5 515 688 069	4 875 022 528
Plasseringsmidler bank	16 840 035	4 263 069
	5 532 528 104	4 879 285 597
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse		
Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie	15 065 163	13 335 467
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning	57 098 068	91 627 349
	72 163 231	104 962 816
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	752 214 174	767 780 343
Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger	34 301 641	39 237 047
Andre fordringer	141 285	-
	786 657 100	807 017 390
Andre eiendeler		
Varige driftsmidler	15 162 951	15 937 484
Kasse, bank	97 419 379	104 940 229
Eiendeler ved skatt	-	-
	112 582 330	120 877 713
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		
Forskuddsbetalte kostnader	23 640 828	39 407 036
Investeringer i investeringsvalgporteføljen		
Andre finansielle eiendeler	-	4 266 126 922
Sum eiendeler	6 556 128 825	10 254 734 325

EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.20	31.12.19
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (6.760.000 aksjer pål. kr. 70,4)	476 000 000	476 000 000
Overkursfond	80 688 618	80 688 618
Sum innskutt egenkapital	556 688 618	556 688 618
Opptjent egenkapital		
<i>Fond</i>		
-Risikoutjevningfond	62 502 574	75 566 673
-Avsetning til garantiordningen	94 100 000	87 700 000
-Avsetning til naturskadefondet	-	4 166 950
<i>Annen opptjent egenkapital</i>		
Annen egenkapital/ udisp årsresultat	1 301 578 565	732 635 731
	1 458 181 139	900 069 354
Sum egenkapital	2 014 869 757	1 456 757 972
Ansvarlig lån	425 000 000	425 000 000
Forsikringsmessige avsetninger		
Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring	1 003 708 979	5 322 584 142
Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring	2 584 363 402	2 618 465 018
	3 588 072 381	7 941 049 160
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	36 669 794	37 288 518
Gjeld til reassurandør	3 388 077	12 894 532
Utsatt skatt	43 843 012	50 058 019
Betalbar skatt	168 451 632	79 551 246
Annen gjeld	206 055 189	186 224 408
	458 407 704	366 016 723
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		
Andre påløpte kostnader	69 778 983	65 910 470
Sum egenkapital og gjeld	6 556 128 825	10 254 734 325

Frende Holding konsern

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Risiko- utjevningfond	Avsetning til garantiordning	Naturskade- fond	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.19	676 000 000	80 688 618	65 844 567	75 300 000		435 980 082	1 333 813 267
Kapitalnedsettelse	-200 000 000						
Endring naturskade- fond					4 166 950	-4 166 950	
Endring garantiavsetning				12 400 000		-12 400 000	-
Endring risikoutjevning- fond			9 722 106			-9 722 106	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						322 944 705	322 944 705
Egenkapital pr. 31.12.19	476 000 000	80 688 618	75 566 673	87 700 000	4 166 950	732 635 731	1 456 757 971
Egenkapital pr 01.01.20	476 000 000	80 688 618	75 566 673	87 700 000	4 166 950	732 635 731	1 456 757 971
Endring naturskade- fond					-4 166 950	4 166 950	
Endring garantiavsetning				6 400 000		-6 400 000	-
Endring risikoutjevning- fond			-13 064 099			13 064 099	-
Periodens disponering opptjent egenkapital						558 111 785	558 111 785
Egenkapital pr. 31.12.20	476 000 000	80 688 618	62 502 574	94 100 000	-	1 301 578 565	2 014 869 757

Solvens II

Solvens II - regelverket ble innført 01.01.2016. Basert på beregninger ved utgangen av 4. kvartal 2020 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Frende Holding konsern

Kontantstrøm konsern

	01.01 - 31.12.20	01.01.-31.12.19
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Netto innbetalt til premier	2 713 756 457	2 779 921 932
Netto kontantstrøm reassuranse	17 869 219	-47 533 331
Finansinntekter	81 097 006	110 140 489
Andre inntekter/ andre kostnader	239 283 605	12 478 746
Utbetalte erstatninger	1 817 529 252	1 681 554 341
Forsikringsrelaterte driftskostnader	584 410 863	595 680 354
Betalt skatt	80 278 307	19 896 295
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	569 787 865	557 876 846
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		
Netto investert i aksjer datterselskap		
Nettoinvestert i finansielle eiendeler	533 636 768	568 728 485
Netto investert i driftsmidler	2 019 850	2 158 245
Netto investert i immaterielle eiendeler	29 075 132	17 479 416
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-564 731 750	-588 366 146
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
<i>Ansvarlig lån</i>		
Betalt utbytte	-	-200 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	-200 000 000
Netto likviditetsendring	5 056 115	-230 489 300
Likviditetsbeholdning inngående i perioden	109 203 298	339 692 596
Likviditetsbeholdning utgående i perioden	114 259 414	109 203 298

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 2019.

Regnskapet er ikke revidert.

Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger

	31.12.20			31.12.19		
	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern	Skadeforsikring	Livsforsikring	Konsern
Premieinntekter for egen regning						
Forfalt bruttopremie	2 101 934 501	962 373 290	3 064 307 791	2 117 667 413	1 004 111 338	3 121 778 751
- Avgitt gjenforsikringspremie	-25 544 279	9 828 783	-15 715 496	-41 472 316	-1 291 670	-42 763 986
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-1 502 017		-1 502 017	-51 664 940		-51 664 940
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	1 729 696		1 729 696	-437 371		-437 371
Overført premiereserve fra andre		101 588 378	101 588 378		160 424 793	160 424 793
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	2 076 617 901	1 073 790 451	3 150 408 352	2 024 092 786	1 163 244 461	3 187 337 247
Erstatninger for egen regning						
Brutto betalte erstatninger	1 500 189 293	170 718 573	1 670 907 866	1 408 087 360	165 027 701	1 573 115 061
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-12 451 550	-11 578 327	-24 029 877	-3 193 249	-15 049 268	-18 242 517
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	-29 448 011	30 236 530	788 519	165 895 727	16 620	165 912 347
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	1 192 101	33 337 180	34 529 281	-4 209 634	39 949 073	35 739 439
Overføring av premiereserve til andre		4 742 698 828	4 742 698 828		108 439 280	108 439 280
<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	1 459 481 833	4 965 412 784	6 424 894 617	1 566 580 204	298 383 406	1 864 963 610
Endring premiereserveavsetning		86 519 943	86 519 943		82 677 930	82 677 930
-Gjenforsikringsavsetning av premiereserve		-14 125 887	-14 125 887		-22 327 357	-22 327 357
<i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i>		72 394 056	72 394 056		60 350 573	60 350 573
Sum erstatningskostnader	1 459 481 833	5 037 806 840	6 497 288 673	1 566 580 204	358 733 979	1 925 314 183
Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring						
	31.12.20	31.12.19				
Kostnadsandel	17,7 %	18,8 %				
Skade % E/R	70,3 %	77,4 %				
Combined Ratio	88,0 %	96,2 %				
Skade % Brutto	70,0 %	76,7 %				