

Kvartalsrapport, 4 kvartal 2023

Frende Skadeforsikring AS



Skadeforsikring i Frende Forsikring AS

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.

Forsikringsvirksomhetene drives fra konsernets hovedkontor i finanshuset Jonsvoll i Bergen. Produktene distribueres gjennom distributørens omfattende kontornettverk i sine respektive geografiske nedslagsfelt, gjennom Brage Finans, salg i eget kundesenter og digitalt.

Frende Skadeforsikring er et heleid datterselskap av Frende Holding AS, og daglig leder er Tor Olav Langeland.

Hovedtrekk per 31.12.23 (31.12.22)

- Bestandspremie 31.12.2023 er MNOK 2 577 (2 384), og det utgjør en vekst på 7,5 %
- Resultat før skatt for året MNOK 168 (511), og totalresultat etter skatt før disponeringer er MNOK 144 (369)
- Skadeprocent for egenregning var 81,4 % (55,2 %)
- Combined ratio var 98,8 % (73,5 %)
- Kostnadsprosent var 17,3 % (18,4 %)
- Finansavkastning var MNOK 137,9 (-94,7), tilsvarende 4,1 % (-2,3 %)

Resultat per 31.12.23

Resultat før skatt per fjerde kvartal 2023 er MNOK 167,9 tilsvarende per 31.12.2022 var resultatet MNOK 511,4. Fjerde kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 107,9, mot MNOK 242,9 samme kvartal 2022.

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

Forsikringsteknisk resultat 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 økte skadeutbetalinger. Inflasjonen i Norge har vært høy i året som har gått og gir opphav til økning i snittskadeutbetalinger gjennom året. Det er iverksatt prisregulerende tiltak for å sikre den underliggende forsikringslønnsomheten.

Finansresultat per fjerde kvartal er positivt med 137,9 (-94,7), som gir en positiv avkastning på 4,1 % (-2,3) på aktivt investerte midler. Selskapet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 6,8.

Finansavkastning refererer seg til plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Avkastning i kvartalet isolert ble MNOK 72,2, mot MNOK 23,9 samme periode i 2022. 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.

Balanse

Forvaltningskapitalen i selskapet per 4. kvartal var MNOK 4 864,3 (MNOK 4 939,3), som gir en reduksjon i forvaltningskapital på -1,5 %.

Egenkapital utgjorde pr. 31.12.23 MNOK 1 126,0 mot MNOK 1 407,3 i balanse pr. 31.12.22, og dette utgjorde 23 % av forvaltningskapitalen mot 29 % foregående år.

Frende Skadeforsikring AS har ingen gjeld utover ansvarlig lån og de forpliktelser som følger av selskapets drift og ordinære virksomhet. I 4. kvartal er det ansvarlige lånet i morselskapet 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 lønnsomheten opprettholdes.

løpet av 2023 er det satsset 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 Skadeforsikring AS
Bergen, 30. januar 2024

Frende Skadeforsikring AS
I tusen kroner

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2022. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Innføring av ny regnskapsstandard: IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16 Leiekontrakter er implementert i tredje kvartal med virkning fra 1. januar 2023. Sammenlikningstall er ikke emarbeidet. Standarden innebærer at leierettigheter skal balanseføres som en rett til å bruke en eiendel med en tilhørende forpliktelse. Forpliktelsen estimeres til nåverdien av fremtidige leiebetalinger i leieperioden. Nåverdien av forpliktelsen er beregnet med marginal lånerente. Ved innregning måles eiendelen til anskaffelseskost som tilsvarer forpliktelsen.

Selskapets leie av kontorlokale i Jonsvoll er balanseført ved innregning. Leierett eiendom er innregnet i balansen på egen linje under andre eiendeler. Nåverdien av forpliktelsen er beregnet med marginal lånerente.

Implementeringseffekter i balansen ved innregning:
Leierett eiendom MNOK 77,7
Leieforpliktelse MNOK 77,7

Endring i egenkapital

(i tusen)	Aksjekapital	Overkurs-fond	Avsetning til naturskade-fondet	Avsetning til garanti-ordningen	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.2022	600 000	100 000	18 223	94 500	615 294	1 428 017
Endring garantiordningen	-	-	-	4 100	-4 100	-
Endring naturskadefondet	-	-	41 491	-	-41 491	-
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-	-27 813	-27 813
Periodens totalresultat	-	-	-	-	368 269	368 269
Andre resultatkomponenter	-	-	-	-	847	847
Avsatt utbytte	-	-	-	-	-362 000	-362 000
Egenkapital pr 31.12.2022	600 000	100 000	59 714	98 600	549 006	1 407 320
Egenkapital pr 01.01.2023	600 000	100 000	59 713	98 600	549 007	1 407 320
Endring garantiordningen	-	-	-	5 700	-5 700	-
Endring naturskadefondet	-	-	-59 713	-	59 713	-
Avgitt utbytte	-	-	-	-	-425 000	-425 000
Periodens totalresultat	-	-	-	-	143 686	143 686
Egenkapital pr 31.12.2023	600 000	100 000	-	104 300	321 706	1 126 006

Solvens II

Solvenskapitalkravet er beregnet ved hjelp av standardmodellen og tilgjengelig kapital er basert på Solvens II verdsettelsesprinsipper og veiledning fra Finanstilsynet.

(i tusen)	Solvens II balanse pr 31.12.2023	Solvens II balanse pr 31.12.2022
Sum eiendeler solvens II balansen	3 802 838	3 981 407
Beste estimat inkl risikomargin forsikringsforpliktelser forpliktelser	1 741 785	1 526 793
Utsatt skatt forpliktelser	53 087	70 382
Andre forpliktelser	879 508	624 676
Sum gjeld solvens II balansen	2 674 380	2 221 851
Fradrag for forventet utbytte	-	362 000
Basiskapital 1	1 128 458	1 337 843
Tellende del ansvarlig lån	425 000	-
Naturskadefond	-	59 713
Basiskapital 2	425 000	59 713
Ansvarlig kapital under Solvens II	1 553 458	1 397 556
	Solvenskapital-krav	Solvenskapital-krav
Operasjonell risiko	74 396	69 733
Markedsrisiko	410 761	492 249
Motpartsrisiko	27 178	18 492
Forsikringsrisiko	812 424	749 614
Diversifiseringseffekter	-331 297	-333 735
Risikoreducerende effekter av utsatt skatt	-53 087	-70 382
Kapitalkrav	940 375	925 971
Solvensmargin	165 %	151 %

Kontantstrømanalyse

01.01.-31.12.2023 01.01.-31.12.2022

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter

Netto innbetalt til premier brutto	2 489 926	2 350 935
Netto kontantstrøm reassuranse	-20 964	-26 906
Renteinntekter bank	-6 293	-
Realisert gevinst/ renter fondsandeler	89 149	91 355
Andre inntekter	-	379
Utbetalte erstatninger	1 945 836	1 518 445
Betalt skatt	165 349	113 154
Forsikringsrelaterte driftskostnader	404 117	377 465

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter 35 516 406 700

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter

Nettoinvestert i finansielle eiendeler	-378 291	-8 253
Netto investert eiendommer	-	-
Netto investert i driftsmidler	3 506	2 421
Netto investert i immaterielle eiendeler/ IT systemer	24 243	13 419

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter 350 542 -7 587

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Utbetalt konsernbidrag	-	-
Utbetalt utbytte	-787 000	-382 379
Ansvarlig lån	425 000	-

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter -362 000 -382 379

Netto likviditetsendring 24 058 16 734

Likviditetsbeholdning IB 42 966 26 232

Likviditetsbeholdning UB 67 025 42 966

Frende Skadeforsikring AS
Resultatregnskap

Teknisk regnskap for skadeforsikring	4.kv.2023	4.kv.2022	01.01-31.12.2023	31.12.2022
Premieinntekter for egen regning	632 901	589 724	2 444 087	2 294 343
Erstatningskostnader for egen regning	-495 256	-262 373	-1 990 093	-1 266 879
Forskringsrelaterte driftskostnader	-101 928	-108 332	-424 044	-421 373
Resultat av teknisk regnskap i skadeforsikring	35 717	219 019	29 951	606 091
Ikke teknisk regnskap for skadeforsikring				
Netto inntekter fra investeringer	72 199	23 914	137 911	-94 727
Resultat av ikke- teknisk regnskap	72 199	23 914	137 911	-94 727
Resultat før skattekostnad	107 916	242 933	167 862	511 364
Skattekostnad	-20 114	-54 747	-24 277	-143 095
Resultat før andre resultatkomponenter	87 802	188 186	143 585	368 269
Andre resultatkomponenter			100	847
TOTALRESULTAT	87 802	188 186	143 686	369 116
Kostnadsandel %	16,1 %	18,4 %	17,3 %	18,4 %
Skade % E/R	78,3 %	44,5 %	81,4 %	55,2 %
Combined Ratio	94,4 %	62,9 %	98,8 %	73,6 %
Resultat per aksje	17,56	37,64	28,74	73,82

	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler	38 627	28 555
Finansielle eiendeler	3 637 666	3 947 051
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring	92 306	31 078
Fordringer	943 219	866 652
Andre eiendeler	152 446	65 946
Sum eiendeler	4 864 265	4 939 283
EGENKAPITAL OG GJELD		
Innskutt egenkapital	700 000	700 000
Sum opptjent egenkapital	426 006	707 320
Sum egenkapital	1 126 006	1 407 320
Ansvarlig lånekapital	425 000	
Forsikringsforpliktelse brutto skadeforsikring	2 778 244	2 579 119
Forpliktelse ved skatt	45 618	187 657
Øvrige forpliktelse	399 691	313 481
Konserngjeld/ avsatt utbytte	89 705	451 705
Sum egenkapital og gjeld	4 864 265	4 939 283