

# Kvartalsrapport, 4. 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 20 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 2024 har Frende Forsikring over 360 ansatte ved hovedkontoret i Jonsvollskvartalet i Bergen, og er vel etablert i det norske markedet med 250 000 kunder og premieinntekter på 3,7 milliarder.

## Hovedtrekk fjerde kvartalet 2024 (2023)

- Bestandspremie i konsernet 31.12.2024 er MNOK 3 742 (3 245) en vekst på 15,3 %.
- Ordinært resultat før skatt i fjerde kvartal er MNOK 118 (104), mens ordinært resultat per fjerde kvartal er MNOK 384 (146).
- Konsernets skadeprosent for egenregning i fjerde kvartal er 67,6 (76,6) %, per utgang av året er skadeprosent på 75,1 (78,3) %.
- Konsernets kostnadsprosent i fjerde kvartal er 23,1 (21,8) %, og per desember er kostnadsprosent på 22,6 (22,4) %.
- Finansavkastning i kvartalet er positiv med MNOK 47 (131), tilsvarende 0,8 (2,3) %. For året 2024 er finansavkastning er positiv med MNOK 364 (235), tilsvarende 6,2 (4,2) %.

## Resultat per 31.12.24

Ordinært resultat før skatt per fjerde kvartal 2024 er MNOK 384, tilsvarende per 31.12.2023 var resultatet MNOK 146. Fjerde kvartal isolert ga et resultat før skatt på MNOK 118, mot et resultat samme periode i 2023 på MNOK 104. Skadeprosent for konsernet per fjerde kvartal er på 75,1 % mot 78,3 % i fjoråret.

Investeringsporteføljen gir noe svakere avkastning i kvartalet og finansresultat på aktivt investerte midler er 47 (131) millioner kroner. For 2024 som helhet er finansresultatet 364 (235) millioner kroner. Dette tilsvarer en avkastning i året på 6,24 % (4,15 %), og 2024 er dermed det beste året på finans så langt i Frende sin historie. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 34.

Frende konsernet har ved utgang av året brutto forfalt premie på MNOK 3 735 (3 245). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Skade og risikopremie fra Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 3 460 (3 080), en vekst på 12,3 %.

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 2 597 (2 401), fordelt på MNOK 2 184 (2 078) i betalte skader og MNOK 413 (323) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

*Frende Skadeforsikring* har et ordinært resultat før skatt i kvartalet på 147 (108) millioner kroner. For 2024 som helhet er resultat før skatt 264 (168) millioner kroner. I kvartalet er skadeprosenten 64,8 (78,3) % og combined ratio er 82,6 (94,4) %. Skadeprosenten i fjerde kvartal er den beste på to år og gir betydelig resultatforbedring for året som helhet. Den tøffe inngangen på året preger likevel samlet resultat i 2024 og skadeprosent ligger over forventning for året. Skadeprosent i 2024 er 79,2 (81,4) %. Combined ratio i 2024 som helhet er 97,1 (98,8) %.

*Frende Liv* oppnådde et resultat før skatt i kvartalet på minus 31 (2) millioner kroner. For 2024 som helhet er resultat før skatt 127 (8) millioner kroner. Risikoresultatet i livvirksomheten er i kvartalet bak forventning, men for 2024 som helhet betydelig bedre enn 2023. Det er i hovedsak utviklingen i utføreproduktet siste halvår som gir svakere risikoresultat. Dødsrisikoproduktet bidrar positivt til risikoutviklingen. Skadeprosenten per desember målt som erstatninger mot risikopremie er 88,8 % mot 100,1 % samme periode i fjor.

Frendekonsernets finansresultat på aktivt investerte midler er på MNOK 364 (235) og refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Avkastning i kvartalet ble positiv med 0,8 (2,3) % Finansavkastning i kvartalet noe svak men samlet avkastning i året er på solide 6,24 % som er beste avkastning i Frendes historie.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 789 (696). Kostnader er stabile, med noe vekst knyttet til endrede provisjonsavtaler og høyere provisjoner til eierbanker. Konsernets kostnader knyttet til pågående bytte av kjernesystemløsning gir seg utslag i økning i balanseførte immaterielle eiendeler.

Ordinært resultat før skatt i Frende konsernet per fjerde kvartal 2024 er MNOK 384 som ligger betydelig over fjorårets resultat på MNOK 146. Totalresultatet ender med et overskudd på MNOK 309, mot et overskudd i 2023 på MNOK 128.

## **Balanse**

Forvaltningskapitalen i Frendekonsernet per fjerde kvartal var MNOK 8 143 (7 279), som gir en økning i forvaltningskapital på 11,9 %.

Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 2 195 mot MNOK 1 901 samme tid i 2023.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 6 344 mot MNOK 5 816 i 2023, tilsvarende 9,1 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital før disponering av årets resultat utgjorde per 31.12.24 MNOK 1 904, mot MNOK 1 594 i balanse pr. 31.12.23. Dette utgjør 23 % av forvaltningskapitalen mot 22 % foregående år.

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

## Framtidsutsikter

Skadevirksomheten har i fjerde kvartal et forsikringsteknisk resultat godt over forventning. Den krevende oppstarten på året setter likevel sitt preg på året totalt og skadeandel i året er ikke tilfredsstillende. I likhet med konkurrentene har Frende iverksatt nødvendige prisjusteringer for å kompensere for skadeinflasjonen som har økt betydelig de siste to årene. Den positive utviklingen siste fem måneder i 2024 gir styret optimistisk tiltro til at Frende har klart å tilpasse seg den nye normalen og at man fremover kan vente god forsikringslønnssomhet.

Risikoresultatet i Livselskapet er i kvartalet bak forventning, men året totalt er betydelig bedre enn fjoråret. Uføreutviklingen nasjonalt tilsier at selskapet må følge uføreutviklingen nøye og vurdere tiltak for å oppnå tilfredsstillende skadeprosenter i kommende år.

Det jobbes aktivt med strategiske tiltak og satsingsområder som forventer å gi distribusjonen ytterligere salgskraft både gjennom digitalt salg og i distribusjonsnettverket. I januar 2025 overtok Frende den landbaserte forsikringsvirksomheten av Granne Forsikring. Selskapet oppnår med det en god vekst i bestand samtidig som man etablerer seg i et viktig strategisk område sammen med eierbanker.

Blant Frende sine eierbanker skjer det store strukturelle endringer. Styret mener endringer og strategiske satsinger hos eiere vil ha positiv påvirkning for Frende sin posisjon i markedet fremover.

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

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 5. februar 2025

## Nøkkeltall konsern

| Tall i 1000          | Q4 2024 | Q4 2023 | 2024    | 2023    |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|
| Resultat før skatt   | 117 695 | 104 290 | 383 609 | 146 155 |
| Resultat etter skatt | 92 342  | 85 302  | 309 276 | 127 975 |
| Finansavkastning     | 0,8 %   | 2,3 %   | 6,2 %   | 4,2 %   |
| Kostnads %           | 23,1 %  | 21,8 %  | 22,6 %  | 22,4 %  |
| Skadeprosent f.e.r   | 67,6 %  | 76,6 %  | 75,1 %  | 78,9 %  |
| Combined ratio       | 90,7 %  | 98,4 %  | 97,7 %  | 101,3 % |
| Bestandsvekst        |         |         | 15,3 %  | 8,2 %   |

## Frende Holding konsern

| Resultatregnskap                                                           | 4. kv 2024      | 4. kv 2023      | 31.12.24          | 31.12.23          |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| I tusen kroner                                                             |                 |                 |                   |                   |
| <b>Driftsinntekter</b>                                                     |                 |                 |                   |                   |
| Premieinntekter fra skadeforsikring                                        | 728 701         | 632 901         | 2 724 501         | 2 444 087         |
| Premieinntekter livsforsikring                                             | -8 091          | -11 409         | 735 095           | 636 412           |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                                                 | <b>720 610</b>  | <b>621 492</b>  | <b>3 459 595</b>  | <b>3 080 500</b>  |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                                   |                 |                 |                   |                   |
| Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender               | 46 661          | 130 502         | 364 104           | 234 894           |
| Rentekostnader                                                             | -8 118          | -12 257         | -37 265           | -37 473           |
| <b>Sum inntekter fra investeringer</b>                                     | <b>38 543</b>   | <b>118 245</b>  | <b>326 839</b>    | <b>197 421</b>    |
| <b>Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer</b>            | <b>759 153</b>  | <b>739 738</b>  | <b>3 786 434</b>  | <b>3 277 920</b>  |
| <b>Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</b>     |                 |                 |                   |                   |
| Erstatningskostnader skadeforsikring                                       | -472 028        | -495 256        | -2 157 497        | -1 990 093        |
| Erstatningskostnader livsforsikring                                        | -113 353        | -70 540         | -293 517          | -281 232          |
| Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring               | 155 237         | 105 804         | -163 156          | -164 655          |
| <b>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</b> | <b>-430 144</b> | <b>-459 992</b> | <b>-2 614 170</b> | <b>-2 435 980</b> |
| <b>Driftskostnader</b>                                                     |                 |                 |                   |                   |
| Driftskostnader skadeforsikring                                            | -129 630        | -101 977        | -489 116          | -424 044          |
| Driftskostnader livsforsikring                                             | -81 910         | -70 889         | -292 669          | -266 355          |
| Andre driftskostnader konsern                                              | 225             | -2 588          | -6 871            | -5 385            |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                                 | <b>-211 315</b> | <b>-175 454</b> | <b>-788 655</b>   | <b>-695 784</b>   |
| <b>Sum erstatningskostnader og driftskostnader</b>                         | <b>-641 458</b> | <b>-635 445</b> | <b>-3 402 825</b> | <b>-3 131 764</b> |
| <b>Periodens resultat før skattekostnad</b>                                | <b>117 695</b>  | <b>104 292</b>  | <b>383 609</b>    | <b>146 154</b>    |
| Skattekostnad                                                              | -27 002         | -18 099         | -75 983           | -17 289           |
| <b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>                              | <b>90 693</b>   | <b>86 193</b>   | <b>307 626</b>    | <b>128 865</b>    |
| Netto andre resultatkomponenter                                            | 1 649,68        | -891,06         | 1 649,68          | -891              |
| <b>Totalresultat</b>                                                       | <b>92 342</b>   | <b>85 302</b>   | <b>309 276</b>    | <b>127 974</b>    |
| <b>Resultat per aksje</b>                                                  | <b>13,7</b>     | <b>12,6</b>     | <b>45,8</b>       | <b>18,9</b>       |

## Frende Holding konsern

Balanse i tusen kroner

| EIENDELER                                                              | 31.12.2024       | 31.12.23         |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                                          |                  |                  |
| Andre immaterielle eiendeler                                           | 175 332          | 65 356           |
| Sum immaterielle eiendeler                                             | 175 332          | 65 356           |
| <b>Finansielle eiendeler</b>                                           |                  |                  |
| Aksjer, andeler og obligasjoner                                        | 6 324 288        | 5 786 330        |
| Plasseringsmidler bank                                                 | 19 933           | 29 670           |
| Sum finansielle eiendeler                                              | 6 344 222        | 5 816 000        |
| <b>Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser</b>                |                  |                  |
| Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie                            | 22 106           | 22 474           |
| Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning                            | 191 057          | 193 313          |
| Sum gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser                   | 213 163          | 215 787          |
| <b>Fordringer</b>                                                      |                  |                  |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring                        | 1 105 425        | 936 517          |
| Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger              | 38 004           | 22 235           |
| Andre fordringer                                                       |                  |                  |
| Sum fordringer                                                         | 1 143 429        | 958 752          |
| <b>Andre eiendeler</b>                                                 |                  |                  |
| Varige driftsmidler                                                    | 19 614           | 15 769           |
| Leierettighet                                                          | 83 808           | 93 108           |
| Bankinnskudd                                                           | 86 151           | 87 779           |
| Sum andre eiendeler                                                    | 189 573          | 196 657          |
| <b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> |                  |                  |
| Forskuddsbetalte kostnader                                             | 77 474           | 26 014           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                   | <b>8 143 193</b> | <b>7 278 562</b> |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>                                            | <b>31.12.24</b>  | <b>31.12.23</b>  |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                                            |                  |                  |
| Aksjekapital (6.760.000 aksjer pål. kr. 70,41,-)                       | 476 000          | 476 000          |
| Overkursfond                                                           | 80 689           | 80 689           |
| Sum innskutt egenkapital                                               | 556 689          | 556 689          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                                            |                  |                  |
| <i>Fond</i>                                                            |                  |                  |
| -Risikoutjevningfond                                                   | -                | 11 132           |
| -Avsetning til garantiordningen                                        | 118 750          | 109 100          |
| -Avsetning til naturskadefondet                                        | 26 340           |                  |
| Annen egenkapital/ udisp årsresultat                                   | 1 201 728        | 917 333          |
| Sum opptjent egenkapital                                               | 1 346 818        | 1 037 566        |
| Sum egenkapital                                                        | 1 903 507        | 1 594 254        |
| Ansvarlig lån                                                          | 425 000          | 425 000          |
| <b>Forsikringsmessige avsetninger</b>                                  |                  |                  |
| Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring                         | 2 059 816        | 1 766 526        |
| Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring                        | 3 094 393        | 2 778 244        |
| Sum forsikringstekniske avsetninger                                    | 5 154 209        | 4 544 771        |
| <b>Avsetning for forpliktelser</b>                                     |                  |                  |
| Pensjonsforpliktelser                                                  | 45 515           | 43 946           |
| Gjeld til reassurandør                                                 | 53 922           | 59 883           |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring                     | 22 264           |                  |
| Skattegjeld                                                            | 92 916           | 36 410           |
| Avsatt utbytte                                                         |                  | 145 000          |
| Annen gjeld                                                            | 221 392          | 256 095          |
| Leieforpliktelse                                                       | 88 466           | 95 858           |
| Sum avsetning for forpliktelser                                        | 524 475          | 637 193          |
| <b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>          |                  |                  |
| Andre påløpte kostnader                                                | 136 002          | 77 341           |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                                        | <b>8 143 193</b> | <b>7 278 562</b> |

## Frende Holding konsern

### Endringer i egenkapital

|                                            | Aksjekapital   | Overkursfond  | Risiko-<br>utjevningss-<br>fond | Avsetning til<br>garanti-<br>ordningen | Naturskade-<br>fond | Opptjent<br>egenkapital | Sum              |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------------------|----------------------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Egenkapital pr 01.01.23</b>             | 476 000        | 80 689        | 26 336                          | 103 000                                | 59 714              | 865 541                 | 1 611 279        |
| Endring garantiavsetning                   |                |               |                                 | 6 100                                  |                     | -6 100                  |                  |
| Endring naturskedefond                     |                |               |                                 |                                        | -59 714             | 59 714                  |                  |
| Endring risikoutvevningssfond              |                |               | -15 204                         |                                        |                     | 15 204                  |                  |
| Periodens disponering opptjent egenkapital |                |               |                                 |                                        |                     | 127 974                 | 127 974          |
| Avsatt utbytte                             |                |               |                                 |                                        |                     | -145 000                | -145 000         |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.23</b>            | <b>476 000</b> | <b>80 689</b> | <b>11 132</b>                   | <b>109 100</b>                         | <b>-</b>            | <b>917 332</b>          | <b>1 594 254</b> |
| <br><b>Egenkapital pr 01.01.24</b>         | <br>476 000    | <br>80 689    | <br>11 132                      | <br>109 100                            |                     | <br>917 333             | <br>1 594 254    |
| Endring garantiavsetning                   |                |               |                                 | 9 650                                  |                     | -9 650                  | -                |
| Endring naturskedefond                     |                |               |                                 |                                        | 26 340              | -26 340                 | -                |
| Endring naturskedefond                     |                |               |                                 |                                        |                     |                         | -                |
| Endring risikoutvevningssfond              |                |               | -11 132                         |                                        |                     | 11 132                  | -                |
| Periodens disponering opptjent egenkapital |                |               |                                 |                                        |                     | 309 276                 | 309 276          |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.24</b>            | <b>476 000</b> | <b>80 689</b> | <b>-</b>                        | <b>118 750</b>                         | <b>26 340</b>       | <b>1 201 728</b>        | <b>1 903 506</b> |

### Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 4. kvartal 2024 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.



# Frende Holding konsern

## Kontantstrøm konsern

|                                                         | 01.01 - 31.12.24 | 01.01.-31.12.23 |
|---------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>       |                  |                 |
| Netto innbetalt til premier                             | 3 566 126        | 3 164 316       |
| Netto kontantstrøm reassuranse                          | -26 286          | -36 277         |
| Finansinntekter                                         | 168 550          | 144 153         |
| Andre inntekter/ andre kostnader                        |                  | -11 788         |
| Utbetalte erstatninger                                  | 2 250 765        | 2 113 270       |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader                    | 786 486          | 661 634         |
| Betalt skatt                                            | 20 028           | 165 829         |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | <b>651 111</b>   | <b>319 671</b>  |
| <i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>         |                  |                 |
| Netto investert i aksjer datterselskap                  |                  |                 |
| Nettoinvestert i finansielle eiendeler                  | 372 630          | -68 938         |
| Netto investert i driftsmidler                          | 4 298            | 4 673           |
| Netto investert i immaterielle eiendeler                | 140 548          | 35 978          |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>-517 476</b>  | <b>28 287</b>   |
| <i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>     |                  |                 |
| Kapitalnedsettelse                                      |                  |                 |
| Betalt utbytte                                          | -145 000         | -350 000        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  | <b>-145 000</b>  | <b>-350 000</b> |
| <b>Netto likviditetsendring</b>                         | <b>-11 365</b>   | <b>-2 042</b>   |
| Likviditetsbeholdning inngående i perioden              | 117 450          | 119 493         |
| Likviditetsbeholdning utgående i perioden               | 106 084          | 117 450         |

## 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

|                                                                | 31.12.24         |                |                  | 31.12.23         |                |                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                                                                | Skadeforsikring  | Livsforsikring | Konsern          | Skadeforsikring  | Livsforsikring | Konsern          |
| <b>Premieinntekter for egen regning</b>                        |                  |                |                  |                  |                |                  |
| Forfalt bruttopremie                                           | 2 978 556        | 756 477        | 3 735 034        | 2 575 053        | 669 496        | 3 244 549        |
| - Avgitt gjenforsikringspremie                                 | -52 020          | -21 383        | -73 403          | -40 878          | -33 084        | -73 961          |
| Endring i avsetning for ikke opptjent bruttpremie              | -201 667         |                | -201 667         | -95 206          |                | -95 206          |
| - Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie | -368             |                | -368             | 5 118            |                | 5 118            |
| Overført premiereserve fra andre                               |                  |                |                  |                  |                |                  |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                    | <b>2 724 501</b> | <b>735 095</b> | <b>3 459 595</b> | <b>2 444 087</b> | <b>636 412</b> | <b>3 080 500</b> |

|                                                                   | Skade-forsikring | Livsforsikring | Konsern          | Skade-forsikring | Livsforsikring | Konsern          |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Erstatninger for egen regning</b>                              |                  |                |                  |                  |                |                  |
| Brutto betalte erstatninger                                       | 2 083 675        | 189 354        | 2 273 029        | 1 945 836        | 167 438        | 2 113 273        |
| -Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger                     | -54 480          | -14 368        | -68 848          | -3 553           | -15 500        | -19 053          |
| Brutto endringer i erstatningsavsetninger                         | 114 481          | 120 481        | 234 962          | 103 920          | 143 149        | 247 068          |
| - Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger | 13 820           | 8 315          | 22 135           | -56 110          | -13 851        | -69 961          |
| Overføring av premiereserve til andre                             |                  |                |                  |                  |                |                  |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                  | <b>2 157 497</b> | <b>303 782</b> | <b>2 461 279</b> | <b>1 990 093</b> | <b>281 235</b> | <b>2 271 328</b> |
| Endring premiereserveavsetning                                    |                  | 155 607        | 155 607          |                  | 157 126        | 157 126          |
| -Gjenforsikringsavsetning av premiereserve                        |                  | -19 879        | -19 879          |                  | -16 566        | -16 566          |
| <b>Endring premiereserveavsetning for egen regning</b>            |                  | <b>135 728</b> | <b>135 728</b>   |                  | <b>140 560</b> | <b>140 560</b>   |

| <b>Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring</b> | <b>31.12.24</b> | <b>31.12.23</b> |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Kostnadsandel                              | 18,0 %          | 17,3 %          |
| Skade % E/R                                | 79,2 %          | 81,4 %          |
| Combined Ratio                             | 97,1 %          | 98,8 %          |
| Skade % Brutto                             | 79,2 %          | 82,7 %          |

Frende Skadeforsikring AS

| Resultatregnskap                                                         | 4.kv.2024 | 4.kv.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| I tusen kroner                                                           |           |           |            |            |
| Teknisk regnskap for skadeforsikring                                     |           |           |            |            |
| Premieinntekter for egen regning                                         | 728 701   | 632 901   | 2 724 501  | 2 444 087  |
| Erstatningskostnader for egen regning                                    | 472 028   | 495 256   | 2 157 497  | 1 990 093  |
| Forskringsrelaterte driftskostnader                                      | 129 630   | 101 928   | 489 116    | 424 044    |
| Resultat av teknisk regnskap i skadeforsikring                           | 127 043   | 35 717    | 77 888     | 29 950     |
| Ikke teknisk regnskap for skadeforsikring                                |           |           |            |            |
| Netto inntekter fra investeringer                                        | 19 720    | 72 199    | 186 366    | 137 911    |
| Andre inntekter                                                          |           |           | -          |            |
| Resultat av ikke- teknisk regnskap                                       | 19 720    | 72 199    | 186 366    | 137 911    |
| Resultat før skattekostnad                                               | 146 764   | 107 916   | 264 253    | 167 861    |
| Skattekostnad                                                            | -34 260   | -20 114   | -48 256    | -24 277    |
| Resultat før andre resultatkomponenter                                   | 112 504   | 87 802    | 215 997    | 143 584    |
| Andre resultatkomponenter                                                |           |           |            |            |
| Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsytelser                          | 238       | 134       | 238        | 134        |
| Skatt på andre resultatkomponenter                                       | -60       | -33       | -60        | -33        |
| TOTALRESULTAT                                                            | 112 683   | 87 903    | 216 176    | 143 685    |
| Nøkkelinformasjon                                                        |           |           |            |            |
| Kostnadsandel %                                                          | 17,8 %    | 16,1 %    | 18,0 %     | 17,3 %     |
| Skade % E/R                                                              | 64,8 %    | 78,3 %    | 79,2 %     | 81,4 %     |
| Combined Ratio                                                           | 82,6 %    | 94,4 %    | 97,1 %     | 98,8 %     |
| Resultat per aksje                                                       | 22,5      | 17,6      | 43,2       | 28,7       |
| Balanse                                                                  |           |           | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| I tusen kroner                                                           |           |           |            |            |
| EIENDELER                                                                |           |           |            |            |
| Immaterielle eiendeler                                                   |           |           | 73 768     | 38 705     |
| Finansielle eiendeler                                                    |           |           | 3 845 335  | 3 637 666  |
| Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring |           |           | 78 117     | 92 306     |
| Fordringer                                                               |           |           | 1 128 657  | 943 219    |
| Andre eiendeler                                                          |           |           | 191 147    | 152 368    |
| Sum eiendeler                                                            |           |           | 5 317 025  | 4 864 264  |
| GJELD OG EGENKAPITAL                                                     |           |           |            |            |
| Innskutt egenkapital                                                     |           |           | 700 000    | 700 000    |
| Sum opptjent egenkapital                                                 |           |           | 511 482    | 295 306    |
| Sum egenkapital                                                          |           |           | 1 211 482  | 995 306    |
| Ansvarlig lånekapital                                                    |           |           | 425 000    | 425 000    |
| Forsikringsforpliktelse brutto skadeforsikring                           |           |           | 3 094 393  | 2 778 244  |
| Skatteforpliktelse                                                       |           |           | 67 007     | 38 718     |
| Øvrige forpliktelse                                                      |           |           | 440 643    | 399 691    |
| Konserngjeld/ avsatt utbytte                                             |           |           | 78 500     | 227 305    |
| Sum egenkapital og gjeld                                                 |           |           | 5 317 025  | 4 864 264  |

**Frende Skadeforsikring AS**  
I tusen kroner

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene benyttet i delårsrapporten er de samme som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2023. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

|                                  | Aksjekapital   | Overkurs-fond  | Avsetning til<br>naturskade-fondet | Avsetning til<br>garanti-ordningen | Opptjent<br>egenkapital | Sum              |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Endring i egenkapital</b>     |                |                |                                    |                                    |                         |                  |
| 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                  | -                |
| Utbytte                          |                |                |                                    |                                    | -425 000                | -425 000         |
| Avsatt utbytte                   |                |                |                                    |                                    | -110 000                | -110 000         |
| Avgitt konsernbidrag             |                |                |                                    |                                    | -20 700                 | -20 700          |
| Andre resultatkomponenter        |                |                |                                    |                                    | 100                     | 100              |
| Periodens totalresultat          |                |                |                                    |                                    | 143 686                 | 143 686          |
| <b>Egenkapital pr 31.12.2023</b> | <b>600 000</b> | <b>100 000</b> | <b>-</b>                           | <b>104 300</b>                     | <b>191 106</b>          | <b>995 406</b>   |
| Egenkapital pr 01.01.2024        | 600 000        | 100 000        |                                    | 104 300                            | 191 006                 | 995 306          |
| Endring garantiordningen         |                |                |                                    | 9 450                              | -9 450                  |                  |
| Endring naturskadefondet         |                |                | 26 340                             |                                    | -26 340                 |                  |
| Periodens totalresultat          |                |                |                                    |                                    | 216 176                 | 216 176          |
| <b>Egenkapital pr 31.12.2024</b> | <b>600 000</b> | <b>100 000</b> | <b>26 340</b>                      | <b>113 750</b>                     | <b>371 391</b>          | <b>1 211 482</b> |

**Solvens II**

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

|                                                         | Solvens II balanse<br>31.12.2024 | Solvens II balanse<br>31.12.2023 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| I tusen kroner                                          |                                  |                                  |
| Sum eiendeler solvens II balansen                       | 4 048 398                        | 3 803 362                        |
| Beste estimat inkl risikomargin forsikringsforpliktelse |                                  |                                  |
| forpliktelser                                           | 1 826 915                        | 1 741 785                        |
| Utsatt skatt forpliktelser                              | 54 557                           | 53 218                           |
| Andre forpliktelser                                     | 955 939                          | 879 508                          |
| Sum gjeld solvens II balansen                           | 2 837 411                        | 2 674 511                        |
| Fradrag for forventet utbytte                           |                                  | 137 600                          |
| <b>Basiskapital 1</b>                                   | <b>1 184 647</b>                 | <b>991 251</b>                   |
| Tellende del av ansvarlig lån                           | 425 000                          | 425 000                          |
| Naturskadefond                                          | 26 340                           |                                  |
| <b>Basiskapital 2</b>                                   | <b>451 340</b>                   | <b>425 000</b>                   |
| <b>Ansvarlig kapital under Solvens II</b>               | <b>1 635 987</b>                 | <b>1 416 251</b>                 |
|                                                         | <b>Solvens-kapitalkrav</b>       | <b>Solvens-kapitalkrav</b>       |
| Operasjonell risiko                                     | 83 314                           | 74 396                           |
| Markedsrisiko                                           | 438 897                          | 410 761                          |
| Motpartsrisiko                                          | 23 952                           | 27 182                           |
| Forsikringsrisiko                                       | 949 171                          | 812 424                          |
| Diversifiseringseffekter og risikoreducerende effekter  | -472 721                         | -384 517                         |
| Kapitalkrav                                             | 1 022 613                        | 940 246                          |
| <b>Solvensmargin</b>                                    | <b>160 %</b>                     | <b>151 %</b>                     |

|                                                         | 01.01.-30.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| I tusen kroner                                          |                   |                   |
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>       |                   |                   |
| Netto innbetalt til premier brutto                      | 2 809 389         | 2 489 926         |
| Netto kontantstrøm reassuranse                          | -11 228           | -20 964           |
| Renteinntekter bank                                     | -30 227           |                   |
| Realisert gevinst/ renter fondsandeler                  | 120 713           | 107 486           |
| Andre kostnader                                         |                   | 12 377            |
| Utbetalte erstatninger                                  | 2 061 411         | 1 945 836         |
| Betalt skatt                                            | 20 028            | 166 349           |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader                    | 487 502           | 404 116           |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | <b>319 705</b>    | <b>47 770</b>     |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>         |                   |                   |
| Nettoinvestert i finansielle eiendeler                  | 112 631           | -366 038          |
| Netto investert i driftsmidler                          | 3 782             | 3 428             |
| Netto investert i immaterielle eiendeler/ IT systemer   | 50 890            | 24 321            |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>-167 304</b>   | <b>338 288</b>    |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>     |                   |                   |
| Ansvarlig lån                                           |                   | 425 000           |
| Utbetalt konsernbidrag/ utbytte                         | -148 805          | -787 000          |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  | <b>-148 805</b>   | <b>-362 000</b>   |
| <b>Netto likviditetsendring</b>                         | <b>3 596</b>      | <b>24 059</b>     |
| Likviditetsbeholdning IB                                | 67 025            | 42 966            |
| Likviditetsbeholdning UB                                | 70 621            | 67 025            |

**Frende Livsforsikring AS - regnskap hittil i år**

I tusen kroner

| <b>Resultatregnskap</b> | <b>4.kv 2024</b> | <b>4.kv 2023</b> | <b>31.12.24</b> | <b>31.12.23</b> |
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|

I tusen kroner

**Teknisk regnskap for livsforsikring**

|                                                                                      |                |               |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Premieinntekter for egen regning                                                     | -8 091         | -11 409       | 735 095       | 636 412       |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen                             | 15 409         | 39 538        | 110 921       | 67 242        |
| Erstatninger                                                                         | -113 353       | -70 540       | -293 517      | 270 067       |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser- kontraktsfastsatte forpliktelser | 152 237        | 105 804       | -163 156      | -175 821      |
| Forskringsrelaterte driftskostnader                                                  | -81 910        | -70 889       | -292 669      | 266 355       |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                                  | <b>-35 708</b> | <b>-7 496</b> | <b>96 674</b> | <b>-8 588</b> |

**Ikke teknisk regnskap for livsforsikring**

|                                                   |              |              |               |               |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 3 311        | 9 451        | 29 217        | 15 999        |
| <b>Resultat av ikke- teknisk regnskap</b>         | <b>3 311</b> | <b>9 451</b> | <b>29 217</b> | <b>15 999</b> |

|                                   |                |              |                |              |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>-32 397</b> | <b>1 955</b> | <b>125 891</b> | <b>7 411</b> |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|

|                                        |         |       |         |       |
|----------------------------------------|---------|-------|---------|-------|
| Skattekostnad                          | 7 340   | 632   | -29 361 | -292  |
| Resultat før andre resultatkomponenter | -25 058 | 2 587 | 96 530  | 7 119 |

**Andre resultatkomponenter**

|                                                 |       |      |       |      |
|-------------------------------------------------|-------|------|-------|------|
| Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsytelser | 1 261 | 462  | 1 261 | 462  |
| Skatt på andre resultatkomponenter              | -315  | -116 | -315  | -116 |

|                      |                |              |               |              |
|----------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>TOTALRESULTAT</b> | <b>-24 112</b> | <b>2 934</b> | <b>97 476</b> | <b>7 465</b> |
|----------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|

|                    |       |     |      |     |
|--------------------|-------|-----|------|-----|
| Resultat per aksje | -13,8 | 1,7 | 55,7 | 4,3 |
|--------------------|-------|-----|------|-----|

|                |                 |                 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Balanse</b> | <b>31.12.24</b> | <b>31.12.23</b> |
|----------------|-----------------|-----------------|

I tusen kroner

**EIENDELER**

|                             |         |         |
|-----------------------------|---------|---------|
| Andre immatrielle eiendeler | 101 564 | 23 760  |
| Finansielle eiendeler       | 439 071 | 400 675 |
| Fordringer                  | 43 272  | 48 134  |
| Andre eiendeler             | 66 089  | 61 554  |

|                                            |                |                |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b> | <b>649 995</b> | <b>534 123</b> |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|

|                                             |           |           |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Investeringer i kollektivporteføljen        | 2 059 816 | 1 777 658 |
| Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning | 135 045   | 123 481   |

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum eiendeler i kundeporteføljen</b> | <b>2 194 862</b> | <b>1 901 139</b> |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|

|                      |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum eiendeler</b> | <b>2 844 857</b> | <b>2 435 256</b> |
|----------------------|------------------|------------------|

**EGENKAPITAL OG GJELD**

**Egenkapital**

|                      |         |         |
|----------------------|---------|---------|
| Innskutt egenkapital | 221 250 | 221 250 |
| Opptjent egenkapital | 427 269 | 329 793 |
| Sum egenkapital      | 648 519 | 551 043 |

|                                                                |           |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte | 2 059 816 | 1 766 526 |
|----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|

|                                           |         |         |
|-------------------------------------------|---------|---------|
| Skatteforpliktelse                        | 30 321  | 645     |
| Øvrige forpliktelser og påløpte kostnader | 106 201 | 117 042 |
| Sum forpliktelser                         | 136 522 | 117 687 |

|                                 |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>2 844 857</b> | <b>2 435 256</b> |
|---------------------------------|------------------|------------------|

# Frende Livsforsikring AS

I tusen kroner

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene benyttet i delårsrapporten er de samme som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2023. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

| Endring i egenkapital                      | Aksjekapital   | Annen innskutt egenkapital | Risiko-utjevningfond | Garantiavsetning | Opptjent egenkapital | Sum            |
|--------------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------|
| <b>Egenkapital pr 01.01.23</b>             | 175 000        | 46 250                     | 26 335               | 4 400            | 291 592              | 543 577        |
| Endring garantiavsetning                   |                |                            |                      | 400              | -400                 | -              |
| Risikoutjevningfond årets endring          |                |                            | -15 204              |                  | 15 204               | -              |
| Andre resultatkomponenter                  |                |                            |                      |                  | 347                  | 347            |
| Periodens disponering opptjent egenkapital |                |                            |                      |                  | <b>7 119</b>         | <b>7 119</b>   |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.23</b>            | <b>175 000</b> | <b>46 250</b>              | <b>11 131</b>        | <b>4 800</b>     | <b>313 862</b>       | <b>551 043</b> |
| <b>Egenkapital pr 01.01.24</b>             | 175 000        | 46 250                     | 11 131               | 4 800            | 313 861              | 551 043        |
| Endring garantiavsetning                   |                |                            |                      | 200              | -200                 |                |
| Risikoutjevningfond årets endring          |                |                            | -11 131              |                  | 11 131               |                |
| Periodens disponering opptjent egenkapital |                |                            |                      |                  | 97 476               | 97 476         |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.24</b>            | <b>175 000</b> | <b>46 250</b>              | <b>-</b>             | <b>5 000</b>     | <b>422 269</b>       | <b>648 519</b> |

## Solvens II

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

|                                                          | Solvens II balanse<br>31.12.2024 | Solvens II balanse<br>31.12.2023 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| (i tusen)                                                |                                  |                                  |
| Sum eiendeler solvens II balansen                        | 2 728 402                        | 2 392 261                        |
| Beste estimat inkl risikomargin forsikringsforpliktelser |                                  |                                  |
| forpliktelser                                            | 2 018 897                        | 1 707 223                        |
| Utsatt skatt forpliktelse                                | -                                | 4 573                            |
| Andre forpliktelser                                      | 136 420                          | 121 849                          |
| Sum gjeld solvens II balansen                            | 2 155 317                        | 1 833 645                        |
| Fradrag for forventet utbytte/konsernbidrag              |                                  |                                  |
| <b>Basiskapital 1</b>                                    | <b>573 085</b>                   | <b>547 484</b>                   |
| Risikoutjevningfond                                      |                                  | 11 132                           |
| <b>Basiskapital 2</b>                                    | <b>-</b>                         | <b>11 132</b>                    |
| Utsatt skattefordel                                      |                                  |                                  |
| <b>Basiskapital 3</b>                                    |                                  |                                  |
| <b>Ansvarlig kapital under Solvens II</b>                | <b>573 085</b>                   | <b>558 616</b>                   |
|                                                          | Solvenskapital-krav              | Solvenskapital-krav              |
| Operasjonell risiko                                      | 29 008                           | 25 644                           |
| Markedsrisiko                                            | 345 640                          | 213 356                          |
| Motpartsrisiko                                           | 4 205                            | 3 632                            |
| Forsikringsrisiko                                        | 209 943                          | 184 069                          |
| Diversifiseringseffekter                                 | -111 446                         | -85 188                          |
| Tapsabsorberende evne FDB                                | -57 041                          | -8 401                           |
| Risikoreducerende effekter av utsatt skatt               | -40 006                          | -4 573                           |
| Kapitalkrav                                              | 380 303                          | 328 539                          |
| <b>Solvensmargin</b>                                     | <b>151 %</b>                     | <b>170 %</b>                     |

## Frende Livsforsikring AS

### 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

### Kontantstrøm

|                                                   | 01.01 - 31.12.24 | 01.01 - 31.12.23 |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> |                  |                  |
| Netto innbetalt til premier                       | 756 737          | 674 390          |
| Netto kontantstrøm reassuranse                    | -15 057          | -15 313          |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter              | -                | 589              |
| Renteinntekter                                    | 1 712            | 1 607            |
| Realisert gevinst/ renter fondsandeler            | 76 016           | 58 791           |
| Utbetalte erstatninger                            | 189 354          | 167 435          |
| Betalt skatt                                      | -                | -520             |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader              | 293 018          | 254 248          |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter  | <b>337 036</b>   | <b>298 900</b>   |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   |                  |                  |
| Investert i fondsandeler                          | 259 999          | 297 100          |
| Netto investert i driftsmidler                    | 516              | 1 166            |
| Netto investert i immaterielle eiendeler          | 89 657           | 11 735           |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter    | <b>-350 172</b>  | <b>-310 002</b>  |
| <b>Netto likviditetsendring</b>                   | <b>-13 136</b>   | <b>-11 101</b>   |
| Likviditetsbeholdning IB                          | 38 816           | 49 917           |
| Likviditetsbeholdning UB                          | 25 680           | 38 816           |