

Kvartalsrapport fjerde kvartal 2025

Frende Holding AS

 FrendeForsikring



Innholdsfortegnelse

| | |
|--|---|
| Frende Forsikring (Frende Holding) | Balanse |
| Hovedtrekk fjerde kvartal 2025 (2024) | Endringer i egenkapital |
| Resultat per 31.12.25 | Solvens II |
| Balanse | Kontantstrøm konsern |
| Framtidsutsikter | Note 1 Regnskapsprinsipper |
| Nøkkeltall konsern | Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger |
| Resultatregnskap | Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring |

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 18 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varigselskaper. Sparebanken Norge er største eier med en eierandel på 67,18 prosent (fordelt på 49,99 prosent av A-aksjene og 100 prosent av B-aksjene).

Frende Forsikring tilbyr et komplett spekter av forsikringer til bedrifts- og privatmarkedet. Forsikringene distribueres gjennom eiernes omfattende kontornettverk, gjennom andre selskap i frendefamilien og i Frendes egne direktekanaler som nettbutikk og kundesenter. Ved utgangen av 2025 har Frende rundt 380 ansatte, hvor de fleste holder til ved hovedkontoret i Jonsvollskvartalet, Bergen. Frende er en etablert aktør i det norske markedet med omtrent 250 000 kunder og en premiebestand på 4,5 milliarder kroner. Frende har en markedsandel innenfor skadeforsikring på 3,7 (3,4) prosent i Norge.

Hovedtrekk fjerde kvartal 2025 (2024)

- Bestandspremie i konsernet 31.12.2025 er MNOK 4 481 (3 742) en vekst på 19,6 %.
- Ordinært resultat før skatt i fjerde kvartal er MNOK 207 (118), mens ordinært resultat før skatt i 2025 (2024) er MNOK 785 (384).
- Konsernets skadeprosent for egenregning i fjerde kvartal er 62,8 (67,6) %, per utgang av året er skadeprosent på 67,2 (75,1) %.
- Konsernets combined ratio i fjerde kvartal er 90,8 (90,7) %, og per desember er combined ratio på 90,7 (97,7) %.
- Finansavkastning på aktivt investerte midler er i kvartalet positiv med MNOK 116 (47), tilsvarende 1,6 (0,8) %. For året er avkastningen på MNOK 451 (364), tilsvarende 6,8 (6,2) %.
- Inntekter fra investeringer i fjerde kvartal er på MNOK 108 (39), per fjerde kvartal er finansinntekter på MNOK 427 (327).

Resultat per 31.12.25

For 2025 som helhet er ordinært resultat før skatt 785 (384) millioner kroner i Frende Holding. Frende leverer med det et rekordhøyt resultat og mer enn en dobling fra fjoråret. Skadeselskapet har et solid forsikringsteknisk resultat med en betydelig forbedring i skadeprosent fra fjoråret. Med en svært positiv utvikling i finansmarkedene ble 2025 klart det beste finansåret i Frende sin historie, og med god margin bedre enn den tidligere rekorden fra 2024.

Ordinært resultat før skatt i fjerde kvartal isolert er positivt med MNOK 207, en økning på MNOK 89 sammenliknet med fjerde kvartal i 2024 (118). Skadeprosent for konsernet i 2025 er på 67,2 % mot 75,1 % samme tidspunkt i fjor. Resultat er preget av gode forsikringstekniske resultater for skadevirkosomheten og godt bidrag fra avkastning på investerte midler.

Finansresultatet på aktivt investerte midler endte på 451 (364) millioner kroner i året. Det tilsvarer en avkastning i året på 6,8 (6,2) %. 2025 er dermed det beste året på finans i Frendes historie og slår fjorårets rekord med god margin.

Inntekter fra investeringer er i året på 417 (327) millioner som inkluderer rentekostnader ansvarlig lån og leieforpliktelser. I kvartalet isolert er finansinntekter på 108 (39) millioner kroner.

Frendekonsernet har ved utgang av året brutto forfalt premie på MNOK 4 435 (3 735). Forfalt premie omfatter risikopremie fra Skade og risikopremie fra Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 4 104 (3 460), en vekst på 18,6 %.

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 2 747 (2 597), fordelt på MNOK 2 335 (2 184) i betalte skader og MNOK 413 (413) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Frende Skadeforsikring har et ordinært resultat før skatt på 683 (264) millioner kroner i 2025. Resultatet for fjerde kvartal isolert er 203 (147) millioner kroner.

I fjerde kvartal er skadeprosenten på 61,8 (64,8) % og Combined ratio er 83,5 (82,6) %. I året som helhet er skadeprosenten 68,1 (79,2) % og Combined ratio er 86,4 (97,1) %. I andre halvår gir gode skadeprosenter opphav til betydelig økning i avsetning til lønnsomhetsprovisjon til distributørene, noe som har negativ effekt på skadeprosenten. Frekvens og snittskade på motor produktet holder seg høyt gjennom 2025 men systematiske pristiltak gir produktet økt lønnsomhet sammenliknet med fjoråret.

Frende Liv oppnår resultat før skatt i året på 109 (126) millioner kroner. Resultat for fjerde kvartal isolert er positivt med 5 (-32) millioner kroner. Uføreutviklingen er fortsatt utfordrende for livselskapet og har gjort det nødvendig med oppreservering av uføereservene i året. Dette er fordi det har vært en negativ utvikling i tidligere årganger, som gir tydelige utslag i modellene. Styrking av reservene gir selskapet et klart bedre utgangspunkt for neste år.

Frendekonsernets finansresultat i 2025 på aktivt investerte midler er på MNOK 451 (364) og refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Inklusiv rentekostnader er finansresultat på MNOK 417 (326) i året.

Forsikringsrelaterte driftskostnader i året er på MNOK 965 (789). Skadeselskapet har i året forbigående økning i IT-kostnader knyttet til lisensavtaler i forbindelse med porteføljekjøpet fra Granne Forsikring. Kostnader i konsernet er ellers stabile. Konsernets kostnader knyttet til pågående bytte av kjernesystemløsning gir seg utslag i økning i balanseførte immaterielle eiendeler. I vår ble deler av ny kjernesystemløsning produksjons satt og PM Liv porteføljen ble vellykket konvertert over i mai 2025.

Ordinært resultat før skatt i Frende konsernet i 2025 er MNOK 785, det er mer enn en dobling fra fjorårets resultat på 384. Totalresultatet etter skatt i året ender på MNOK 604, mot MNOK 309 i fjor.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frendekonsernet ved utgang av 2025 var MNOK 9 788 (8 143), som gir en økning i forvaltningskapital på 20,2 %.

Kundeporteføljen i Livselskapet utgjør totalt MNOK 2 569 mot MNOK 2 195 samme tid i 2025.

Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjør totalt MNOK 7 358 mot MNOK 6 344 i 2024, tilsvarende 16,0 % økning fra foregående år.

Konsernets egenkapital før disponering av årets resultat utgjorde per 31.12.25 MNOK 2 365, mot MNOK 1 753 i balanse pr. 31.12.24. Dette utgjør 24 % 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

I likhet med konkurrentene har også Frende iverksatt nødvendige prisjusteringer for å kompensere for skadeinflasjonen som har økt betydelig siste to år. Den positive utviklingen fra høsten 2024 gir styret optimistisk tiltro til at Frende Skade har klart å tilpasse seg den nye normalen, og at man også fremover kan vente god forsikringslønnsomhet.

Risikoresultatet i Livselskapet er i året bak forventning. I 2025 er det foretatt en betydelig oppreservering av uførereserven som en følge av den negative utviklingen i tidligere årganger som gir stort utslag i modellene. Styrking av reservene gir selskapet et klart bedre utgangspunkt for neste 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 oppnådde med det en god vekst i bestand samtidig som man etablerte seg i et viktig strategisk område sammen med eierbanker. Fra januar 2026 inngår syv brannkasser samarbeid med Frende. Samarbeidet vil bidra til en bredere distribusjon av Frende og gir Frende stort potensial i ny bestand.

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 lønnsomhet og videre vekst.

Styret i Frende Holding AS

Bergen, 29. januar 2026

Nøkkeltall konsern

| Tall i 1000 | Q4 2025 | Q4 2024 | 2025 | 2024 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|
| Resultat før skatt | 206 975 | 117 695 | 785 288 | 383 609 |
| Resultat etter skatt | 161 396 | 92 342 | 604 231 | 309 239 |
| Finansavkastning | 1,6 % | 0,8 % | 6,8 % | 6,2 % |
| Skadeprosent f.e.r | 62,8 % | 67,6 % | 67,2 % | 75,1 % |
| Combined ratio | 90,8 % | 90,7 % | 90,7 % | 97,7 % |
| Bestandsvekst | | | 19,6 % | 15,3 % |

Resultatregnskap

| Resultatregnskap | 4. kv 2025 | 4. kv 2024 | 31.12.25 | 31.12.24 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| I tusen kroner | | | | |
| Driftsinntekter | | | | |
| Premieinntekter fra skadeforsikring | 854 923 | 728 701 | 3 275 470 | 2 724 501 |
| Premieinntekter livsforsikring | 8 114 | -8 091 | 853 839 | 735 095 |
| Andre inntekter, Liv | 15 000 | | 15 000 | |
| <i>Sum driftsinntekter</i> | 878 037 | 720 610 | 4 144 310 | 3 459 595 |
| Netto inntekter fra investeringer | | | | |
| Realisert og urealisert gevinst / tap på finansielle eiender | 116 149 | 45 040 | 450 922 | 364 104 |
| Rentekostnader | -8 453 | -6 496 | -33 729 | -37 265 |
| <i>Sum inntekter fra investeringer</i> | 107 697 | 38 543 | 417 193 | 326 839 |
| Sum driftsinntekter og netto inntekter fra investeringer | 985 734 | 759 153 | 4 561 503 | 3 786 434 |
| Erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger | | | | |
| Erstatningskostnader skadeforsikring | -528 007 | -472 028 | -2 231 872 | -2 157 497 |
| Erstatningskostnader livsforsikring | -99 288 | -113 353 | -339 327 | -293 517 |
| Endring andre forsikringstekniske avsetninger livsforsikring | 148 448 | 155 237 | -239 943 | -163 156 |
| <i>Sum erstatningskostnader og endring forsikringstekniske avsetninger</i> | -478 847 | -430 144 | -2 811 141 | -2 614 170 |
| Driftskostnader | | | | |
| Driftskostnader skadeforsikring | -186 273 | -129 630 | -598 135 | -489 116 |
| Driftskostnader livsforsikring | -112 535 | -81 910 | -360 406 | -292 669 |
| Andre driftskostnader konsern | -1 103 | 225 | -6 532 | -6 871 |
| <i>Sum driftskostnader</i> | -299 911 | -211 315 | -965 074 | -788 655 |
| Sum erstatningskostnader og driftskostnader | -778 758 | -641 458 | -3 776 215 | -3 402 825 |
| Periodens resultat før skattekostnad | 206 975 | 117 695 | 785 288 | 383 609 |
| Skattekostnad | -45 685 | -27 002 | -181 163 | -76 020 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 161 290 | 90 693 | 604 125 | 307 589 |
| Netto andre resultatkomponenter | 106 | 1 650 | 106 | 1 650 |
| Totalresultat | 161 396 | 92 342 | 604 231 | 309 239 |
| Resultat per aksje | 23,9 | 13,7 | 89,4 | 45,7 |

Balanse

| EIENDELER | 31.12.25 | 31.12.24 |
|---|------------------|------------------|
| Immaterielle eiendeler | | |
| Goodwill | 28 994 | |
| Andre immaterielle eiendeler | 354 573 | 180 548 |
| Sum immaterielle eiendeler | 383 567 | 180 548 |
| Finansielle eiendeler | | |
| Aksjer, andeler og obligasjoner | 7 336 038 | 6 324 875 |
| Plasseringsmidler bank | 22 256 | 19 781 |
| Sum finansielle eiendeler | 7 358 294 | 6 344 656 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser | | |
| Gj.forsikring av ikke opptjent bruttopremie | 27 173 | 22 106 |
| Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning | 358 417 | 191 057 |
| Sum gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser | 385 590 | 213 163 |
| Fordringer | | |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring | 1 342 947 | 1 105 425 |
| Fordring i forbindelse med gjenforsikrings - forretninger | 51 611 | 38 004 |
| Andre fordringer | 112 | 0 |
| Sum fordringer | 1 394 671 | 1 143 429 |
| Andre eiendeler | | |
| Varige driftsmidler | 20 318 | 14 397 |
| Leierettighet | 77 258 | 83 374 |
| Bankinnskudd | 123 002 | 86 816 |
| Sum andre eiendeler | 220 578 | 184 587 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottate inntekter | | |
| Forskuddsbetalte kostnader | 45 614 | 77 474 |
| Sum eiendeler | 9 788 314 | 8 143 857 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | 31.12.25 | 31.12.24 |
| Innskutt egenkapital | | |
| 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 |
| Opptjent egenkapital | | |
| <i>Fond</i> | | |
| -Risikoutjevningfond | - | |
| -Avsetning til garantiordningen | 134 900 | 118 750 |
| -Avsetning til naturskadefondet | 5 911 | 17 049 |
| Annen egenkapital/ udisp årsresultat | 1 667 382 | 1 060 984 |
| Sum opptjent egenkapital | 1 808 193 | 1 196 782 |
| Sum egenkapital | 2 364 882 | 1 753 471 |
| Ansvarlig lån | 425 000 | 425 000 |
| Forsikringsmessige avsetninger | | |
| Forsikringstekniske avsetninger livsforsikring | 2 439 642 | 2 059 816 |
| Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring | 3 672 050 | 3 094 393 |
| Sum forsikringstekniske avsetninger | 6 111 692 | 5 154 209 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Avsetning for forpliktelser | | |
| Pensjonsforpliktelser | 43 164 | 45 515 |
| Gjeld til reassurandør | 78 274 | 53 922 |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | 75 362 | 22 929 |
| Skattegjeld | 197 918 | 92 952 |
| Avsatt utbytte | - | 150 000 |
| Annen gjeld | 249 727 | 228 305 |
| Leieforpliktelse | 84 940 | 88 466 |
| Sum avsetning for forpliktelser | 729 385 | 682 089 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | |
| Andre påløpte kostnader | 157 354 | 129 090 |
| Sum egenkapital og gjeld | 9 788 314 | 8 143 859 |

Endringer i egenkapital

| Endringer i egenkapital | Aksjekapital | Overkursfond | Risiko- utjevnings- fond | Avsetning til garanti-ordningen | Naturskade- fond | Opptjent egenkapital | Sum |
|--|----------------|---------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|
| Egenkapital pr 01.01.24 | 476 000 | 80 689 | 11 132 | 109 100 | | 917 333 | 1 594 254 |
| Endring garantiavsetning | | | | 9 650 | | -9 650 | |
| Endring naturskedefond | | | | | 26 340 | -26 340 | |
| Endring risikoutvevningsfond | | | -11 132 | | | 11 132 | |
| Periodens disponering opptjent egenkapital | | | | | | 159 239 | 159 239 |
| Avsatt utbytte | | | | | | | - |
| Egenkapital pr. 31.12.24 | 476 000 | 80 689 | 0 | 118 750 | 26 340 | 1 051 692 | 1 753 470 |
| Egenkapital pr 01.01.25 | 476 000 | 80 689 | | 118 750 | 17 049 | 1 060 984 | 1 753 471 |
| Endring garantiavsetning | | | | 16 150 | | -16 150 | - |
| Naturskedefond overtatt portefølje | | | | | | 7 181 | 7 181 |
| Endring naturskedefond | | | | | -11 138 | 11 138 | - |
| Endring risikoutvevningsfond | | | | | | - | - |
| Periodens disponering opptjent egenkapital | | | | | | 604 229 | 604 229 |
| Egenkapital pr. 31.12.25 | 476 000 | 80 689 | - | 134 900 | 5 911 | 1 667 381 | 2 364 882 |

Solvens II

Basert på beregninger ved utgangen av 4. kvartal 2025 er solvensmarginen innenfor målsatt solvensmargin for foretakene i Frende Holding Konsern.

Kontantstrøm konsern

| Kontantstrøm konsern | 31.12.2025 | 31.12.24 |
|---|-------------------|-----------------|
| <i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i> | | |
| Netto innbetalt til premier | 4 196 630 | 3 566 087 |
| Netto kontantstrøm reassuranse | 92 221 | -26 286 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | -10 989 | - |
| Finansinntekter | 337 768 | 249 855 |
| Netto virksomhetskjøp | 74 261 | 40 051 |
| Utbetalte erstatninger | 2 426 506 | 2 250 100 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | 879 604 | 787 726 |
| Betalt skatt | 76 233 | 20 028 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 1 307 548 | 691 752 |
| <i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i> | | |
| Netto investert i aksjer datterselskap | | |
| Nettoinvestert i finansielle eiendeler | 898 009 | 412 760 |
| Netto investert i driftsmidler | 5 363 | 4 974 |
| Netto investert i immaterielle eiendeler | 215 023 | 139 871 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -1 118 395 | -557 605 |
| <i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i> | | |
| Betalt utbytte | -150 492 | -145 000 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -150 492 | -145 000 |
| Netto likviditetsendring | 38 661 | -10 853 |
| Likviditetsbeholdning inngående i perioden | 106 598 | 117 450 |
| Likviditetsbeholdning utgående i perioden | 145 258 | 106 598 |

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 2024. Regnskapet er ikke revidert.

Note 2 Spesifikasjon premieinntekter og erstatninger

| | 31.12.25 | | | 31.12.24 | | |
|---|-----------------|----------------|-----------|-----------------|----------------|-----------|
| | Skadeforsikring | Livsforsikring | Konsern | Skadeforsikring | Livsforsikring | Konsern |
| Premieinntekter for egen regning | | | | | | |
| Forfalt bruttopremie | 3 572 701 | 876 451 | 4 449 153 | 2 978 556 | 756 477 | 3 735 034 |
| - Avgitt gjenforsikringspremie | -74 261 | -7 612 | -81 874 | -52 020 | -21 383 | -73 403 |
| Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie | -184 621 | | -184 621 | -201 667 | | -201 667 |
| - Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie | -38 349 | | -38 349 | -368 | | -368 |
| Overført premiereserve fra andre | | | | | | |
| <i>Sum premieinntekter for egen regning</i> | 3 275 470 | 868 839 | 4 144 310 | 2 724 501 | 735 095 | 3 459 595 |
| Erstatninger for egen regning | | | | | | |
| Brutto betalte erstatninger | 2 242 098 | 236 668 | 2 478 766 | 2 083 675 | 189 354 | 2 273 029 |
| -Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger | -99 154 | -17 746 | -116 900 | -54 480 | -14 368 | -68 848 |
| Brutto endringer i erstatningsavsetninger | 160 359 | 112 644 | 273 003 | 114 481 | 110 216 | 224 697 |
| - Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger | -71 432 | 7 760 | -63 671 | 13 820 | 8 315 | 22 135 |
| Overføring av premiereserve til andre | | | | | | |
| <i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i> | 2 231 872 | 339 327 | 2 571 199 | 2 157 497 | 293 517 | 2 451 014 |
| Endring premiereserveavsetning | | 228 549 | 228 549 | | 155 697 | 155 697 |
| -Gjenforsikringsavsetning av premiereserve | | -27 133 | -27 133 | | -19 879 | -19 879 |
| <i>Endring premiereserveavsetning for egen regning</i> | | 201 416 | 201 416 | | 135 818 | 135 818 |

Note 3 Nøkkeltall i skadeforsikring

| | 31.12.25 | 31.12.24 |
|----------------|----------|----------|
| Kostnadsandel | 18,3 % | 18,0 % |
| Skade % E/R | 68,1 % | 79,2 % |
| Combined Ratio | 86,4 % | 97,1 % |
| Skade % Brutto | 70,9 % | 79,2 % |

Kvartalsrapport, fjerde kvartal 2025

Frende Skadeforsikring AS

 FrendeForsikring



Innholdsfortegnelse

Resultat

Solvens II

Balanse

Kontantstrømanalyse

Egenkapital

Resultat

| Resultatregnskap | 4.kv.2025 | 4.kv.2024 | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| I tusen kroner | | | | |
| Teknisk regnskap for skadeforsikring | | | | |
| Premieinntekter for egen regning | 854 923 | 728 701 | 3 275 470 | 2 724 501 |
| Erstatningskostnader for egen regning | 528 007 | 472 028 | 2 231 872 | 2 157 497 |
| Forskringsrelaterte driftskostnader | 186 273 | 129 630 | 598 135 | 489 116 |
| Resultat av teknisk regnskap i skadeforsikring | 140 643 | 127 043 | 445 463 | 77 888 |
| Ikke teknisk regnskap for skadeforsikring | | | | |
| Netto inntekter fra investeringer | 62 301 | 19 720 | 237 232 | 186 366 |
| Resultat av ikke- teknisk regnskap | 62 301 | 19 720 | 237 232 | 186 366 |
| Resultat før skattekostnad | 202 944 | 146 764 | 682 695 | 264 253 |
| Skattekostnad | -44 279 | -34 260 | -156 703 | -48 281 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 158 665 | 112 504 | 525 992 | 215 972 |
| Andre resultatkomponenter | | | | |
| Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsytelser | 1 184 | 238 | 1 184 | 238 |
| Skatt på andre resultatkomponenter | -296 | -60 | -296 | -60 |
| TOTALRESULTAT | 159 553 | 112 683 | 526 880 | 216 151 |
| Nøkkelinformasjon | | | | |
| Kostnadsandel % | 21,8 % | 17,8 % | 18,3 % | 18,0 % |
| Skade % E/R | 61,8 % | 64,8 % | 68,1 % | 79,2 % |
| Combined Ratio | 83,5 % | 82,6 % | 86,4 % | 97,1 % |
| Resultat per aksje | 31,9 | 22,5 | 105,4 | 43,2 |

Balanse

| Balanse | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------------|------------------|
| I tusen kroner | | |
| EIENDELER | | |
| Goodwill | 28 994 | |
| Immaterielle eiendeler | 218 506 | 73 768 |
| Finansielle eiendeler | 4 493 386 | 3 845 769 |
| Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring | 231 172 | 78 117 |
| Fordringer | 1 353 706 | 1 128 657 |
| Andre eiendeler | 220 093 | 191 378 |
| Sum eiendeler | 6 545 857 | 5 317 690 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | |
| Innskutt egenkapital | 700 000 | 700 000 |
| Sum opptjent egenkapital | 990 518 | 456 457 |
| Sum egenkapital | 1 690 518 | 1 156 457 |
| Ansvarlig lånekapital | 425 000 | 425 000 |
| Forsikringsforpliktelser brutto skadeforsikring | 3 672 050 | 3 094 393 |
| Skatteforpliktelse | 174 087 | 67 032 |
| Øvrige forpliktelser | 575 539 | 496 308 |
| Konserngjeld/ avsatt utbytte | 8 664 | 78 500 |
| Sum egenkapital og gjeld | 6 545 857 | 5 317 690 |

Fra 1. januar 2025 overtok Frende Skadeforsikring AS den landbaserte forsikringsvirksomheten av Granne Forsikring. Med dette øker Frendes portefølje med MNOK 196 og inkludert er nytt team på Ålesundkontoret med 25 rådgivere.

Egenkapital

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 2024.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

| Endring i egenkapital | Aksjekapital | Overkurs-fond | Avsetning til naturskade-fondet | Avsetning til garanti-ordningen | Opptjent egenkapital | Sum |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|------------------|
| Egenkapital pr 01.01.2024 | 600 000 | 100 000 | | 104 300 | 191 006 | 995 306 |
| Endring garantiordningen | | | | 9 450 | -9 450 | - |
| Endring naturskadefondet | | | 17 049 | | -17 049 | - |
| Avsatt utbytte | | | | | -55 000 | -55 000 |
| Periodens totalresultat | | | | | 216 151 | 216 151 |
| Egenkapital pr 31.12.2024 | 600 000 | 100 000 | 17 049 | 113 750 | 325 658 | 1 156 457 |
| Egenkapital pr 01.01.2025 | 600 000 | 100 000 | 17 049 | 113 750 | 325 658 | 1 156 457 |
| Endring garantiordningen | | | | 15 950 | -15 950 | |
| Endring naturskadefondet | | | -11 138 | | 18 319 | 7 181 |
| Periodens totalresultat | | | | | 526 880 | 526 880 |
| Egenkapital pr 31.12.2025 | 600 000 | 100 000 | 5 911 | 129 700 | 854 908 | 1 690 518 |

Solvens II

Solvens II

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

| I tusen kroner | Solvens II balanse 31.12.2025 | Solvens II balanse 31.12.2024 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Sum eiendeler solvens II balansen | 4 886 438 | 4 047 964 |
| Beste estimat inkl risikomargin forsikringsforpliktelse forpliktelse | 2 021 663 | 1 826 917 |
| Utsatt skatt forpliktelse | 41 587 | 52 412 |
| Andre forpliktelse | 1 226 558 | 958 499 |
| Sum gjeld solvens II balansen | 3 289 808 | 2 837 828 |
| Fradrag for forventet utbytte | | 55 000 |
| Basiskapital 1 | 1 590 719 | 1 128 796 |
| Tellende del av ansvarlig lån | 425 000 | 425 000 |
| Naturskadefond | 5 911 | 26 340 |
| Basiskapital 2 | 430 911 | 451 340 |
| Ansvarlig kapital under Solvens II | 2 021 630 | 1 580 136 |
| | Solvens-kapitalkrav | Solvens-kapitalkrav |
| Operasjonell risiko | 103 316 | 83 314 |
| Markedsrisiko | 498 812 | 438 897 |
| Motpartsrisiko | 40 353 | 23 984 |
| Forsikringsrisiko | 1 089 379 | 949 171 |
| Diversifiseringseffekter og risikoreducerende effekter | -540 368 | -472 736 |
| Kapitalkrav | 1 191 492 | 1 022 630 |
| Solvensmargin | 170 % | 155 % |

Kontantstrømanalyse

| Kontantstrømanalyse | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| I tusen kroner | | |
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Netto innbetalt til premier brutto | 3 357 882 | 2 809 389 |
| Netto kontantstrøm reassuranse | 47 235 | -11 228 |
| Renteinntekter bank | -25 989 | -30 227 |
| Realisert gevinst/ renter fondsandeler | 210 587 | 143 844 |
| Netto virksomhetskjøp | -74 261 | |
| Utbetalte erstatninger | 2 189 838 | 2 060 746 |
| Betalt skatt | 49 944 | 20 028 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | 499 563 | 487 068 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 924 630 | 343 936 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | |
| Nettoinvestert i finansielle eiendeler | 588 775 | 136 407 |
| Netto investert i driftsmidler | 4 080 | 3 782 |
| Netto investert i immaterielle eiendeler/ IT systemer | 159 894 | 50 890 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -752 749 | -191 080 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Utbetalt konsernbidrag/ utbytte | -125 500 | -148 805 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -125 500 | -148 805 |
| Netto likviditetsendring | 46 381 | 4 051 |
| Likviditetsbeholdning IB | 71 075 | 67 025 |
| Likviditetsbeholdning UB | 117 456 | 71 075 |

Kvartalsrapport, fjerde kvartal 2025

Frende Livsforsikring AS

 FrendeForsikring



Innholdsfortegnelse

Resultat

Solvens II

Balanse

Kontantstrøm

Egenkapital

Resultat

| Resultatregnskap | 4.kv 2025 | 4.kv 2024 | 31.12.25 | 31.12.24 |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|
| I tusen kroner | | | | |
| Teknisk regnskap for livsforsikring | | | | |
| Premieinntekter for egen regning | 8 114 | -8 091 | 853 839 | 735 095 |
| Andre inntekter | 15 000 | | 15 000 | |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | 37 107 | 15 409 | 145 701 | 110 921 |
| Erstatninger | 99 288 | 113 353 | 339 327 | 293 517 |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser- kontraktsfastsatte forpliktelser | 148 448 | 152 237 | -239 943 | -163 156 |
| Forskringsrelaterte driftskostnader | 112 535 | 81 910 | 360 406 | 292 669 |
| Resultat av teknisk regnskap | -3 154 | -35 708 | 74 865 | 96 674 |
| Ikke teknisk regnskap for livsforsikring | | | | |
| Inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 8 266 | 3 311 | 33 989 | 29 217 |
| Resultat av ikke- teknisk regnskap | 8 266 | 3 311 | 33 989 | 29 217 |
| Resultat før skattekostnad | 5 112 | -32 397 | 108 854 | 125 891 |
| Skattekostnad | -1 677 | 7 340 | -26 025 | -29 373 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 3 435 | -25 058 | 82 829 | 96 518 |
| Andre resultatkomponenter | | | | |
| Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsytelser | -27 | 1 261 | -27 | 1 261 |
| Skatt på andre resultatkomponenter | 7 | -315 | 7 | -315 |
| TOTALRESULTAT | 3 415 | -24 112 | 82 809 | 97 465 |
| Resultat per aksje | 2,0 | -13,8 | 47,3 | 55,7 |

Balanse

| Balanse | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------------|------------------|
| I tusen kroner | | |
| EIENDELER | | |
| Andre immatrielle eiendeler | 136 067 | 101 564 |
| Finansielle eiendeler | 450 532 | 439 071 |
| Fordringer | 91 345 | 43 272 |
| Andre eiendeler | 42 623 | 66 089 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | 720 566 | 649 996 |
| Investeringer i kollektivporteføljen | 2 414 376 | 2 059 816 |
| Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning | 154 418 | 135 045 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljen | 2 568 794 | 2 194 862 |
| Sum eiendeler | 3 289 360 | 2 844 852 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | |
| Egenkapital | | |
| Innskutt egenkapital | 221 250 | 221 250 |
| Opptjent egenkapital | 510 067 | 427 257 |
| Sum egenkapital | 731 316 | 648 507 |
| Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte | 2 439 642 | 2 059 816 |
| Skatteforpliktelse | 30 062 | 30 334 |
| Øvrige forpliktelse og påløpte kostnader | 88 339 | 106 200 |
| Skyldig utbytte | - | |
| Sum forpliktelse | 118 402 | 136 533 |
| Sum egenkapital og gjeld | 3 289 359 | 2 844 852 |

Egenkapital

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 2024. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

| Endring i egenkapital | Aksjekapital | Annen innskutt egenkapital | Risiko-avsetning | Garantiaavsetning | Opptjent EK | Sum |
|--|----------------|----------------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Egenkapital pr 01.01.24 | 175 000 | 46 250 | 11 131 | 4 800 | 313 861 | 551 042 |
| Endring garantiaavsetning | | | | 200 | -200 | - |
| Risikoutjevningfond | | | -11 131 | | 11 131 | |
| Periodens disponering opptjent egenkapital | | | | | 97 465 | 97 465 |
| Egenkapital pr. 31.12.24 | 175 000 | 46 250 | - | 5 000 | 422 257 | 648 507 |
| Egenkapital pr 01.01.25 | 175 000 | 46 250 | - | 5 000 | 422 257 | 648 507 |
| Endring garantiaavsetning | | | | 200 | -200 | - |
| Periodens disponering opptjent egenkapital | | | | | 82 809 | 82 809 |
| Egenkapital pr. 31.12.25 | 175 000 | 46 250 | - | 5 200 | 504 866 | 731 316 |

Solvens II

Solvens II

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

| Solvens II | Solvens II balanse 30.09.2025 | Solvens II balanse 31.12.2024 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| I tusen kroner | | |
| Sum eiendeler solvens II balansen | 3 074 291 | 2 728 402 |
| Beste estimat inkl risikomargin forsikringsforpliktelse forpliktelse | 2 305 099 | 2 018 897 |
| Utsatt skatt forpliktelse | - | - |
| Andre forpliktelse | 149 568 | 136 420 |
| Sum gjeld solvens II balansen | 2 454 667 | 2 155 317 |
| Fradrag for forventet utbytte/konsernbidrag | - | - |
| Basiskapital 1 | 589 958 | 573 085 |
| Risikoutjevningfond | - | - |
| Basiskapital 2 | - | - |
| Utsatt skattefordel | 29 666 | - |
| Basiskapital 3 | 29 666 | - |
| Ansvarlig kapital under Solvens II | 619 624 | 573 085 |
| | Solvenskapitalkrav | Solvenskapitalkrav |
| Operasjonell risiko | 31 484 | 29 008 |
| Markedsrisiko | 465 850 | 345 640 |
| Motpartsrisiko | 5 413 | 4 244 |
| Forsikringsrisiko | 229 852 | 209 943 |
| Diversifiseringseffekter | -130 766 | -111 472 |
| Tapsabsorberende evne FDB | -151 508 | -57 041 |
| Risikoreducerende effekter av utsatt skatt | -68 529 | -40 006 |
| Kapitalkrav | 381 798 | 380 316 |
| Solvensmargin | 162 % | 151 % |

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene benyttet i delårsrapporten er de samme som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2024

Kontantstrøm

| Kontantstrøm | 31.12.25 | 31.12.24 |
|---|---------------|----------------|
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Netto innbetalt til premier | 838 749 | 756 776 |
| Netto kontantstrøm reassuranse | 1 503 | -15 057 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | 15 000 | - |
| Renteinntekter | 2 201 | 1 712 |
| Realisert gevinst/ renter fondsandeler | 124 709 | 92 428 |
| Utbetalte erstatninger | 236 668 | 189 354 |
| Betalt skatt | 26 288 | - |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | 332 980 | 293 059 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 386 225 | 353 445 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | |
| Investert i fondsandeler | 309 235 | 276 353 |
| Netto investert i driftsmidler | 1 282 | 1 192 |
| Netto investert i immaterielle eiendeler | 55 129 | 88 980 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -365 646 | -366 525 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Avgitt konsernbidrag | 21 992 | |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -21 992 | |
| Netto likviditetsendring | -1 412 | -13 080 |
| Likviditetsbeholdning IB | 25 737 | 38 816 |
| Likviditetsbeholdning UB | 24 324 | 25 737 |