



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 436 960
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FRENDE SKADEFORSIKRING AS
Forretningsadresse: Jonsvollsgaten 2
5011 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marius Fredheim
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 23.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier		2 776 889 000	2 479 847 000
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		52 388 000	35 760 000
Sum premieinntekter for egen regning	1,2	2 724 501 000	2 444 087 000
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		2 198 157 000	2 049 755 000
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		40 659 000	59 663 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	1,2	2 157 498 000	1 990 092 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader		242 071 000	186 317 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		247 795 000	242 127 000
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		750 000	4 400 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	4,11	489 116 000	424 044 000
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
Resultat av teknisk regnskap		77 887 000	29 951 000
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto Inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		75 635 000	
Verdiendringer på investeringer		77 907 000	150 288 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		72 874 000	
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		40 051 000	12 377 000
Sum netto inntekter fra investeringer	6,8	186 365 000	137 911 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		186 365 000	137 911 000
Resultat før skattekostnad		264 252 000	167 862 000
Skattekostnad	13	48 281 000	24 277 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Resultat før andre inntekter og kostnader		215 971 000	143 585 000
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		238 000	134 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		60 000	33 000
Totalresultat		216 149 000	143 686 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	12	73 768 000	38 705 000
Sum immaterielle eiendeler		73 768 000	38 705 000
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer		1 107 940 000	1 108 849 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		1 107 940 000	1 108 849 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		1 062 731 000	975 110 000
Rentebærende verdipapirer		1 665 899 000	1 530 664 000
Utlån og fordringer		10 448 000	16 660 000
Finansielle derivater		-1 249 000	6 383 000
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	6,8	2 737 829 000	2 528 817 000
Sum investeringer		3 845 769 000	3 637 666 000
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		22 106 000	22 474 000
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		56 012 000	69 832 000
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		78 118 000	92 306 000
Fordringer			
Forsikringstakere	7	1 105 021 000	935 853 000
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		1 105 021 000	935 853 000
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		23 636 000	3 265 000
Andre fordringer		0	4 101 000
Sum fordringer		1 128 657 000	943 219 000
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr		6 139 000	4 851 000
Kasse, bank		60 627 000	50 364 000
Andre eiendeler betegnet etter sin art		66 607 000	74 152 000
Sum andre eiendeler	5,12	133 373 000	129 367 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		58 004 000	23 001 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		58 004 000	23 001 000
SUM EIENDELER		5 317 689 000	4 864 264 000
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		600 000 000	600 000 000
Selskapskapital		600 000 000	600 000 000
Overkurs		100 000 000	100 000 000
Sum innskutt egenkapital		700 000 000	700 000 000
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Avsetning til naturskadekapital		26 340 000	
Avsetning til garantiordningen		113 750 000	104 300 000
Annen opptjent egenkapital		316 366 000	191 006 000
Sum opptjent egenkapital		456 456 000	295 306 000
Sum egenkapital	17,18. 19	1 156 456 000	995 306 000
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter	9	425 000 000	425 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		425 000 000	425 000 000
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3	1 389 914 000	1 188 247 000
Brutto erstatningsavsetning	3	1 704 479 000	1 589 997 000
Sum brutto forsikringsforpliktelser		3 094 393 000	2 778 244 000
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	11	17 078 000	16 265 000
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	13	52 096 000	22 982 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	13	14 936 000	15 737 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum avsetninger for forpliktelser		84 110 000	54 984 000
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		22 929 000	
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		34 669 000	27 986 000
Andre forpliktelser		410 254 000	524 989 000
Sum forpliktelser		467 852 000	552 975 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	16	89 877 000	57 757 000
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		89 877 000	57 757 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		5 317 688 000	4 864 266 000



Årsrapport 2024

Frende Skadeforsikring AS





Innholdsfortegnelse

Skadeforsikring i Frende Forsikring	Endring i egenkapital
Resultatforbedring i et år med høye skadeomkostninger	Kontantstrøm
5 Virksomheten i 2024	Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet	17 Endring i regnskapsprinsipper/ omarbeiding sammenlikningstall
6 Premieinntekter	17 Innregning av inntekter og kostnader
6 Erstatningskostnader	17 Premieinntekter
6 Driftskostnader	17 Erstatningskostnader
6 Finansinntekter	18 Finansielle eiendeler
7 Kontantstrøm	18 Førstegangsmåling
7 Resultat	19 IT systemer og programvare
7 Balanse	19 Varige driftsmidler
7 Risikoforhold	20 Eierbenyttet eiendom
8 Styreansvar	20 Forsikringsmessige avsetninger
8 Styrets vurdering	20 Forskjell mellom verdsettelse for solvensformål og verdsettelse i årsregnskapet
Årsregnskapet	21 Annen opptjent egenkapital
9 Personalforhold og arbeidsmiljø	21 Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring
9 Mangfold, likestilling og inkludering	21 Pensjoner
9 Tiltak mot økonomisk kriminalitet	21 Skatt
10 Grunnleggende menneskerettigheter og skikkelige arbeidsforhold	22 Bruk av estimater
10 Styret og ledelse	22 Forsikringstekniske avsetninger
10 Framtidsutsikter	22 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
11 Disponering av årets resultat	22 Note 1 Premieinntekter mv.
Resultatregnskap	23 Note 2 Premieinntekter og erstatningskostnader
Balanse	24 Note 3 Forsikringstekniske avsetninger
	25 Note 4 Spesifikasjon kostnader
	25 Note 5 Bundne midler
	25 Note 6 Finansielle eiendeler
	29 Note 7 Fordringer på forsikringstakere
	30 Note 8 Riksikostyring
	31 Note 9 Ansvarlig lånekapital



Årsrapport 2024 | Innholdsfortegnelse

32	Note 10	Ytelser til ledende personer	36	Note 17	Aksjonærer
33	Note 11	Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser Frende Skadeforsikring AS	36	Note 18	Transaksjoner med nærstående parter
34	Note 12	Anlegg og utstyr	37	Note 19	Kapitalkrav
34	Note 13	Skattekostnad	38	Note 20	Nøkkeltall til regnskap
35	Note 14	Leiekontrakter	38	Note 21	Hendelser etter balansedag
35	Note 15	Andre forpliktelser			
36	Note 16	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			Revisors beretning



Årsrapport 2024 | Skadeforsikring i Frende Forsikring

Skadeforsikring i Frende Forsikring

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 Varig-selskaper.

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 341 ansatte ved hovedkontoret i finanshuset Jonsvoll i Bergen, og er vel etablert i det norske markedet med 250 000 kunder og inntekter på 3,7 milliarder kroner.

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





Årsrapport 2024 | Resultatforbedring i et år med høye skadeomkostninger

Resultatforbedring i et år med høye skadeomkostninger

Hovedtrekk 2024

God inntektsvekst, bedret combined ratio og en solid kapitalforvaltning bidrar positivt til årets resultat, og gir en egenkapitalavkastning på 19,6 prosent. Sterk skadeinflasjon og økt skadefrekvens i markedet leder til høyere kostnader som trekker ned resultatet.

- Bestandspremie 31.12.2024 er MNOK 2 987 (2 577), og det utgjør en vekst på 14,3 %
- Resultat før skatt for året er MNOK 264 (168), og totalresultat etter skatt før disponeringer er MNOK 216 (144)
- Skadeprosent for egenregning var 79,2 (81,3) %.
- Combined ratio var 97,1 (98,8) %.
- Kostnadsprosent var 18,0 (17,3) %
- Finansresultat var MNOK 186 (138), avkastning på investerte midler var 6,2 (4,1) %.

Virksomheten i 2024

– styrets beretning

Frende Skadeforsikring (Frende) selger skadeforsikringer til privatmarkedet, i tillegg til næringslivsprodukter primært rettet mot små- og mellomstore bedrifter. Gode kundeopplevelser og lønnsom vekst gjennom både digitale og fysiske kanaler står sentralt.



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Årsregnskapet

Premieinntekter

Selskapet hadde i 2024 brutto forfalt premie på MNOK 2 979, en økning på 16 % fra 2023.

Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 725.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader for egen regning var MNOK 2 157. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 79,2 % mot 81,4 % i 2023. Brutto skadeprosent er i 2024 79,2 % mot 82,7 % foregående år.

I 2024 opplevde skadeselskapet en betydelig økning i skadeomkostningene, noe som har påvirket selskapets økonomiske resultater. Både antallet skader, og i enda større grad, gjennomsnittlig utbetaling for hver skade, har økt betydelig de to siste årene. I tillegg til høy skadeinflasjon startet året med store snømengder og stormen Ingunn, etterfulgt av en sommer med flere store skader og én veldig stor enkeltskade.

Frende har iverksatt flere tiltak for å håndtere skadeinflasjonen. Blant annet er det gjennomført prisjusteringer og innført nye retningslinjer for kjøp av forsikringer, og vi begynner allerede å se tegn til forbedring. Ved å fortsette å fokusere på effektivitet og kostnadskontroll, samt å implementere ytterligere tiltak for å redusere skadeomkostningene, forventer Frende å oppnå bedre resultater i årene som kommer.

Avviklingsresultat i 2024 er positivt med MNOK 83 (5).

Driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader var MNOK 489. Kostnadsprosenten er 18,0 % i 2024 mot 17,3 % i 2023. Kostnader er stabile, med noe vekst knyttet til endrede provisjonsavtaler og høyere provisjoner til eierbanker.

Finansinntekter

Frende sin kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene ved utgangen av 2024 er fordelt på 44 % i renteportefølje, 29 % i obligasjoner holdt til forfall, 12 % i aksjefond og 15 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var positivt med MNOK 186 (138) som tilsvarer en avkastning på 6,2 % (4,1) på aktivt investerte midler. 2024 er dermed det beste året på finans så langt i Frende sin historie



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Gjennomsnittlig avkastning på aksjer var på 13,9 %, mens renter ga en avkastning på 4,1 % og eiendom 7,1 %. Konsernet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på MNOK 34.

Kontantstrøm

Selskapets kontantstrøm fra driften er på MNOK 344. Overskuddslikviditet plasseres løpende til andre finansielle eiendeler. Netto likviditetsendring i 2024 er positiv med MNOK 4.

Resultat

Resultat før skattekostnad ble i 2024 MNOK 264 mot MNOK 168 i 2023, mens resultat etter skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter viste et overskudd på MNOK 216 (144).

Balanse

Forvaltningskapitalen i Frende var ved årsskiftet MNOK 5 318 mot MNOK 4 864 i 2023, en økning på 9 %. Selskapets eiendeler består vesentlig av finansielle investeringer med totalt MNOK 3 846 - tilsvarende 72 % av balansen og 6 % økning i midler fra foregående år.

Selskapets egenkapital utgjorde før avsatt utbytte og konsernbidrag pr. 31.12.24 MNOK 1 211 mot MNOK 1 126 i balanse pr. 31.12.23, og dette utgjorde 23 % av forvaltningskapitalen.

Frende Skadeforsikring AS har ingen gjeld utover ansvarlig lån og de forpliktelse som følger av selskapets drift og ordinære virksomhet.

Risikoforhold

Som forsikringselskap er Frende eksponert for en rekke risikoer. På kort sikt er de største risikoene at de økonomiske tapene selskapet dekker for kundene blir større enn ventet og risikoen for tap som en følge av uventede svingninger i finansmarkedene. Disse risikoene er styrt gjennom en disiplinert forsikringsstrategi og en moderat investeringsfilosofi.

Frende er også eksponert for en forretningsmessig risiko der hyppige endringer i markedet, regulatoriske endringer og økt konkurranse gjør det viktig at vi er i stand til å respondere på endringer i omgivelsene. Frende har klart seg godt i konkurransen og satser videre på gode digitale løsninger for å tilfredsstillende kundenes økte forventninger.

Selskapet har prosesser (ORSA-prosessen) for å vurdere alle risikoer knyttet til virksomheten, bestemme kapitalbehovet og evnen til å etterleve kapitalkravene. Resultatet av ORSA-prosessen oppsummeres i en egen ORSA-rapport.

Solvensmarginen i Frende Skadeforsikring før foreslått utbytte er 160 % (165 %).



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Styreansvar

Det bekreftes at konsernet har styreansvarsforsikring. Forsikringen dekker ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnlattelse hos sikrede i egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i konsernet. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler. Forsikringsavtalens hovedforfall er 1. juni og løper i 12 måneder.

Styrets vurdering



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Årsregnskapet

Resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir etter styrets oppfatning fyllestgjørende informasjon om virksomheten i 2024 og om selskapets stilling ved årsskiftet. I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og dette legges til grunn ved avleggelse av årsregnskapet. Det er ikke inntruffet hendelser etter regnskapsårets avslutning som er vesentlig for vurdering av selskapets resultater eller stilling.

Personalforhold og arbeidsmiljø

Selskapet har etter styrets vurdering, gjennom den organisasjonen som er etablert, de beste forutsetninger for å lykkes i å realisere selskapets forretningsmessige mål.

Selskapet hadde 286 ansatte ved utgangen av 2024 mot 265 ved utgangen av 2023.

Arbeidsmiljøet anses som godt. I konsernet er det i 2024 registrert et sykefravær på 4,8 %, mot 5,8 % i 2023. Herav utgjør 2,7 % langtidsfravær. Det totale sykefraværet er fordelt med 3,5 % for menn og 6,3 % for kvinner.

Det er ikke registrert skader eller ulykker i Frende.

Konsernets virksomhet forurensrer ikke det ytre miljø ut over det som er normalt for aktiviteten konsernet driver.

Mangfold, likestilling og inkludering

Frende har som mål å legge til rette for et inkluderende arbeidsmiljø, og rekruttere, utvikle og styrke mangfoldet.

Frendekonsernet har felles rekrutterings og personalpolicy i alle selskaper. Det vises til årsberetning for Frende Holding AS for redegjørelse.

Tiltak mot økonomisk kriminalitet

Som en del av Finansnæringens samfunnsoppdrag foretar vi løpende kartlegging av risikoer og har risikoreduserende tiltak for å hindre at Frende benyttes til økonomisk kriminalitet, som hvitvasking og terrorfinansiering. Frende har etablert gode rutiner og prosesser for arbeidet med anti-hvitvasking (AML).



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Grunnleggende menneskerettigheter og skikkelige arbeidsforhold

Styret er ansvarlig for at Frende etterlever åpenhetsloven og har vedtatt policyer for de enkelte foretakene for å ivareta kravene om grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Dette er knyttet opp mot sosial bærekraft og FNs bærekraftsmål. Aktsomhetsvurdering for konsernet gir oversikt over interne forhold i Frende, og omfatter leverandørkjeder og andre forretningspartnere. Redegjørelsen for aktsomhetsvurderingen er tilgjengelig på frende.no, under samfunnsansvar og bærekraft.

Styret og ledelse

Styret består av styreleder, en representant fra aksjonærene, et eksternt styremedlem og en representant valgt av og blant de ansatte. Selskapets ledergruppe består av åtte medlemmer.

Framtidsutsikter

Det er alltid betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold men styret mener at selskapet har et godt fundament for lønnsom vekst. Distribusjonen til eierbankenes kunder har vært vellykket, med et fortsatt potensiale for ytterligere vekst.

Forsikringsteknisk resultat siste fem måneder i 2024 er 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 forsikringslønnsomhet.

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.

Takk til samarbeidspartnere, tillitsvalgte og medarbeidere

Styret vil takke selskapets medarbeidere, samarbeidspartnere og tillitsvalgte, og eiere og distributører spesielt, for godt samarbeid. Innsatsviljen har gitt inspirasjon som selskapet håper kan videreføres inn i kommende år.



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Disponering av årets resultat

Styret i Frende foreslår at årets overskudd på MNOK 216 blir disponert slik:

Disponering av årets resultat	
Avgitt utbytte	MNOK 55,0
Avgitt konsernbidrag	MNOK 0
Overføring til annen egenkapital	MNOK 161,2

Selskapet hadde ved årsskiftet MNOK 316 i fri egenkapital.

Vegar Styve
styreleder

Geir Bergskaug
nestleder

Eva Klepsland Dragset
styremedlem

Owe M. Haukaas Andersen
ansattvalgt

Tor Olav Langeland
daglig leder

Bergen, 18. mars 2025
Årsberetningen er signert elektronisk



Årsrapport 2024 | Resultatregnskap

Resultatregnskap

Beløp i 1000

Resultatregnskap	Noter	2024	2023
Beløp i 1000			
Teknisk regnskap for skadeforsikring			
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier		2 776 889	2 479 847
-Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-52 388	-35 760
Sum premieinntekter for egen regning	<u>1,2</u>	2 724 501	2 444 087
Erstatningskostnader i skadeforsikring			
Brutto erstatningskostnader		2 198 157	2 049 756
-Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-40 659	-59 663
Sum erstatningskostnader for egen regning	<u>1,2</u>	2 157 497	1 990 093
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader		242 071	186 317
Forsikringsrelaterte adm. kostnader		247 795	242 127
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-760	-4 400
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	<u>4,11</u>	489 116	424 044
Resultat av teknisk regnskap i skadeforsikring		77 888	29 951
Ikke teknisk regnskap for skadeforsikring			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		75 635	67 049
Verdiendringer på investeringer		77 907	48 239
Realisert gevinst og tap på investeringer		72 874	35 000
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-40 051	-12 377
Sum netto inntekter fra investeringer	<u>6,8</u>	186 366	137 911
Resultat av ikke-teknisk regnskap		186 366	137 911
Resultat før skattekostnad		264 253	167 862
Skattekostnad	<u>13</u>	48 281	24 277
Resultat før andre resultatkomponenter		215 972	143 585
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		238	134
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert i resultatet		-60	-33
TOTALRESULTAT		216 151	143 686



Årsrapport 2024 | Balanse

Balanse

Beløp i 1000

EIENDELER	Noter	31.12.24	31.12.23
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	<u>12</u>	73 768	38 705
Sum immaterielle eiendeler		73 768	38 705
Investeringer			
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	<u>6,8</u>	1 107 940	1 108 849
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	<u>6,8</u>	1 062 731	975 110
Rentebærende verdipapirer	<u>6,8</u>	1 665 899	1 530 664
Utlån og fordringer	<u>6,8</u>	10 448	16 660
Finansielle derivater	<u>6,8</u>	-1 249	6 383
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi		2 737 829	2 528 817
Sum investeringer		3 845 769	3 637 666
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		22 106	22 474
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		56 012	69 832
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		78 117	92 306
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger			
Forsikringstakere	<u>7</u>	1 105 021	935 853
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		23 636	3 265
Andre fordringer			4 101
Sum fordringer		1 128 657	943 219
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	<u>12</u>	6 139	4 851
Eiendom	<u>12</u>	5 744	6 183
Leierettighet	<u>14</u>	60 863	67 969
Kasse, bank	<u>5</u>	60 627	50 364
Sum andre eiendeler		133 374	129 367
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		58 004	23 001
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		58 004	23 001
SUM EIENDELER		5 317 690	4 864 265



Årsrapport 2024 | Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Noter	31.12.24	31.12.23
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital			
Aksjekapital (5.000.000 aksjer pål. kr. 120 (100))	<u>17</u>	600 000	600 000
Overkurs		100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		700 000	700 000
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadekapital		26 340	-
Avsetning til garantiordningen		113 750	104 300
Annen opptjent egenkapital		316 366	191 006
Sum opptjent egenkapital		456 457	295 306
Sum egenkapital	<u>17,18,19</u>	1 156 457	995 306
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	<u>9</u>	425 000	425 000
Sum ansvarlig lånekapital		425 000	425 000
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	<u>3</u>	1 389 914	1 188 247
Brutto erstatningsavsetning	<u>3</u>	1 704 479	1 589 997
Sum brutto forsikringsforpliktelser		3 094 393	2 778 244
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	<u>11</u>	17 078	16 265
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser med periodeskatt	<u>13</u>	52 096	22 982
Forpliktelser med utsatt skatt	<u>13</u>	14 936	15 737
Sum avsetninger for forpliktelser		84 109	54 983
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		22 929	
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		34 669	27 986
Avsatt utbytte	<u>18</u>	55 000	110 000
Skyldig konsernbidrag	<u>18</u>	78 500	117 305
Leieforpliktelse	<u>14</u>	64 788	69 976
Andre forpliktelser	<u>15</u>	211 966	227 707
Sum forpliktelser		467 853	562 975
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	<u>16</u>	89 877	57 757
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		5 317 690	4 864 265

Vegar Styve
styreleder

Geir Bergskaug
nestleder

Eva Klepsland Drageset
styremedlem

Owe M. Haukaas Andersen
ansattvalgt

Tor Olav Langeland
daglig leder

Bergen, 18. mars 2025
Årsregnskapet er signert elektronisk



Årsrapport 2024 | Endring i egenkapital

Endring i egenkapital

Beløp i 1000

	Aksjekapital	Overkursfond	Avsetning til garanti- ordningen	Natur- skadefond	Oppjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.2023	600 000	100 000	98 600	59 713	549 007	1 407 320
Endring garantiordningen			5 700		-5 700	-
Endring naturskadefondet				-59 713	59 713	
Avgitt konsernbidrag					-20 700	-20 700
Årets resultat					143 585	143 585
Andre resultatkomponenter					100	100
Utbytte					-425 000	-425 000
Avsatt utbytte					-110 000	-110 000
Egenkapital pr 31.12.23	600 000	100 000	104 300	-	191 006	995 306
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	-
Avgitt konsernbidrag						-
Årets resultat					215 972	215 972
Andre resultatkomponenter					179	179
Avsatt utbytte					-55 000	-55 000
Egenkapital pr 31.12.24	600 000	100 000	113 750	26 340	316 366	1 156 457



Årsrapport 2024 | Kontantstrøm

Kontantstrøm

Beløp i 1000

	31.12.24	31.12.23
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalt til premier brutto	2 809 389	2 489 926
Netto kontantstrøm reassuranse	-11 228	-20 964
Realisert gevinst/ renter fondsandeler	153 669	107 486
Andre kostnader	40 051	12 377
Utbetalte erstatninger	2 060 746	1 945 836
Betalt skatt	20 028	166 349
Forsikringsrelaterte driftskostnader	487 068	404 116
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	343 936	47 770
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i finansielle eiendeler	136 407	-366 038
Netto investert i driftsmidler	3 782	3 428
Netto investert i immaterielle eiendeler/ IT systemer	50 890	24 321
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-191 080	338 288
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalt konsernbidrag/Utbytte	-148 805	-787 000
Ansvarlig lån		425 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-148 805	-362 000
Netto likviditetsendring	4 051	24 059
Likviditetsbeholdning 01.01.	67 025	42 966
Likviditetsbeholdning 31.12.	71 075	67 025

Kontantstrømanalyse viser endring i innstående på bank drift og plasseringskonti i 2024. Fondsplasseringer er definert som investering i finansielle eiendeler.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for Frende Skadeforsikring AS er avlagt i samsvar med Lov om årsregnskap, Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak, samt gjeldende regnskapsstandarder. Frende Skadeforsikring er etter Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 1-2 regnet som mellomstort skadeforsikringsforetak.

Fra 2023 trådte IFRS 17 Forsikringskontrakter i kraft for store skadeforsikringsforetak. Som mellomstort skadeforsikringsforetak er Frende Skadeforsikring ikke pliktig til å utarbeide årsregnskap etter IFRS 17.

Endring i regnskapsprinsipper/ omarbeiding sammenlikningstall

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2024 som har vesentlig betydning for regnskapet og det er derfor ikke utarbeidet sammenlikningstall i notene.

Innregning av inntekter og kostnader

Grunnleggende regnskapsprinsipper legges til grunn slik at inntekter resultatføres når de er opptjent, og utgifter kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekt. Beste estimat legges til grunn ved usikkerhet, basert på tilgjengelig informasjon ved balansetidspunktet.

Premieinntekter

Opptjent bruttopremie beregnes som forfalt bruttopremie korrigert for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie. Forfalt brutto premie omfatter all premie for forsikringsavtaler med påbegynt forsikringsperiode før regnskapsårets avslutning.

Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier omfatter reassurandørenes andel av forfalt brutto premie korrigert for endring gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader omfatter alle erstatningsbeløp som er betalt til forsikringstaker i regnskapsperioden, i tillegg til endring i avsetning for meldte ikke oppgjorte skader (RBNS) og inntrufne med ikke meldte skader (IBNR).

Brutto betalte erstatninger omfatter betalte erstatninger til forsikringstaker inkl. direkte og indirekte skadebehandlingskostnader, med fradrag for mottatte regressinnbetalinger.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IFRS 9

Førstegangsmåling

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Alle finansielle instrumenter som ikke inngår i kategorien til virkelig verdi over resultatet, innregnes første gang til virkelig verdi med tillegg av de transaksjonsutgiftene som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen. Finansielle instrumenter i kategorien virkelig verdi med verdiendringer over resultatet innregnes uten hensyn til transaksjonskostnader.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all, eller tilnærmet all, risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Etterfølgende måling

Frende Skadeforsikring AS har finansielle eiendeler, og disse er klassifiserte i en av følgende målekategorier etter IFRS 9; amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Amortisert kost

En finansiell eiendel skal måles til amortisert kost iht IFRS 9 dersom begge følgende betingelser er oppfylt:

- a. Den finansielle eiendelen innehas i en virksomhetsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraksregulerte kontantstrømmer.
- b. Kontraktvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av hovedstol og utestående renter på hovedstol.

Holde til forfall porteføljen til Frende består utelukkende av obligasjoner der man mottar renter og tilbakebetaling på hovedstolen. Selskapet har en virksomhetsmodell hvor formålet er å oppnå konsistent avkastning og holde obligasjonene til forfall.

Etter førstegangsinregning måles investeringer i kategoriene utlån og fordringer og finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentes metode. Ved beregning av effektiv rente estimeres fremtidige kontantstrømmer, og alle kontraktmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Honorarer betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten og transaksjonskostnader som kan henføres direkte til transaksjonen, inngår som en komponent ved fastsettelsen av den effektive renten.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Verdifall

Selskapet beregner tapsavsetning for forventet kredittap etter den generelle metoden. Det beregnes 12 måneders forventet tap ved innregning og etterfølgende beregninger dersom kredittrisiko ikke har økt vesentlig. Dersom forventet tap er ubetydelig er det ikke innregnet i regnskapet.

Til virkelig verdi over resultatet

Et finansielt instrument klassifiseres som til virkelig verdi over resultatet dersom det ved førstegangsinnregning er øremerket til dette, eller holdes for omsetning. Selskapet har en investeringsportefølje som er øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og som løpende styres og måles til virkelig verdi. Dette er i tråd med styrets godkjente risiko- og investeringsstrategi og informasjon basert på virkelig verdi rapporteres regelmessig til ledelsen og styret.

Instrumentene måles til virkelig verdi, og endringer i verdien innregnes i resultatet.

Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass, settes virkelig verdi til kjøpskurs siste handelsdag frem til og med balansedagen. For en eiendel som skal avhendes, eller en forpliktelse som innehas, settes virkelig verdi til salgskurs.

Finansielle instrumenter innregnet til virkelig verdi i Frende Skadeforsikring AS er i det alt vesentlige instrumenter som er notert i et aktivt marked.

IT systemer og programvare

Kjøpt programvare er balanseført til anskaffelseskost inkludert direkte eksterne kostnader for å sette programvaren klar til bruk. Kjøpt programvare tilpasset virksomheten er klassifisert som immateriell eiendel. Balanseført IT system avskrives fra ferdigstillelsesdato lineært over antatt økonomisk levetid. Om virkelig verdi av eiendelen faller under bokført verdi og verdifallet ikke forventes å være forbigående, nedskrives driftsmidlet tilsvarende verdifallet. Nedskrivning reverseres om grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Vurdering av systemene er gjort mot endringer i økonomiske, teknologiske, og interne rammebetingelser som tilsier at verdi ikke lenger er til stede.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er klassifisert som andre eiendeler i balansen. Driftsmidlene er vurdert til anskaffelseskost og avskrives lineært over antatt økonomisk levetid. Om virkelig verdi av et driftsmiddel faller under bokført verdi og verdifallet ikke forventes å være forbigående, nedskrives



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

driftsmidlet tilsvarende verdifallet. Nedskrivning reverseres om grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Det er i 2024 ikke foretatt nedskrivning av IT systemer.

Eierbenyttet eiendom

Selskapet har to fritidseiendommer på Geilo som brukes som firmahytter. Eiendommene innregnes og måles i samsvar med verdireguleringsmodellen i IAS 16. Eiendommene er balanseført til anskaffelseskost og avskrives over forventet levetid.

Forsikringsmessige avsetninger

Avsetning for ikke opptjent premie er periodisering av forfalt premie. Avsetningen er relatert til avsetning for ikke opptjent andel av brutto forfalt premie på forsikringskontrakter der forsikringsperioden er påbegynt ved regnskapsårets slutt.

Erstatningsavsetning er avsetning relatert til skadetilfeller som er inntruffet før balansedagen, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR). Erstatningsavsetning inkluderer fremtidige direkte og indirekte skadebehandlingskostnader.

Det foretas individuell skadereservering for alle meldte skader, og avsetningen omfatter forventet utbetaling til forsikringstaker inkl. skadebehandlingskostnader.

Avsetning for inntrufne, ikke meldte skader (IBNR) beregnes ved hjelp av aktuarielle metoder. Generelt baseres beregningene på selskapets skadehistorikk, men grunnet lavt skadetall og kort historikk er det for enkelte av selskapets produkter også benyttet en premiefaktor knyttet til opptjent premie.

Forsikringstekniske avsetninger beregnes av sjefsaktuar.

Det benyttes ikke diskontering for erstatningsavsetningene i regnskapet.

Forskjell mellom verdsettelse for solvensformål og verdsettelse i årsregnskapet

I Solvens II kreves at eiendeler og forpliktelser verdsettes til markedsverdi. Det innebærer at både eiendeler og forpliktelser skal settes til det beløpet man må betale for å overføre forpliktelsene til en annen selvstendig og uavhengig aktør.

På eiendelssiden har dette betydning for følgende poster

- immaterielle eiendeler
- obligasjoner som føres til amortisert kost
- avsetningen til garantiordningen



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

- størrelsen på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger

Forsikringsforpliktelser i Solvens II-balansen er beregnet til beste estimat av premie- og erstatningsavsetning, i tillegg til risikomargin som reflekterer tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene. Beste estimat på erstatningsforpliktelse er neddiskontert kontantstrøm over forpliktelsens levetid, mens beste estimat av premieavsetningen er definert som nåverdien av ikke inntrufne skader, omkostninger og fremtidige premier knyttet til løpende forsikringsavtaler.

Annen opptjent egenkapital

Naturskadefond kan kun benyttes til erstatninger etter naturskader. Til fondet avsettes differansen mellom årets opptjente naturskadepremie og påløpte erstatninger som dekkes av denne ordningen.

Avsetning til garantiordningen er avsetning for å dekke ansvar mot sikringsordningen som skal bidra til å sikre utbetaling av krav som følger av avtale om direkte skadeforsikring. Det maksimale ansvaret utgjør 1,5 % av summen av selskapets opptjente bruttopremie for skadeforsikringsavtaler som omfattes av garantiordningen.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring klassifiseres som en eiendel i balansen. Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie og gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning inkluderes i gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring.

Pensjoner

Selskapet har innskuddspensjon for alle ansatte. Premie kostnadsføres løpende, og selskapet har ingen forpliktelse utover kostnadsført beløp knyttet til innskuddspensjon.

I tillegg har selskapet pensjonsforpliktelse overfor enkelte arbeidstakere via en usikret driftsordning. Pensjonsforpliktelse knyttet til disse ordningene er beregnet i samsvar med IAS19R, ved at nåverdi av beregnede forpliktelser er beregnet med utgangspunkt i tid i ordningen, forventet lønnsvekst og årlig regulering av pensjonsutbetalingene. Diskonteringsrente ved beregning av nåverdien er i samsvar med oppdaterte økonomiske forutsetninger. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer og avvik mot beregningsforutsetningene (estimatavvik) bokføres over resultatet under andre resultatkomponenter. Periodens netto pensjonskostnad består av årets påløpte pensjonsrettigheter, rentekostnader på pensjonsforpliktelsene samt justering for eventuelle planendringer.

Skatt

Resultatført skattekostnad består av betalbar skatt og årets endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 25 % av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper, og bruk av gjeldende regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser.

Estimatene baseres på historiske data, vurdering av egen portefølje, forventninger til fremtiden og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på underliggende forhold. Estimater og tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i estimater innregnes i den perioden estimatene endres. Det vil naturlig være usikkerhet knyttet til slike estimater og endring i forutsetninger vil medføre endring i estimater påfølgende regnskapsår.

Forsikringstekniske avsetninger

Det er knyttet størst usikkerhet til avsetning for skader inntrefft, men ikke rapportert (IBNR). Avsetningen er basert på statistisk modell utarbeidet på grunnlag av erfaringstall og porteføljens utvikling. Det vil være risiko til fastsettelse av estimater beregnet på grunnlag av disse modellene.

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Ved indikasjon på verdifall foretas det nedskrivningstest for å kontrollere om bokført verdi for driftsmidler og immaterielle eiendeler er til stede.

Note 1 Premieinntekter mv.

Beløp i 1000

Premieinntekter mv.	31.12.24	31.12.23
Forfalt bruttopremie	2 978 556	2 575 053
- Avgitt gjenforsikringspremie	-52 020	-40 878
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-201 667	-95 206
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-368	5 118
Sum premieinntekter for egen regning	2 724 501	2 444 087
Erstatninger		
Brutto betalte erstatninger	2 083 675	1 945 836
-Gjenforsikringsandel av betalte erstatninger	-54 480	-3 553
Brutto endringer i erstatningsavsetninger	114 481	103 920
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatninger	13 820	-56 110
Sum erstatningskostnader for egen regning	2 157 497	1 990 093



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Note 2 Premieinntekter og erstatningskostnader

Beløp i 1000

	Forsikring mot inntektstap	Yrkesskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Motorvogn-forsikring - øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars-forsikring	Assistanse-forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Sum
Forfalt premie									
Brutto	35 681	65 514	423 542	935 393	1 184 098	58 198	213 352	63 013	2 978 792
Gjenforsikringsandel*	-868	-1 533	-6 490	-15 958	-19 192	-896	-4 993	-2 090	-62 020
For egen regning	34 813	63 981	417 052	919 435	1 164 906	57 303	208 359	60 923	2 926 772
Opptjent premie									
Brutto	40 538	63 556	392 717	853 044	1 111 277	53 793	203 867	58 097	2 776 889
Gjenforsikrings andel	-913	-1 432	-6 316	-16 191	-20 085	-865	-4 594	-1 991	-62 388
For egen regning	39 625	62 124	386 401	836 853	1 091 193	52 928	199 273	56 105	2 724 501
Inntrufne erstatninger									
Brutto erstatningskostnader	16 503	12 934	227 899	765 344	945 038	41 655	146 223	42 561	2 198 156
Gjenforsikringsandel		-3 027	1 056	-78	-38 454			-157	-40 659
For egen regning	16 503	9 907	228 955	765 266	906 584	41 655	146 223	42 404	2 157 497
Erstatningskostnader i året	25 904	58 173	257 233	759 848	950 116	40 066	146 780	42 632	2 280 751
Brutto utviklingsresultat	-9 400	-45 239	-29 335	5 495	-5 078	1 589	-557	-71	-82 595

* Selskapet har kun ikke proposjonale gjenforsikring



Note 3 Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i 1000

	Forsikring mot inntekts-tap	Yrkeskade- forsikring	Motorvogn- forsikring - trafikk	Motorvogn- forsikring øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars- forsikring	Assistanse- forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Naturskade- kapital	Sum avsetninger 2024
Avsetning for ikke opplyst bruttopremie	14 208	27 885	199 725	439 823	529 174	24 568	98 838	29 332	26 381	1 389 914
Brutto erstatningsavsetning	77 634	301 937	279 075	223 570	635 234	65 503	40 989	11 926	68 612	1 704 479
Sum brutto forsikringsforpliktelser	91 843	329 822	478 800	663 392	1 164 408	90 070	139 827	41 258	94 972	3 094 393



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Note 4 Spesifikasjon kostnader

Beløp i 1000

Spesifikasjon kostnader	Noter	31.12.24	31.12.23
Salgskostnader			
Provisjoner		230 331	175 154
Reklame og merkekostnader		11 740	11 163
Sum salgskostnader		242 071	186 317
Forsikringsrelaterte adm. Kostnader			
Lønn og sosiale kostnader	<u>10,11</u>	172 074	155 988
Lokalkostnader		2 675	3 028
IT kostnader		60 574	58 090
Honorarer og leide tjenester		18 701	24 701
Diverse kontorkostnader		25 392	23 594
Kostnadsreducerende inntekter		-55 236	-45 445
Administrasjon som kostnadsreduksjon		-5 290	-3 864
Sum forsikringsrelaterte adm. Kostnader		218 891	216 092
Avskrivninger			
Avskrivning maskiner og inventar	<u>12</u>	656	91
Avskrivning IT utstyr	<u>12</u>	1 837	1 626
Avskrivning/ nedskrivning IT systemer	<u>12</u>	15 827	14 170
Avskrivning bygning/ fritidseiendom	<u>12</u>	439	439
Avskrivning leierett	<u>14</u>	10 144	9 710
Sum avskrivninger		28 904	26 035
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring			
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring		-750	-4 400
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		489 116	424 044
Antall ansatte			
Antall ansatte ved årsskiftet		286	265
Antall årsverk ved årsskiftet		244	233
Gjennomsnitt antall årsverk		238	225
Kostnadsført godtgjørelse til revisor (inkl. mva)			
Lovpålagt revisjon		1 640	1 195
		1 640	1 195

Note 5 Bundne midler

Pr 31.12.24 hadde selskapet 9 224 (i tusen kr) i bankinnskudd skattetrekk.

Note 6 Finansielle eiendeler

Beløp i 1000

Klassifisering av finansielle eiendeler i henhold til IFRS 9. Virkelig verdi er fondskurser pr 31.12



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Finansielle eiendeler	31.12.24		31.12.23	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som hokles til forfall	1 107 940	1 062 418	1 108 849	1 067 132
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjefondsandeler	473 687	473 687	410 945	410 945
Obligasjoner/ rentefond	1 665 899	1 665 899	1 530 664	1 530 664
Eiendomsfond	587 795	587 795	570 549	570 549
Bankplasseringer				
Plasseringsmidler bank	10 448	10 448	16 660	16 660
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	2 737 829	2 737 829	2 528 818	2 528 818
Sum finansielle eiendeler	3 845 769	3 800 247	3 637 666	3 595 950

Investeringer som hokles til forfall tilfredsstiller kriterier etter IFRS 9 for å måles til amortisert kost.

I henhold til IFRS 9 skal eiendeler som hokles til forfall kategoriseres innenfor tre trinn avhengig av risiko for tap.

Per 1.1 er alle eiendeler som holdes til forfall plassert i trinn 1 som er laveste risikoklasse.

I trinn 1 beregnes forventet kreditttap med 12 måneders forventet kreditttap.

Det har ikke oppstått økning i kredittisiko i løpet av året og holde til forfall porteføljen plasseres i trinn 1 pr 31.12.

Tapsavsetningen som er beregnet for porteføljen er ubetydelig og er ikke innregnet i resultatet.

Forventet kreditttap ved innregning 01.01.24				
Anleggsportefølje, totalt	Sannsynlighet	ECL		EAD
		Forventet tap (%)	Forventet tap (NOK)	Eksposering
Scenarier				
Lav risiko	20 %	0,01 %	120	1 113 144
Base case	60 %	0,03 %	286	1 113 144
Høy risiko	20 %	0,05 %	508	1 113 144
Forventet			297	

Forventet kreditttap pr 31.12.24				
Anleggsportefølje, totalt	Sannsynlighet	ECL		EAD
		Forventet tap (%)	Forventet tap (NOK)	Eksposering
Scenarier				
Lav risiko	20 %	0,01 %	108	1 112 369
Base case	60 %	0,02 %	270	1 112 369
Høy risiko	20 %	0,04 %	489	1 112 369
Forventet			282	



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Aksjefond	
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth NOK	36 658
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	12 743
Nordea 2 - Global Opp. Eq Fd NOK Hed - BI NOK	25 233
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-NOK	7 700
Nordea 2 - Stable Emerging Mkt Aksjer Etisk BI-NOK	12 641
Nordea Norge Verdi A Growth	12 782
Nordea Stabile Aksjer Global A Growth	70 898
Storebrand Global ESG Pluss	32 345
Storebrand Aksje Innland	20 842
DNB Grønt Skifte Norden B	16 501
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	22 299
Alfred Berg Aktiv R	18 107
Genesis Emerging Markets Investment Company	1
Alfred Berg Gambak R	12 044
Alfred Berg Nordic Gambak R	16 850
Acadian Emergin Markets II J	20 266
AKO Global Long-Only	35 067
Nordea1-Global Climate and Env BI	24 095
SGA Global Equity Growth Fund Class H	28 568
KLP AksjeGlobal Indeks Valuasikret	27 502
T.Rowe Proce Global	21 794
Derivater	-1 249
	473 687
Rentefond	
DNB Global Low Carbon	190 144
DNB Global High Grade	34 501
Alfred Berg Nordic Credit Opportunity	161 586
Alfred Berg Nordic High Yield	26 796
Norselab	81 416
	494 443
Eiendomsfond	
DEAS	265 227
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	147 923
Pareto Eiendomsfelleskap	101 312
Union Core Real Estate Fund	73 333
	587 795
Rentepapirer	
Rentepapirer til virkelig verdi	1 171 456
Rentepapirer til amortisert kost	1 107 940
	2 279 396
Bank	
Plasseringskonto	10 448
Sum finansielle eiendeler	3 845 769

Rentepapirer - fordeling per sektor

Sektor	31.12.24
Stat-/statsgaranterte	1,4 %
Boligkredittforetak	11,7 %
Kommune/fylke	8,8 %
Bank/Finans	36,2 %
Industri	41,8 %
sum	100,0 %



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Rentepapirer - fordeling per ratingskategori

Rating	31.12.24
AAA	16,1 %
AA	25,9 %
A	28,8 %
BBB	16,4 %
BB	0,3 %
B	0,0 %
CCC eller lavere	0,0 %
Ikke ratet	12,4 %
Sum	100,0 %

Rentepapirer - 10 største utstedere

Utsteder	31.12.24
Sparebank 1 Østlandet	4,8 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	4,0 %
Nordea Bank Abp	3,3 %
Oslo kommune	2,8 %
Entra ASA	2,2 %
Sparebanken Vest	2,2 %
DNB	2,2 %
Nordea Eiendomsrett AS	2,2 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,0 %
Sparebanken Sør	1,9 %
Sum	27,7 %

Verdsettelsesteknikker finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat

Kategori	31.12.2024
I	978 350
II	1 171 685
III	587 795
	2 737 829
I	36 %
II	41 %
III	23 %
	100 %

I Kvotepriser i aktive markeder

II Verdsettelsesteknikker (observerbar input) Kategori omfatter instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte eller indirekte observerbar. Obligasjoner er klassifisert på dette nivå.

III Verdsettelsesteknikker (ikke observerbar input) Eiendomsporteføljen er klassifisert under dette nivå og verdsettes ved direkte avkastningsmetode.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Note 7 Fordringer på forsikringstakere

Beløp i 1000

Fordringer på forsikringstakere	Ikke forfalt	Under 30 dager	30-60 dager	>60 dager	Totalt
Fordringer på forsikringstakere		6 811	4 208	5 528	16 547
Ikke forfalt, ikke fakturert forsikringspremie	444 093				444 093
Ikke forfalt, fakturert forsikringspremie	644 380				644 380
Sum fordringer forsikringstakere	1 088 473	6 811	4 208	5 528	1 105 021

Premie inntektsføres i henhold til hovedforfall, kunden faktureres i samsvar med betalingsavtale.

Ubetalt forsikringspremie > 60 dager går til avgang og avtalen med kunden kanselleres.

Det beregnes korttidspremie til kunden for den tiden selskapet i henhold til loven må stå ansvar for avtalen.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Note 8 Riksikostyring

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen for den enkelte forsikringskontrakt består av sannsynligheten for at forsikringstilfellet inntreffer og av usikkerheten i størrelsen på utbetalingen.

Forsikringsrisiko styres gjennom avsetninger for fremtidige forventede erstatninger på eksisterende kontrakter, prising av risikoelementet i forsikringspremien, og gjennom reassuransekontrakter.

I tillegg styres risikoen via retningslinjer i forhold til hvilke type risiki som selskapet aksepterer i sin portefølje.

Finansiell risiko

Frende bærer finansiell risiko knyttet til forvaltningen av selskapets investeringsportefølje. Gjennom behandlingen av selskapets kapitalforvaltningsstrategi fastsetter styret rammene for kapitalforvaltningen, inkludert rammer for den strategiske aktiva allokeringen.

Finansiell risiko deles normalt inn i tre hovedkategorier; markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Denne finansielle risikoen styres på aggregert nivå gjennom selskapets kapitalforvaltningsstrategi, og på detaljert nivå gjennom utforming av de enkelte forvaltningsmandater.

Markedsrisiko

Markedsrisiko representerer risiko for at et finansielt instruments virkelige verdi vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Markedsrisiko omfatter tre typer risiko; renterisiko, valutarisiko og annen prisrisiko.

Renterisiko representerer risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi vil svinge på grunn av endringer i markedsrentene. Frende styrer renterisikoen gjennom rammer knyttet til bl.a. porteføljens rentedurasjon. Ved utgangen av 2024 var rentedurasjonen for omløpsporteføljen på 2,3 år.

Valutarisiko representerer risikoen for at virkelig verdi på et finansielt instruments vil svinge som følge av endringer i valutakurser. Frende sikrer det meste av valutarisikoen i porteføljene. Valutaeksposeringen overvåkes til enhver tid, og det foretas valutasikringstransaksjoner innenfor rammene av selskapets kapitalforvaltningsstrategi.

Annen prisrisiko representerer risikoen for at virkelig verdi på et finansielt instrument vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Aksjerisikoen håndteres bl.a. gjennom en veldiversifisert portefølje av noterte verdipapirer både ift geografi og sektorer.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Kreditrisiko

Kreditrisiko omfatter risikoen for at en part i et finansielt instrument påfører selskapet et finansielt tap ved ikke å kunne innfri en forpliktelse. Kredittrisikoen styres gjennom flere virkemidler som bl.a. rammer knyttet til renteporteføljenes kreditturasjon, øvre grenser for eksponering mot navngitte motparter, rammer knyttet til motpartenes rating, samt krav til diversifisering av porteføljen.

Frende foretar minst årlig, sammen med hovedforvalter, en dypere gjennomgang av de enkelte utstederne. Hver enkelt utsteder blir gjennom dette analysert og klassifisert. Rammene for eksponering mot hver enkelt motpart vurderes så på bakgrunn av denne gjennomgang.

Frende sine direkteide rentepapirer og globale rentefond består av investeringer der motparten betraktes som investment grade. Ut over dette har Frende ved utgangen av 2024 omlag 9,9 % av den samlede renteporteføljen plassert i fond med investering i hovedsaklig nordiske høyrente obligasjoner.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for ikke å ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift.

Frende følger likviditetsutviklingen på daglig basis, og har gode prosesser for å sørge for at selskapet til enhver tid har nok likviditet tilgjengelig til å møte sine forpliktelser. Frende sin investeringsportefølje består utelukkende av likvide papirer og fondsplasseringer som vil realiseres ved et likviditetsbehov.

Selskapets likviditetsstrategi innebærer at det til enhver tid skal være tilgjengelig likvide midler til å møte forpliktelser ved forfall.

Sensitivitet finansielle eiendeler - effekt på markedsverdi		
	31.12.24	31.12.23
10% fall i kurs aksjefond	-47 356	-40 168
1%-poeng stigning i rentenivå	-38 969	-37 679

Skatteeffekt er ikke hensyntatt i oppstillingen.

Note 9 Ansvarlig lånekapital

Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong rente	Utestående
NO0013036848	FRSK01 PRO	17.10.2023	17.01.2054	7,85 %	425 000

Obligasjonsrenten fastsettes som 3 måned NIBOR +margin. Obligasjonene er uten avdrag.

Formål med obligasjonene er at de skal kvalifisere som basiskapital



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Note 10 Ytelser til ledende personer

Beløp i 1000

Selskapsledelse	Lønn	Opptjente pensjonsrettigheter- innbetalt	Bonus	Andre godtgjørelser
Konsernsjef (formelt ansatt i Frende Holding)	2 991	1 639	35	336
Andre ledende ansatte				
Konserndirektør salg og marked**	1 907	515	25	271
Direktør etablering og forvaltning**	1 680	422	22	264
Konserndirektør produkt og IT*	2 095	572	26	274
Finansdirektør*	1 693	356	23	269
Oppgjørskontrollør*	1 628	346	21	277
Juridisk direktør/ HR- direktør**	1 570	319	21	261
Strategidirektør***(ansatt fra 01.04.24)	925	151	-	177

* Formelt ansatt i Frende Skade

**Formelt ansatt i Frende Liv

***Formelt ansatt i Frende Holding

Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring (Frende Forsikring) har felles ledergruppe. Konsernsjef er formelt ansatt i Frende Holding.

Vedrørende pensjonsytelser vises til note 11.

Konsernsjef og overnevnte ledende ansatte har avtale om 12 måneders etterlønn ut over oppsigelsestiden på 6 måneder ved oppsigelse fra selskapets side.

	Honorar mottatt fra selskapet	Honorar mottatt i morselskap	Honorar mottatt fra søsterselskap
Styret			
Vegar Styve, styrets leder	25		25
Geir Bergskaug	20	198	
Eva Klepsland Drageset	41		
Bjørn-Erik Gjerde, ansattrepresentant (til 30.06.24)	10	97	
Owe M Haukaas Andersen, ansattrepresentant (fra 01.07.24)	10	102	

Det er ikke gitt lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte fra Frende Skadeforsikring AS eller andre selskaper i konsernet.

Medlemmer av konsernets Risiko og Revisjonsutvalg har mottatt 28,5 (i tusen kroner) i honorar i 2024.

Medlemmer har i 2024 vært Jan Erik Kjørpeseth, Geir Bergskaug og Heidi Nag Filikka.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Note 11 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser Frende Skadeforsikring AS

Beløp i 1000

Selskapet har pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere og utbetaler førtidspensjon fra 65 til 67 år, samt alderspensjon for lønn over 12G.

Selskapet har også driftsavtale med tidligere administrerende direktør og utbetaler førtidspensjon fra 62 til 67 år samt alderspensjon for lønn over 12G. Disse ordningene er usikrede og dekkes over selskapets drift. Den usikrede driftsordningen omfatter 6 personer.

Alle pensjonsordningene er behandlet etter IAS 19R Employee benefits. Det vil si at estimatavvik umiddelbart amortiseres og føres mot utvidet resultat. Aktuarberegningene er utført av aktuarer i NIP.

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Per 31.12.2024 hadde selskapet 286 ansatte. Det er betalt totalt 15 551 (i tusen kroner) i innskuddspremie for 2024.

Netto pensjonskostnad	31.12.24	31.12.23
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	887	1 177
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	417	399
Periodisert arbeidsgiveravgift	184	222
Finansskatt	65	79
Netto pensjonskostnad	1 553	1 876
Beregnet pensjonsforpliktelse usikrede ordninger		
Pensjonsforpliktelse 01.01	16 265	17 128
Resultatført pensjonskostnad	1 563	1 876
Estimatavvik ført mot utvidet resultat	-238	-134
Vedr. pensjon over drift	501	2 605
Netto pensjonsforpliktelse balanseført	17 078	16 265
Økonomiske forutsetninger:	31.12.24	31.12.23
Diskonteringsrente	3,90 %	3,10 %
Årlig lønnsvekst	4,00 %	3,50 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	0%/2,4%	0%/1,8%
Årlig økning i G	3,75 %	3,25 %
Forventet avkastning på fondsmidler	3,90 %	3,10 %
Aktuarielle forutsetninger:		
Frivillig avgang medlemmer	0-8%	0-8%
Uttakstilbøyelighet AFP/ Førtidspensjonsavtale	i.a.	i.a.
Lineær opptjening		
Bransjens tariffgrunnlag utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNO)	K2013/KU	K2013/KU



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Note 12 Anlegg og utstyr

Beløp i 1000

	Elendom	IT utstyr	IT system	Kontorinventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2024	8 754	6 995	86 690	2 289	104 729
Tilgang		2 508	50 890	1 274	54 673
Akkumulerte avskrivninger	3 010	6 126	63 812	801	73 750
Bokført verdi 31.12.2024	5 744	3 377	73 768	2 763	85 651
Årets avskrivning	439	1 837	15 827	656	18 760
Økonomisk levetid	20 år	3 år	5 år	5 år	
Lineær avskrivningssats	5 %	33 %	20 %	20 %	

Note 13 Skattekostnad

Årets skattekostnad fordeler seg på:	31.12.24	31.12.23
Endring utsatt skatt	-801	-5 129
Betalbar skatt i årets totalresultat	52 096	29 882
Korreksjon tidligere år	-2 954	-443
Sum skattekostnad	48 341	24 310

Beregning av årets skattegrunnlag:		
Totalresultat før skatt	264 492	167 996
Permanente forskjeller		
Ikke fradragsberettigete kostnader	1 426	1 233
Realisert/ urealisert under fritaksmetoden	-60 738	-70 217
Endring midlertidige forskjeller	3 205	20 515
Grunnlag betalbar skatt	208 385	119 527
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	52 096	29 882
Skattevirkning av konsernbidrag		-6 900
Betalbar skatt i balansen	52 096	22 982

Utsatt skattefordel vedrører følgende midlertidige fordeler	31.12.2024	Endring	31.12.2023
Varige driftsmidler	-4 353	4	-4 349
Leieforpliktelse	-64 788	-5 188	-69 976
Leie eiendel regnskap	60 863	7 106	67 969
Pensjonsforpliktelse	-17 078	813	-16 265
Urealisert verdiendring finansielle eiendeler	27 662	-20 008	7 655
Avsetning tap på fordring	-4 000	-	-4 000
Sikkerhetsavsetning	61 436	20 479	81 914
	59 742	3 205	62 947
Utsatt skatt	14 936	-801	15 737
Utsatt skatt i balansen	14 936	-801	15 737
Anvendt skattesats	25 %		25 %



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Effektiv skattesats fremkommer som følger	31.12.2024	31.12.2023
Resultat før skattekostnad	264 492	167 996
Beregnet skattekostnad basert på nominell sats	66 123	41 999
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-14 828	-17 246
Skatteeffekt av korleksjon ligning	-2 954	-443
Skattekostnad	48 341	24 310

Note 14 Leiekontrakter

Beløp i 1000

Frende har leieavtale knyttet til hovedkontoret i Jonsvollkvartalet i Bergen.

Rentesats benyttet ved neddiskontering av leieforpliktelsen er 7%. Rentesatsen gjenspeiler selskapets marginale innlånsrente ansvarlig lånegjeld på implementeringstidspunktet

Leierettighet	2024	2023
Inngående balanse/ implementering 01.01	67 969	77 679
Endringer som følge av KPI justert leie	3 038	-
Avskrivning	10 144	9 710
Utgående balanse 31.12	60 863	67 969
Leieforpliktelse		
Inngående balanse/ implementering 01.01	69 976	77 679
Endringer som følge av KPI justert leie	3 038	-
Betaling av hovedstol	13 386	13 140
Kapitaliserte renter	5 159	5 438
Utgående balanse 31.12	64 788	69 976
Forfallsstruktur på leieforpliktelse (udiskontert)		
Mindre enn 3 år	27 145	26 088
3-5 år	40 717	39 133
Mer enn 5 år	13 572	39 133
Sum udiskontert leieforpliktelse	81 435	104 353
Resultatposter		
Avskrivning bruksretteiendel	10 144	9 710
Rentekostnader leieforpliktelse	5 159	5 438

Note 15 Andre forpliktelser

Beløp i 1000

Andre forpliktelser	31.12.24	31.12.23
Leverandørgjeld	12 489	15 098
Forskuddstrekk	9 136	9 310
Skyldig arbeidsgiveravgift/ finansskatt	7 843	7 872
Andre forpliktelser	34 003	35 784
Gjeld trafikkforsikringsavgift	148 495	159 643
Sum	211 966	227 707



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Note 16 Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

Beløp i 1000

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	31.12.24	31.12.23
Påløpte renter	7 034	6 765
Påløpt arbeidsgiveravgift/ finansskatt	4 197	3 665
Feriepenger	21 685	19 128
Avsatt bonus	9 107	1 527
Skyldig provisjon	35 702	19 005
Avsetninger for andre forpliktelser	12 152	7 668
Sum	89 877	57 757

Note 17 Aksjonærer

Beløp i 1000

Aksjekapitalen på kr 600 000 (i tusen kroner) består av 5 000 000 aksjer á kr. 120.

Frende Holding AS eier 100% av aksjene i Frende Skadeforsikring AS pr. 31.12.2024.

Alle aksjene har lik stemmerett.

Konsernregnskap for Frende Holding konsern er tilgjengelig på frende.no

Resultat per aksje (i tusen kroner)	31.12.24	31.12.23
Totalresultat	216 151	143 686
Antall aksjer	5 000	5 000
Resultat per aksje (kroner)	43,23	28,74
Frende Holding AS eier 100 % av aksjene i selskapet.		
Antall aksjer 01.01	5 000	5 000
Antall aksjer 31.12	5 000	5 000

Note 18 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i 1000

Alle selskaper i Frende konsernet, styremedlemmer og ledende ansatte ansees som nærstående parter for Frende Skadeforsikring AS.

Transaksjoner mellom Frende Skadeforsikring AS og nærestående parter skjer til vanlige forretningsmessige forhold.

Frende Skadeforsikring AS har distribusjonsavtale med alle eiere av morselskapet Frende Holding AS og betaler provisjoner i henhold til avtaler.

Det er i 2024 kostnadsført MNOK 230 i provisjoner til eierbanker.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Konsernmellomværende	31.12.24	31.12.23
Gjeld til Frende Holding	78 500	117 305
Avsatt utbytte til Frende Holding AS	55 000	110 000

Note 19 Kapitalkrav

Beløp i 1000

I Solvens II balansen verdsettes eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi.

Forsikringsforpliktelser i Solvens II balansen er beregnet til beste estimat av premie og erstatningsavsetning, i tillegg til en risikomargin som reflekterer tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene. Beste estimat på erstatningsforpliktelse er neddiskontert kontantstrøm over forpliktelsens levetid, mens beste estimat av premieavsetningen er definert som nåverdien av ikke inntrufne skader og fremtidige omkostninger knyttet til løpende forsikringsavtaler. I disse beregningene inngår blant annet antagelser om fremtidige skadeprosenter, kostnadsprosenter og avgangsprosenter.

Forsikringsforpliktelser i regnskapsbalansen er ikke opptjent premie som følge av periodisering av forfalt premie etter pro rata prinsippet, samt nominell erstatningsavsetning tilsvarende skadetilfeller inntruffet, men ikke oppgjort på balansetidspunktet.

	Solvens II balanse 31.12.2024	Solvens II balanse 31.12.2023
Sum eiendeler solvens II balansen	4 046 039	3 803 362
Beste estimat inkl risikomargin forsikringsforpliktelser forpliktelser	1 826 917	1 741 785
Utsatt skatt forpliktelser	51 931	53 218
Andre forpliktelser	958 499	879 508
Sum gjeld solvens II balansen	2 837 347	2 674 511
Fradrag for forventet utbytte/konsernbidrag	55 000	137 600
Basis kapital 1	1 127 352	991 251
Tellende del av ansvarlig lån	425 000	425 000
Naturskadefond	26 340	
Basis kapital 2	451 340	425 000
Ansvarlig kapital under Solvens II	1 578 692	1 416 251

	Solvenskapitalkrav	Solvenskapitalkrav
Operasjonell risiko	83 314	74 396
Markedsrisiko	438 897	410 761
Motpartsrisiko	23 984	27 182
Forsikringsrisiko	949 172	812 424
Diversifiseringseffekter	-351 563	-331 299
Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	-121 183	-53 218
Kapitalkrav	1 022 630	940 246
Solvensmargin	154 %	151 %
Minstekapitalkrav	397 719	359 172
Margin minstekrav	317 %	334 %
Øvre grense MCR	460 184	423 905
Nedre grense MCR	255 658	235 503
Absolut minimumgrense MCR	32 234	32 058



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Note 20 Nøkkeltall til regnskap

	Definisjon	31.12.24	31.12.23
Skade % brutto	Brutto erstatningskostnader i prosent av brutto opptjent premie	79,2 %	82,7 %
Skade % e/r	Netto erstatningskostnader i prosent av netto opptjent premie	79,2 %	81,4 %
Kostnadsandel	Driftskostnader i prosent av opptjent premie for egen regning	18,0 %	17,3 %
Combined ratio	Summen av kostnadsandel og skadeprosent egenregning	97,1 %	98,8 %

Note 21 Hendelser etter balansedag

Fra 1 januar 2025 overtok Frende Skadeforsikring AS den landbaserte forsikringsvirksomheten av Granne Forsikring.

Med dette øker Frendes portefølje med MNOK 196 og inkluderer et nytt team på Ålesundkontoret med 25 rådgivere



KPMG AS
Kanalveien 11
P.O. Box 4 Kristianborg
N-5822 Bergen

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Frende Skadeforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Frende Skadeforsikring AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Frende Skadeforsikring AS sammenhengende i 2 år fra valget på generalforsamlingen den 14. juni 2023 for regnskapsåret 2023 m

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Erstatningsavsetninger

Det vises til note Regnskapsprinsipper, avsnitt Forsikringsmessige avsetninger og avsnitt Bruk av estimater, note 3 Forsikringstekniske avsetninger og note 8 Risikostyring.

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnnes	Molde	Trondheim
Årødal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Budø	Karvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	

Penneo Dokumentnøkkel: 34C7E-NHE87-FD287-LFH41-LKQKI-RL4CK



Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Erstatningsavsetningene for hendelser som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke er meldt, er et estimat på fremtidig betaling av erstatningskrav som det er knyttet stor usikkerhet til. Avsetningens størrelse er også betydelig.</p> <p>Usikkerhet i fastsettelsen av erstatningsavsetninger knytter seg til følgende faktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • bruk av statistiske og aktuarielle metoder og modeller ved beregning av erstatningsavsetninger • skjønsmessige vurderinger ved valg av forutsetninger og data til å utlede forutsetninger, slik som erstatningsprosent (skadeomfang) og meldemønster (tid fra skade oppstår til denne blir meldt) • estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger <p>Vi har følgelig vurdert erstatningsavsetninger som et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Selskapet har etablert kontrollaktiviteter knyttet til målingen av erstatningsavsetningene. Vi har vurdert utformingen av et utvalg av kontrollaktivitetene som er rettet mot fastsettelsen av statistiske og aktuarielle metoder og modeller. Vi har også vurdert utformingen av enkelte kontroller som er rettet mot forutsetningene som benyttes i beregningene.</p> <p>For å utfordre ledelsen på brukte statistiske og aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger har revisjonsteamet, som også inkluderer aktuarer, blant annet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vurdert om de er anvendt konsistent, og om de er hensiktsmessige innenfor rammeverket for finansiell rapportering; • sammenlignet dem mot bransjestandarder og påsett at de er i tråd med regulatoriske krav der det er aktuelt; • for et utvalg av forsikringsprodukter kontrollert at disse er anvendt konsistent innenfor de ulike forsikringsproduktene, samt kontrollert matematisk nøyaktighet av beregningene; • vurdert relevansen og påliteligheten av disse, og for et utvalg av forsikringsprodukter testet informasjonen/data som inngår i de aktuarielle metodene/modellene mot fagsystemet; og • foretatt egne etterberegninger av et utvalg av forsikringsprodukter. Der hvor det er vesentlige forskjeller mellom ledelsens og våre beregninger har vi gjort ytterligere undersøkelser. <p>Vi har også vurdert om noteopplysninger er tilstrekkelige.</p>

Penneo Dokumentnr: 34CUE-NHE87-FD287-LFH41-LKQKI-RL4CK

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst

Pennec Dokumentnrøkke: 34CUE-NHE87-FD287-LFH41-LKQK1-RL4CK



betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Bergen, 26. mars 2025

KPMG AS

Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo.Dokumentnrøkei: 34CVE-NHE87-FD287-LFH41-LKQKI-RL4CK



KPMG AS
Kanalveien 11
P.O. Box 4 Kristianborg
N-5822 Bergen

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Frende Skadeforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Frende Skadeforsikring AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Frende Skadeforsikring AS sammenhengende i 2 år fra valget på generalforsamlingen den 14. juni 2023 for regnskapsåret 2023 m

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Erstatningsavsetninger

Det vises til note Regnskapsprinsipper, avsnitt Forsikringsmessige avsetninger og avsnitt Bruk av estimater, note 3 Forsikringstekniske avsetninger og note 8 Risikostyring.

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Alesund
Drammen	Kristiansand	Straume	

Pennco Dokumentnøkkel: 34CYE-NHE87-FD287-LFH41-LKOKI-RL4CK



Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Erstatningsavsetningene for hendelser som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke er meldt, er et estimat på fremtidig betaling av erstatningskrav som det er knyttet stor usikkerhet til. Avsetningens størrelse er også betydelig.</p> <p>Usikkerhet i fastsettelsen av erstatningsavsetninger knytter seg til følgende faktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • bruk av statistiske og aktuarielle metoder og modeller ved beregning av erstatningsavsetninger • skjønnsmessige vurderinger ved valg av forutsetninger og data til å utlede forutsetninger, slik som erstatningsprosent (skadeomfang) og meldemønster (tid fra skade oppstår til denne blir meldt) • estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger <p>Vi har følgelig vurdert erstatningsavsetninger som et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Selskapet har etablert kontrollaktiviteter knyttet til målingen av erstatningsavsetningene. Vi har vurdert utformingen av et utvalg av kontrollaktivitetene som er rettet mot fastsettelsen av statistiske og aktuarielle metoder og modeller. Vi har også vurdert utformingen av enkelte kontroller som er rettet mot forutsetningene som benyttes i beregningene.</p> <p>For å utfordre ledelsen på anvendte statistiske og aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger har revisjonsteamet, som også inkluderer aktuarer, blant annet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vurdert om de er anvendt konsistent, og om de er hensiktsmessige innenfor rammeverket for finansiell rapportering; • sammenlignet dem mot bransjestandarder og påsett at de er i tråd med regulatoriske krav der det er aktuelt; • for et utvalg av forsikringsprodukter kontrollert at disse er anvendt konsistent innenfor de ulike forsikringsproduktene, samt kontrollert matematisk nøyaktighet av beregningene; • vurdert relevansen og påliteligheten av disse, og for et utvalg av forsikringsprodukter testet informasjonen/data som inngår i de aktuarielle metodene/modellene mot fagsystemet; og • foretatt egne etterberegninger av et utvalg av forsikringsprodukter. Der hvor det er vesentlige forskjeller mellom ledelsens og våre beregninger har vi gjort ytterligere undersøkelser. <p>Vi har også vurdert om noteopplysninger er tilstrekkelige.</p>

Penneo Dokumentnøkkel: 34CVC-NHE87-FD287-LFH41-LKOK1-RL4CK

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst



betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Bergen, 26. mars 2025

KPMG AS

Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: 34CVE-NHE87-FD287-LFH41-LKOK1-RL4CK



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Fardal, Anfinn Bøthun

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3044839

IP: 80.232.xxx.xxx

2025-03-26 13:23:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 34C5E-NHE87-FD287-LFH41-LKQK1-RL4CK

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.