



TELIA FÖRSÄKRING AB

FINANCIAL STATEMENTS
March 31, 2018

TELIA FÖRSÄKRING AB**FINANCIAL STATEMENTS
March 31, 2018
TABLE OF CONTENTS**

Contents	Page
Commentary/Financial Highlights	3
Balance Sheet	4
Income Statement	5
UW Analysis	6
Risk Matching	7

COMMENTARY
March 31, 2018
 (EXPRESSED IN SEK)

<u>FINANCIAL RESULTS</u>		<u>2018-03-31</u>	<u>2017-03-31</u>
Gross Premiums Written	SEK	115 556 606	5 556 512
Net Premiums Earned	SEK	122 236 731	9 383 916
Losses Incurred	SEK	31 922 098	2 493 150
Net Income before Taxes	SEK	24 392 190	10 400 619
Assets	SEK	379 214 835	290 182 830
Shareholder's Equity	SEK	228 888 929	214 944 279

Commentary

The March net technical result is positive by 24.4 MSEK. The OPEX is 735 KSEK higher than estimated in business plan and in line with last year mostly due to timing of the invoices.

Affinity Estonia

All in all March was a really good sales month, adding about the same amount of policies as December did. Almost 9k now which means we should be able to celebrate 10k very soon in April.

On the cancellation side we had about a 7,5% churn in policies started pre 2018, which is very good for converting policies. 88% total converted to paid, which is fantastic. This however, includes non freemium policies, and taking away those we see a conversion rate of 81% which is still very good.

With December converting plus all the non freemium we already have around 40% paying customers in the stock. A number which we usually see after >1 year in schemes with only freemium products.

Since we still can't upload the claims cost data into the system, all claims still appear as reserved, and we have no projection of the average claims cost yet, but looking at the invoice files, I calculate a quick average of about 180 EUR, which is coherent with how we see LMT perform in Lithuania scheme.

The claims frequency is also a bit iffy since we are not calculating with days on risk. so currently it's 1,03%. If I check days on risk March the number is 1,18% which is still pretty good for this month. As the portfolio grows the normal calculation will become a better and better indication.

Affinity Sverige

Vår tidigare hypotes om att skadefrekvensförbättringen feb-mars förra året var en unik och isolerad händelse verkar falla helt då vi ser exakt samma mönster i år.

Om detta håller i sig gör det att säsongeffekterna från förra året torde ge en bättre indikation än förrförra årets, vilket innebär att vi lutar mer åt 82% skadekvot istället för 86% som prognosen sade för en månad sedan.

Vi vågar dock inte hoppas på detta utan tror skadorna kommer öka en del under Q2, och att vi hamnar någonstans kring 84%.

Sen har vi också andra faktorer som inte är vägda i den befintliga modellen som vi måste ta hänsyn till. Snittskadan har stigit ca 10% senaste halvåret och trender uppåt så 85-86% är fortfarande ett troligt resultat.

Vi ser också, precis som vanligt, årets bästa premiebetalningsfaktor efter Q1, då försäljningen är svag samtidigt som Q4 konverterar till betalande. Erfarenheten är att försäljningen går bättre under Q2 vilket drygar ut portföljen med en del gratisförsäkringar.

När det gäller de nya modellerna iPhone 8 och iPhone X så är swapparna ca dubbelt så dyra som tidigare modeller, och en stark bidragande faktor till den ökande snittskadan. Dock har 8an uppvisat mycket låga skadefrekvenser än så länge. X verkar vara inte bara dyrare utan även ömtåligare, och håller sig lite över snittfrekvensen i portföljen.

Dock säljer 8an mycket bättre än X och än så länge har X ganska låg andel (2,24%) och därmed påverkan.

Vi ser en stor förbättringspotential i att LAN-master reparerar fler skärmskador istället för att swappa. Sen har vi också sett en lansering av Galaxy S9. Initialt har den sålt ganska bra för att lanseras i Q1 (ca 2000 försäkrade lurar). Det är svårt att säga nånting om frekvensen ännu men det har kommit in väldigt få skador. (5st vi tror är "riktiga" S9-skador. Övriga är skador på andra telefoner där försäkringen sedan flyttats till en S9a. Jag tar upp detta problem med berörda i en annan tråd.) S9an kostar dock 9k-10k och med tanke på den svaga reparationsgraden och höga populariteten finns det risk att denna modell blir en dyrare historia än iPhone X. Om ett par månader har vi mer information och bättre indikationer!

TELIA FÖRSÄKRING AB
**BALANCE SHEET
March 31, 2018
(EXPRESSED IN KSEK)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Year-to-Date	Year-to-Date
<u>ASSETS</u>		
Financial Assets		
Cash at bank	309 862	270 185
Bonds and Other Securities	0	9 143
Deposits with Willis	386	0
	<u>310 247</u>	<u>279 328</u>
R/I share of technical provision		
R/I share of premium reserve	2 077	2 710
R/I share of claims reserve	3 924	0
	<u>6 001</u>	<u>6 527</u>
Receivables, prepayment and accrued income		
Insurance Receivables	61 278	3 099
Accounts Receivables Group	1	0
Prepayments	1 688	1 015
Accrued Income	0	214
	<u>62 967</u>	<u>4 328</u>
TOTAL ASSETS	<u><u>379 215</u></u>	<u><u>290 183</u></u>
<u>LIABILITIES</u>		
Shareholders Equity		
Subscribed capital 2 000 000 á nom 100 SEK	200 000	200 000
Profit brought forward	4 497	4 544
Profit for the period	24 392	10 401
	<u>228 889</u>	<u>214 944</u>
Untaxed reserve	<u>70 428</u>	<u>45 000</u>
	70 428	45 000
Technical provisions		
Premium Reserve	8 605	8 189
Claims and Claims Handling Reserve	54 550	18 696
	<u>63 156</u>	<u>26 886</u>
Payables, accruals and deferred income		
Payables Group Contribution	0	0
Insurance Payables	13 641	224
Other Creditors	2 805	2 784
Accruals	252	249
Taxes Payable	45	95
	<u>16 743</u>	<u>3 353</u>
TOTAL LIABILITIES	<u><u>379 215</u></u>	<u><u>290 183</u></u>

TELIA FÖRSÄKRING AB
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
March 31, 2018
 (EXPRESSED IN KSEK)

	2018	Business Plan 2018	2017	Business plan 2017
	<u>Year-to-Date</u>	<u>Year-to-Date</u>	<u>Year-to-Date</u>	<u>Full year</u>
Earned premiums net of reinsurance				
Earned Premiums	125 300	8 167	13 382	8 167
R/I Premium Cost	3 064	-3 000	-3 998	-3 000
	<u>122 237</u>	<u>5 167</u>	<u>9 384</u>	<u>5 167</u>
Other Technical Income	<u>156</u>	<u>500</u>	<u>315</u>	<u>333</u>
	156	500	315	333
Claims net of reinsurance				
Claims paid & payable	-30 646	-1 500	-4 196	-1 000
R/I share of claims paid	0	0	0	0
Change in IBNR claims reserve	665	0	0	0
Change in claims reserve	-1 946	-1 500	7 480	-1 000
Change in r/i share of claims reserve	5	0	-791	0
	<u>-31 922</u>	<u>-3 000</u>	<u>2 493</u>	<u>-2 000</u>
Operating expenses				
Commission expenses	-65 531	-625	-308	-417
Operating expenses	-957	-222	-1 201	-888
Depreciation	0	0	0	0
Bonus	0	0	0	0
	<u>-66 488</u>	<u>-847</u>	<u>-1 510</u>	<u>-1 305</u>
Net technical result	23 983	1 820	10 682	2 195
Investment result				
Investment Income	2	0	88	0
Pension related costs	-63	0	-31	0
Unrealized Gain/Loss - Investments	0	0	-112	0
Gain/Loss on Foreign Exchange	471	0	-226	0
	<u>410</u>	<u>0</u>	<u>-281</u>	<u>0</u>
Appropriations	0	0	0	0
Result before taxes	24 392	1 820	10 401	2 195
Taxes	0	0	0	0
NET INCOME	<u>24 392</u>	<u>1 820</u>	<u>10 401</u>	<u>2 195</u>

TELIA FÖRSÄKRING AB

UNDERWRITING ANALYSIS
 March 31, 2018
 (EXPRESSED IN KSEK)

	Direct insurance				Received reinsurance		Total
	Affinity*	Leasing	Property damage	Liability	Property damage	Liability	
Earned premiums net of reinsurance							
Gross premiums written	113 529	3 082	2 028	0	0	0	118 639
Outward reinsurance premium cost	0	0	0	0	0	0	0
Change in premium reserve	0	0	4 593	855	1 085	128	6 662
Change in r/i share of premium reserve	0	0	-2 220	-206	-546	-91	-3 064
	113 529	3 082	4 401	649	539	37	122 237
Other technical income	0	0	84	30	40	2	156
Incurred claims net of reinsurance							
Claims paid & Payable	-27 620	-1 824	-1 027	-727	-39	-1 234	-32 470
R/I share of claims paid	0	0	0	0	0	0	0
Change in IBNR claims Reserve	665	0	0	0	0	0	665
Change in claims reserve	0	1 561	-892	-920	130	0	-122
Change in r/i share of claims reserve	0	0	5	0	0	0	5
	-26 954	-263	-1 915	-1 647	90	-1 234	-31 922
Net operating expenses							
Commission expenses	-65 073	0	-78	-8	-358	-14	-65 531
Other operating expenses	-114	-221	-474	-61	-78	-9	-957
Depreciation	0	0	0	0	0	0	0
Bonus	0	0	0	0	0	0	0
Other technical expenses	0	0	0	0	0	0	0
NET TECHNICAL RESULT	21 388	2 599	2 018	-1 037	234	-1 218	23 983

TELIA FÖRSÄKRING AB

UNDERWRITING REPORT

March 31, 2018

(EXPRESSED IN ORIGINAL CURRENCY)

Currency	Premium Reserve	Claims Reserve	Comm. Reserve	Other Reserves	Total to be matched	Financial Investm	R/I Premium Reserve	R/I Claims Reserve	Comm. Reserve	Premium Receiv.	Total Assets	Deviation in Curr	Deviation in SEK	Currency Risk
KSEK	-4 448	-39 690	-105	0	-44 243	261 594	2 077	363	0	60 676	324 710	280 467		
KDKK	-389	-552		0	-941	3 067		26		2	3 095	2 154	2 975	298
KEUR	-111	-962		0	-1 074	1 464		3	1	47	1 516	442	4 551	455
KGBP	-2	-2		0	-4	52		0	0	0	53	49	574	57
KNOK	-494	-625		0	-1 119	3 756		108		109	3 972	2 853	3 032	303
KPLN	-3	-2		0	-5			0		0	0	-5	-13	1
KUSD	-229	-419		0	-648	2 959		404	34	0	3 398	2 750	22 988	2 299
														3 413

Technical Provision	
Technical Provisions	63 156
R/I share of Technical Provisions	-6 001
Technical Provisions net	57 155
Assets used for balancing Technical provisions	72 611
Debt coverage	127%

Closing rates	
SEK	1.00
DKK	1.38
EUR	10.29
GBP	11.76
NOK	1.06
PLN	2.45
USD	8.36

TELIA FÖRSÄKRING AB

Details on Affinity Business
 March 31, 2018
 (EXPRESSED IN ORIGINAL CURRENCY)

Company	Gross Premiums Written	Reserve for unexpired risks	Commission Telia	Commission Willis	Net Written Premium	Claims Paid	Change in Outstanding loss reserve	Change in IBNR	Total	Outstanding Loss Reserve
HaleBop 2017-07	3 399 361		1 298 988	87 945	2 012 427	1 813 362	452 253	7 199	-260 386	452 253
HaleBop 2017-08	3 440 134		1 283 256	104 850	2 052 028	1 795 062	419 749	8 862	-171 645	419 749
HaleBop 2017-09	3 510 555		1 316 931	106 207	2 087 417	1 499 743	397 454	8 650	181 570	397 454
HaleBop 2017-10	3 565 098		1 346 129	107 852	2 111 117	1 341 832	408 150	13 514	347 621	408 150
HaleBop 2017-11	3 627 601		1 362 119	109 725	2 155 757	1 308 562	408 977	20 605	417 613	408 977
HaleBop 2017-12	3 590 901		1 348 888	108 606	2 133 407	1 179 202	407 670	26 063	520 471	407 670
Total HaleBop 2017	21 133 649	0	7 956 311	625 184	12 552 154	8 937 763	2 494 252	84 894	1 035 245	2 494 252
HaleBop 2018-01	3 578 430		1 335 040	116 903	2 126 486	910 361	479 265	27 668	709 192	479 265
HaleBop 2018-02	3 571 996		1 332 169	116 652	2 123 175	574 015	532 941	67 455	948 764	532 941
HaleBop 2018-03	3 613 160		1 355 541	109 102	2 148 518	67 027	842 723	246 594	992 174	842 723
Total 2018	10 763 586	0	4 022 750	342 657	6 398 178	1 551 403	1 854 929	341 717	2 650 130	1 854 929
Telia Consumer 2017-07	26 373 151		12 354 972	957 076	13 061 103	12 312 386	2 622 674	-15 885	-1 858 072	2 622 674
Telia Consumer 2017-08	26 493 477		12 280 469	1 121 835	13 091 173	11 852 138	2 645 500	3 615	-1 410 080	2 645 500
Telia Consumer 2017-09	25 861 135		12 022 575	1 093 960	12 744 600	9 764 697	2 468 992	6 798	504 113	2 468 992
Telia Consumer 2017-10	29 896 747		15 951 710	1 102 507	12 842 530	8 735 588	2 434 752	34 311	1 637 878	2 434 752
Telia Consumer 2017-12	30 275 266	0	16 261 511	1 107 586	12 906 169	7 661 097	2 076 624	133 336	3 035 113	2 076 624
Total Consumer 2017	169 146 118	0	85 061 644	6 493 764	77 590 710	58 651 551	14 270 622	246 357	4 422 179	14 270 622