

Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR) 2023

Innehåll

| | | | |
|--|----|--|----|
| Inledning..... | 3 | D. Värdering för solvensändamål | 23 |
| Sammanfattning..... | 4 | D.1 Tillgångar..... | 23 |
| | | D.2 Försäkringstekniska avsättningar..... | 24 |
| A. Verksamhet och resultat..... | 6 | D.3 Andra skulder | 25 |
| A.1 Verksamhet..... | 6 | D.4 Alternativa värderingsmetoder | 25 |
| A.2 Försäkringsresultat | 7 | D.5 Övrig information | 25 |
| A.3 Investeringsresultat..... | 8 | | |
| A.4 Resultat från övriga verksamheter | 8 | E. Finansiering | 26 |
| A.5 Övrig information..... | 8 | E.1 Kapitalbas..... | 26 |
| | | E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav | 26 |
| B. Företagsstyrningssystem | 9 | E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet..... | 27 |
| B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet | 9 | E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller | 27 |
| B.2 Lämplighetskrav | 11 | E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet | 27 |
| B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning..... | 11 | E.6 Övrig information | 27 |
| B.4 Internkontroll..... | 14 | | |
| B.5 Internrevisionsfunktionen | 15 | Ordlista..... | 28 |
| B.6 Aktuariefunktionen | 15 | Appendix 1, Blanketter | 29 |
| B.7 Uppdragsavtal..... | 16 | | |
| B.8 Övrig information..... | 16 | | |
| | | | |
| C. Riskprofil | 17 | | |
| C.1 Livförsäkringsrisk..... | 17 | | |
| C.2 Marknadsrisk..... | 18 | | |
| C.3 Motpartsrisk..... | 20 | | |
| C.4 Likviditetsrisk..... | 20 | | |
| C.5 Operativ risk..... | 21 | | |
| C.6 Övriga materiella risker | 21 | | |
| C.7 Övrig information..... | 22 | | |

Inledning

Styrelsen för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension", "Bolaget") med organisationsnummer 516401-6775 avger härmed Bolagets Solvens och verksamhetsrapport, beslutad den 3 april 2024.

Denna rapport vänder sig till Avanza Pensions kunder och övriga intressenter. Syftet med rapporten är att beskriva Bolagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering.

Rapporten är upprättad i enlighet med Försäkringsrörelselagen (2010:2043), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om Försäkringsrörelse och de krav som specificeras i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 samt EIOPAs riktlinjer för rapportering och offentliggörande (EIOPA-BoS-15/109).

Rapporten följer den struktur som är fastställd i regelverket. I rapporten uttrycks penningbelopp i tusental kronor, om inget annat anges. Jämförelsetal för 2022 anges inom parentes.

Avanza Pension står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva traditionell livförsäkring med villkorad återbäring (livförsäkringsklass 1a) och fondförsäkring (livförsäkringsklass 3) enligt alla skatte kategorier. Depåförsäkring räknas i Sverige till livförsäkringsklass 1a och är i ett europeiskt perspektiv så kallade unit linked-avtal.

Sammanfattning

Avanza Pension är ett solvent livförsäkringsbolag med en bärkraftig och uthållig affärsmodell. Avanza Pensions Solvens- och verksamhetsrapport för år 2023 ämnar att på ett transparent sätt beskriva Bolaget. Rapporten visar att Avanza Pension kan uppfylla sina åtaganden med god marginal.

Verksamhet och resultat

Avanza Pension är ett privat och vinstutdelande försäkringsbolag med säte i Stockholm. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ), organisationsnummer 556274-8458, som är noterat på Stockholmsbörsen Large Cap.

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom affärsgrenen fondförsäkrings- och indexreglerade avtal och tillhandahåller fond- och depåförsäkring. Bolagets kunder är privatpersoner och företag.

Försäkringsrörelsens (fond- och depåförsäkring) tekniska resultat uppgick till 2 207 706 TSEK, vilket är en ökning på 855 189 TSEK från motsvarande period föregående år.

Under 2023 ökade Avanza Pensions försäkringstagares placeringstillgångar med 19 procent till 213 712 805 (180 337 388) TSEK.

Företagsstyrningssystem

Avanza Pensions har implementerat principer och regler för intern styrning och kontroll. Dessa syftar till att säkerställa att Bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Principerna och reglerna har formaliserats i ett företagsstyrningssystem, vilket på ett övergripande sätt ger struktur och systematik i styrningen av Bolagets verksamhet, bidrar till att Bolaget effektivt uppnår affärs mål och strategiska mål samt säkerställer ett kontrollerat risktagande. Vidare ska företagsstyrningssystemet säkerställa efterlevnad av externa och interna regler samt lägga grunden till en tillförlitlig intern och extern rapportering av såväl kvalitativa som kvantitativa data.

Företagsstyrningssystemet består av ett antal delkomponenter, däribland ett affärsstyrningssystem, ett riskhanteringssystem och ett internkontrollsystem.

Avanza Pensions organisations- och beslutsstruktur präglas av en fördelning av ansvar och arbetsuppgifter i syfte att säkerställa effektiva beslutsprocesser och en väl fungerande

intern rapportering och förmedling av information på alla relevanta nivåer i Bolaget. På en övergripande nivå är Bolaget organiserat enligt principen om tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen utgörs av den operativa verksamheten som ansvarar för att förebygga, kontrollera, hantera och rapportera risker. Den andra och tredje försvarslinjen utgörs av de fyra centrala funktionerna riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, aktuariefunktionen samt internrevisionsfunktionen. Avanza Pension har ett riskhanteringssystem som omfattar riskhanteringsrelaterade strategier, interna regler, processer, rutiner, kontroller och rapporteringsrutiner. Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Bolaget löpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som Bolaget är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för. Avanza Pensions huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk (motpartsrisk), operativ risk och strategisk risk.

Minst en gång per år genomför Avanza Pension en egen risk- och solvensbedömning, vilken framåtblickande utvärderar Bolagets kapitalbehov genom att identifiera risker i den aktuella affärsplanen. Utfallet visar om den antagna strategin är i linje med riskprofilen samt förmågan att hantera risker. Slutsatsen från den senast genomförda risk- och solvensbedömningen är att Bolaget är väl kapitaliserat gentemot sin uppsatta riskprofil.

Avanza Pensions internkontrollsystem är en integrerad del av Bolagets organisationsstruktur och beslutsprocesser med syftet att säkerställa en ändamålsenlig och effektiv organisation och förvaltning av verksamheten med hänsyn till affärs mål och strategiska mål. Internkontrollsystemet ska säkerställa tillgänglighet och tillförlitlighet i såväl kvantitativ som kvalitativ information. Bolagets styrelse och ledning har därigenom tillgång till relevant och tillförlitlig finansiell och icke-finansiell information till stöd för sitt beslutsfattande. Därutöver säkerställs att styrelse och ledning kan fullgöra sitt ansvar att övervaka internkontrollsystemets effektivitet. Vidare syftar internkontrollsystemet till att säkerställa ändamålsenlighet och effektivitet i Bolagets dagliga verksamhet samt efterlevnaden av externa och interna regler. Ett effektivt internkontrollsystem ger Avanza Pensions styrelse och ledning ett viktigt verktyg som möjliggör att Bolaget kan nå sina mål.

Riskprofil

Avanza Pension exponeras främst för livförsäkringsrisk (teckningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), operativ risk och strategisk risk. Avanza Pension kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. För övriga risker utförs kvalitativa bedömningar. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är livförsäkringsrisk och marknadsrisk. Jämfört med 2022 har solvenskapitalkravet ökat vilket förklaras med en ökning av försäkringskapitalet inom fond- och depåförsäkring främst på grund av marknadsrörelser vilket driver ökad marknadsrisk samt livförsäkringsrisk. Fördelningen av solvenskapitalkravet per riskmodul inom respektive riskområde har ändrats marginellt under 2023.

Under 2023 har Avanza Pension ändrat sin hantering av återbetalning av utländsk källskatt till Bolagets kunder. Kunderna erhåller nu källskatten året efter den debiterats försäkringsdepån. Detta har medfört en viss ökning valutarisken då fordringar på utländska skattemyndigheter tillkommit samt en viss förskjutning inom motpartsrisikmodulen från typ-1 till typ-2 exponeringar.

Värdering för solvensändamål

Avanza Pensions balansräkning omvärderas löpande för solvensändamål, vilket påverkar de försäkringstekniska avsättningarna ("FTA"). I solvensbalansräkningen minskar FTA och i stället tillgodoräknar sig Avanza Pension detta i en högre kapitalbas jämfört med den finansiella redovisningen. Värderingen av FTA för solvensändamål görs baserat på antaganden om driftskostnader, intäktsnivåer, annullationsfrekvenser, räntesatser samt dödlighet med mera.

Finansiering

Figur 1 visar Avanza Pensions kapitalbas, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Mer om dessa beskrivs i avsnitt E.



Figur 1: Solvensposition per 2023-12-31

Solvenskapitalkravet ("SCR") ska ställas mot kapitalbasen, vilket för Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,38 (1,45). Detta innebär att Avanza Pension har 1,38 gånger det kapital som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet täcka åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanza Pension 3,06 (3,23) gånger det kapital som krävs för att med 85 procents sannolikhet täcka åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Väsentliga förändringar efter rapporteringstidens slut

Inga väsentliga förändringar har inträffat efter rapporteringsperiodens slut.

A. Verksamhet och resultat

Avanza Pension är ett privat och vinstutdelande försäkringsaktiebolag. Avanza Pension verksamhet bedrivs i Sverige och Bolaget erbjuder sparprodukter inom pensions- och försäkringssparande.

A.1 Verksamhet

Avanza Pension är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB ("Holding"), organisationsnummer 556274-8458 med säte i Stockholm. Holding är moderbolag i Avanzakoncernen ("Avanza") och definieras enligt Solvens 2-regelverket som ett blandat finansiellt holdingföretag. I Bild 1 nedan visas Avanzakoncernen med Holding och dess fem helägda dotterbolag.

Holdings aktier är sedan den 2 januari 2017 noterade på Large Cap-listan vid NASDAQ OMX Stockholm.

A.1.1 Kontaktuppgifter Avanza Pension

Namn: Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
 Organisationsnummer: 516401-6775
 LEI-nummer: 549300YOVLCE1QPUYG87
 Juridiskform: Försäkringsaktiebolag
 Adress: Box 13129
 111 39 Stockholm, Sverige
 Telefon: +46 8-562 250 00
 Hemsida: www.avanza.se

A.1.2 Affärsgren

Avanza Pension har tillstånd att tillhandahålla traditionell livförsäkring med villkorad återbäring (livförsäkringsklass 1a) och fondförsäkring (livförsäkringsklass 3) enligt alla skatte kategorier. Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom affärsgrenen fondförsäkrings- och indexreglerade avtal och tillhandahåller fond- och depåförsäkring.

Avanza Pension delar in försäkringarna i följande fyra produktgrupper:

- Kapitalförsäkring
- Tjänstepensionsförsäkring
- Privat pensionsförsäkring

- Kapitalpensionsförsäkring

Avanza Pensions försäkringstagare är privatpersoner och företag.

Till varje försäkring är en depå kopplad. Depån tillhandahålls av systerbolaget Avanza Bank AB ("Avanza Bank").

Avanza Pension erbjuder även riskförsäkringar genom ett samarbete med Euro Accident Livförsäkring AB (organisationsnummer 516401-6783) ("Euro Accident"). Avanza Pension är inte försäkringsgivare för riskförsäkringarna och har därför inte något direkt åtagande mot försäkringstagarna i detta avseende. De riskförsäkringar som Euro Accident erbjuder är grupp-försäkringar inom Liv-, Sjuk och Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar. I kombination med Avanza Pensions tjänstepensionsförsäkring erbjuder Euro Accident även premiebefrielse- och sjukförsäkring.

A.1.3 Tillsynsmyndighet och Extern revisor

Avanza Pension bedriver tillståndspliktig verksamhet och står under svenska Finansinspektionens tillsyn.

Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen
 Adress: Box 7821
 103 97 Stockholm
 Telefon: +46 8-408 980 00
 e-post: finansinspektionen@fi.se
 Hemsida: www.fi.se

Finansinspektionen är även tillsynsmyndighet för Avanzakoncernen.

Avanza Pensions externa revisorer är KPMG AB.

Extern revisor: KPMG AB
 Ansvarig revisor: Mikael Frödin
 Adress: Box 382
 101 27 Stockholm
 Telefon: +46 8-723 91 00
 e-post: info@kpmg.se
 Hemsida: www.kpmg.se

Avanza Bank Holding AB (publ)



Bild 1: Avanzakoncernen där Avanza Pension är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ)

A.1.4 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Avanza Pensions marknadsandel avseende totalt premieinflöde inom livförsäkringar uppgick under 2023 till 9,2 (9,7) procent och inom den fria tjänstepensionsmarknaden uppgick andelen till 8,5 (8,5) procent.

Under 2023 ökade Avanza Pensions försäkringstagares placeringstillgångar med 19 (-18) procent till 213 712 805 (180 337 388) TSEK.

Courtageintäkterna minskade jämfört med föregående år på grund av lägre handelsaktivitet. Fondprovisionerna ökade jämfört med 2022 tack vare ett högre genomsnittligt fondkapital. Det högre ränteläget har påverkat Avanza Pensions intäkter i en positiv riktning tillsammans med högre intäkter från bland annat Bolagets aktielåneprogram. Aktielåneprogrammet har i sin tur under 2023 genererat 90,6 MSEK i extra avkastning till de av Avanza Pensions kunder som omfattas av programmet.

Under året utvecklade Avanza Pension sin digitala flyttjänst att även omfatta privat pension, samt införde digital signering mot de försäkringsbolag som accepterar digital signering. År 2023 finns det fortfarande bolag i branschen som inte accepterar digital signering.

A.2 Försäkringsresultat

I Tabell 1 visas det försäkringstekniska resultatet för Avanza Pension, enligt den finansiella redovisningsstandarden International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Försäkringsrörelsens (fond- och depåförsäkring) tekniska resultat uppgick till 2 207 706 TSEK, vilket är en ökning på 855 189 TSEK från motsvarande period föregående år.

Övriga tekniska intäkter uppgick till 509 762 (559 723) TSEK och utgörs främst av courtage och fondprovisioner från försäkringstagarnas handel med värdepapper. Driftskostnaderna uppgick till 69 959 (61 218) TSEK. Antalet heltids-anställda uppgick i slutet av året till 62 (60) medarbetare.

| TSEK | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE | | |
| Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | | |
| Premieinkomst | 19 326 | 17 590 |
| Premier för avgiven återförsäkring | -5 192 | -4 723 |
| Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | 14 134 | 12 867 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 477 994 | 158 009 |
| Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk | 24 326 215 | - |
| Avgift för avkastningsskatt | 1 416 819 | 728 661 |
| Övriga tekniska intäkter | 509 762 | 559 723 |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | |
| Före avgiven återförsäkring | -450 | 1 549 |
| Återförsäkrarens andel | 294 | 1 612 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador | | |
| Före avgiven återförsäkring | - | - |
| Återförsäkrarens andel | - | - |
| Summa försäkringsersättningar | -156 | 3 161 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | | |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk | -24 326 215 | 45 059 002 |
| Driftskostnader | -69 959 | -61 218 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -119 552 | -24 286 |
| Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk | - | -45 059 002 |
| Övriga tekniska kostnader | -21 337 | -24 401 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 2 207 706 | 1 352 517 |

Tabell 1: Avanza Pensions försäkringstekniska resultat

A.3 Investeringsresultat

Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk var positiv och uppgick till 24 326 215 TSEK. Avanza Pension exponeras indirekt för marknadsrisk, se vidare under avsnitt C.2 Marknadsrisk.

Avanza Pension bedriver inom samtliga produkter förvaltningsåtgärden Aktielån, en utlåning av värdepapper mot ränta i syfte att generera avkastning för försäkringstagarna såväl som för Bolaget.

Avanzas Pension har enbart placeringar i likvida medel på bankkonton i nordiska banker. Avanza Pensions egna likvida medel uppgick till 1 240 648 (968 772) TSEK per 31 december 2023.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Distributionsuppdrag redovisas som övrig verksamhet och utfallet från detta redovisas inom det icke-tekniska resultatet i resultaträkningen. Tabell 2 Visar Avanza Pensions resultat för 2023.

| TSEK | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| ICKE-TEKNISK REDOVISNING | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 2 207 706 | 1 352 517 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 16 720 | 191 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -5 935 | -274 |
| Övriga intäkter | 26 771 | 24 591 |
| Övriga kostnader | -7 556 | -9 485 |
| Resultat före skatt | 2 237 705 | 1 367 540 |
| Skatt | -1 424 222 | -731 773 |
| Årets resultat | 813 484 | 635 767 |

Tabell 2: Avanza Pensions resultat

A.5 Övrig information

Avanza Pension har blivit påverkad av lågkonjunkturen och upplever en minskad tillväxttakt inom tjänstepension. Flera bolag har inte återanställt eller till och med minskat sin personal.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet

B.1.1 Avanza Pensions företagsstyrningssystem

Avanza Pensions principer och regler för intern styrning och kontroll syftar till att, genom att säkra en god intern kontroll och en tillfredsställande hantering av verksamhetens risker, säkerställa att Bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Principerna och reglerna formaliseras i ett företagsstyrningssystem, vilket övergripande ska

- ge struktur och systematik i styrningen av Bolagets verksamhet,
- bidra till att Bolaget effektivt uppnår affärs- och strategiska mål,
- säkerställa ett kontrollerat risktagande,
- säkerställa efterlevnad av externa och interna krav och regler, samt
- säkerställa en tillförlitlig intern och extern rapportering av såväl kvalitativa som kvantitativa uppgifter.

Företagsstyrningssystemet består av följande huvudsakliga delkomponenter:

- Organisations- och beslutsstruktur
- Affärsstyrningssystem
- Riskhanteringssystem
- Internkontrollsystem
- Informations- och rapporteringssystem
- Produktstyrning och distribution
- Lämplighet, kompetens och utbildning
- Ersättningssystem
- Incidenthantering
- Kontinuitet och beredskap
- Intressekonflikthantering
- Utläggning av verksamhet

Avanza Pension organisations- och beslutsstruktur präglas av en fördelning av ansvar och arbetsuppgifter i syfte att säkerställa effektiva beslutsprocesser och en väl fungerande intern rapportering och förmedling av information på alla relevanta nivåer i Bolaget. På en övergripande nivå är Bolaget organiserat enligt principen om tre försvarslinjer:

- Den första försvarslinjen är den operativa verksamheten, det vill säga den risktagande delen av organisationen. Försvarslinjen ansvarar för att

risker identifieras, förebyggs, kontrolleras, hanteras och rapporteras samt att interna och externa krav efterlevs.

- Den andra försvarslinjen utgörs av riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen (se avsnitt B.1.4). Försvarslinjen är kontrollerande, normerande, rådgivande och stödjande i förhållande till den första försvarslinjen.
- Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionsfunktionen (se avsnitt B.1.4). Försvarslinjen är kontrollerande och utvärderande i förhållande till den första och den andra försvarslinjen.

B.1.2 Förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Avanza Pension har inte genomfört några materiella förändringar i Bolagets företagsstyrningssystem under 2023.

B.1.3 Beslutsfattande organ

B.1.3.1 Bolagsstämman

Avanza Pensions högsta beslutande organ är bolagsstämman vilken i enlighet med bolagsordningen väljer Bolagets styrelse samt utser revisor. Härutöver fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande Bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och vd, fastställande av nomineringsförfarande, liksom riktlinjer för ersättning och andra viktiga angelägenheter.

B.1.3.2 Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Avanza Pension fullgör de skyldigheter som följer av lagar och andra författningar som reglerar verksamheten. Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets interna styrning och kontroll, vilket innefattar att fastställa övergripande principer för och krav på verksamheten samt att säkerställa att Bolaget har lämpliga processer och rutiner samt att verksamheten tilldelas tillräckliga resurser för ett effektivt fullgörande av arbetsuppgifter och skyldigheter. Vidare ansvarar styrelsen för att styrning, kontroll och uppföljning av risker, riskhantering, riskkapital och samlad risktolerans i verksamheten är av tillfredsställande omfattning. Styrelsen fastställer Bolagets affärsstrategi samt beslutar om strategin för att nå målen med hänsyn till Bolagets långsiktiga finansiella intressen, befintliga- och framtida riskexponeringar och det kapital som krävs för att täcka

riskerna. Vidare fastställer styrelsen Avanza Pensions ramverk, genom upprättandet av styrdokument.

Arbetsordningen för styrelsen anger arbetsfördelningen mellan styrelseledamöter och styrelsens rutiner. Arbetsordningen omprövas årligen samt då behov uppstår. Styrelsen fastställer också arbetsordningar för vd och de centrala funktionerna.

B.1.3.3 Verkställande direktör

Vd ansvarar för Avanza Pensions löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och i enlighet med av styrelsen beslutad budget och verksamhetsplan. Vd:s uppgift är att affärsmässigt leda verksamheten och att nå uppsatta mål under iakttagande av en rimlig risknivå, samt tillgodose de anställdas behov. Vd ska tillse att efterlevnaden av interna instruktioner för styrning och kontroll av risker kontrolleras fortlöpande. Vd tar beslut om ett flertal instruktioner som ingår i Avanza Pensions ramverk för styrdokument.

B.1.4 Centrala funktioner

B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen är en oberoende funktion och är placerad i företagsstyrningssystemets andra linje och ingår även organisatoriskt i Avanzakoncernens gemensamma avdelning för Riskkontroll.

Riskhanteringsfunktionen har som huvudsaklig uppgift att arbeta för att säkerställa ett riskhanteringssystem inom ramen för Avanza Pensions organisations- och beslutsstruktur. Funktionen rapporterar direkt till vd och styrelse i Avanza Pension. Se vidare avsnitt B.3.6.2.

B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen är en oberoende funktion som är placerad i företagsstyrningssystemets andra linje och ingår även organisatoriskt i Avanzakoncernens gemensamma avdelning för Regelefterlevnad.

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att identifiera och kontrollera risker för att Avanza Pension inte efterlever externa och interna på ett tillfredsställande sätt. Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar direkt till vd och styrelse i Avanza Pension. Se vidare avsnitt B.4.2.

B.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

Avanza Pensions internrevisionsfunktion är en oberoende funktion placerad i företagsstyrningssystemets tredje linje och är förlagd till en koncerngemensam internrevisionsavdelning. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen i Avanza Pension. Se vidare avsnitt B.5.

B.1.4.4 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är en oberoende funktion placerad i företagsstyrningssystemets andra linje.

Funktionen har till uppgift att ge råd i aktuariella frågor och utför uppgifter i enlighet med aktuariefunktionens arbetsordning. Aktuariefunktionen rapporterar direkt till vd och styrelse i Avanza Pension. Se vidare avsnitt B.6.

B.1.5 Ersättningsystem

Avanza Pension har ett ersättningsystem som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering, som gagnar Bolagets långsiktiga intressen och som inte uppmuntrar ett risktagande som går utöver Bolagets risktoleransgränser. Ersättningsystemet och analys av risktagare ses över årligen och fastställs, efter beredning i Avanzakoncernens ersättningsutskott, av styrelsen.

B.1.5.1 Principer för ersättningar

Avanza Pensions ersättningsformer är fast lön, tjänstepension, provision och andra förmåner. Fast ersättning ska vara på förhand bestämd för det arbete som medarbetaren är anställd att utföra och återspegla relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar enligt vad som anges i medarbetarens anställningsavtal och arbetsbeskrivning. Det är enbart anställda mötesbokare som till viss del har ersättning som utgörs av provision, baserad på antal bokade möten.

B.1.5.2 Optionsprogram

Avanzakoncernen har ett optionsprogram som är frivilligt och som omfattar alla anställda. Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor och omfattar alla tillsvidareanställda som önskar delta i programmet.

Personer som ingår i Avanzas koncernledning har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt optionsprogrammet som beslutades på den ordinarie bolagsstämman i Holding den 30 mars 2023.

B.1.5.3 Tilläggs- eller förtidsarrangemang gällande styrelseledamöter, vd, eller som ansvarar för centrala funktioner

Avanza Pension tillämpar inte tilläggs- eller förtidsarrangemang gällande styrelseledamöter, vd eller personer som ansvarar för centrala funktioner.

B.1.6 Väsentliga transaktioner under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har Avanza Pension lämnat utdelning på 572 250 TSEK till Holding.

B.2 Lämplighetskrav

Styrelsen i Avanza Pension har fastställt policy och instruktion för lämplighetsbedömning som innehåller kriterier och processer för bedömning av lämplighet hos föreslagna och utsedda ledamöter av styrelse och ledning, ledande befattningshavare, ansvariga för utlagd verksamhet av centrala funktioner respektive ansvariga för och personer som utför arbete i centrala funktioner. Syftet med styrdokumenterna är att säkerställa att dessa personer och/eller en funktion som helhet har tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom verksamhetsområdet för att kunna utöva en sund och ansvarsfull styrning samt har gott anseende och hög integritet.

I styrdokumenterna har beskrivningar upprättats gällande kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som krävs för personer som leder företaget eller innehar andra centrala funktioner. När Avanza Pension genomför en lämplighetsbedömning ska följande kriterier beaktas; personens professionella meriter, formella kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. Vidare ska personens tidigare relevanta kunskaper inom försäkringar, finansområdet, redovisning, aktuariell förmåga och ledarskapsförmåga beaktas vid bedömningen. Avanza Pension ska säkerställa att styrelseledamöter, vd och ställföreträdande vd uppfyller de krav på insikt och erfarenhet som krävs av den som deltar i ledningen av Bolaget och även i övrigt är lämpliga för en sådan uppgift. Bedömning ska utifrån sammansättningen tillgodose att det finns en samlad kompetens hos styrelseledamöter och vd.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av Avanza Pensions riskhanteringssystem

Avanza Pension har ett riskhanteringssystem som omfattar riskhanteringsrelaterade strategier, processer, rutiner, interna regler, kontroller och rapporteringsrutiner. Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Bolaget löpande och på ett effektivt sätt kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker

som Bolaget är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för. Avanza Pensions huvudsakliga riskkategorier är livförsäkringsrisk (teckningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), motpartsrisk, operativ risk och affärsrisk.

B.3.2 Avanza Pensions riskstrategi och principer för riskhanteringen

Avanza Pensions riskstrategi är en integrerad del av verksamhetsstyrningen, som givet affärsstrategin, syftar till att styra risktagandet. Den övergripande riskstrategin för Avanza Pension är att verksamheten ska bedrivas med ett medvetet risktagande för att möjliggöra genomförandet av affärsstrategin utan att äventyra Bolagets solvens.

För att Bolaget ska säkerställa att verksamheten bedrivs med riskmedvetenhet har Bolaget satt upp styrningsprinciper för riskhanteringen. Dessa är en del av Avanzakoncernens övergripande principer för riskhantering. Principerna föreskriver att;

- Riskhanteringen bygger på tre försvarslinjer där verksamheten ansvarar för riskhantering, kontrollfunktionerna ansvarar för uppföljning och kontroll och att internrevision på styrelsens uppdrag ansvarar för att utvärdera hela företagsstyrningssystemet;
- Bolaget har tydliga roller och ansvar för både riskhantering och riskkontroll;
- Avanza Pensions värderingar i kombination med riskaptit, limiter och riskramverk lägger grunden för en sund och hållbar riskkultur;
- Avanza Pension har definierade riskmått, både kvantitativa och kvalitativa, för att mäta risker;
- Stresstester och scenariosanalyser utgör en integrerad del av riskhanteringen.

B.3.3 Ramverket för riskaptiten

De risker som Avanza Pension är exponerat för begränsas genom riskaptiter och vd (tolerans) limiter. Riskaptiten fastställer den riskexponering som styrelsen i Avanza Pension är villig att acceptera för att uppnå Bolagets strategiska och finansiella mål. vd etablerar (tolerans) limiter i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för riskaptiten och för att undvika oönskade riskkoncentrationer. Inom ramen för det säkerställs att det finns processer för mätning, uppföljning och rapportering av aptit- och limitöverträdelser. Riskaptiten utvärderas minst årligen och den underliggande limitstrukturen ses över löpande. Avanza Pensions riskaptit och limiter är sammanställda i ett ramverk.

B.3.4 Avanza Pensions riskhanteringsprocess

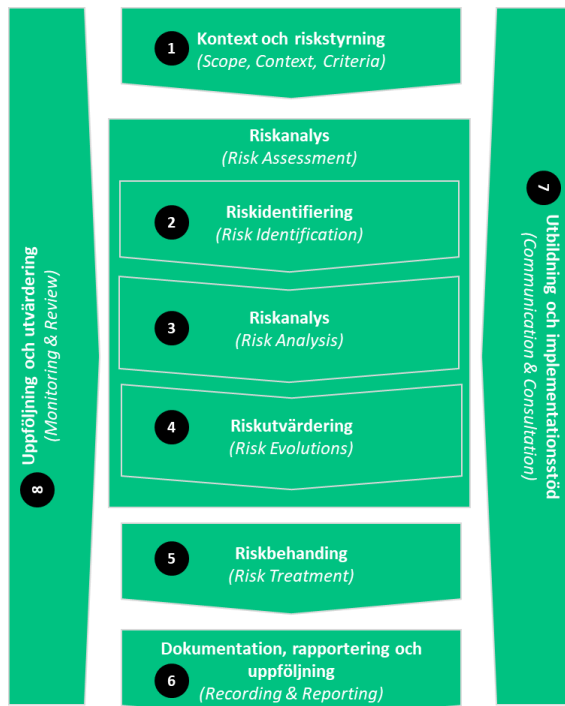


Bild 2: Avanza Pensions riskhanteringsprocess

Processen omfattar;

B.3.4.1 Kontext och riskstyrning (1)

Genom att fastställa strategier och mål för verksamheten sätter styrelsen och ledningen indirekt ramar för vilken typ av risker Bolaget kan komma att exponeras för och kan acceptera för att uppfylla målen. Strategier och mål ses över årligen.

Avanza Pensions riskstrategi och riskstyrning formaliseras genom styrelsens riskpolicies, riktlinjer och riskaptit samt genom vd:s riskinstruktioner och vd-limiter.

B.3.4.2 Riskidentifiering (2)

Med utgångspunkt i Bolagets affärsstrategi och verksamhetsmål identifierar verksamheten med stöd från Riskhanteringsfunktionen de risker och scenarion som kan få en väsentlig påverkan på Avanza Pensions möjligheter att uppnå fastställda mål.

B.3.4.3 Riskanalys och riskvärdering (3,4)

För att analysera och värdera riskerna används olika metoder, exempelvis stresstester och scenarioanalyser. För risker som inte går att kvantifiera används en koncerngemensam metod för att analysera och utvärdera risker kopplat till processer, produkter och system.

B.3.4.4 Riskbehandling (5)

Mot bakgrund av riskvärderingen och med beaktande av Avanza Pensions riskstyrning beaktar verksamheten hur risken ska hanteras. Responser sträcker sig från att acceptera risken (inom ramen för satt riskaptit) till att undvika, reducera, prissätta om eller återförsäkra den.

B.3.4.5 Dokumentation, rapportering och uppföljning (6)

Respektive risktagande enhet ansvarar för att följa upp, analysera och rapportera sin samlade riskexponering. Utvecklingen övervakas och analyseras kontinuerligt. När indikationer på förändringar i risknivån identifieras, omprövas risken och lämpliga åtgärder vidtas.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för aggregering, analys och rapportering av Avanza Pensions samlade riskexponering samt för att följa upp efterlevnaden av riskhanteringsramverket.

Rapporteringen till styrelsen och ledningen omfattar alla de väsentliga risker som finns eller kan förväntas komma att uppstå i verksamheten.

B.3.4.6 Utbildning och implementationsstöd (7)

Som ramverksägare för riskhantering ansvarar Riskhanteringsfunktionen för utbildning och stöd till Avanza Pensions medarbetare i riskhanteringsfrågor.

B.3.4.7 Uppföljning och utvärdering (8)

Riskramverket förvaltas och följs upp av Riskhanteringsfunktionen och revideras minst årligen av styrelse och vd inom ramen för Avanza Pensions regelverksprocess för att säkerställa att det är relevant och anpassat till verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Internrevisionen ansvarar på styrelsens uppdrag för att utvärdera ändamålsenligheten i Avanza Pensions rutiner för riskstyrning, riskhantering och riskkontroll och avrapporterar slutsatser från genomförd granskning samt uppföljning av utestående rekommendationer till vd och styrelse.

B.3.5 Rapporteringsstruktur i riskhanterings-systemet

Vd har etablerat informations- och rapporteringsstrukturer som syftar till att säkerställa att information om exponeringar och risker är uppdaterade och rättvisande. Den samlade riskrapporteringen till styrelse och vd sker regelbundet.

Den samlade riskbilden rapporteras till ledning och styrelse i Avanza Pension. Rapporteringen omfattar samtliga relevanta riskslag där avvikelser i riskexponering och eventuella vidtagna åtgärder framgår. Efterlevnad av styrelsens riskaptit och utnyttjandegrad av vd-limiter rapporteras också till styrelse och vd inom ramen för löpande riskrapportering.

B.3.6 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att styrning och uppföljning av risker, riskhantering, riskaptit och samlad risktolerans i verksamheten är av tillfredsställande omfattning. Styrelsen fastställer minst årligen styrdokument för verksamheten. Vd har ansvaret för att organisera och övervaka den dagliga affärsverksamheten i enlighet med givna instruktioner och riktlinjer.

B.3.6.1 Riskkommitté

Avanza Pensions Riskkommitté som leds av vd är ett forum som syftar till att säkerställa en god styrning, riskhantering och internkontroll genom att skapa en samsyn och samarbeten inom Bolagets riskhantering. På mötena deltar Regelefterlevnadsfunktionen, Riskhanteringsfunktionen, Aktuariefunktionen, Internrevisionsfunktionen samt utvalda representanter från verksamheten.

B.3.6.2 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen tillhandahåller styrning och kontroll av Avanza Pensions riskhantering och dess huvudsakliga ansvar omfattar:

- Kontrollera att väsentliga risker identifieras och hanteras av affärsverksamheten samt för att löpande tillhandahålla vd och styrelse en relevant överblick över Bolagets riskexponering och utvärdering av riskhanteringen;
- Utarbeta, kontinuerligt övervaka och underhålla ett ändamålsenligt riskramverk inklusive regler och rutiner för Bolagets riskhantering och riskkontroll;
- Följa upp och rapportera överträdelser av risk- och limitramverk;
- Oberoende analysera dels Avanza Pensions väsentliga risker och utvecklingen av dessa, dels identifiera nya risker som kan uppstå till följd av förändrade förutsättningar; och
- Löpande utbilda och stödja Avanza Pensions affärsområden och bolagsfunktioner om Bolagets ramverk för riskhantering och riskkontroll.

B.3.6.3 Affärsområden och bolagsfunktioner

Verksamheten ("riskägarna"), ansvarar för riskhanteringen inom sina respektive områden och de processer de ansvarar för. Riskägarna identifierar, utvärderar, hanterar, följer upp och rapporterar riskerna inom första försvarslinjen och rapporterar riskstatus till den andra försvarslinjen minst en gång per kvartal.

B.3.7 Egen risk- och solvensbedömning

Egen risk- och solvensbedömningen ("ORSA")¹ är en kontinuerlig process som utvärderar kapitalbehovet i

förhållande till Avanza Pensions bedömningen av risker och i förhållande till det regulatoriska kapitalkravet. Bedömningen bygger på metoder och analyser som Bolagets styrelse och ledning har bedömt vara relevanta för styrningen och kontrollen av verksamheten. I bedömningen utförs scenariobaserade stresstester vilket ger en framåtblickande bedömning av solvenssituationen och Avanza Pensions förmåga att fullgöra sina åtaganden i stressade situationer.

En fullständig ORSA genomförs en gång per år och är en integrerad del av Bolagets strategi- och affärsplanering. Därtill kan väsentliga förändringar av Bolagets strategi, riskprofil eller solvenssituation föranleda att en förnyad ORSA genomförs.

Bolagets styrelse har antagit övergripande riktlinjer för ORSA:n och vd har antagit en instruktion som beskriver processen och olika funktioners ansvar. Styrdokumenten uppdateras minst årligen.

ORSA-processen är integrerad med Avanza Pensions strategi- och affärsplaneringsprocess, kapitalplaneringsprocess samt riskhanteringssystem.

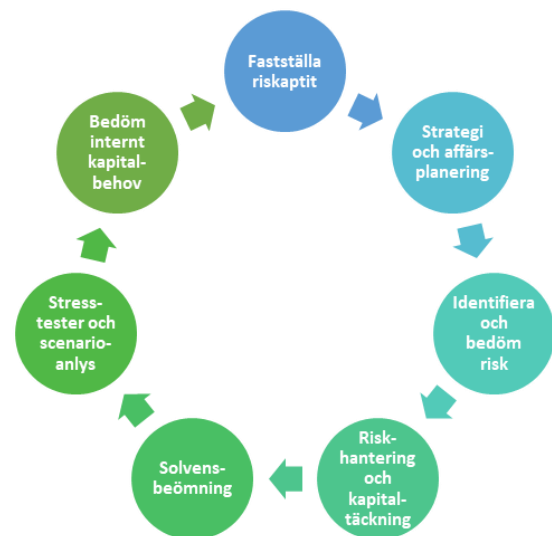


Bild 3: ORSA-processen

Avanza Pensions ORSA-process har sin utgångspunkt i den av Bolagets styrelse fastställda riskaptit. Den fastställda riskaptiten beaktas vid affärs-, strategi- och kapitalplaneringen för de kommande tre åren. Utifrån framtagna planer för Bolaget identifieras eventuella nya risker och dessa bedöms och värderas. De framtagna planerna och eventuella nya risker fångas upp i den kontinuerliga riskhanteringen och kapitaltäckningen.

För att säkerställa att Avanza Pension inte bara är solvent givet rådande riskprofil per valt balansdatum utan också framgent, görs även en framåtblickande bedömning av solvenspositionen. Utifrån de treåriga planerna produceras en solvensbalansräkning för vart och ett av de tre kommande

¹ Own Risk and Solvency Assessment

åren. För varje år beräknas kapitalkrav och kapitalbas för att möjliggöra en analys av vilken solvenskvot som gällande affärsplan kan förväntas ge upphov till.

Nästa steg i processen är att utvärdera den framtida solvenssituation utifrån hur Bolaget påverkas i en mer stressad affärsmiljö. Bolaget identifierar ett antal relevanta scenarier och genomför därefter stresstester. I de framåtblickande analyserna beaktas dels effekterna av de vid tidpunkten gällande planerna dels effekterna av stresstester.

Ett sista steg i processen är att bedöma det interna kapitalbehovet Bolaget behöver för att täcka riskprofilen utifrån den framåtblickande planerna.

Baserat på resultatet från de aktiviteter som genomförs i processen tas en ORSA-rapport fram. Bolagets styrelse godkänner processen samt granskar, utmanar och godkänner rapporten. Efter styrelsens godkännande skickas ORSA-rapporten in till Finansinspektionen senast två veckor efter styrelsens godkännande.

Avanza Pensions ORSA för 2023 visade att Bolaget i dagsläget är tillräckligt kapitaliserat.

B.4 Internkontroll

B.4.1 Internkontrollsystem

Avanza Pensions internkontrollsystem är en integrerad del av Bolagets organisationsstruktur och beslutsprocesser med syftet att säkerställa en ändamålsenlig och effektiv organisation och förvaltning av verksamheten med hänsyn till affärs mål och strategiska mål. Internkontrollsystemet ska säkerställa tillgänglighet och tillförlitlighet i såväl kvantitativ som kvalitativ information. Avanza Pensions styrelse och ledning har därigenom tillgång till relevant och tillförlitlig finansiell och icke-finansiell information till stöd för sitt beslutsfattande. Därutöver säkerställs att styrelse och ledning kan fullgöra sitt ansvar att övervaka internkontrollsystemets effektivitet.

Vidare syftar internkontrollsystemet till att säkerställa ändamålsenlighet och effektivitet i Bolagets dagliga verksamhet samt efterlevnaden av externa och interna regler. Regelefterlevnadsfunktionen är en del av internkontrollsystemet.

Ett effektivt internkontrollsystem ger Avanza Pensions styrelse och ledning en rimlig försäkran om att Bolaget kan nå sina mål.

B.4.1.1 Tre försvarslinjer

Internkontrollsystemet bygger på principen om tre försvarslinjer för att tydliggöra fördelningen av ansvar och uppgifter i den interna kontrollen (se avsnitt B.1.1). Den

första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten. Den andra försvarslinjen utgörs av riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen, vilka är oberoende från varandra och från övrig verksamhet. Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionsfunktionen som rapporterar direkt till styrelsen.

B.4.1.2 Ramverk och policy för intern styrning och kontroll

Avanza Pension ska ha ett ramverk för intern styrning och kontroll som är lämpligt utifrån arten, omfattningen och komplexiteten av verksamheten och som tar Avanza Pensions struktur och risker i beaktande. Ramverket ska omfatta hela Bolaget, inklusive affärs-, stöd- och kontrollfunktionernas verksamhet. Vidare ska ramverket bidra till en effektiv övervakning av Bolaget, vilket i sin tur tilldelas tillräckliga resurser för att ha förutsättningar att leva upp till standarder för och krav på intern styrning och kontroll så som de kommer till uttryck i ramverket.

Ramverket för ett effektivt internkontrollsystem är fastställt i en koncernövergripande policy för intern styrning i Avanzakoncernen samt på bolagsnivå i en riktlinje om intern styrning och kontroll. Såväl policy som riktlinje antas årligen av ansvarig styrelse.

B.4.1.3 System för intern kontroll och riskhantering

Intern kontroll är en process genom vilken efterlevnaden av fastställda principer för förvaltningen av Avanza Pensions verksamhet, efterlevnaden av interna och externa regler samt informationsspridning och rapportering säkerställs.

B.4.1.3.1 Kontrollmiljön

Grundläggande för en fungerande intern kontroll är en kontrollmiljö med en tydlig och transparent organisationsstruktur och ansvarsfördelning samt styrdokument såsom policyer, riktlinjer och instruktioner. Vidare omfattar kontrollmiljön kontinuerlig riskbedömning, det vill säga identifiering och hantering av de risker som kan påverka verksamheten samt de kontrollaktiviteter som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

B.4.1.3.2 Riskhantering

Riskhanteringen ska vara proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på löpande utvärdering, kontroller och utbildningsinsatser. Avanza Pension tillämpar tillgängliga tekniker och metoder för riskhantering på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten.

B.4.1.3.3 Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter ska vara en integrerad del av Bolagets processer. Dessa innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller avsedda att förhindra, identifiera och korrigera fel och avvikelser. Vidare ska kontrollerna säkerställa dualitet i beslutsprocesser och validering av intern

och extern rapportering. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och dess effekter.

B.4.1.3.4 Information och kommunikation

Avanza Pension har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja informationens fullständighet och riktighet. Styrdokument finns tillgängliga för och är kända av samtliga medarbetare via Bolagets intranät och har kompletterats med relevanta rutin- och processbeskrivningar. Med löpande information, dialog, utbildningsinsatser och kontroller säkerställs att medarbetare tar del av och förstår det interna regelverket.

B.4.1.3.5 Uppföljning

Riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen följer upp att interna policys, riktlinjer och instruktioner efterlevs och att processer fungerar effektivt. Härutöver finns en intern förvaltarorganisation med syfte att följa upp och utvärdera internkontroll och riskhantering. Avanzakoncernens informations- och kommunikationsvägar följs löpande upp för att säkerställa att dessa är ändamålsenliga.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten i Avanza Pension bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och god sed. Funktionen övervakar och kontrollerar de interna regler och rutiner samt de åtgärder och rutiner som finns eller behöver införas för att minimera risker för bristande regelefterlevnad samt för att möjliggöra för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar och bedömer regelbundet om de åtgärder och rutiner som Avanza Pension infört är lämpliga och effektiva. Funktionen övervakar, följer upp och rapporterar regelefterlevnadsrisker till ledningen och styrelsen. Funktionen ger råd och stöd till relevanta personer och funktioner som utför tjänster och verksamhet, så att den tillståndspliktiga verksamheten drivs i enlighet med lagar och andra författningar som reglerar Bolagets tillståndspliktiga verksamhet.

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar även för att utbilda medarbetare om vid var tid gällande regler för den tillståndspliktiga verksamhet som Avanza Pension bedriver. Kunskap om gällande regler sprids till exempel genom Avanzakoncernens interna regelverk, utbildningsinsatser och annan information. Funktionen ansvarar för att informera verksamheten, ledningen och styrelsen om kommande regelverk samt revideringar av implementerade regelverk.

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar vidare för att:

- Utföra kontroller av verksamheten i enlighet med fastställd kontrollplan.
- Utföra ad-hoc kontroller vid behov.

- Agera råd och stöd i implementeringen av nya regelverk.
- Delta i projekt för nya produkter och tjänster, för att säkerställa att projekten genomförs i enlighet med gällande regler för den tillståndspliktiga verksamheten.
- Övervaka klagomålsprocessen.
- Rapportera och övervaka regelefterlevnadsincidenter.

Regelefterlevnadsfunktionen är direkt underställd vd i Avanza Pension och har en stående punkt för rapportering vid Avanza Pensions styrelses ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering till Avanza Pensions ledningsgrupp och till koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till Avanza Pension vd och styrelsens ordförande vid behov. Funktionen är oberoende från verksamheten vilket innebär att funktionen inte deltar i utförandet av arbetet som den kontrollerar.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Avanza Pensions internrevisionsavdelning utförs av den koncerngemensamma internrevisionsavdelningen i Holding.

Funktionen för internrevision ska utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet och rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till styrelsen. Internrevision arbetar efter en riskbaserad revisionsplan som styrelsen fastställt. Internrevision ska regelbundet (minst kvartalsvis) rapportera skriftligen och muntligen om väsentliga brister och risker till styrelsen och vd. Rapporterna ska följa upp tidigare rapporterade brister och risker och vilka åtgärder Avanza Pension vidtar eller tagit beslut om att inte vidta, samt redogöra för varje ny identifierad väsentlig brist och risk. En konsekvensanalys och en rekommendation till åtgärder ska även ingå i rapporten inklusive beräknad tidsåtgång för att åtgärda bristerna samt huruvida tidigare rekommendationer åtgärdats. Vid styrelsesammanträden då granskningsarbetets resultat och rekommendationer till förbättringar avrapporteras ska huvudansvarig för funktionen och granskningsarbetet närvara. Iakttagelser av större betydelse ska omgående rapporteras till styrelse och vd.

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är underställd vd i Avanza Pension.

Aktuariefunktionen är en integrerad del av företagsstyrningssystemet med ansvar för styrning, stöd och kontroll avseende försäkringstekniska avsättningar.

Aktuariefunktionen ska utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och oberoende sätt, och ska organiseras och ges förutsättningar som underlättar säkerställande av utförande av sitt ansvar och sina uppgifter. Aktuariefunktionen ska ha ett nära samarbete med Avanza Pensions styrelse, vd, den

operativa verksamheten inklusive andra funktioner, varav särskilt Riskhanteringsfunktionen. Funktionen huvuduppgifter kan delas in i ett antal områden:

- Ansvara för kvalitetssäkring av de försäkrings-tekniska beräkningarna och utredningarna, med målet att säkerställa god regelefterlevnad och ändamålsenlighet;
- Ge utlåtande om styrdokument för tecknande av försäkring;
- Ge utlåtande om övergripande återförsäkringslösningar;
- Bistå styrelse och vd i Avanza Pension i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar och värdering av försäkringsrisker; och
- Bidra till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt, särskilt när det gäller riskmodeller som ligger till grund för beräkning av minimi- och solvenskapitalkrav samt ORSA:n.

B.7 Uppdragsavtal

Avanza Pension lägger ut delar av verksamheten till uppdragstagare inom Avanzakoncernen. Styrelse och vd i Avanza Pension ansvarar dock alltid för verksamheten som lagts ut.

För att vd och styrelse i Avanza Pension ska kunna utöva en effektiv kontroll av att utlagd verksamhet bedrivs på ett sunt sätt och i enlighet med interna instruktioner som antagits, krävs en löpande uppföljning av verksamheten samt kontroller som säkerställer att rapporteringen på ett rimligt sätt återspeglar verksamheten.

Verksamhet får endast läggas ut i den mån kompetensen hos uppdragstagaren samt dennes möjlighet att långsiktigt fullgöra sitt uppdrag kan bedömas som tillfredsställande av Avanza Pensions styrelse.

I anslutning till utläggning av verksamhet ska Bolaget upprätta beredskapsplaner och strategier för hur uppdraget

ska kunna avslutas och verksamheten återtas till företaget utan betydande störningar av viktig verksamhet. Det har ålagts Avanza Pensions vd att löpande under året inhämta och återrapportera till styrelsen om den utlagda verksamheten. Vd ska säkerställa att Avanza Bank, vid utförandet av utlagd verksamhet, tillämpar och upprätthåller en beredskapsplan för katastrofer samt regelbundet testar backup-funktioner i enlighet med en kontinuitetsplan. Vd ska även säkerställa att Avanza Pension, dess revisorer och de behöriga myndigheterna har tillgång till uppgifter om den utlagda verksamheten samt tillträde till lokaler där den utlagda verksamheten bedrivs.

Avanza Pensions styrelse utvärderar minst årligen den utlagda verksamheten. Vidare är det styrelsens ansvar att tillse att dessa funktioner övervakas och att riskerna med utläggningen hanteras på ett fullgott och effektivt sätt samt att samtliga tillämpliga lagar och andra författningar följs.

Mellan Avanza Pension och Avanza Bank har det upprättats Uppdragsavtal för utlagd verksamhet. Avanza Bank uppdras att utföra administrativa åtaganden samt bistå med vissa övriga tjänster, däribland inom säkerhet, IT-säkerhet och IT-drift. I avtal åtar sig även Avanza Bank att utföra åtgärder för grundläggande respektive skärpt kundkännedom samt löpande penningtvättskontroll.

Avanza Pension har genom avtal uppdragit åt Holding att utföra uppgifter i internrevisionsfunktionen, se vidare avsnitt B.5.

Avanza Pension har inga uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

B.8 Övrig information

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

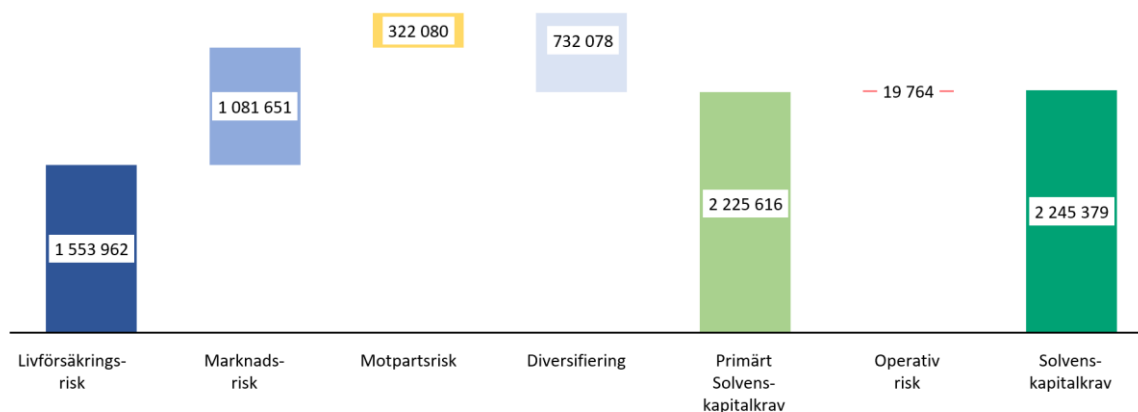


Diagram 1: Beräkning av Avanza Pensions solvenskapitalkrav utifrån respektive riskmodul 2023-12-31 (TSEK)

Avanza Pension exponeras främst för livförsäkringsrisk (teckningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), motpartsrisk, operativ risk och strategisk risk. Avanza Pension kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. Mer om solvenskapitalkrav beskrivs i kapitel E. För övriga risker utförs kvalitativa bedömningar. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är livförsäkringsrisk och marknadsrisk, vilket framgår i Diagram 1. Jämfört med 2022 har solvenskapitalkravet ökat vilket förklaras med en ökning av försäkringskapitalet inom fond- och depåförsäkring främst på grund av marknadsrörelser vilket driver ökad marknadsrisk samt livförsäkringsrisk.

Fördelningen av solvenskapitalkravet per riskmodul inom respektive riskområde har ändrats marginellt under rapporteringsperioden. För en mer detaljerad genomgång av förändringen av solvenskapitalkravet se avsnitt E.

C.1 Livförsäkringsrisk

Livförsäkringsrisk definieras som risken för en förändring i Bolagets resultat, egna kapital eller värde på grund av avvikelser mellan faktiska försäkringsersättningar eller kassaflöden och förväntade försäkringsersättningar eller kassaflöden.

Livförsäkringsrisken mäts främst som ett resultat av de osäkerheter som föreligger vid ett försäkringsbolags värdering av försäkringstekniska avsättningar. Under livförsäkringsrisk inkluderas driftkostnadsrisk, annullationsrisk, dödlighetsrisk, katastrofrisk och långlevnadsrisk.

C.1.1 Riskexponering

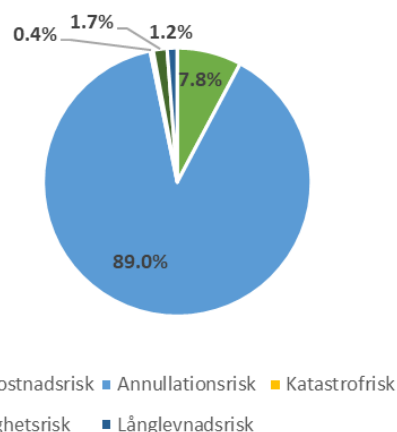


Diagram 2: Fördelning av teckningsrisk per 2023-12-31

Diagram 2 visar solvenskapitalkravet fördelat på de livförsäkringsrisker som Avanza Pension, är exponerad för per 31 december 2023. Avanza Pension är främst exponerad för annullationsrisk och driftkostnadsrisk motsvarande 89 (88) procent respektive 8 (8) procent av solvenskapitalkravet. Exponeringen för annullationsrisk förklaras av att Avanza Pension erbjuder fri flytträtt samt att en stor andel av försäkringsbeståndet är placerat i kapitalförsäkring utan inlösningseffekter. Detta medför att kapitalförsäkringar delåterköps kontinuerligt under försäkringstiden. Avanza Pension tar inte ut någon flytt- eller återköpsavgift.

Avanza Pension hanterar annullationsrisken genom att kontinuerligt erbjuda konkurrenskraftiga försäkringslösningar och för kunderna attraktiva placeringsalternativ.

Exponering för driftkostnadsrisk uppkommer i form av osäkerheter gällande utvecklingen av verksamhetens kostnader. Genom noggrann uppföljning och hantering av kostnaderna säkerställer Bolaget att driftkostnadsrisken inte utvecklas negativt.

Avanza Pensions exponeras för dödlighetsrisk, 2 (1) procent av solvenskapitalkravet, i produkten Kapitalförsäkring genom att 1 procent utöver försäkringskapitalet försäkras och betalas ut vid ett eventuellt dödsfall. Det hanteras dels genom att återförsäkra del av dödsfallsrisken, dels genom löpande uppföljning av riskresultatet. Då belopp mot försäkrade kan avvika kraftigt mellan försäkringar och för att begränsa osäkerhet i riskresultatet har Avanza Pension genom riskapitit fastställt att exponeringar mot enskild försäkrad vars samlade försäkringsvärde överstiger 25 000 TSEK ska återförsäkras. Resultatet av återförsäkringsprogrammet följs upp kvartalsvis av styrelsen samt att Aktuariefunktionen gör en utvärdering av återförsäkringsprogrammet minst årligen.

Avanza Pension exponeras för långlevnadsrisk, 1 (2) procent av solvenskapitalkravet, i form av fördelning av arvsvinster inom produkterna; Pensions- och tjänstepensionsförsäkring utan återbetalningsskydd. Långlevnadsrisk hanteras genom löpande uppföljning av motsvarande riskresultat.

Avanza Pension mäter och utvärderar löpande försäkringsresultatet.

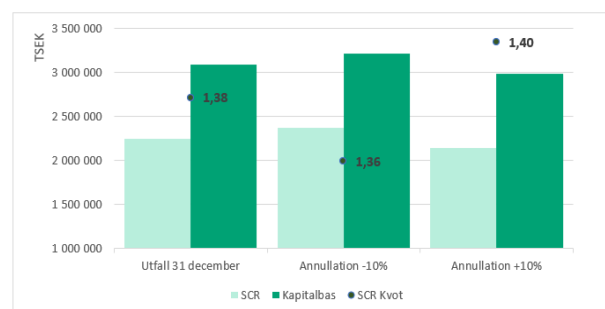
Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av livförsäkringsrisk per 31 december 2023 och bedömer vid rapporteringstillfället utifrån beslutad affärsplan att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Bolaget följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.1.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i teckningsrisk har stresstester utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i antagandanden om annullationer och driftkostnader. Känsligheten uttrycks som effekten på Bolagets solvenskvot per den 31 december 2023.

Känsligheten har testats genom att minska respektive öka antagandet om annullerat kapital och antal annullerade försäkringar med 10 procent. Vid minskning ökar både kapitalbasen och solvenskapitalkravet, dock ökar solvenskapitalkravet procentuellt sett mer, vilket ger en negativ effekt på solvenskvoten medan en ökning ger en positiv effekt på solvenskvoten.

Förändring i annullationsantagandet visar att effekten på solvenskvoten inte är så stor jämfört med utfallet per 31 december 2023. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Figur 2.



Figur 2: Känslighetsanalys Annullation.

Känsligheten har också testats genom att minska respektive öka antagandet om rörliga och fasta kostnader med 10% per försäkring. Vid en minskning ökar kapitalbasen och solvenskapitalkravet ligger kvar på ungefär samma nivå som utfallet per 31 december 2023. Det bidrar till en positiv effekt på solvenskvoten. En ökning av kostnaderna däremot ger en negativ effekt på kapitalbasen vilket gör att solvenskvoten blir lägre än utfallet per 31 december 2023. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Figur 3.



Figur 3: Känslighetsanalys Kostnader

C.1.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2023 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för livförsäkringsrisk.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att resultatet, eget kapital eller tillgångsvärde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutarisk.

C.2.1 Riskexponering

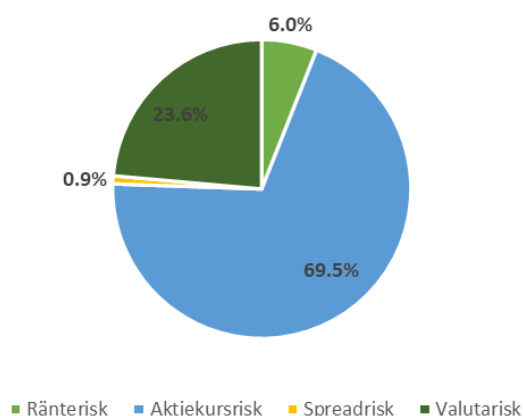


Diagram 3: Fördelning av marknadsrisk per 2023-12-31

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom depå- och fondförsäkring (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) som klassificeras som investeringsavtal där avkastning tillfaller försäkringstagarna. Avanza Pensions försäkringstagare ansvarar fullt ut för sina investeringsbeslut och förvaltningen av försäkringskapitalet, vilket innebär att försäkringstagarna bär investeringsrisken. Avanza Pensions intäkter består både av transaktionsbundna och kapitalbundna intäkter. Det innebär att intäktsmassan dels är en funktion av mängden kapital som finns förvaltad, dels hur aktiva försäkringstagarna är i sin handel. Det i sin tur driver Avanza Pensions solvenskapitalkrav inom marknadsrisk.

Eftersom försäkringstagarna till stor del innehar aktier är aktiekursrisk den enskilt största risken inom marknadsrisk motsvarande 70 (72) procent av solvenskapitalkravet. Det följs av valutarisk som beror på direkt och indirekt (via fondplaceringar) exponering i utländska värdepapper samt fordringar på utländska skattemyndigheter motsvarande 24 (20) procent av solvenskapitalkravet. Diagram 3 visar solvenskapitalkravet fördelat på de marknadsrisk som Avanza Pension, genom kundernas placeringar, är exponerad för per 31 december 2023.

De egna medel som upparbetas placeras enligt fastställt riskkapit på bankkonton vilket begränsar ränterisken.

För att säkerställa att försäkringskapitalet och det egna kapitalet investeras på ett aktsamt sätt har Avanza Pension styrelse fastställt riktlinjer med principer för hanteringen av investeringsrisk som även anger hur aktsamhetsprincipen ska tillämpas för såväl bolagets egna placeringar som för de investeringar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Riktlinjerna sätter ramarna för hur Avanzas Pensions försäkringstagare och andra placeringsberättigade får investera och sköta förvaltningen av försäkringskapitalet samt hur Bolaget får investera det egna kapitalet. Det innebär bland annat att det endast är tillåtet att investera i marknadsnoterade tillgångar vars risker Avanza Pension kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och

rapportera samt på lämpligt sätt beakta i ORSA:n. Aktsamhetsprincipen tydliggör även Avanza Pensions strävan att minska hållbarhetsriskerna i försäkringstagarnas placeringar genom att hantera hållbarhetsriskerna på ett ansvarsfullt sätt.

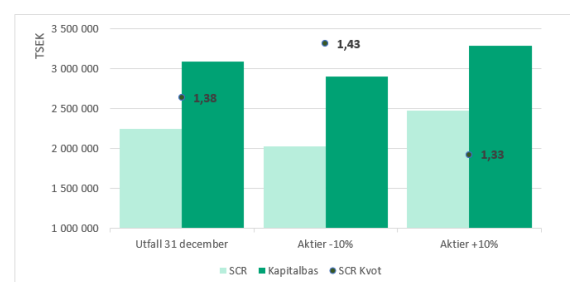
Avanza Pension har alltid tillgångar som exakt motsvarar försäkringstagarnas fordran och tillgångar registreras i förmånsrättsregistret.

Per 31 december 2023 har inga väsentliga koncentrationer av marknadsrisk identifierats och bedömer vid rapporteringstillfället utifrån beslutad affärsplan att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Bolaget följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.2.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i marknadsrisk har stresstest utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i marknadsvärdet på försäkringstagarnas aktietillgångar. Känsligheten uttrycks som effekten på Bolagets solvenskvot per den 31 december 2023.

Genom att minska respektive öka marknadsvärdet på aktier med 10 procent visar resultatet av testet att effekten på solvenskvoten rör sig med några procentenheter. Solvenspositionen blir bättre vid ett antagande om nedgång på aktiemarknaderna med lägre marknadsvärden, än utfallet per 31 december. Det drivs av att den symmetriska justeringen som sänker solvenskapitalkravet på kort sikt. Det blir motsatt effekt på solvenspositionen vid en uppgång med högre marknadsvärden vilket bidrar till att kvoten blir sämre. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Figur 4.



Figur 4: Känslighetsanalys Marknadsrisk

C.2.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Under 2023 har Avanza Pension ändrat sin hantering av återbetalning av utländsk källskatt till Bolagets kunder. Kunderna erhåller källskatten året efter den debiterats försäkringsdepån. Detta medför en ökning av valutarisken då fordringar på utländska skattemyndigheter tillkommit.

C.3 Motpartsrisk

Motpartsrisk definieras som risken för att en motpart inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Bolaget och att ställda säkerheter inte täcker fordran.

C.3.1 Riskexponering

Avanza Pension är främst exponerad för motpartsrisk genom återförsäkring, genom utlåning av aktier (aktielån) samt inom ramen för Bolagets likviditetsförvaltning.

För att säkerställa motpartsrisken vid återförsäkring ska Bolaget välja återförsäkringsaktörer med kreditvärdighet som motsvarar rating 1 enligt National Association of Insurance Commissioners (motsvarande minst A3/A-/A-).

Den motpartsrisk som uppkommer i samband med *aktielån* beräknas som en funktion av:

- aktuell rating för respektive motpart,
- aktuell genomlysning av säkerheter för respektive motpart,
- kvalitet på respektive säkerhet; samt
- marknadsvärde av utlånade tillgångar till respektive motpart.

Avanza Pension accepterar endast säkerhet i utländska statsobligationer utgivna av vissa fastställda länder. Ställd säkerhet skall uppgå till 105 % av marknadsvärdet av utlånade aktier. Säkerheterna redovisas som tillgångar utanför balansräkningen.

Motpartsrisk uppstår också inom ramen för Bolagets likviditetsförvaltning. Enligt fastställd riskpolitik placeras banktillgodohavanden hos svenska staten, Avanza Bank eller systemviktiga banker i Norden. Då merparten av Avanza Pensions banktillgodohavanden placeras hos Avanza Bank, vilken saknar rating, ökar exponeringen för motpartsrisk och genererar ett högre solvenskapitalkrav.

För att följa utvecklingen av motpartsrisk finns processer för löpande motpartsbedömningar i samband med tecknande av återförsäkring och uppföljning av placering av banktillgodohavanden enligt Bolagets interna regelverk om investerings- och likviditetsriskhantering.

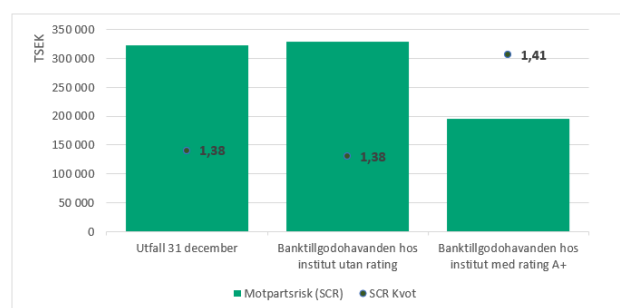
Inom motpartsrisk uppstår riskkoncentration genom placeringen av Avanza Pensions banktillgodohavanden där merparten är placerat hos ett institut. Inom processen för riskhanteringen av motpartsrisk sker också uppföljning av

riskkoncentrationer. Avanza Pension gör bedömningen att ovan nämnda koncentration kommer att kvarstå under affärsplanens planeringsperiod

C.3.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i motpartsrisk har stresstest utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i Avanza Pensions allokering av egna banktillgodohavanden. Känsligheten uttrycks som effekten på Bolagets solvenskvot per den 31 december 2023. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Figur 5.

I känslighetsanalysen har man räknat på effekten beroende på vilket institut och hur stor andel av banktillgodohavandena som är placerade hos respektive institut. Resultatet visar att solvenskvoten påverkas mer positivt om banktillgodohavandena placeras hos ett institut med rating.



Figur 5: Känslighetsanalys Motpartsrisk

C.3.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Under 2023 har Avanza Pension ändrat sin hantering av återbetalning av utländsk källskatt till Bolagets kunder. Kunderna erhåller nu källskatten året efter den debiterats försäkringsdepån. Detta medför att Bolaget får en viss förskjutning från exponeringar av typ-1 till typ-2.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att Bolaget inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden vid förfalltidpunkten eller endast kan göra detta till en väsentligt förhöjd kostnad.

C.4.1 Riskexponering

Avanza Pension tillhandahåller inga produkter med garanterad avkastning och försäkringstagarna bestämmer på egen hand hur deras tillgångar ska placeras. Som tidigare nämnts i avsnittet för marknadsrisk och motpartsrisk, tillåts endast placeringar i marknadsnoterade tillgångar samt att likvida tillgångar endast får placeras på konto i Avanza Bank

eller systemviktigt institut i Norden. Det innebär att Avanza Pension kan exekvera tillgångar snabbt och får därmed tillgång till likviditet. Bolaget hanterar också eventuella skillnader mellan utbetalningar för försäkringsfall och återförsäkring.

Per 31 december 2023 har Avanza Pension väsentliga koncentrationer av likviditetsrisk mot Avanza Bank. Avanza Pension bedömer ej att detta kommer att förändras under affärsplanens planeringsperiod. Bolaget följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.4.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2023 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för likviditetsrisk.

C.5 Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Definitionen av operativ risk inkluderar IT- och informationsrisk, legal risk och regelefterlevnadsrisk, och kan få påverkan på Bolagets tillgångar (finansiell påverkan), anseende, tillgänglighet, och/eller resultera i sanktioner (regulatorisk påverkan).

C.5.1 Riskexponering

Avanza Pension är främst exponerad för operativa risker relaterade till manuella processer och systemfunktionalitet. Inom dessa områden arbetar Bolaget kontinuerligt med att digitalisera flödet för att uppnå en effektivare process och minska riskerna.

Bolaget exponeras också för operativa risker genom den verksamhet man genom uppdragsavtal har lagt ut till Avanza Bank. För att hantera risker som uppstår i den utlagda verksamheten arbetar Bolaget för en riskhantering som är strukturerad och följer metoder och riktlinjer för att identifiera risker.

Anseenderisk (ryktesrisk) är ofta en konsekvens av en materialiserad operativ- eller regelefterlevnadsrisk. Incidenter som påverkar Avanza Pensions kunder negativt eller incidenter som uppstår på grund av att en medarbetare uppträder felaktigt kan innebära negativ publicitet i media. Hantering av anseenderisk är en väsentlig del i Avanza Pensions arbete med styrning, riskhantering och kontroll.

Avanza Pensions huvudsakliga principer gällande hantering av operativa risker är fastställda i policy av styrelsen. Inom ramen för den operativa riskhanteringen ingår bland annat

kartläggning av processer och interna kontroller, kontinuitetsshantering, riskanalys, incidenthantering och rapportering.

Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av operativa risker per 31 december 2023 och bedömer vid rapporteringstillfället utifrån beslutad affärsplan att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod.

C.5.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2023 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för operativ risk.

C.6 Övriga materiella risker

Strategisk risk definieras som risken att verksamhetens resultat understiger förväntningar som en konsekvens av negativa avvikelser i affärsvolym, marginal, kostnader eller affärsmix. Risken kan realiseras på grund av regulatoriska förändringar, förändrat kundbeteende, konkurrenter och intern kapacitet.

Klimatrisiker delas upp i fysiska risker och omställningsrisker. Med fysiska risker avses klimatförändringens finansiella påverkan, inbegripet alltmer vanligt förekommande extrema väderhändelser, gradvisa förändringar av klimatet samt av miljöförstöring som luft-, vatten- och jordföroreningar, vattenstress, förlust av biologisk mångfald och avskogning.

Med omställningsrisk avses finansiella förluster till följd av direkt eller indirekt omställning till en koldioxidsnål och mer ekonomiskt hållbar ekonomi. Detta kan t ex utlösas av ett relativt abrupt införande av ny klimat- och miljöpolicy, tekniska framsteg eller förändringar i preferenser och stämningssläge på marknaden.

Koncentrationsrisk definieras som risker relaterade till stora individuella exponeringar samt exponeringar mot en grupp av motparter där risken för fallissemang drivs av gemensamma underliggande faktorer, till exempel relaterade till en specifik sektor, ett geografiskt område eller emittent.

C.6.1 Riskexponering

Avanza Pension är exponerad för strategiska risker relaterat till förändringar i den operativa- och konkurrensmiljön och Bolagets förmåga att proaktivt anpassa det i den strategiska och finansiella planeringen.

Riskerna följs löpande genom uppföljning av verksamheten samt affärsplanering. I samband med affärsplaneringen genomförs också ORSA, vars syfte är att stressa de kommande åren med relevanta scenarier, för att överblicka Avanza Pensions möjlighet att hantera utmaningar. Det finns ingen betydande riskkoncentration mot enskild finansiell

säkerhet, motpart, sektor eller region. Den koncentrationsrisk som finns är mot kreditinstitut och räntebärande placeringar hos svenska kreditinstitut till följd av hanteringen av överskottslikviditeten. Se ovan under Motpartsrisk.

I relation till klimatrisk har Avanzas Pension ingen direkt exponeringen mot fysiska risker. Däremot har Bolaget, genom sina kunders sparande i finansiella instrument, en indirekt exponering mot omställningsrisker.

Avanza Pensions intjäning beror till stor del på hur Avanzas kunder väljer att placera sina tillgångar och hur aktiva de är i sin handel. En värdeförändring i kundernas fondinnehav påverkar Bolagets provisionsintäkter. En förändring av värdet på kundernas totala tillgångar påverkar solvenskapitalkravet. I Bolagets ORSA genomfördes ett antal scenarioanalyser kopplade till klimatrisk där utfallet visar att Bolaget solvenssituation på lång sikt är relativt oförändrad på grund av hur solvenskapitalkravet och kapitalbasen följer marknadsutvecklingen tillsammans med den låga exponeringen mot särskilt klimatrelaterade sektorer. På

grund av den långa tidsperioden är dock utfallet behäftat med stor osäkerhet

Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av strategisk eller koncentrationsrisk per 31 december 2023 och bedömer vid rapporteringstillfället utifrån beslutad affärsplan att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå för dessa riskslag under affärsplanens planeringsperiod.

C.6.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2023 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för strategisk risk, klimat- och koncentrationsrisk.

C.7 Övrig information

Avanza Pension har ingen övrig information att redovisa som rör Bolagets riskprofil.

D. Värdering för solvensändamål

Enligt Solvens 2-regelverket ska ett försäkringsbolags balansräkning värderas med verkliga värden. Detta innebär att det kan uppstå skillnader mellan balansräkningen för den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen som beräknas i enlighet med Solvens 2-regelverket. Avanza Pensions finansiella redovisning är upprättad enligt IFRS.

Avanza Pensions försäkringstillgångar utgörs uteslutande av placeringstillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken. På skuldsidan utgör de försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade och fondförsäkrings-tillgångar största delen av skulderna samt utgör störst skillnad i värdering mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. Bolaget klassificerar depå-försäkring till denna affärgren vilket betyder att all försäkringsverksamhet inom Avanza Pension återfinns inom affärgrenen indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal.

Den stora skillnaden i de försäkringstekniska avsättningarna mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen, se Tabell 3, grundar sig i att nuvärdet av framtida vinster räknas in direkt vid ingången av ett kontrakt och således minskar de försäkringstekniska avsättningarna motsvarande med framtida vinster. Det åskådliggörs tydligt genom att tillgångar överstigande skulder i solvensbalansräkningen är mycket högre jämfört med det egna kapitalet i den finansiella redovisningen.

Det finns endast en skillnad på tillgångssidan mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. Det omfattar nuvärde av framtida kassaflöden gentemot återförsäkrare, se D.1.2.

D.1 Tillgångar

Bolagets tillgångar utgörs nästintill uteslutande av tillgångar som innehavs för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal.

D.1.1 Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

De investeringstillgångar som försäkringstagarna och andra placeringsberättigade investerar i ska värderas till verkligt värde. Verkligt värde fastställs genom användning av en hierarki som återspeglar betydelsen av de indata som används i värderingen av de finansiella tillgångarna. Hierarkin innehåller följande nivåer:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av Avanza Pensions tillgångarna i försäkringsrörelsen återfinns inom denna kategori.

Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad ska verkligt värde fastställas genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser, huvudsakligen fondbolagens NAV-kurser, där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Fonder (ej börshandlade) återfinns i denna kategori och baseras på priser satta av fondadministratörer. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och ska värderas på avkastningskurvan för räntor.

| TSEK | Solvensbalansräkning | Finansiell redovisning | Skillnad i värdering |
|--|----------------------|------------------------|----------------------|
| Tillgångar | | | |
| Fordringar enligt återförsäkringsavtal | -5 750 | 477 | -6 227 |
| Övriga aggregerade tillgångsposter | 215 961 705 | 215 961 705 | 0 |
| Skulder | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar | 210 963 637 | 213 714 816 | -2 751 179 |
| Övriga aggregerade skuldposter | 1 168 372 | 1 168 372 | 0 |
| TILLGÅNGAR ÖVERSTIGANDE SKULDER | 3 823 945 | 1 078 993 | 2 744 952 |

Tabell 3: Skillnader mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen per 2023-12-31

| TSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|--------------------|--------------------|
| Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk | 0 | 2 |
| Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal | 213 712 805 | 180 337 388 |
| Fordringar enligt återförsäkringsavtal, Livförsäkring med indexreglerade förmåner | -5 750 | -3 660 |
| Återförsäkringsfordringar | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | 103 604 | 56 924 |
| Kontanter och andra likvida medel | 1 240 648 | 968 772 |
| Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans | 904 647 | 188 616 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 215 955 955 | 181 548 042 |

Tabell 4: Tillgångar enligt solvensbalansräkning

Nivå 3 – Indata avseende tillgångar, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata). I det fall en tidigare marknadsnoterad tillgång har avnoterats och det inte finns någon värdering av det finansiella instrumentet att tillgå, ska tillgångens verkliga värde sättas till 0.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

D.1.2 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal

Mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen uppstår en skillnad i värdering med anledning av återförsäkring, se Tabell 3. Avanza Pension återförsäkrar exponeringar i försäkringskapital inom kapitalförsäkring över 25 000 TSEK mot en och samma försäkrad hos Hannover Re. I den finansiella redovisningen uppgår fordran mot återförsäkringsgivaren till återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador. Skillnaden mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen består av att återförsäkrarens andel av bästa skattning har adderats till återförsäkrarens andel av de oreglerade skadorna. I Avanza Pensions fall är nuvärdet av framtida försäkringssättningar från återförsäkringsgivaren mindre än nuvärdet av framtida återförsäkringspremier som Avanza Pension betalar. På grund härav blir bästa skattning brutto mindre än bästa skattning netto och mellanskillnaden redovisas som en negativ fordran mot återförsäkringsgivaren.

D.1.3 Övriga tillgångar

Utöver tillgångar som innehas inom indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal samt tillgångar enligt återförsäkringsavtal finns endast tillgångar av rörelsekaraktär såsom förutbetalda kostnader och bankmedel. Avanza Pension har ingen egen investeringsverksamhet.

Bolaget erhåller säkerheter för utlåning av aktier inom ramen för aktielånprogrammet vilka redovisas som tillgångar utanför solvensbalansräkningen.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Det finns endast försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade- och fondförsäkringsåtaganden. Dessa består av en bästa skattning, som utgör nuvärdet av det sannolikhetsvägda genomsnittet för de förväntade framtida kassaflödena med beaktande av pengars tidsvärde, samt en riskmarginal. Skillnaden mellan bästa skattning och motsvarande tillgångsvärde för indexreglerade- och fondförsäkringsåtaganden utgörs av de förväntade framtida vinsterna som uppstår på grund av ingångna försäkringsavtal. Då bästa skattning är mindre än tillgångsvärdet betyder det att de förväntade framtida intäkterna är större än de förväntade framtida kostnader som är förknippade med försäkringsåtaganden och skillnaden gottgör sig Avanza Pension i kapitalbasen (Se E.1).

Enligt den finansiella redovisningen uppgår försäkringsteknisk avsättning för fond- och depåförsäkringsåtaganden där placeringstagaren bär placeringensrisken till det samlade värdet av placeringstillgångarna och skillnaden jämfört med solvensbalansräkningen återfinns i Tabell 3.

Vid framräknandet av bästa skattning tillämpas en rad realistiska antaganden så som:

- Årliga annullationsfrekvenser avseende flytt och återköp.
- Fasta och rörliga intäkter per försäkringskontrakt beroende på vilken typ av produkt.
- Fasta och rörliga kostnader per försäkringskontrakt.
- Dödlighet hos de försäkrade.

Med ovan nämnda antaganden vid beräkningen av bästa skattning är det ofrånkomligt att en grad av osäkerhet uppkommer. Av den anledningen räknas det fram en riskmarginal, som utgår ifrån storleken på bästa skattning av skulden. Avanza Pension beräknar riskmarginalen i enlighet med EIOPAs riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar enligt metod nummer två. Detta innebär att riskmarginalen beräknas med antagandet om att kvoten mellan solvenskapitalkravet och bästa skattning är konstant över alla framtida år, där kvoten bestäms av förhållandet

mellan solvenskapitalkravet och bästa skattning vid respektive värderingstidpunkt.

Antaganden baseras primärt utifrån Bolagets egen erfarenhet med hänsyn tagen till hur representativ den historiska perioden antas vara för framtiden. Dödlighetsantaganden är baserad på de av försäkringsbranschen gemensamma dödlighetsundersökningar.

Antaganden ses över löpande och under 2023 har Bolaget uppdaterat antaganden avseende dödlighet, kostnader samt de antaganden som ligger till grund för utbetalning.

D.3 Andra skulder

Övriga skulder än försäkringstekniska avsättningar är av rörelsekaraktär och värderas i solvensbalansräkningen på

samma sätt som i den finansiella redovisningen. Skulderna enligt solvensbalansräkningen framgår av Tabell 5.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Avanza Pension använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Avanza Pension har ingen övrig materiell information om värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål.

| TSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|--------------------|--------------------|
| Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal | 210 963 637 | 177 998 167 |
| Bästa skattning | 210 291 976 | 177 441 366 |
| Riskmarginal | 671 661 | 556 801 |
| Försäkringsskulder och skulder till förmedlare | 0 | 0 |
| Återförsäkringsskulder | 1 808 | 998 |
| Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) | 624 | 803 |
| Övriga skulder | 1 165 941 | 373 219 |
| SUMMA SKULDER | 212 132 009 | 178 373 187 |

Tabell 5: Skulder enligt solvensbalansräkning

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen

Avanza Pension genomför årligen en ORSA som tillsammans med affärsplanen ger en framåtblickande överblick av kapitalbehov vilket ligger till grund för den årliga kapitalplanen. Kapitalplanens basscenario baseras på gällande affärsplan och sträcker sig över tre år framåt. Dessutom stressas affären med potentiella risker för att säkerställa att förhållandet mellan krav från försäkringstagare, lagstiftare, ägare samt affärsverksamheten hanteras på ett effektivt sätt som inte äventyrar en långsiktig fortlevnad. Vid en optimal solvenssituation ska eventuellt överflödigt kapital delas ut till aktieägare men vid behov finns en åtgärdsberedskap att stärka Bolagets solvenssituation över planeringshorisonten. Styrelsen kontrollerar och följer utvecklingen och förvaltning av kapitalplanen över planeringshorisonten.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Avanza Pensions kapitalbas består dels av det egna kapitalet, dels av omvärdering av vissa balansposter i och med övergången till en solvensbalansräkning samt ett avdrag för förutsebar utdelning.

Avanza Pensions totala kapitalbas uppgår till 3 094 195 (2 602 605) TSEK varav aktiekapital uppgår till 35 000 TSEK. Kapitalbasen består endast av Nivå 1 (tier 1 - unrestricted capital) och samtliga poster är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Tabell 6 visar skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i Solvens 2.

Förändringen av kapitalbasen härstammar dels från förändringen i omvärderingen av försäkringsteknisk avsättning, vilket i sin tur härstammar från det stigande försäkringskapitalet under perioden, och som påverkar kapitalbasen positivt. Styrelsen har föreslagit en utdelning om 729 750 TSEK för räkenskapsåret 2023 vilket motsvarar 90 procent av resultatet under perioden. Avanza Pension har inga förutbetalda anskaffningskostnader eller inkomstbeskattad verksamhet som påverkas av omvärderingar.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav ("SCR") är det minsta kapital ett försäkringsföretag skall inneha för att med 99,5 procents sannolikhet infria sina åtaganden under kommande tolv månaders period gentemot sina försäkringstagare. Minimikapitalkravet ("MCR") är det minsta kapital som krävs för att med 85 procents sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Avanza Pensions solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 2 245 379 TSEK respektive 1 010 421 TSEK per den 31 december 2023.

Tabell 7 visar solvenskapitalkravet fördelat per riskmodul. Avanza Pension är endast exponerat mot livförsäkring inom teckningsriskmodulen.

Standardformeln appliceras för samtliga riskmoduler.

| TSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|------------------|------------------|
| Aktiekapital | 35 000 | 35 000 |
| Fritt eget kapital | 1 043 993 | 802 760 |
| Eget kapital finansiell redovisning | 1 078 993 | 837 760 |
| Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar | 2 751 179 | 2 341 231 |
| Omvärdering av fordringar enligt återförsäkringsavtal | -6 227 | -4 136 |
| Uppskjuten skatt | - | - |
| Förväntad utdelning | -729 750 | -572 250 |
| Kapitalbas, Solvens 2 | 3 094 195 | 2 602 605 |

Tabell 6: Skillnad mellan finansiellt eget kapital och kapitalbas i Solvens 2

| TSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|------------------|------------------|
| Marknadsrisk | 1 081 651 | 804 934 |
| Motpartsrisk | 322 080 | 235 139 |
| Teckningsrisk för livförsäkring | 1 553 962 | 1 292 429 |
| Diversifiering | -732 078 | -560 405 |
| Primära solvenskapitalkravet (BSCR) | 2 225 616 | 1 772 097 |
| Operativ risk | 19 764 | 18 144 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 2 245 379 | 1 790 241 |

Tabell 7: Solvenskapitalkravet per riskmodul

| TSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Linjärt minimikapitalkrav | 1 475 409 | 1 244 976 |
| Solvenskapitalkrav | 2 245 379 | 1 790 241 |
| Högsta minimikapitalkrav | 1 010 421 | 805 609 |
| Lägsta minimikapitalkrav | 561 345 | 447 560 |
| Kombinerat minimikapitalkrav | 1 010 421 | 805 609 |
| Tröskelvärde för minimikapitalkrav | 47 310 | 43 604 |
| Minimikapitalkrav (MCR) | 1 010 421 | 805 609 |

Tabell 8: Indata för att beräkna minimikapitalkrav

Solvenskapitalkravet ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,38 (1,45), vilket innebär att Avanza Pension har 1,38 gånger det kapital som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanza Pension 3,06 gånger det kapital som krävs för att med 85 procents sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Gentemot förgående år har solvenskapitalkravet ökat från 1 790 241 TSEK till 2 245 379 TSEK. Minimikapitalkravet har ökat från 805 609 TSEK till 1 010 421 TSEK. Ökningen i kapitalkraven härstammar främst från ett ökat försäkringskapital inom fond- och depåförsäkring på grund av marknadsrörelser vilket driver ökad marknadsrisk samt livförsäkringsrisk. Kapitalbasen har ökat från 2 602 605 TSEK till 3 094 195 TSEK. Solvenskvoten har således utvecklats från 1,45 till 1,38 eftersom solvenskapitalkravet ökat relativt mer än kapitalbasen.

Minskningen i solvenskvoten beror främst på den symmetriska justeringen för aktiekursrisk i och med den positiva marknadsutvecklingen under 2023.

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Avanza Pension använder inte durationsbaserad aktiekursrisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Avanza Pension använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Avanza Pension har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Styrelsens antagna riskkaptit säger att Avanza Pensions kapitalbas minst ska uppgå till 120 procent av solvenskapitalkravet. Om kapitalbasen sjunker under denna nivå kan ett antal aktiviteter genomföras såsom;

- Avanza Pension kan sänka eller ställa in utdelningen till Holding.
- Avanza Pension kan be ägarna i Holding att tillskjuta mer kapital.
- Avanza Pension kan se över möjligheten att sänka driftskostnaderna. Detta skulle kunna öka framtida resultat och därmed kapitalbasen.
- Avanza Pension kan utöka befintligt avtal om återförsäkring och därmed minska ersättningarna som betalas ut till förmånstagare av kapitalförsäkringar.
- Avanza Pension kan begränsa försäkringstagarnas investeringsuniversum, vilket skulle minska solvenskapitalkravet och på så sätt öka kvoten.

Ordlista

Aktsamhetsprincipen Principen syftar till att ta tillvara kundernas intressen genom att kapitalet ska förvaltas för att ge så hög förväntad avkastning som möjligt utan att ta för stora risker.

Bästa skattning av försäkringsåtaganden Nuvärdet av försäkringsavtalens samtliga kassaflöden beräknade med realistiska antaganden.

Depåförsäkring Försäkring där försäkringstagaren själv kan välja att placera sitt kapital i till exempel aktier, obligationer, fonder.

Diskonteringsränta Ränta som används vid nuvärdesberäkning av försäkringstekniska avsättningar.

EIOPA (European Insurance and Occupational Pension Authority) Europeiska försäkrings- och tjänstepensions-myndigheten.

Erforderlig solvensmarginal Den minsta nivå, beräknad utifrån verksamhetens art och omfattning, som kapitalbasen ska uppgå till enligt försäkringsrörelselagen.

Fondförsäkring Försäkringen som är anknuten till fonder vilka förvaltas av fondförvaltare som har rätt att driva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder (fondförsäkring). Försäkringstagaren bestämmer själv i vilka fonder pengarna ska placeras.

Försäkringstekniska avsättningar När en kund tecknar en försäkring ingår kunden ett försäkringsavtal med Avanza Pension, avtalet ger upphov till ett försäkringsåtagande för Avanza Pension. Detta åtagande ska värderas vilket ger upphov till en skuld i balansräkningen. Skulden, försäkringstekniska avsättningar, värderas utifrån av lagstiftare föreskrivna regler. Avanza Pension beräknar två olika försäkringstekniska avsättningar, en till den finansiella redovisningen och en för solvensändamål.

Kapitalbas Kapitalbasen är summan av det egna kapitalet och det diskonterade nuvärdet av alla framtida inkomster och utgifter exklusive antagen utdelning. I det diskonterade nuvärdet inkluderas provisionsintäkter, driftskostnader, tekniska intäkter och kostnader.

Kapitalkrav Det kapital som krävs utifrån ett enskilt försäkringsbolags verksamhet och för att bolaget ska ha tillräcklig kapitaltäckning som skydd mot de risker som bolaget ställs inför, vilket inkluderar att ha tillräcklig förmåga att stå för sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. I försäkringsbolag finns ett flertal olika kategorier av kapitalkrav.

Legalt kapitalkrav enligt försäkringsrörelselagen.

Minimikapitalkrav (MCR) Det lägsta absoluta kapitalkravet för fortsatt verksamhet beräknat enligt Solvens 2-regelverket.

Primärkapital är det kapital som ett försäkringsbolag kan använda för att täcka sitt solvenskrav.

Riskaptit En av styrelsen beslutad nivå för den risk som styrelsen är beredd att exponera företaget för i syfte att uppnå dess strategiska mål.

Riskmarginal Riskmarginalen ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva, utöver den bästa skattningen av framtida kassaflöden, för att ta över och infria försäkringsföretaget.

Risktolerans De limiter som sätts av styrelsen eller av den verkställande direktören inom ramen för den riskaptit som styrelsen beslutat.

Solvens 2 Ett heltäckande regelverk för försäkringsbolag och försäkringsgrupper som trädde i kraft den 1 januari 2016.

Solvensbalansräkning En balansräkning med verkliga värden som behöver upprättas i och med regler i Solvens 2.

Solvenskapitalkrav (SCR) på engelska Solvency Capital Requirement. Avanza Pension beräknar solvenskapitalkrav enligt Solvens 2-direktivets standardformel. Solvenskapitalkravet är i sin tur summan av ett primärt solvenskapitalkrav och solvenskapitalkravet för operationella risker. Det primära solvenskapitalkravet beräknas utifrån sex moduler som i sin tur kan bestå av sub-moduler. Ett försäkringsbolag ska använda sig av de moduler som är relevanta för försäkringsbolagets verksamhet. Avanza Pension använder sig av modulerna för marknadsrisk, livförsäkringsrisk och operationell risk.

Solvenskapitalkvot Kapitalbasen enligt Solvens 2 dividerad med solvenskapitalkravet (SCR).

Standardformeln De regler som ska tillämpas för att beräkna solvenskapitalkravet för bolag som omfattas av Solvens 2 och som inte har fått godkänt för att använda en intern modell.

Stressscenario Scenario som skapas genom att ändra (stressa) en given modells inputvariabler och därigenom testa modellens resultat i en given situation.

Symmetrisk justering Vid beräkning av kapitalkravet för aktiekursrisk enligt standardformeln ska en symmetrisk justering göras. Justeringen ska baseras på användning av aktieindex.

Återförsäkring Försäkringsbolag återförsäkrar ofta delar av sina åtaganden för efterlevandeskydd, sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring gentemot kund hos återförsäkringsbolag. Med andra ord återförsäkrar sig försäkringsbolag för att minska risker i form av ersättningskyldigheter mot sina kunder.

Appendix 1, Blanketter

Här redovisas kvantitativ informationen enligt EU-kommissionens förordning 2023/895.

Följande blanketter är tillämpliga för Avanza Pension:

- S.02.01.02 Balansräkning
- S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelser
- S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
- S.23.01.01 Kapitalbas
- S.25.01.21 Solvenskapitalkrav
- S.28.01.01 Minimikapitalkrav

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Beloppen är i tkr.

| | Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser | | | | | | Livåterförsäkringsförpliktelser | | Totalt |
|---|---|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---|--|--|-------------------|------------|
| | Sjukförsäkring | Försäkring med rätt till överskott | Fondförsäkring och indexförsäkring | Annan livförsäkring | Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden | Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser | Sjukförsäkring mottagen återförsäkring | Livåterförsäkring | |
| | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | |
| Premieinkomst | | | | | | | | | |
| Brutto | R1410 | | 33 519 160 | | | | | | 33 519 160 |
| Återförsäkrares andel | R1420 | | 5 192 | | | | | | 5 192 |
| Netto | R1500 | | 33 513 968 | | | | | | 33 513 968 |
| Intjänade premier | | | | | | | | | |
| Brutto | R1510 | | 33 519 160 | | | | | | 33 519 160 |
| Återförsäkrares andel | R1520 | | 5 192 | | | | | | 5 192 |
| Netto | R1600 | | 33 513 968 | | | | | | 33 513 968 |
| Inträffade skador | | | | | | | | | |
| Brutto | R1610 | | 22 995 164 | | | | | | 22 995 164 |
| Återförsäkrares andel | R1620 | | 294 | | | | | | 294 |
| Netto | R1700 | | 22 994 869 | | | | | | 22 994 869 |
| Uppkomna kostnader | R1900 | | 69 960 | | | | | | 69 960 |
| Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter | R2500 | | | | | | | | 21 337 |
| Totala kostnader | R2600 | | | | | | | | 91 296 |
| Totalt belopp för återköp | R2700 | | | | | | | | 21 692 739 |

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Beloppen är i tkr.

| | Försäkring med rätt till överskott | Fondförsäkring och indexförsäkring | | | | Annan livförsäkring | | Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden | Mottagen återförsäkring | Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl, fond- och indexförsäkring) | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|------------------------------------|-------|---|-------------------------|---|-----------------------------------|------------------------------------|
| | | C0020 | C0030 | Avtal utan optioner och garantier | | Avtal med optioner eller garantier | C0060 | | | | Avtal utan optioner och garantier | Avtal med optioner eller garantier |
| | | | | C0040 | | C0050 | | | | | C0070 | C0080 |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0010 | | | | | | | | | | | |
| Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0020 | | 0 | | | | | | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal | | | | | | | | | | | | |
| Bästa skattning | | | | | | | | | | | | |
| Bästa skattning, brutto | R0030 | | | 0 | 210 291 976 | | | | | 210 291 976 | | |
| Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar | R0080 | | | 0 | -5 750 | | | | | -5 750 | | |
| Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring | R0090 | | | 0 | 210 297 727 | | | | | 210 297 727 | | |
| Riskmarginal | R0100 | | 671 661 | | | | | | | 671 661 | | |
| Försäkringstekniska avsättningar – totalt | R0200 | | 210 963 637 | | | | | | | 210 963 637 | | |
| Förväntade vinster som ingår i framtida premier | R0370 | | 0 | | | | | | | 0 | | |

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02 fortsätter

Beloppen är i tkr.

| | Sjukförsäkring (direkt försäkring) | | Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden | Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring | Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring |
|--|------------------------------------|------------------------------------|---|---|---|
| | Avtal utan optioner och garantier | Avtal med optioner eller garantier | | | |
| | C0160 | C0170 | C0180 | C0190 | C0200 |
| R0010 | | | | | |
| R0020 | | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | | | | | |
| Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter Anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal | | | | | |
| Bästa skattning | | | | | |
| Bästa skattning, brutto | | | | | |
| R0030 | | | | | |
| R0080 | | | | | |
| R0090 | | | | | |
| R0100 | | | | | |
| Riskmarginal | | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar – totalt | | | | | |
| R0200 | | | | | |

S.23.01.01**Kapitalbas**

Beloppen är i tkr.

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
 Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
 Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
 Efterställda medlemskonton
 Överskottsmedel
 Preferensaktier
 Överkursfond relaterade till preferensaktier
 Avstämningsreserv
 Efterställda skulder
 Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
 Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag**Tilläggskapital**

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
 Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
 Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran
 Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
 Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96,2 i direktiv 2009/138/EG
 Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96,2 i direktiv 2009/138/EG
 Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital**Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas**

Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet
 Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet
 Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet
 Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav**Minimikapitalkrav****Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav****Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav**

| | Totalt | Nivå 1 - utan begränsningar | Nivå 1 - begränsad | Nivå 2 | Nivå 3 |
|--------------|-----------|-----------------------------|--------------------|--------|--------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| | | | | | |
| R0010 | 35 000 | 35 000 | | | |
| R0030 | | | | | |
| R0040 | | | | | |
| R0050 | | | | | |
| R0070 | | | | | |
| R0090 | | | | | |
| R0110 | | | | | |
| R0130 | 3 059 195 | 3 059 195 | | | |
| R0140 | | | | | |
| R0160 | | | | | |
| R0180 | | | | | |
| | | | | | |
| R0220 | | | | | |
| | | | | | |
| R0230 | | | | | |
| R0290 | 3 094 195 | 3 094 195 | | | |
| | | | | | |
| R0300 | | | | | |
| R0310 | | | | | |
| R0320 | | | | | |
| R0330 | | | | | |
| R0340 | | | | | |
| R0350 | | | | | |
| R0360 | | | | | |
| R0370 | | | | | |
| R0390 | | | | | |
| R0400 | | | | 0 | 0 |
| R0500 | 3 094 195 | 3 094 195 | 0 | 0 | 0 |
| R0510 | 3 094 195 | 3 094 195 | 0 | 0 | |
| R0540 | 3 094 195 | 3 094 195 | 0 | 0 | 0 |
| R0550 | 3 094 195 | 3 094 195 | 0 | 0 | |
| R0580 | 2 245 379 | | | | |
| R0600 | 1 010 421 | | | | |
| R0620 | 1.38 | | | | |
| R0640 | 3.06 | | | | |

Kapitalbas s.23.01.01 fortsättning

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
 Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
 Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter
 Andra primärkapitalposter
 Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
 Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

| | C0060 |
|--------------|---------------------------------|
| | |
| R0700 | 3 823 945 |
| R0710 | |
| R0720 | 729 750 |
| R0730 | 35 000 |
| R0740 | |
| R0760 | 3 059 195 |
| | |
| R0770 | |
| R0780 | |
| R0790 | |

S.25.01.21**Solvenskapitalkrav - för försäkringsbolag som omfattas av standardformeln**

Beloppen är i tkr.

| | Solvenskapitalkrav brutto | Företags- specifika parametrar | Förenklingar |
|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| | C0110 | | C0120 |
| Marknadsrisk | R0010 1 081 651 | | |
| Motpartsrisk | R0020 322 080 | | |
| Teckningsrisk för livförsäkring | R0030 1 553 962 | | |
| Teckningsrisk för sjukförsäkring | R0040 0 | | |
| Teckningsrisk för skadeförsäkring | R0050 0 | | |
| Diversifiering | R0060 -732 078 | | |
| Immateriell tillgångsrisk | R0070 0 | | |
| Primärt solvenskapitalkrav | R0100 2 225 616 | | |

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

Solvenskapitalkrav**Övrig information om solvenskapitalkrav****Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk**

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för

matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av teoretiskt

solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

| | C0100 |
|-------|-----------|
| R0130 | 19 764 |
| R0140 | |
| R0150 | |
| R0160 | |
| R0200 | 2 245 379 |
| R0210 | |
| R0211 | |
| R0212 | |
| R0213 | |
| R0214 | |
| R0220 | 2 245 379 |
| R0400 | |
| R0410 | |
| R0420 | |
| R0430 | |
| R0440 | |

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

| | C0109 |
|-------|-------|
| R0590 | |

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT)

LAC DT

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

LAC DT motiverad av hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

LAC DT motiverad av förlustutjämnning bakåt, innevarande år

LAC DT motiverad av förlustutjämnning bakåt, framtida år

Maximal LAC DT

| | C0130 |
|-------|-------|
| R0640 | |
| R0650 | |
| R0660 | |
| R0670 | |
| R0680 | |
| R0690 | |

S.28.01.01**Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet**

Beloppen är i tkr.

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

| | C0040 | |
|---|---|---|
| Minimikapitalkrav _L Resultat | R0200 | 1 475 409 |
| | C0050 | C0060 |
| | Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet | Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser – Total risksumma netto (efter återförsäkring/specialföretag) |
| Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner | R0210 | |
| Förpliktelser med rätt till andel i överskott –diskretionära förmåner | R0220 | |
| Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring | R0230 | 210 297 727 |
| Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser | R0240 | |
| Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser | R0250 | 4 749 883 |

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

| | C0070 | |
|------------------------------------|--------------|-----------|
| Linjärt minimikapitalkrav | R0300 | 1 475 409 |
| Solvenskapitalkrav | R0310 | 2 245 379 |
| Högsta minimikapitalkrav | R0320 | 1 010 421 |
| Lägsta minimikapitalkrav | R0330 | 561 345 |
| Kombinerat minimikapitalkrav | R0340 | 1 010 421 |
| Tröskelvärde för minimikapitalkrav | R0350 | 47 310 |
| Minimikapitalkrav | R0400 | 1 010 421 |