

Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering

2018-12-31

Innehållsförteckning

1	Inledning.....	3
2	Koncernstruktur och intern organisation	3
2.1	Koncernstruktur och konsoliderad situation	3
2.2	Avanzas affärsmodell och kärnverksamhet.....	3
2.3	Intern kontroll och riskhantering.....	5
2.4	Information om ramverket för riskaptit	6
3	Kapital.....	6
3.1	Kapitalbas	6
3.1.1	Avanzas kapitalinstrument.....	7
3.1.2	Konsoliderad situations kapitalbas.....	9
3.1.3	Avanza Banks kapitalbas	9
3.2	Riskvägda exponeringsbelopp och kapitalkrav.....	10
3.2.1	Konsoliderad situation kapitalkrav.....	10
3.2.2	Avanza Banks kapitalkrav	11
3.2.3	Tillkommande pelare 2-krav	12
3.2.4	Intern kapital- och likviditetsutvärdering.....	13
3.2.5	Motpartsrisiker	13
3.2.6	Kapitalbuffertkrav	14
3.2.7	Kreditriskjusteringsmetoder	14
3.2.8	Godkända kreditratingintitut	16
3.2.9	Exponering mot marknadsrisk.....	16
3.2.10	Exponering mot operationell risk	16
3.2.11	Exponering mot aktier ej avsedda för handel.....	19
3.2.12	Exponering ränterisk i bankboken	19
3.2.13	Exponering mot värdepapperisering	19
3.2.14	Ersättningsrisk och -politik.....	19
3.2.15	Bruttosoliditetskvot	20
4	Likviditet.....	21
4.1	Limiter.....	21
4.2	Limiter och utfall.....	21
5	Definitioner och begrepp	22

1 Inledning

Rapporten innehåller information om kapitaltäckning, riskhantering och likviditet.

Information ska lämnas årligen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen) samt förordningar och riktlinjer som kompletterar tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:07) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Fullständig information avseende den 31 december lämnas årligen och senast i samband med att årsredovisningen publiceras på Avanzas hemsida, se www.avanza.se, Investor Relations, Rapporter och presentationer, Kapitaltäckningsrapporter. Periodisk information lämnas på Avanzas hemsida avseende den 31 mars, 30 juni och 30 september.

2 Koncernstruktur och intern organisation

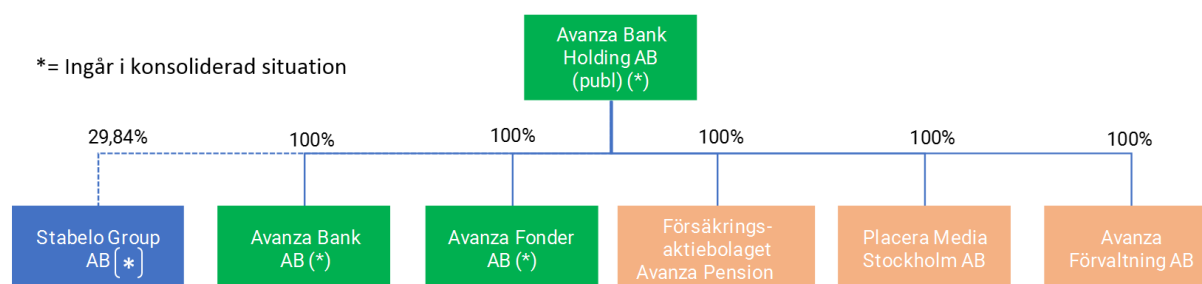
2.1 Koncernstruktur och konsoliderad situation

Figur 1 visar Avanzakoncernens juridiska struktur. Av figuren framgår att Avanza Bank Holding AB (publ) äger 100 procent av fem dotterbolag varav tre bedriver tillståndspliktig verksamhet. Vidare framgår att Stabelo Group AB är ett intressebolag i Avanzakoncernen.

Avanza Bank Holding AB (publ), org.nr 556274-8458, är ett blandat finansiellt holdingföretag. Bolagets verksamhet är att äga andelar i dotterbolag. Avanza Bank AB bedriver bank- och värdepappersverksamhet med tillstånd från Finansinspektionen. Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension AB bedriver försäkringsrörelse med tillstånd från Finansinspektionen. Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet med tillstånd från Finansinspektionen. Avanza Förvaltning AB:s verksamhet består i hantering samt administration av teckningsoptioner till personal i samtliga dotterbolag till Avanza Bank Holding AB. Avanza Förvaltning AB står inte under finansiell tillsyn. Placera Media Stockholm AB bedriver publicistisk verksamhet och står inte under finansiell tillsyn.

Den konsoliderade situationen består av Avanza Bank Holding AB, Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB. Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ingår inte i den konsoliderade situationen. Dess solvenskrav beräknas enligt Solvens 2-direktivet. Placera Media Stockholm AB bedriver publicistisk verksamhet och har inget kapitalkrav. Avanza Förvaltning AB administrerar personaloptionsprogram och har inget kapitalkrav.

Avanza Bank Holding AB äger 29,84 procent i intressebolaget Stabelo Group AB vars helägda dotterföretag Stabelo AB är ett bostadskreditinstitut. Stabelo Group AB konsolideras in i den konsoliderade situationen enligt kapitalandelsmetoden.



Figur 1: Avanzakoncernens juridiska struktur.

2.2 Avanzas affärsmodell och kärnverksamhet

Avanza grundades 1999 och är en av Sveriges ledande digitala plattformar för sparande och investeringar.

Avanzas affärsmodell bygger på skalbarhet där användning av informationsteknik möjliggör produkter till låga priser. Detta leder till en stark kundtillväxt som skapar tillväxt i rörelseintäkter och möjliggör fortsatt utveckling. Affärsmodellen sätter stor vikt vid kundnöjdhet.

Avanzas intäkter skiljer sig från den typiska banken då en stor del av intäkterna kommer från *courtage* och *fondprovisioner* medan en varierande del kommer från *räntenettot*. *Courtage* är den handelsavgift som tas ut när Avanzas kunder handlar med aktier och derivatinstrument. *Fondprovisioner* uppkommer då kunder investerar i externa fondförvaltares fonder som valt att distribuera sina fonder på Avanzas sajt. Avanza ger inga finansiella råd. Det innebär att fondprovisionerna är distributionsersättning till Avanza från externa fondbolag. Avanzas *räntenetto* är skillnaden mellan ränteintäkter och räntekostnader. Avanzas inlåning uppstår som en indirekt effekt av att kunder inte placerar i aktier och fonder. Då blir kundernas likvida medel inlåning hos Avanza. Inlåningen placeras i huvudsak i likvida och värdebeständiga obligationer, en viss andel lånas ut som bolån och värdepapperskredit. Bolån är reellt säkrade i fastigheter. Värdepapperskredit är finansiellt säkrade i marknadsnoterade värdepapper där majoriteten av säkerheterna består av noterade aktier med god likviditet. Villkoren för bolån och värdepapperskredit är hårda. Sammanlagda kreditförluster under Avanzas 19 år uppgår till 11 msek.

Under 2017 inledde Avanza ett samarbete med bolaget Stabelo rörande distribution av produkten Bolån+. Bolån+ kräver inget sparkapital hos Avanza och Stabelo tillåter högst 60 procent belåningsgrad vid beviljandetillfället. Stabelo erbjuder bolån+ till rörlig ränta, men även bunden ränta på 3, 5 eller 10 år. Bolånen distribueras via Avanzas sajt, men det är Stabelo som är kreditgivare för lånen och som i sin tur finansierar bolånen via en bolånefond. Bolån+ har ingen påverkan på Avanzas balansräkning.

Övriga intäkter består huvudsakligen av valutaväxlingsavgifter, men också ersättningar för distribution av produkter inom Avanza Markets och Corporate Finance-intäkter samt intäkter från ett antal mindre produkter. Valutaväxlingsavgifter uppstår vid aktie- och fondhandel noterade i annan valuta än svenska kronor.

Avanzas kostnader utgörs i huvudsak av personalkostnader, IT-kostnader och lokalkostnader. Avanza har även kostnader för information/data och externa tjänster.

I *Tabell 1* visas resultat- och balansräkningar för Avanzakoncernens alla ingående bolag per 2018-12-31. Av tabellen framgår att Avanza Pension, där kunderna själva ansvarar för tillgångarnas förvaltning, har högst balansomslutning, medan Avanza Fonder AB, Placera Media, samt Avanza Förvaltning har förhållandevis marginella balansomslutningar.

Avanza Bank AB har en övervägande del i den konsoliderade situationens balansomslutning. Konsoliderad situation består av Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Avanza Bank Holding AB.

	Avanza Bank Holding AB	Avanza Bank AB	Avanza Pension	Avanza Fonder AB	Placera Media Stockholm AB	Avanza Förvaltning AB
BALANSRÄKNING 2018-12-31 (msek)						
Totala tillgångar (balansomslutning)	871	35 427	87 007	16	5	22
varav Tillgodohavanden hos centralbanker	-	2 907	-	-	-	-
varav Utlåning till kreditinstitut	1	906	2	1	3	0
varav Utlåning till allmänheten	-	10 339	-	-	-	-
varav Obligationer	-	16 958	-	-	-	-
varav Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	-	-	86 457	-	-	-
varav Övriga tillgångar	870	4 318	548	14	3	21
Totala skulder och Eget kapital	871	35 427	87 007	16	5	22
varav Inlåning från allmänheten	-	33 317	-	-	-	-
varav Efterställda skulder	-	100	-	-	-	-
varav Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring, oreglerade skador	-	-	1	-	-	-
varav Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	-	-	86 457	-	-	-
varav Övriga skulder	16	880	290	4	4	21
varav Eget kapital	855	1 131	260	12	1	0
RESULTATRÄKNING 2018 (msek)						
Omsättning	-	771	-	17	17	5
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-	-	486	-	-	-
Resultat före koncernbidrag och skatt	250	290	496	1	0	5
Koncernbidrag	17	12	-	1	0	5
Skatt	- 0	- 63	- 356	- 0	- 0	- 0
Resultat efter skatt	267	215	140	0	0	0
Övrigt totalresultat	40	30	-	-	-	-
Totalresultat	307	185	140	0	0	0

Tabell 1: Avanzakoncernens balans- och resultaträkningar per dotterbolag 2018-12-31.

2.3 Intern kontroll och riskhantering

En god styrning, riskhantering och kontroll ska prägla Avanzakoncernen. Verksamheten ska drivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt med tydliga roller och ansvarsområden. Riskhanteringsprocesserna ska vara effektiva och ändamålsenliga och förvaltas av den oberoende funktionen för riskkontroll med ansvar för styrning, uppföljning och rapportering av koncernens samlade risker.

Inom Avanzakoncernen är det respektive bolagsstyrelse som fastställer krav på riskhantering och riskkontroll via interna regelverk. Inom ramen för styrelsens policies och riktlinjer fastställer VD instruktioner vilka detaljerar styrelsens krav samt allokerar ansvar inom verksamheten.

Dotterbolagen ska som huvudregel tillämpa samma principer för styrning, riskhantering och kontroll på bolagsnivå som de som fastställs på koncernnivå. Undantag medges för specifika legala eller tillsynsmässiga krav samt av proportionalitetshänsyn för det specifika dotterbolagets verksamhet, omfattning och/eller komplexitet samt där specifika riskslag endast existerar i ett enskilt dotterbolag.

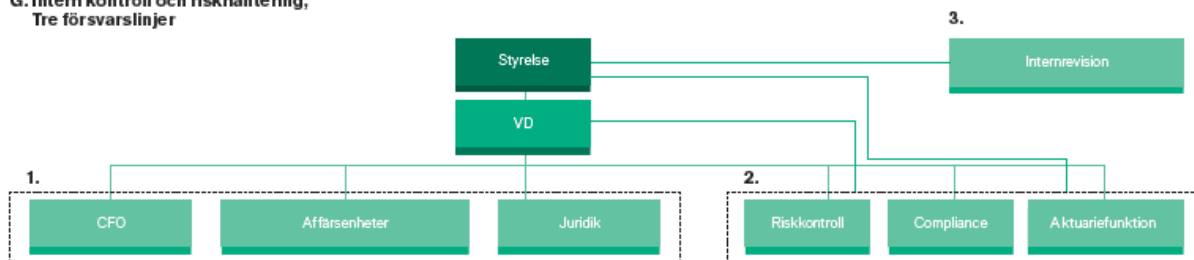
Avanzas riskhantering och riskkontroll bygger på principen om tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten. Inom bolagets regelverk finns specifika ramverk för riskhantering med policies, riktlinjer, instruktioner, riskkapit och limiter för respektive riskslag.

Den andra försvarslinjen utgörs av Riskkontroll, Compliance och, för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, Aktuariefunktionen, vilka är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet. Dessa funktioner övervakar, kontrollerar och rapporterar risker och efterlevnad av interna och externa regelverk. Funktionerna är direkt underställd VD i respektive dotterbolag och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering till koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som granskar och bedömer om system, interna kontrollaktiviteter och rutiner är lämpliga och effektiva, inklusive kontrollfunktionernas arbete och funktion i andra försvarslinjen. Internrevisionen utfärdar även rekommendationer och kontrollerar att dessa följs samt rapporterar minst årligen skriftligen till styrelse och VD. Internrevision var under 2018 utlagd på extern part.

G. Intern kontroll och riskhantering, Tre försvarslinjer



Figur 2: Tre försvarslinjer

2.4 Information om ramverket för riskaptit

Riskaptit- och limitramverket omfattar Avanzas samtliga riskslag. Riskaptiten fastställer den riskexponering styrelsen är villig att acceptera för att uppnå sina strategiska- och finansiella mål. VD ska, där det är relevant, fastställa VD-limiter i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för styrelsens riskaptit och för att undvika oönskad riskkoncentration.

Styrelsens riskaptit utvärderas minst årligen. Den underliggande limitstrukturen skall löpande ses över och styrelsen skall informeras om förändringar. Riskkontroll ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för styrelsens riskaptit och VD:s toleranslimiter samt löpande rapportera limitutnyttjande och ska eskalera limitöverträdelser till styrelse och VD.

Överträdelse av styrelsens riskaptit skall utan dröjsmål rapporteras till styrelsens ordförande och VD. VD skall utan dröjsmål informeras när en VD-limit överskrids.

Rapportering av överträdelser skall innehålla information om överträdelserna samt vilka åtgärder som vidtagits för att återställa risknivån.

Riskaptit- och limitramverket innehåller bland annat nedanstående komponenter:

- Limit som bestämmer andelen av överskottslikviditeten som ska placeras på O/N-konton
- Limiter som begränsar hur mycket som av likviditeten som får placeras i godkända motparters värdepapper
- Limiter som begränsar vilka löptider som likviditet får placeras till
- Limit som begränsar hur mycket som totalt får beviljas som bolån
- Limit som begränsar bolån per låntagare
- Limit som begränsar värdepapperskredit per säkerhet

3 Kapital

I denna sektion offentliggörs information om Avanzas kapitalbas och kapitalkrav. Informationen är identiskt med den information som Avanza offentliggör kvartalsvis.

3.1 Kapitalbas

3.1.1 Avanzas kapitalinstrument

Enligt tillämpningsförfordningen 1423/2013 bilaga 2 ska banker offentliggöra information om de kapitalinstrument som ingår i kapitalbasen. Varje instrument ska beskrivas utifrån en uppsättning karaktärsdrag som fångar instrumentets kvalitet. I detta sammanhang ska kvalitet förstås som instrumentets förmåga att bära förluster.

I *tabell 2* visas Avanzas kapitalinstrument. Av tabellen framgår att Avanzas kapitalbas till överväldigande majoritet består av stamaktier (kärnprimärkapital). Det är den högsta kvaliteten på kapital. En liten del av kapitalbasen består av ett förlagslån (supplementärkapital).

Det finns inga legala hinder att föra över kapitalbas mellan bolagen i den konsoliderade situationen.

1	Emittent	Avanza Bank Holding AB (publ)	Avanza Bank AB (publ)
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	SE0000170110	SE0007782537
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Swedish	Swedish
	<i>Regulatory treatment</i>		
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Common Equity Tier 1	Tier 2
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Common Equity Tier 1	Tier 2
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps)nivå	Consolidated	Solo & consolidated
7	Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Share capital as published in Regulation (EU) No 575/2013 article 28	Tier 2 as published in Regulation (EU) No 575/2013 article 63
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	75 MSEK	100 MSEK
9	Instrumentets nominella belopp	74 597 306 SEK	100 000 000 SEK
9a	Emissionspris	N/A	100 percent
9b	Inlösenpris	N/A	100 percent av nominellt belopp
10	Redovisningsklassificering	Shareholders' equity	Liability - upplupet ansaffningsvärde
11	Ursprungligt emissionsdatum	N/A	2015-12-10
12	Eviga eller tidsbestämda	Ewigt	Tidsbestämt
13	Ursprunglig förfallodag	No maturity	2025-12-10
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	No	Yes
			(a) on the First Call Date (10 December 2020) or any Interest Payment Date falling after the First Call Date, or (b) if a Capital Disqualification Event or Tax Event occurs prior to the First Call Date (each term as defined in the Terms and Conditions). The Subordinated Notes shall be redeemed at a price per Note equal to the Nominal Amount, together with accrued but unpaid interest. Interest on the Subordinated Notes shall be paid on the Interest Payment Dates, being 10 December, 10 March, 10 June and 10 September of each year or, to the extent such day is not a Business Day (as defined in the Terms and Conditions), the Business Day following from an application of the Business Day Convention (as defined in the Terms and Conditions). The first Interest Payment Date for the Subordinated Notes shall be 10 March 2016 and the last Interest Payment Date shall be the relevant Redemption Date.
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/A	
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/A	Se ovan
	<i>Coupons / dividends</i>		
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	N/A	Rörlig kupong
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	N/A	3 månaders STIBOR plus 3 procent per år
19	Förekomst av utdelningsstopp	N/A	Nej
20a	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönmässigt	N/A
20b	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönmässigt	N/A
21	Förekomst av step-up eller annat incitament för återinlösen	N/A	Nej
			Kumulativ, dvs om vi inte betalar ränta så adderas räntan på enligt följande 4.5 If the Issuer fails to pay any amount payable by it on its due date, default interest shall accrue on the overdue amount from (but excluding) the due date up to (and including) the date of actual payment at a rate which is two (2) percentage units higher than the Interest Rate. Accrued default interest shall not be capitalised. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the CSD, in which case the Interest Rate shall apply instead.
22	Icke-kumulativ eller kumulativ	N/A	
23	Konvertibla eller icke-konvertibla	N/A	Icke-konvertibla
24	Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A	N/A
25	Om konvertibla, helt eller delvis	N/A	N/A
26	Om konvertibla, omräkningskurs	N/A	N/A
27	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A	N/A
28	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	N/A	N/A
29	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A	N/A
30	Nedskrivningsdelar	N/A	N/A
31	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	N/A	N/A
32	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/A	N/A
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/A	N/A
34	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A	N/A
35	Position i prioritetshierkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	N/A	N/A
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej	Nej
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A	N/A

Tabell 2: Avanzas olika kapitalinstrument.

3.1.2 Konsoliderad situations kapitalbas

I *tabell 3* visas att totalt kapital i den konsoliderade situationen per datum 2018-12-31 är 1 257 msek. Av dessa är 1 183 msek primärkapital och 74 msek supplementärkapital.

Enligt tillsynsförordningen fördelas det totala kapitalkravet om 8 procent över 2 procent supplementärkapital och 6 procent primärkapital. Primärkapitalet ska minst bestå av 4,5 procent kärnprimärkapital. Kärnprimärkapital är det mest förlustbärande kapitalet (hög kvalitet). Per 2018-12-31 uppgår den konsoliderade situationens kärnprimärkapital till 18,2 procent.

		2018-12-31
	Kärnprimärkapital: Instrument och reserver	
1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	532
	<i>varav: instrumenttyp 1</i>	76
	<i>varav: instrumenttyp 2</i>	457
2	Ej vinstutdelade medel	619
5a	Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har v	116
6	Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 267
8	Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt -	84
28	Sammanlagda kapitalskiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	- 85
29	Kärnprimärkapital	1 183
45	Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott	1 183
46	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	74
51	Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	74
58	Supplementärkapital	74
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 257
60	Totala riskvägda tillgångar	6 516
61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,2%
62	Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,2%
63	Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet)	19,3%
64	Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a p	4,5%
65	<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%
66	<i>Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	2,0%
68	Kärnprimärkapital utöver lägsta nivå (4,5 %)	13,7%

Tabell 3: Den konsoliderade situationens kapitalsituation enligt bilaga 6 i genomförandeförordning 1423/2013

3.1.3 Avanza Banks kapitalbas

I *tabell 4* visas Avanza Banks kapitalsituation. Skillnaden mellan den konsoliderade situationen och Avanza Bank är Avanza Bank Holding AB och Avanza Fonder AB. Dessa två bolag ingår i den konsoliderade situationen, medan de inte tillhör Avanza Bank.

Av tabellen framgår att totalt kapital för Avanza Bank per datum 2018-12-31 är 1 112 msek. Av dessa är 1 012 msek primärkapital och 100 msek supplementärkapital.

Enligt tillsynsförordningen är det totala kapitalkravet 8 procent av riskvägda tillgångar. Avanza Banks kärnprimärkapitalkvot är 17,0 procent. Inkluderas supplementärkapitalet är den totala kapitalkvoten 18,7 procent.

	Kärnprimärkapital: instrument och reserver	2018-12-31
1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	58
	varav: instrumenttyp 1	55
	varav: instrumenttyp 2	3
2	Ej vinstutdelade medel	889
5a	Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av person	128
6	Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 074
8	Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	- 62
28	Sammanlagda kapitalskiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	- 62
29	Kärnprimärkapital	1 012
45	Primärkapital (primärkapital =kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott	1 012
46	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	100
51	Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	100
58	Supplementärkapital	100
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 112
60	Totala riskvägda tillgångar	5 954
61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	17,0%
62	Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	17,0%
63	Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet)	18,7%
64	Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapit	4,5%
65	Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
66	Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%
68	Kärnprimärkapital utöver lägsta nivå (4,5 %)	12,5%

Tabell 4: Avanza Banks kapitalsituation enligt bilaga 6 i genomförandeförordning 1423/2013

3.2 Riskvägda exponeringsbelopp och kapitalkrav

Enligt Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2014:12, kapitel 8, 4 §) ska Avanza offentliggöra riskvägda exponeringsbelopp per exponeringsklass och kapitalkrav.

Avanza beräknar kapitalkrav enligt tillsynsförordningens schablonmetod. För kreditrisk används reglerna i del 3, avdelning 2, kapitel 2. För marknadsrisk används reglerna i del 3, avdelning 4. För Avvecklingsrisk används reglerna i del 3, avdelning 5, kapitel 5. För operativ risk används reglerna i del 3, avdelning 3, kapitel 2 (basmetoden).

3.2.1 Konsoliderad situation kapitalkrav

I *tabell 5* visas riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav för den konsoliderade situationen. Av tabellen framgår att per datum 2018-12-31 uppgår den konsoliderade situationens totala kapitalbas till 1 257 msek.

Vidare framgår att det totala kapitalkravet är 521 msek, samt att det är kapitalkrav för kreditrisk som utgör högst andel (391 msek). Kapitalkravet beräknas utifrån riskviktade exponeringsbelopp och av tabellen framgår att den konsoliderade situationens totala riskviktade exponeringsbelopp är 6 516 msek. Merparten i detta belopp kommer från kreditrisk (4 892 msek). Den kreditrisk som Avanza accepterar kommer i huvudsak från direkt utlåning till bolånekunder (2 092 msek) och indirekt placering i säkerställda obligationer som finansierar storbankernas fastighetslån (1 645 msek).

Total kapitalbas som andel av riskviktade exponeringsbelopp är 19,3 procent. Andelen ska jämföras med totala krav och buffertar om 12,5 procent.

Konsoliderad situation, MSEK	2018-12-31
Kapitalbas	
Eget kapital, konsoliderad situation	1585
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	-318
Antagen/Fastställd utdelning	-
Eget kapital, konsoliderad situation (justerat för f)	1 267
Immateriella tillgångar	-84
Uppskjutna skattefordringar	0
Avanza Bank Holding AB:s innehav i Försäkringsaktiebolaget Av	-
Kärnprimärkapital	1183
Förlagslån	74
Supplementärkapital	74
Total kapitalbas	1257
Kapitalkrav	
Kreditrisk enligt schablonmetoden	331
Marknadsrisk	0
Avvecklingsrisk	0
Operativ risk	130
Kapitalkrav	521
Risikvägda exponeringsbelopp	
Kreditrisk enligt schablonmetoden	4 892
Varav institut (riskvikt 20 %)	182
Varav företag (riskvikt 55 % / 100 %)	31
Varav kashill (riskvikt 75 %)	161
Exponeringar säkrade genom pantsett i fastigheter	2 092
Varav bostadsfastigheter (riskvikt 55 %)	2 092
Varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskw)	1 645
Varav aktieexponeringar (riskvikt 250 %)	388
Varav övriga poster (riskvikt 100 %)	388
Marknadsrisk	1
Avvecklingsrisk	3
Operativ risk	1 620
Totala riskvägda exponeringsbelopp	6 516
Kapitalrelationer och buffertar	
Kärnprimärkapital som andel av riskvägda exponeringsbelopp	18,2%
Primärkapital som andel av riskvägda exponeringsbelopp	18,2%
Totalt kapital som andel av riskvägda exponeringsbelopp	19,3%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,41
Kärnprimärkapitalkrav	4,5%
Övrigt primärkapital	1,5%
Primärkapitalkrav	6,0%
Supplementärkapital	2,0%
Totalt minimikapitalkrav	8,0%
Institutspecifika buffertkrav	4,5%
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
Varav krav på kontryckningsbuffert	2,0%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav	12,5%
Kärnprimärkapital utöver lägsta nivå (4,5 %)	13,7%
Total kapitalbas	1 257
Kapitalkrav (8%)	- 521
Buffertkrav	- 293
Tillkommande Pelare 2 krav	- 83
Summa krav	- 897
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	360

Tabell 5: Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav per exponeringsklass konsoliderad situation.

3.2.2 Avanza Banks kapitalkrav

I tabell 6 visas riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav för banken. Av tabellen framgår att per datum 2018-12-31 uppgår bankens kapitalbas till 1 112 msek.

Vidare framgår att det totala kapitalkravet är 476 msek, samt att det är kapitalkrav för kreditrisk som utgör högst andel (367 msek). Kapitalkravet beräknas utifrån riskviktade exponeringsbelopp och av tabellen framgår att bankens totala riskviktade exponeringsbelopp är 5 954 msek. Merparten i detta belopp kommer från kreditrisk (4 582 msek).

Total kapitalbas som andel av riskviktade exponeringsbelopp är 18,7 procent. Andelen ska jämföras med totala krav och buffertar om 12,5 procent.

Avanza Bank, MSEK		2018-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital		1 131
Antagen/Fastställd utdelning		
Avqår vinster som ej varit föremål för revision		-57
Eget kapital (justerat för antagen/föreslagen u		1 074
Immateriella tillgångar		-62
Uppskjutna skattefordringar		0
Kärnprimärkapital		1 012
Förbehåll		100
Supplementärkapital		100
Total kapitalbas		1 112
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		367
Marknadsrisk		0
Ärvecklingsrisk		0
Operativ risk		109
Kapitalkrav		476
Riskvägd exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		4 582
Varav institut (riskvikt 20 %)		181
Varav företag (riskvikt 35 % / 100 %)		37
Varav hushåll (riskvikt 75 %)		161
Exponeringar säkrade genom pantbrett i fastigheter		2 092
varav bostadsfastigheter (riskvikt 35 %)		2 092
Varav exponeringar i form av säkrat ställda obligationer /		1643
Varav övriga poster (riskvikt 100 %)		466
Marknadsrisk		1
Ärvecklingsrisk		3
Operativ risk		1368
Totala riskvägda exponeringsbelopp		5 954
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital som andel av riskvägdat exponeringsbelopp		17,0%
Primärkapital som andel av riskvägdat exponeringsbelopp		17,0%
Totalt kapital som andel av riskvägdat exponeringsbelopp		18,7%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav		2,33
Kärnprimärkapitalkrav		4,5%
Övrigt primärkapital		1,5%
Primärkapitalkrav		6,0%
Supplementärkapital		2,0%
Totalt minimikapitalkrav		8,0%
Institutspecifika buffertkrav		4,5%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert		2,5%
varav krav på kontraptyllisk buffert		2,0%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav		12,5%
Kärnprimärkapital utöver lägsta nivå (4,5 %)		12,5%
Total kapitalbas		1 112
Kapitalkrav (8%)	-	476
Buffertkrav	-	268
Tillkommande Pelare 2 krav	-	83
Kapitalkrav, buffertkrav och pelare 2 krav	-	827
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2		285

Tabell 6: Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav per exponeringsklass banken.

3.2.3 Tillkommande pelare 2-krav

Kapitalkrav fördelas över två pelare. Inom pelare 1 ryms minimiharmoniseringskrav enligt tillsynsförordningen och buffertkrav enligt kapitaltäckningsdirektivet. Ett underliggande antagande vid beräkning av pelare 1-krav är fullständig diversifiering. Då ingen bank är fullständigt diversifierad kan tillsynsmyndigheter påföra ytterligare institutspecifika kapitalkrav. Dessa ytterligare kapitalkrav ryms inom pelare 2.

I tabell 7 visas Avanza Banks pelare 2-krav. Avanza löper viss koncentrationsrisk och ränterisk i bankboken.

msek	2018-12-31
Namnkoncentration	3,6
Branschkoncentration	17,6
Geografisk koncentration	31,3
Summa koncentrationsrisk	52,6
Ränterisk i bankboken	30,0
Pensionsrisk	
Summa pelare 2-krav	82,6

Tabell 7: Avanza Banks pelare 2-krav

3.2.4 Intern kapital- och likviditetsutvärdering

En bank ska årligen göra en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU = IKU+ILU). I IKU:n ska det internt bedömda kapitalbehovet jämföras med minimikapitalkrav och krav på kapitalbuffertar. Bankens årliga interna kapitalbedömning ska skickas till Finansinspektionen vid förfrågan och används när myndigheten utövar tillsyn enligt översyns- och utvärderingsprocess (ÖuP).

Avanzas senaste interna kapital- och likviditetsutvärdering gjordes 2018-12-31. Då bedömdes att Avanza Banks totala kapitalbehov för att täcka oväntade förluster inklusive en intern kapitalplaneringsbuffert uppgick till 214 msek. Samtidigt var det samlade kapitalkravet 916 msek, medan Avanza Banks faktiska kapitalbas uppgick till 1 112 msek.

IKU:n konstaterade att Avanza var väl kapitaliserad och inte utsatte inlånares medel för risk.

3.2.5 Motpartsrisiker

Enligt tillsynsförordningen artikel 439 ska banker offentliggöra information om motpartsrisiker. Här följer en redogörelse för hur Avanza arbetar med motpartsrisk.

3.2.5.1 Generell hantering av motparter och processer

Motpartsrisk utgörs av den kostnad Avanza kan drabbas av om en part i en transaktion misslyckas med eller inte kan infria sitt åtagande.

Avanza Banks styrdokument som berör motparter återfinns i "Motpartsbedömning policy" som är fastställt av styrelsen. För uppsatta limiter och riskaptiter finns styrdokumentet "Riskaptit och limitramverk".

Varje ny motpart motpartsprövas. Det är respektive affärsansvarig inom Avanza som ansvarar för att motpartsprövning genomförs.

Avanzas Treasuryavdelning hanterar Avanzas överskottslikviditet. Placerbar överskottslikviditet utgörs i huvudsakligen av differensen mellan kundernas in- och utlåning. Det är likvida medel som inte lånas ut som bo- eller värdepapperskredit eller nyttjas för att ställa säkerheter samt klientmedel. Avanzas styrelse har fastslagit vilka finansiella institut eller emittenter av finansiella instrument som likviditet får placeras hos. Vidare finns limiter som begränsar hur mycket av likviditeten som får placeras hos respektive institut.

Styrelsens policy och riktlinje leder till att Avanzas överskottslikviditet endast placeras i svenska obligationer med hög kredit- och likviditetskvalitet. Vidare deponeras banktillgodohavanden endast hos systemviktiga banker. Hög kreditkvalitet säkerställs genom att endast placera i säkerställda obligationer emitterade av svenska institut och obligationer emitterade av stat/kommun/landsting i Sverige. Avanzas obligationsportfölj har enbart innehav i kommuner och landsting med AAA-rating samt säkerställda obligationer med AAA-rating. God likviditet i obligationsportföljen säkerställs ytterligare genom att samtliga innehav är pantsättningsbara hos Riksbanken.

Avanza är ett Riksbankkanksanslutet institut och kan således i praktiken pantsätta sina tillgångar hos Riksbanken.

3.2.6 Kapitalbuffertkrav

I *tabell 8* visas Avanza Bank AB:s alla kapitalkrav, inklusive de allmänna buffertkraven och Avanzas interna kapitalplaneringsbuffert per 2018-12-31.

Avanza bedriver endast verksamhet i Sverige och dess kontra-cykliska kapitalbuffert härrör därför endast från svenska myndighetskrav. Av tabellen framgår att minimikravet är 8 procent, det kombinerade buffertkravet är 4,5 procent, Avanzas interna kapitalplaneringsbuffert är 2 procent och ytterligare kapitalkrav med anledning av koncentrationsrisk och ränterisk i bankboken är 1,39 procent. Summa kapital- och buffertkrav är 15,89 procent.

	Pelare	2018
Kärnprimärkapitalkrav	1	4,5%
Övrigt primärkapital	1	1,5%
Primärkapitalkrav	1	6,0%
Supplementärkapital	1	2,0%
Minimikapitalkrav		8,0%
Kapitalkonserveringsbuffert	2	2,5%
Kontracyklisk kapitalbuffert	1	2,0%
Allmänna buffertkrav		4,5%
Summa kapitalkrav före kapitalplaneringsbuffert		12,50%
Avanzas kapitalplaneringsbuffert		2,00%
Summa kapitalkrav före ytterligare pelare 2-krav		14,50%
Pelare 2 baskrav koncentrationsrisk namn	2	0,1%
Pelare 2 baskrav koncentrationsrisk geografi	2	0,3%
Pelare 2 baskrav koncentrationsrisk bransch	2	0,5%
Pelare 2 baskrav ränterisk i bankboken från obligationsportföljen (kreditspreadrisk)	2	0,5%
Pelare 2 baskrav koncentrationsrisk pension	2	0,0%
Summa ytterligare pelare 2-krav	2	1,39%
Summa kapitalkrav		15,89%

Tabell 8: Minimikapitalkrav, buffertkrav och intern kapitalplaneringsbuffert.

3.2.7 Kreditriskjusteringsmetoder

Enligt tillsynsförordningen artikel 442 ska banker offentliggöra information om kreditriskjusteringar. Avanza har två slag av krediter: Bolån- och värdepapperskredit.

3.2.7.1 Bolån

Bolån innebär att en fastighet som ägs av en innehavare pantsätts. Panten som långgivaren får är sedan säkerhet för ett lån som låntagaren tar. Säkerhetens värde beräknas som:

$$\text{Säkerhetens värde} = \text{Marknadsvärde fastighet} - \text{Riskmarginal}$$

Bolåneavtalen har en löptid om 30 år. För att bli beviljad bolån av Avanza görs en fullständig kundriskanalys. Denna analys baseras på kreditupplysningar från UC, samt kundens egna angivna uppgifter. Uppgifter som hämtas in och används vid kreditprövningen är följande:

- Kundens förvärv- och kapitalinkomst
- Kundens tillgångar hos Avanza samt eventuella tillgångar hos andra institut.
- Eventuella betalningsanmärkningar, skuldsaldo hos kronofogden
- Utnyttjade samt beviljade krediter hos andra institut.
- En "kvar att leva på" – kalkyl (KALP) beräknas, baserat på dessa uppgifter från UC samt uppgifter om faktiska driftskostnader, fastighetsavgift, månadsavgift och hushållets löpande kostnader. KALP ska

beräknas till aktuell ränta samt aktuell ränta med ett påslag om minst fem (förnärvarande används 6 procent) procentenheter i syfte att säkerställa att hushållet kan hantera sina boendekostnader även vid ett högre ränteläge.

Bolån beviljas endast till låntagare som har minst 3 miljoner kronor i nettoförmögenhet hos Avanza. Bolånet som andel av bostadens värde (LTV-kvot, "loan-to-value") får maximalt varar 50 procent. Bolånet måste vara mellan minst 1 msek och högst 10 msek. Belåningsbara fastigheter är villa samt bostadsrätt i en bostadsrättsförening. Inga andra fastigheter accepteras som säkerhet. Avanza Bank tillåter endast ett bolån per kund.

3.2.7.2 Värdepapperskredit

Värdepapperskredit innebär att finansiella värdepapper som ägs av en innehavare pantsätts. Panten som långivaren får är sedan säkerhet för lån som låntagaren tar. Säkerhetens värde bakom ett värdepapper beräknas som:

$$\text{Säkerhetens värde} = \text{Marknadsvärde finansiellt värdepapper} - \text{Riskmarginal}$$

Finansiella värdepapper har olika grad av risk. Genom att välja vilka finansiella värdepapper som det går att belåna, samt i vilken grad som valda värdepapper kan belånas begränsar Avanzas kreditrisken.

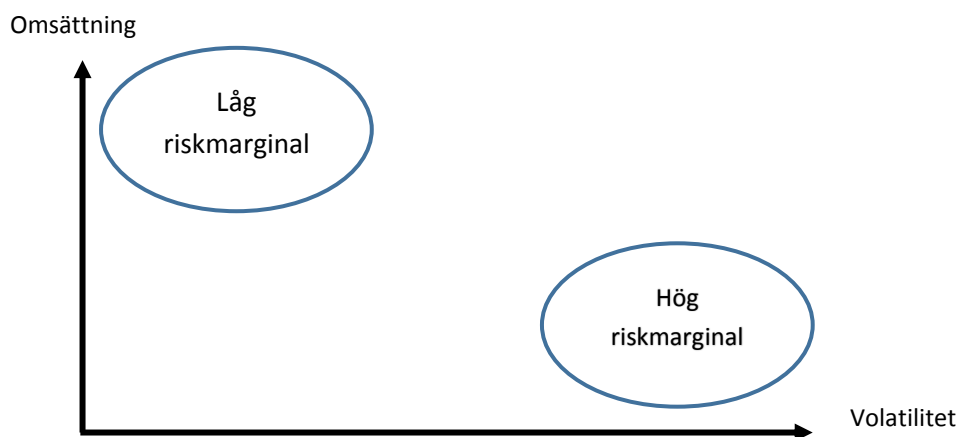
Avanzas begränsar risken för kreditförluster i sin totala värdepapperskreditportfölj på följande sätt:

- En kreditlimit sätts för samtliga låntagare. Desto högre kreditlimit som en låntagare vill ha desto högre upp i bankens beslutshierarki sker kreditbeviljningen.
- Låntagare grupperas till sfärer och inom varje sfär sätts en samlimit.
- Ingen kreditlimit eller utnyttjad kreditexponering får överstiga 25 procent av bankens kapitalbas.
- Det negativa egna kapital (låntagares skulder som inte täcks av finansiella säkerheter) som uppstår om ett finansiellt instrument får ett värde om noll ska understiga 50 msek för aktier på Nasdaq OMX Stockholm Large Cap-lista, och underskrida 10 msek för övriga värdepapper. Bankens kreditkommitté kan bevilja en kreditrisk upp till 100 msek för Large Cap, och 50 msek för övriga värdepapper om särskilt skäl för det finns.
- Likviditetsrisken i aktier ställda som säkerheter mäts genom att ta den viktade exponeringen (säkerhetens andel av portföljen i relation till exponeringen) på kreditportföljen (aggregerad nivå) jämfört med omsättningen. Låg likviditetsrisk definieras som när den viktade exponeringen är mindre än en dagsomsättning. Alla ställda säkerheter vars kreditrisk (kreditrisk definieras som det negativa egna kapital som uppstår om säkerhetens värde blir noll) överskrider 5 msek i kombination med att viktad exponering överstiger en dags børsomsättning är definierad som hög. För hög likviditetskoncentration kan Kreditkommittén bevilja en kreditrisk på upp till 15 msek, om särskilt skäl föreligger.

Riskmarginalsättning är centralt vid värdepapperskredit. När ett värdepappers riskmarginal bestämts har samtidigt värdepapprets belåningsvärde bestämts:

$$\text{Belåningsvärde} = \text{Marknadsvärde finansiellt värdepapper} - \text{Riskmarginal}$$

Värdepappers riskmarginaler bestäms av en kvantitativ modell. Generellt sett, ju högre omsättning och lägre volatilitet desto lägre riskmarginal och högre belåningsvärde (se figur 3).



Figur 3: Ett värdepappers riskmarginal bestäms av värdepapprets omsättning och volatilitet.

Kunder som vill utnyttja värdepapperskredit måste uppfylla krav och villkor. En samlad bedömning av kundens återbetalningsförmåga görs genom att ta hänsyn till kundens:

- Skuldsaldo hos Kronofogden
- Tillgångar i depån, samt dess diversifiering
- Inkomster
- Skulder
- Betalningsanmärkningar

3.2.8 Godkända kreditratinginstitut

Enligt tillsynsförordningen artikel 442 ska banker offentliggöra information om kreditrating och godkända ratinginstitut.

Avanza är i huvudsak helt finansierat med inlåning som är garanterat av den statliga insättningsgarantin. Endast en liten del av Avanzas kapitalbas utgörs av emitterat supplementärkapital. Avanza har därför inget behov av kreditrating för sin finansierings skull.

3.2.9 Exponering mot marknadsrisk

Enligt tillsynsförordningen artikel 445 ska banker offentliggöra information om marknadsrisk.

Avanza bedriver ingen handel med kundernas inlåning. Överskottslikviditet placeras i likvida och värdebeständiga finansiella värdepapper som hålls till förfall.

Valutahandeln omfattar köp och försäljning av valuta för kunders räkning med anledning av värdepappersaffärer. Av affärsmässiga skäl kan valutaväxlingarna komma att frikopplas från värdepappersaffärerna för att ge kunderna möjlighet att själva avgöra när valutan ska växlas. Detta föranleds av sedvanlig kreditprövning. Kundernas valutapositioner hanteras i värdepappersbelåningen.

Därutöver får och måste bolaget hantera marknadsrisk som uppstår till följd av att bolaget hanterat kunds order felaktigt, så kallade felaffärer.

Avanza Bank tar försumbara direkta kursrisker. Bolaget bedriver enbart handel i syfte att underlätta kundernas handel, det kan t.ex. vara fondandelar för att hantera utdelningar, skatter och små poster eller emissioner och företagshändelser. Någon handel för Avanza Banks egen räkning, så kallad trading, förekommer inte.

3.2.10 Exponering mot operationell 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 inkluderar legal risk och Complierisk.

Operativa risker förekommer i all verksamhet. Avanza eftersträvar att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt, vilket även är en förutsättning för kostnadseffektivitet.

Avanza använder basmetoden för beräkning av regulatoriskt minimikapital för operativa risker.

3.2.10.1 Avanzas riskprofil och huvudsakliga riskexponering

Avanza är en digital plattform för sparande och investeringar på den svenska sparmarknaden. Detta återspeglar sig i riskprofilen där huvudsaklig riskexponering är inom IT- och informationssäkerhet, förändringsarbeten samt handel och avveckling.

Merparten av omsättningen är kopplad till privatkundsmäkleri som omfattar handel med finansiella instrument mot privatkunder. Historiska förluster är fördelade till 90 procent inom detta område. Resterande del är fördelade inom Hushållsbank som omfattar inlåning, utlåning och sparprodukter.

3.2.10.2 Styrning, riskhantering och kontroll i Avanza

Styrelsen fastställer krav på riskhantering och riskkontroll via policys och riktlinjer. Inom ramen för styrelsens policys och riktlinjer fastställer VD instruktioner vilka detaljerar styrelsens krav samt allokerar ansvar inom verksamheten.

De risker koncernen är exponerad mot limiteras genom styrelsens riskaptit och VD:s toleranslimiter. Ledande befattningshavare kan därunder etablera verksamhetslimiter.

Riskaptiten fastställer den riskexponering styrelsen är villig att acceptera för att uppnå koncernens strategiska och finansiella mål. Styrelsen utvärderar och fastställer sin riskaptit minst årligen.

VD fastställer, där det är relevant, VD-limiter i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för styrelsens riskaptit och för att undvika oönskad riskkoncentration. VD ansvarar för att det finns processer för mätning, uppföljning och rapportering av limitöverträdelser.

Inom ramen för det limitutrymme som allokerats ut av VD kan respektive verksamhetsansvarig definiera limiter för den egna verksamheten. Verksamhetsansvarig ansvarar för att etablera rutiner för rapportering av limitöverträdelser av verksamhetslimit.

Koncernens samlade riskaptit och limiter sammanställs och underhålls i Avanzas riskaptit- och limitramverk. Riskkontroll ansvarar för administration av limitramverket.

Verksamheten ansvarar för identifiering, värdering och hantering av operativa risker inom sina ansvarsområden. Undantag är upphandling av försäkringsskydd där Riskkontroll operativt leder och koordinerar riskhanteringen. Riskkontrollfunktionen genomför också bakgrundskontroll av nyanställda och ledande befattningshavare.

Riskkontroll ansvarar för att utarbeta ändamålsenliga metoder och verktyg, inklusive systemstöd, för hantering av operativa risker. Som ansvariga för riskhanteringsmetoder och verktyg ansvarar Riskkontroll också för utbildning och stöd till verksamheten vid implementering.

Inom ramen för Avanzas löpande riskhantering ingår kartläggning av kritiska processer och interna kontroller, kontinuitetsplanering, riskanalyser inklusive process för godkännande av väsentliga förändringar (NPAP), incidenthantering och rapportering. Avanza har också ett försäkringsskydd som skydd mot vissa typer av operativa förluster. Riskhanteringen beskrivs övergripande nedan.

Respektive legal enhet samt väsentliga organisatoriska enheter inom Avanza Bank ansvarar för att identifiera risker kopplat till processer, produkter, system samt analysera vilken påverkan risken kan få, för att därefter

utifrån kontrollnivå värdera kvarvarande exponering. I de fall riskerna överstiger fastställda tröskelvärden ska riskreducerande åtgärder fastställas och följas upp.

I tillägg genomförs också vissa specifika riskanalyser på årlig basis i enlighet med regulatoriska krav.

Incidenter skall hanteras så att negativ påverkan minimeras. Samtliga incidenter skall registreras och rapporteras i Avanzas riskhanteringssystem (GRC-system). Alla anställda har ett ansvar för att identifiera, hantera och/eller rapportera incidenter till närmsta chef. Chefen ansvarar för att incidenten analyseras och att ytterligare åtgärder vidtas där det är påkallat.

Avanza har etablerat en process för riskanalys och godkännande av alla större förändringar i verksamheten. För alla förändringar skall en ansvarig person utses. Representanter för de enheter som berörs involveras i riskanalysen. Riskkontroll och Compliance utvärderar och säkerställer att alla relevanta funktioner involverats och att identifierade risker med potentiellt väsentlig påverkan hanterats innan förändring implementeras och att eventuella kvarvarande risker är inom ramen för beslutad riskaptit. Om så inte är fallet har kontrollfunktionerna mandat att stoppa förändringar och eskalera till relevant beslutsfattare.

Inom ramen för Avanzas kontinuitetsshantering genomför verksamheten regelbundna affärskonsekvensanalyser (business impact analysis) för kritiska processer. Analysen beaktar de resurser som krävs för att upprätthålla verksamheten så som lokaler, personal, system, infrastruktur samt information och processer. Utöver skydd och backuplösningar ansvarar respektive chef för att upprätthålla kontinuitetsplaner för sina kritiska processer och dess aktiviteter. Kontinuitetsplanerna omfattar beredskap, plan och återställning. Vid allvarliga incidenter eller krissituationer sammankallas koncernens krisledning. Krischef tillsammans med krisledningen leder den operativa verksamheten fram till att beslut tas om att återgå till ordinarie verksamhet.

Inom ramen för kontinuitetsarbetet upprätthåller Avanza vid var tid en förteckning över verksamhetens kritiska processer. För var kritisk process finns en ansvarig person eller funktion utsedd. Denne ansvarar för att processen, inklusive nyckelkontroller och kritiska beslutspunkter, dokumenteras. Dokumentationen ses över årligen eller vid väsentliga förändringar. I ansvaret ligger också att löpande utvärdera nyckelkontrollernas ändamålsenlighet och effektivitet.

Avanzas Chief Information Security Officer (CISO) leder informationssäkerhetsarbetet. Avanza arbetar i enlighet med informationssäkerhet ISO 27000-serien och har etablerat ett ledningssystem för informationssäkerhet. Hot och sårbarhetsanalyser genomförs regelbundet.

Avanzas arbete med fysisk säkerhet syftar till att säkerställa säkerheten för de anställda, minimera skador på Avanzas egendom och hindra obehörigt tillträde till Avanzas lokaler.

Där försäkringsskydd följer av regulatoriska krav eller bedöms vara den mest effektiva riskhanteringsmetoden transfererar Avanza risk till tredje part. Avanzas försäkringsskydd upphandlas centralt av Riskkontrollfunktionen baserat på kravställning från verksamheten.

Riskkontroll verifierar utifrån en riskbaserad ansats att interna regler, processer och rutiner för riskhantering efterlevs och att den interna kontrollen är ändamålsenligt och effektiv. Där brister identifieras skall Riskkontrollfunktionen komma överens med verksamheten om åtgärder.

Det åligger också Riskkontroll att identifiera, kontrollera och rapportera risker för väsentliga fel i antaganden och bedömningsposter som ligger tillgrund för den finansiella rapporteringen. Då Avanzas resultat- och balansräkning till mycket begränsad del påverkas av antaganden görs årligen i samråd med externrevisorn en bedömning av oberoende kontrollbehov. Rapportering sker på månadsbasis till koncernledning och på kvartalsbasis till VD och styrelse.

Riskkontroll informerar också styrelse och ledning på årlig basis om resultatet från tester av beredskapsplaner, kontinuitetsplaner och återställningsplaner.

3.2.11 Exponering mot aktier ej avsedda för handel

Avanza Bank Holding AB äger 100 procent av aktierna i Avanza Pension AB och 29,84 procent av Stabelo Group AB. Båda dessa institut är finansiella institut enligt tillsynsförordningen.

Enligt tillsynsförordningen är både Avanza Pension AB och Stabelo Group AB väsentliga innehav i den konsoliderade situationen eftersom Holdingbolaget äger mer än 10 procent av bolagen.

Enligt tillsynsförordningen får aktier klassificerade som kärnprimärkapitalinstrument i finansiella institut kapitaltäckas med riskvikt 250 procent upp till ett bokfört värde om 10 procent av kärnprimärkapitalbasen. Den del som överstiger 10 procent av kärnprimärkapitalbasen ska dras av från kärnprimärkapitalet.

3.2.12 Exponering ränterisk i bankboken

Enligt tillsynsförordningen artikel 448 ska banker offentliggöra information om ränterisk i bankboken.

Med ränterisk i bankboken avses oväntade förändringar i räntenettet vid förändring av marknadsräntor. Enligt tillsynsförordningen styr avsikten med ett innehav om kapitaltäckning ska ske inom pelare 1 eller 2. Om avsikten med ett innehav är handel ska ränterisk kapitaltäckas inom pelare 1. Om avsikten med ett innehav inte är handel, d.v.s. passiv placering i ett finansiellt instrument som hålls till förfall, ska ränterisk kapitaltäckas inom pelare 2.

Avanzas ränterisk i bankboken kapitaltäckas inom pelare 2 genom en intern metod.

Enligt Finansinspektionens PM, *FI:s metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2*, ska finansiella institut beräkna ett kapitalbehov för ränterisk i bankboken.¹ Med ränterisk i bankboken menas förändringar i det finansiella institutets räntenetto.

Avanza kapitalkrav för ränterisk i bankboken beror på övrig marknadsrisk. Någon kurv-, kreditspread-, basis- eller optionsrisk finns inte. Avanza har en övrig ränterisk som per 2018-12-31 ger ett kapitalkrav om 30,0 msek.

3.2.13 Exponering mot värdepapperisering

Avanza har inga exponeringar mot värdepapperiserade tillgångar.

3.2.14 Ersättningsrisk och -politik

Ersättningsrisk omfattar samtliga ersättningar till anställda inom Avanza. Risken hänförs till att ersättningsystemet är utformat så att det uppmuntrar överdrivet risktagande och därmed inte främjar effektiv riskhantering, vilket kan leda till negativa effekter på resultat och kapital.

I Avanza finns ett ersättningsutskott som utses av styrelsen. Utskottet har under 2018 bestått av tre ledamöter och har till uppgift att utvärdera och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning. Ersättningsutskottet har under 2018 haft 15 möten. Utskottet bereder ersättning till koncernledningen och till ledningen i dotterbolagen Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension samt till cheferna för kontrollfunktionerna. Ersättningarna fastställs av styrelsen. Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen beslutas av styrelsen på förslag från ersättningsutskottet efter samråd med VD. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman och presenteras i Årsredovisningen Not 9 Anställda och personalkostnader.²

Styrelsen har antagit en övergripande ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda. Avanzas ersättningsregler är utformade att uppmuntra goda prestationer och attrahera nya medarbetare. Samtidigt ska de motverka överdrivet risktagande och intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering.

¹ FI Dnr 14-14414 (reviderad genom FI Dnr 17-1281)

² <http://investors.avanza.se/afw/files/press/avanza/201902256997-1.pdf>

Ersättningspolicyn ses över årligen. Avanzas ersättningspolicy samt redogörelse för ersättningsystemet finns tillgänglig på avanza.se/IR under rubriken Bolagsstyrning.

3.2.15 Bruttosoliditetskvot

Enligt tillsynsförordningen artikel 451 ska banker offentliggöra information om bruttosoliditet.

Bruttosoliditeten definieras i tillsynsförordningens artikel 4 punkt 93. Bruttosoliditetskvoten beräknas som bankens primärkapital som andel av samtliga exponeringsvärden på och utanför balansräkningen.

Bruttosoliditetskvoten skiljer sig från kapitaltäckningskvoten genom att nämnaren är oviktad och ingen hänsyn tas till bankens riskmitigeringsåtgärder.

Bruttosoliditetskvoten är tänkt att reglera en bortre gräns för hur hög finansiell hävstång som en bank ska få ha. Bruttosoliditetskvoten ska inte ersätta de riskviktade kapitalberäkningarna.

I skrivande stund finns inget formellt krav på en lägsta bruttosoliditetskvot om 3 procent. För att bruttosoliditetskravet ska bli bindande för svenska banker måste det införas i EU-rätt och tidplanen för när detta krav träder i kraft är i dagsläget oklart.

I *tabell 9* visas konsoliderad situations och Avanza Banks bruttosoliditetskvoter per 2018-12-31. Av tabellen framgår att konsoliderad situations bruttosoliditetskvot är 3,24 procent, medan Avanza Bank AB:s kvot är 2,78 procent.

Tabell - LRSum: Sammanfattande svrtämning av redovisningstillgångar och exponeringar i bruttosoliditetsgrad	Validerad situation	Avanza Bank
1 Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	35 531	35 427
2 Justering för enheter som har konvaliderats för redovisningsändamål men som inte omfattas av konvalidering under tilllys	-	-
3 (Justering för förvaltningsstillgångar som redovisat i balansräkningen i enlighet med den tillämpliga redovisningsramen, men som är undantagna från exponeringsmättnad för bruttosoliditetsgrad enligt)	-	-
4 Justeringar för finansiella derivatinstrument	-	-
5 Justeringar för transaktioner för värdepappersfinansiering	-	-
6 Justering för partier utanför balansräkningen (dvs. konvertering till kreditkvalitetsvärden för exponeringar utanför balansräkningen)	1 014	1 014
EU-1a (Justering för exponeringar inom gruppen som inte omfattas av exponeringsmättnad för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.7 i förordning (EU) nr 575/2013)	-	-
EU-1b (Justering för exponeringar inom gruppen som inte omfattas av exponeringsmättnad för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.14 i förordning (EU) nr 575/2013)	-	-
7 Andra justeringar	88	62
8 Totalt exponeringsmättnad för bruttosoliditetsgrad	36 461	36 380

Tabell - LRCum: Bruttosoliditetsgrad - gemensam upplysning	Bruttosoliditetsgrad för	Bruttosoliditetsgrad för
Exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat och transaktioner för värdepappersfinansiering)		
1 Partier i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningsstillgångar, men inkluderar säkerhet)	35 531	35 427
2 (Tillgångsbalansräkning som dras av för att förstå tillgångsprimärkapital)	85	62
3 Sammanlagda exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningsstillgångar) (sum)	35 446	35 365
Derivatexponeringar		
4 (Baserat på finansiella värden med riktiga derivattransaktioner (dvs. netto av medräknings- och kontrastvariationsmarginall)	-	-
5 Tillägg till belopp för säkerhet från dessa exponeringar för undantag med riktiga derivattransaktioner (marknadsvärdering)	-	-
EU-5a Exponeringar för tillägg enligt utvärderingsåttan som omfattas	-	-
6 Garvning för derivatvärdering vid avdrag från tillgångar i balansräkningen i enlighet med den tillämpliga redovisningsramen	-	-
7 (Avdrag för fördringar på kontrastvariationsmarginall derivattransaktioner)	-	-
8 (Undantagen central motpartdel i handelsexponeringar som är clearade med denna motpart)	-	-
9 (Justering för effektivt kontrastbelopp för kreditligt derivat)	-	-
10 (Justering för effektivt kontrastkomponent och tillägg avdrag för kreditligt derivat)	-	-
11 Sammanlagda derivatexponeringar (summa av rad 4 till 10)	-	-
Exponeringar i transaktioner för värdepappersfinansiering		
12 Bruttovärdet för transaktioner för värdepappersfinansiering (utan godkännande av nettning) efter justering för fördringar transaktioner	-	-
13 (Netto belopp för kontrastbelopp och kontrastvärden för bruttovärdet för transaktioner för värdepappersfinansiering)	-	-
14 (Motpartens kreditrisks exponering mot tillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering)	-	-
EU-16a Undantag för transaktioner för värdepappersfinansiering (Motpartens kreditrisks exponering i enlighet med artikel 429.4 och artikel 222 i förordning (EU) nr 575/2013)	-	-
15 Exponeringar mot förmedlade transaktioner	-	-
EU-16b (Undantagen central motpartdel av exponeringar mot transaktioner för värdepappersfinansiering som är clearade med motparten)	-	-
16 Sammanlagda exponeringar i transaktioner för värdepappersfinansiering (summa av raderna 12 till 15a)	-	-
Andra partier utanför balansräkningen		
17 Partier utanför balansräkningen i kontrastiska bruttobelopp	10 145	10 145
18 (Justeringar för konvertering till kreditkvalitetsvärden)	3 130	3 130
19 Övriga exponeringar utanför balansräkningen (summa av rad 17 till 18)	1 014	1 014
Undantagna exponeringar i enlighet med artikel 429.7 och 429.14 (i och utanför balansräkningen)		
EU-19a (Undantag för exponeringar inom gruppen (individa eller kollektiva) i enlighet med artikel 429.7 i förordning (EU) nr 575/2013 (i och utanför balansräkningen))	-	-
EU-19b (Undantag för exponeringar i enlighet med artikel 429.14 i förordning (EU) nr 575/2013 (i och utanför balansräkningen))	-	-
Kapital- och sammanlagda exponeringar		
20 Primärkapital	1 183	1 012
21 Sammanlagda exponeringar i bruttosoliditetsgrad (summan av raderna 3, 11, 16, 19, EU-19a och EU-19b)	36 461	36 380
Bruttosoliditetsgrad		
22 Bruttosoliditetsgrad	3,24%	2,78%
Val av övergångsarrangemang och belopp för förvaltningspartier som har tagits bort från balansräkningen		
EU-23 Val av övergångsarrangemang för definitionen av kapitalmättnad	-	-
EU-24 Belopp för förvaltningspartier som har tagits bort från balansräkningen i enlighet med artikel 429.11 i förordning (EU) nr 575/2013	-	-

Tabell - LRSpl: Uppdelning av exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och undantagna	Bruttosoliditetsgrad för	Bruttosoliditetsgrad för
EU-1 Sammanlagda exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och undantagna exponeringar) varav:	35 531	35 427
EU-2 Exponeringar i handelsläget	-	-
EU-3 Exponeringar utanför handelsläget, varav:	35 531	35 427
EU-4 Sikringsåttans tillgångar	16 447	16 447
EU-5 Exponeringar som hänförelse till exponeringar mot nationella regeringar	6 884	6 884
EU-6 Exponeringar mot kreditligt självutvalda bolag, multilaterala utvecklingsbanker, internationella organisationer och offentliga organ som inte behandlas som exponeringar mot nationella regeringar	-	-
EU-7 Inskrivit	909	906
EU-8 Sikringskontrast till förtätheter	5 979	5 979
EU-9 Hushållsexponeringar	2 920	2 920
EU-10 Färdtag	497	497
EU-11 Fallande exponeringar	-	-
EU-12 Övriga exponeringar (t.ex. aktier, värdepappersinnehav och övriga motparters tillgångar)	1 895	1 794

Tabell 9: Konsoliderad situations och Avanza Banks bruttosoliditetskvot enligt genomförandeförordning 2016/200

4 Likviditet

4.1 Limiter

Avanzas Treasuryfunktion arbetar med hanteringen av Avanzas överskottslikviditet. Hantering av Avanzas överskottslikviditet regleras av två interna styrdokument:

- Finansriktlinjer
- Likviditetspolicy

I styrdokumenterna regleras Avanzas riskaptit och placeringsrestriktioner. Riskavdelningen kontrollerar att risktagande och exponeringar efterlever uppsatta limiter. Kredit- och finansavdelningen rapporterar varje vecka förvaltningen av överskottslikviditeten till riskavdelningen, VD, COO samt CFO.

Styrelsen har fastslagit tillåtna finansiella institut, emittenter av finansiella instrument och limiter som återfinns i Finansriktlinjer.

4.2 Limiter och utfall

Avanza redovisar information om likviditet årligen i årsredovisningen och kvartalsvis här. Inom banken beräknas Avanzas likvida situation dagligen.

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Avanzas betalningsförpliktelser kommer i huvudsak från den inlåning som Avanza Banks kunder ej placerar i olika finansiella instrument eller produkter. När så sker uppstår inlåning som Avanza förvaltar.

Enligt Avanzas styrdokument ska 90 procent av samtliga ränteinstrument i obligationsportföljen vara pantsättningsbara i Riksbanken med undantag för Kommun- och Riksbankscertifikat. Kredit- och Finansavdelningen identifierar löpande pantbara obligationer. En pantsammanställning görs kvartalsvis som Ekonomiavdelningen använder vid upprättande av bland annat kvartalsrapporter.

Avanza har flera limiter som reglerar hur Kredit- och Finansavdelningen får hantera överskottslikviditet. I *tabell 10* presenteras limiter och limitutfall 2018-12-31. Samtliga limitutfall är inom uppsatt riskaptit.

Likviditetsrisk	Utfall 20181231	Riskaptit	Skillnad
Överskottslikviditet som andel av utlåning till	248%	> 60%	188%
Likviditetstäckningsgraden (LCR)	800%	> 110%	690%
Andelen utlåning i förhållande till inlåning	31%	< 60%	28,97%
Utlåning bolån i förhållande till inlåning	18%	< 25%	7,05%
OTN deposits och kontotillgodohavanden (inkl Skv)	41%	> 15%	26%
Likviditetsreserven som andel av inlåningen från	77%	> 10%	67%

Tabell 10: Likviditetslimiter samt utfall, per 2018-12-31.

I *tabell 11* visas Avanzas likviditetsbuffert, nettoutflöden och LCR-kvot per 2018-12-31. Enligt LCR-förordningen ska LCR-kvoten överstiga 100 procent.

FLIK 72 - LIQUID ASSETS	Amount/Market value	Standard weight	Value according to Article 9
Withdrawable central bank reserves	2 907 125 056	1,00	2 907 125 056
L1/ Kommuner och Landsting	525 585 350	1,00	525 585 350
L1B	1860 942 650	0,93	1730 676 665
L2A	3 552 678 310	0,85	3 019 776 564
EJ LCR-gilla tillgångar	9 339 701 300	0	0
Likviditetsbuffert			8 183 163 635

FLIK 73 - OUTFLOWS	010	020	040
Inlåning - Insättningsgaranterad	18 016 196 895	0,05	900 809 845
Inlåning - Icke Insättningsgaranterad	11 488 107 395	0,10	1 148 810 740
Inlåning icke-retail - Insättningsgaranterad	113 284 226	0,20	22 656 845
Inlåning icke-retail - Icke Insättningsgaranterad	3 699 454 890	0,40	1 479 781 956
Outnyttjad kredit - VP Hushåll + Övrigt	8 750 275 462	0,05	437 513 773
Outnyttjad kredit - Företag	660 586 358	0,10	66 058 636
Rad 750 - Outnyttjad kredit - Bolån	733 896 944	0,05	36 694 847
FLIK 74 - INFLÖDEN	010	020	040
Deposittkonto exklusive klientmedel	160 841 711	1,00	160 841 711
VP-krediter	5 801 533 090	0,20	1 160 306 618
Skattesaldo	3 443 513 056	1,00	3 443 513 056
FLIK 76 - CALCULATIONS	010	020	040
Nettoutflöde			1 023 081 661
LCR-kvot			800%

<= LCR

Tabell 11: LCR-beräkning 2018-12-31.

5 Definitioner och begrepp

Bruttosoliditet är ett riskkvotat mått på bankens egna kapital i förhållande till bankens alla tillgångar på och utanför balansräkningen. *Bruttosoliditet* på engelska är *leverage ratio* och förkortas LR.

Buffertkrav i procent är de krav på olika kapitalbuffertar till minimikapitalkraven som ställs på banker. Det finns flera olika buffertar: kapitalkonserveringsbuffert, kontracyklisk kapitalbuffert, buffert för global systemviktighet, systemriskbuffert inom pelare 1, systemviktsbuffert inom pelare 2 och buffert för övriga systemviktiga institut. Buffertarna identifieras i förhållande till varandra och är inte additiva. Det sammanlagda *buffertkravet i procent* multipliceras med det totala *riskvägda exponeringsbeloppet* för att få ett *buffertkrav i kronor*.

Intern kapitalutvärdering är bankens egna bedömning av kapitalbehovet för att täcka oväntade förluster. Banker gör årliga *interna kapitalutvärderingar*. *Intern kapitalutvärdering* förkortas IKU.

Intern likviditetsutvärdering är bankens egna bedömning av likviditetsrisken. *Intern likviditetsutvärdering* förkortas ILU.

Interna kapital- och likviditetsutvärdering är det sammanlagda resultatet av IKU och ILU.

KALP står för kvar-att-leva-på-kalkyl och mäter bolåntagarens medel att leva på vid bolån efter att nödvändiga utgifter betalats.

Kapitalkrav i procent är de minimikapitalkrav som tillsynsförordningen ställer på alla banker. *Kapitalkravet i procent* multipliceras med det *totala riskvägda exponeringsbeloppet* för att få *kapitalkrav i kronor*.

Kapitalbas i en bank är mängden förlustbärande kapital som banken har i ett läge då banken befinner sig i ett stressat läge. Följaktligen måste en banks egna kapital justeras för att ta hänsyn till tillgångar som antingen är värdelösa eller svåra att sälja när banken befinner sig i finansiell stress. Vidare måste ingångna åtaganden som minskar det egna kapitalet tas hänsyn till.

Det innebär att bankens egna kapital justeras för olika poster, t.ex. dras värdet av immateriella tillgångar (*goodwill*) bort från det egna kapitalet, liksom värdet av uppskjutna skattefordringar och beslutade utdelningar. När det egna kapitalet justerats fullständigt får man bankens *kapitalbas*.

Kapitalrelationer är olika kvoter som ställer olika mått på *kapitalbas* i relation till mått på *minimikapitalkrav* och *buffertkrav*.

Koncentrationsrisk är risken att banken inte är fullständigt diversifierad. Ingen bank är fullständigt diversifierad. En bank kan vara koncentrerad mot enskild låntagare, mot enskild bransch eller enskild region.

Kärnprimärkapital är det kapital som bär förluster först. Från ett inlånarperspektiv har *kärnprimärkapitalet* högsta kvalitet. Det är *kärnprimärkapitalet* som först förloras om banken gör oväntade förluster.

Kärnprimärkapital är i princip en synonym för eget kapital ägt av stamaktieägarna. Utmärkande för *kärnprimärkapital* är att dess ägare har full rösträtt, att ägarna får utdelning efter att bankens alla förväntade kostnader betalats, samt att ägarna förlorar först när banken gör oväntade förluster.

Likviditetstäckningsgrad är ett mått på en banks förmåga att motstå likvid finansiell stress under 30 dagar. *Likviditetstäckningsgrad* på engelsk är *liquidity coverage ratio* och förkortas LCR.

LTV står för "loan-to-value" och mäter bolånet i förhållande till fastighetens marknadsvärd.

Primärkapital är summan av *kärnprimärkapital* och *övrigt primärkapital*.

Riskvägt exponeringsbelopp är en nivå på risk. Givet olika riskslag beräknas ett *riskvägt exponeringsbelopp* enligt olika metoder. *Riskvägda exponeringsbelopp* beräknas utifrån tillgångar både på och utanför balansräkningen.

Riskvägda exponeringsbelopp beräknas för kredit- och motpartsrisk, avvecklingsrisk, marknadsrisk, kreditvärderingsjusteringsrisk, operationell risk, koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och pensionsrisk. Summan av alla enskilda *riskvägda exponeringsbelopp* blir *totalt riskvägt exponeringsbelopp*.

Ränterisk i bankboken är risken att en banks räntenetto förändras när marknadsräntorna förändras. Kapitalkravet för ränterisk i bankboken beräknas olika beroende på om tillgångar hålls till förfall eller om avsikten är att bedriva handel.

Samlat kapitalkrav är summan av *minimikapitalkrav* och *buffertkrav* i kronor. *Total kapitalbas* måste överstiga det *samlade kapitalkravet*.

Stabil finansieringskvot är ett mått på bankens matchning av stabil finansiering mot utlåning som ej kan återkallas. *Stabil finansieringskvot* på engelska är *net stable funding ratio* och förkortas NSFR.

En *stor exponering* överstiger en viss procentuell nivå på bankens *kapitalbas*. Om den *stora exponeringen* skulle falla riskeras bankens *kapitalbas*. Av denna anledning finns det regler när en exponering blir *stor*, samt när en *stor exponering* är tillåten eller otillåten.

Supplementärkapital är eviga eller tidsbundna förlagslån som får ränteinkomster istället för utdelningar, som inte har rösträtt och som är förlustbärande om förlusterna överstiger *kärnprimärkapitalet* och det *övriga primärkapitalet*.

Total kapitalbas är summan av *primärkapitalet* och *supplementärkapitalet*. Den *totala kapitalbasen* är förlustbärande.

Översyn- och utvärderingsprocess (ÖuP) är Finansinspektionens granskning av en bank. Vid en *översyn- och utvärderingsprocess* granskar myndigheten banken som helhet.

Övrigt primärkapital är kapital som liknar *kärnprimärkapital*, med skillnaden är att ägare av *övrigt primärkapital* kan ha en något inskränkt rösträtt eller få prioriterade utdelningar. I *övrigt* är *övrigt primärkapital* nästintill identiskt med *kärnprimärkapital*.