

Solvens- och verksamhets- rapport (SFCR) 2019

Avanza Bank Holding AB (publ)

Innehåll

Inledning.....	3	D. Värdering för solvensändamål.....	27
Sammanfattning.....	4	D.1 Tillgångar.....	27
 		D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	28
A. Verksamhet och resultat.....	7	D.3 Övriga skulder.....	29
A.1 Verksamhet.....	7	D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	29
A.2 Försäkringsresultat.....	9	D.5 Övrig information.....	29
A.3 Investeringsresultat.....	10	 	
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	11	E. Finansiering.....	30
A.5 Övrig information.....	11	E.1 Kapitalbas.....	30
 		E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	32
B. Företagsstyrningssystem.....	12	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	33
B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet	12	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	33
B.2 Lämplighetskrav.....	14	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	33
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	14	E.6 Övrig information.....	33
B.4 Internkontroll.....	17	 	
B.5 Internrevisionsfunktionen.....	18	Ordlista.....	34
B.6 Aktuariefunktionen.....	18	Appendix 1, Blanketter.....	35
B.7 Uppdragsavtal.....	19		
B.8 Övrig information.....	19		
C. Riskprofil.....	20		
C.1 Teckningsrisk.....	20		
C.2 Marknadsrisk.....	22		
C.3 Kreditrisk.....	24		
C.4 Likviditetsrisk.....	25		
C.5 Operativ risk.....	25		
C.6 Övriga materiella risker.....	26		
C.7 Övrig information.....	26		

Inledning

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget") med organisationsnummer 556274-8458 har varit delaktiga i framtagandet av solvens- och verksamhetsrapporten för Avanzagruppen och har beslutat om rapporten den 26 maj 2020.

Rapporten omfattar information om verksamheten inom Avanzagruppen. En grupp är en företagsgrupp som omfattar minst ett försäkringsbolag med ett moderbolag som antingen är försäkringsbolag, försäkringsholdingbolag eller blandat finansiellt holdingbolag. Moderbolaget kvalificerar sig som ett blandat finansiellt holdingbolag. I Avanzagruppen är det endast i bolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension") som försäkringsverksamhet bedrivs. I Avanzagruppen ingår även dotter- och intressebolag som inte bedriver försäkringsverksamhet.

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

Rapporten är upprättad i enlighet med försäkringsrörelselagen, de krav som specificeras i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 samt EIOPAs riktlinjer för rapportering och offentliggörande (EIOPA-BoS-15/109).

Rapporten följer en struktur som är fastställd i regelverket och därmed gemensam för alla livförsäkringsföretag i grupp för att underlätta en jämförelse mellan bolagen. I rapporten uttrycks penningbelopp i tusental kronor samt föregående års siffror anges inom parentes.

Avanza Pension 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

Sammanfattningsvis är Avanza ett solvent livförsäkringsbolag i grupp med en hållbar affärsmodell. Avanzagruppens solvens och verksamhetsrapport för år 2019 beskriver gruppens verksamhet, finansiell ställning, företagsstyrningssystem, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapital. Rapporten visar att Avanza kan uppfylla sina åtaganden med marginal.

Verksamhet och resultat

Avanzagruppen består av ett holdingbolag, Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget") med organisationsnummer 556274-8458, som äger fem helägda dotterbolag och har ett intressebolag. Moderbolaget är noterat på Stockholmsbörsen Large Cap.

Ett av dotterbolagen är Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension") med organisationsnummer 516401-6775, vilket är det enda försäkringsbolaget i Avanzagruppen. I enlighet med Solvens 2-regelverket utgör Avanzagruppen en försäkringsgrupp (se närmare under A.1).

De övriga fyra dotterbolagen är Avanza Bank AB ("Avanza Bank"), Avanza Fonder AB ("Avanza Fonder"), Placera Media Stockholm AB ("Placera Media") och Avanza Förvaltning AB ("Avanza Förvaltning"). Intressebolaget är Stabelo Group AB ("Stabelo").

Rapporten vänder sig till hela Avanzagruppens kunder och innehåller information om verksamheten, finansiell ställning, företagsstyrningssystem, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapital för perioden 2019-01-01 – 2019-12-31.

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.

Avanza Bank står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva bankrörelse, att motta och vidarebefordra order avseende finansiella instrument, utföra order av finansiella instrument på kunders uppdrag, handla med finansiella instrument för egen räkning, placera i finansiella instrument utan fast åtagande, samt förvalta fondandelar.

Avanza Fonder står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt LAIF, förvalta fond-i-fonder, samt tillstånd enligt lagen om investeringsfonder.

Under 2019 skedde följande viktiga händelser:

- Avanzagruppen fick Svensk Kvalitetsindex pris Sveriges nöjdaste sparkunder för 10:e året i rad.

- Avanzas andel av sparmarknaden steg med 0,3% till 4,3%.
- Intäkterna ökade med 74 000 TSEK till 1 049 000 TSEK.
- Antalet medarbetare ökade med 23 till 429.
- Avanza uppnådde en marknadsandel om 14,6 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden under perioden oktober 2018 – september 2019
- Avanza välkomnade 139 300 nya kunder och hade vid årsskiftet sammanlagt 974 000 kunder.
- Bolagsstämman beslutade om en utdelning om 79 procent av årets vinst, att jämföra med policyn om en utdelning på minst 70 procent
- Intäktstillväxten översteg kostnadstillväxten för första gången på tre år.
- Employee Net Promotor Score uppgick till 54, vilket var klart högre än målet på minst 45.

Företagsstyrningssystem

Avanzagruppens 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 gruppen styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Principerna och reglerna formaliseras i ett företagsstyrningssystem, vilket övergripande ska ge struktur och systematik i styrningen av verksamheten, bidra till att Avanzagruppen uppnår affärsmål och strategiska mål samt säkerställa ett kontrollerat risktagande. Vidare ska företagsstyrningssystemet säkerställa efterlevnad av externa och interna krav och regler samt en tillförlitlig intern och extern rapportering av såväl kvalitativa som kvantitativa uppgifter.

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

Avanzagruppens organisations- och beslutsstruktur präglas av en tydlig 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 gruppen. På en övergripande nivå är Avanzagruppen 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. Avanzagruppen har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar riskhanteringsrelaterade strategier, processer, rutiner, interna regler, kontroller och rapporteringsrutiner.

Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Avanzagruppen löpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som gruppen är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för. Avanzagruppens huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk (motpartsrisk), operativ risk och strategisk risk.

Minst en gång per år genomför Moderbolaget en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA"¹), vilken framtidsblickande utvärderar Avanzagruppens 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 ORSA:n är att Avanzagruppen är väl kapitaliserat med beaktan av gruppens riskprofil.

Avanzagruppens internkontrollsystem är en integrerad del av gruppens organisationsstruktur och beslutsprocesser med syftet att säkerställa en ändamålsenlig och effektiv organisation och förvaltning av verksamheten med hänsyn till affärsmål och strategiska mål. Internkontrollsystemet ska säkerställa tillgänglighet och tillförlitlighet i såväl kvantitativ som kvalitativ information. Styrelse och ledning i respektive bolag 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 Avanzagruppens dagliga verksamhet samt efterlevnaden av externa och interna regler. Ett effektivt internkontrollsystem ger Moderbolagets styrelse och ledning en rimlig försäkran om att Avanzagruppen kan nå sina mål.

Riskprofil

Avanzagruppen exponeras främst för teckningsrisk (i försäkringsrörelsen), kreditrisk- och motpartsrisk (i banken och i mindre utsträckning i försäkringsrörelsen), marknadsrisk (i försäkringsrörelsen och i mindre utsträckning i banken) och operativ risk (i samtliga verksamheter).

Avanzagruppen är även exponerad mot affärsrisker; dessa kvantifieras dock ej. Avanza Pension kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. Avanza Bank kvantifierar kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk enligt schablonmetoden. För övriga risker utförs kvalitativa och kvantitativa bedömningar med egna modeller.

De två största riskerna uttryckt som (solvens) kapitalkrav är teckningsrisk och kreditrisk. Jämfört med 2018 har solvenskapitalkravet ökat.

Det förklaras bland annat av att marknadsvärdet i kundernas placeringstillgångar har ökat (vilket driver solvenskapitalkravet för marknadsrisk), att antalet försäkringar ökat (driver solvenskapitalkravet för livförsäkringsrisk), att såväl inlåningen som utlåningen i Avanza Bank ökat (driver kredit- och

motpartsrisk) och att intjäningen på rullande treårsbasis ökat (driver kapitalkrav för operativ risk).

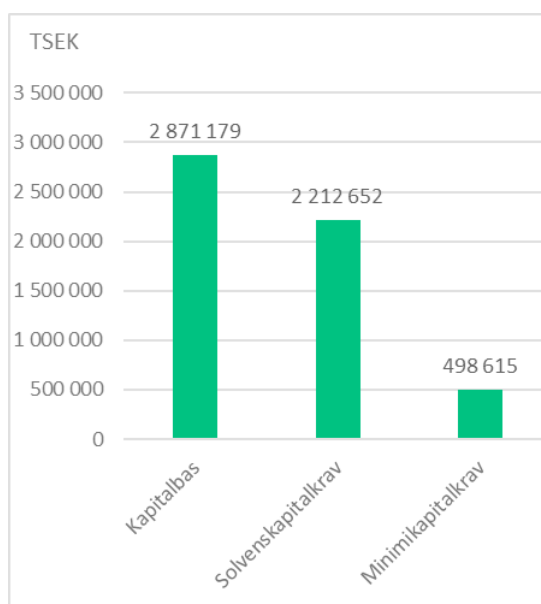
Fördelningen av solvenskapitalkravet per riskmodul inom respektive riskområde i försäkringsbolaget har ändrats marginellt under rapporteringsperioden.

Värdering för solvensändamål

I Avanzagruppen uppkommer enbart omvärderingar för solvensändamål inom Försäkringsgruppen med anledning av dotterbolaget Avanza Pensions försäkringsverksamhet. Omvärderingarna för solvensändamål påverkar till uteslutande del de försäkringstekniska avsättningarna ("FTA") i Avanza Pension. I solvensbalansräkningen minskar FTA och i stället tillgodoser sig Försäkringsgruppen detta i en högre kapitalbas jämfört med den finansiella redovisningen. Omvärderingen av FTA bygger på flera antaganden som inte förändrats på en materiell nivå under 2019.

Finansiering

Tabell 1 visar Avanzagruppens kapitalbas, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Mer om dessa beskrivs i avsnitt E.



Tabell 1: Solvensposition per 2019-12-31

Solvenskapitalkravet ("SCR") ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanzagruppen ger en solvenskvot på 1,30 (1,35), vilket innebär att Avanzagruppen har 1,30 gånger mer kapital än vad som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet täcka åtaganden under tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanzagruppen 3,04 (3,18) gånger mer kapital än vad som krävs för att med 85 procents sannolikhet täcka åtaganden under tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

¹ ORSA är en förkortning av Own Risk and Solvency Assessment.

Väsentliga förändringar efter rapporteringstidens slut

Med anledning av covid-19 lämnar Avanzagruppen information om dess effekter på verksamheten. Avanzagruppens operativa verksamhet har under utbrottet för covid-19 löpt på och bedrivits utan väsentliga störningar. Det turbulenta börsklimatet har gjort kunder mer aktiva i sitt sparande och i sina investeringar.

Under första kvartalet 2020 har likviditetsportföljens storlek i Avanza Bank ökat kraftigt; dels som ett resultat av att Avanzagruppens kunder valt att sälja av finansiella tillgångar; dels som ett resultat av ett stort inflöde av nya kunder. Den ökade likviditetsportföljen har medfört att obligationsportföljen ökat och därmed har också motpartsrisken i tillgångsförvaltningen gått upp.

Avanzas Banks placeringsriktlinjer tillåter endast innehav i säkerställda bostadsobligationer med kort räntebindningstid utgivna av svenska banker, värdepapper utgivna av svenska staten samt av kommuner och landsting. Övrig överskottslikviditet placeras på konto främst hos systemviktiga nordiska kreditinstitut. Samtliga obligationsinnehav har högsta kreditrating, AAA, hos Standard & Poor's eller Moodys.

Avanza Pensions förvaltade försäkringskapital sjönk kraftigt under första kvartalet 2020 i och med covid-19 och dess effekter runt om i världen. Försäkringskapitalet har till stor del återhämtat sig under årets andra kvartalet. Avanza Pensions intäkter består både av transaktionsbaserade och volymbaserade intäkter. I tider med turbulens på världens aktiemarknader är Avanza Pensions erfarenhet att aktiviteten ökar vilket bidrar till högre transaktionsbaserade intäkter. Det är även det som hittills inträffat i samband med covid-19. Detta kompenserar på kort sikt den negativa effekt som träffar de volymbaserade intäkterna som minskar till följd av sjunkande försäkringskapital.

Med anledning av pågående covid-19 utbrott följer Finansinspektionen löpande upp försäkringsföretagens solvenskvot. Avanza Pension följer upp och rapporterar löpande in bolagets solvensposition till Finansinspektionen. Karaktären på Avanza Pensions produkter bidrar till att solvenspositionen påverkas ytterst lite och bolagets riskapital för solvenskvoten som ligger på 1,20, har inte brutits igenom.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Ägarförhållande och struktur

Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget") är moderbolag i Avanzagruppen ("Avanzagruppen"). I Bild 1 nedan visas Avanzagruppen med Moderbolaget och dess fem helägda dotterbolag. I bilden visas även intressebolaget Stabelo Group AB ("Stabelo") med organisationsnummer 559030-7996. Moderbolaget äger 27,3 procent av Stabelo. Avanzagruppen är registrerat i Sverige och med säte i Stockholm.

Namn: Avanza Bank Holding AB (publ)
Organisationsnummer: 556274-8456
LEI-nummer: 549300MBWR5H8SIJLE03
Juridiskform: Aktiebolag
Adress: Box 1399
111 93 Stockholm
Telefon: +46 8-562 250 00
Hemsida: www.avanza.se

En fullständig förteckning över dotterbolagen och intressebolaget framgår av Tabell 2.

Avanzagruppen består endast av ett försäkringsbolag, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension"). Då ägarstrukturen består av ett holdingbolag som i sin tur äger andra finansiella bolag, kvalificerar det sig som ett så kallat blandat finansiellt holdingbolag.

Avanzagruppen konsolideras ur ett försäkringsperspektiv med hjälp av tre konsolideringsmetoder, se Bild 2. Moderbolaget, Avanza Pension, Placera Media Stockholm AB ("Placera Media") och Avanza Förvaltning AB ("Avanza Förvaltning") konsolideras fullt ut enligt huvudmetoden (Metod 1) och benämns Försäkringsgruppen. I Försäkringsgruppen ingår även intressebolaget Stabelo som konsolideras enligt Kapitalandelsmetoden (Metod 1).

Avanza Bank AB ("Avanza Bank") och Avanza Fonder AB ("Avanza Fonder"), benämns Banksektorn och omfattas av sektorregler (Metod 1). Vilket föranleder att deras respektive kapitalbas och kapitalkrav sammanläggs med Försäkringsgruppens kapitalbas och kapitalkrav.

Avanza Bank, Avanza Fonder och Moderbolaget utgör en konsoliderad situation enligt tillsynsförordningen. I denna konsoliderade situation ingår även intressebolaget Stabelo som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

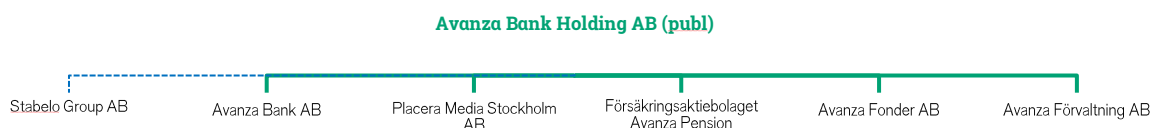


Bild 1: Avanzagruppen

2019-12-31 Dotterbolag och intressebolag ¹⁾	Organisations- nummer	Säte	Antal Aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde, TSEK
Avanza Bank AB (publ) ²⁾	556573-5666	Stockholm	550 000	100	365 794
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	12 100
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	350 000	100	38 557
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	1 000	100	100
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	Stockholm	50 000	100	500
Stabelo Group AB	559030-7996	Stockholm	2 254	27,3	107 633
Summa					524 714

1) Onoterade värdepapper

2) Innehav i kreditinstitut

Tabell 2: Organisationsnummer på samtliga bolag i Avanzakoncernen samt intressebolag

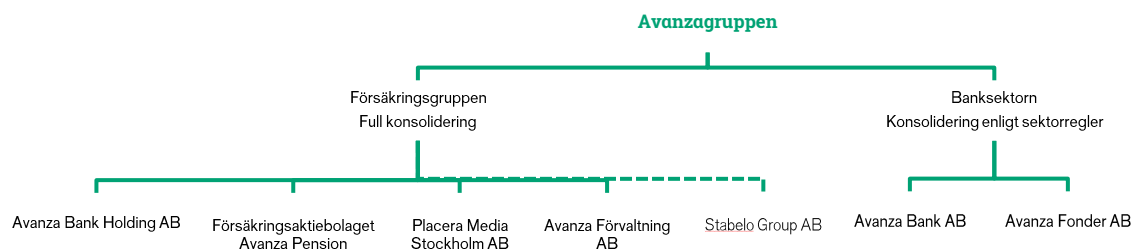


Bild 2: Konsolidering av Avanzagruppen

De tio största ägarna 2019-12-31	Land	Antal Aktier	Andel av kapital och röster, %
Creades AB	Sverige	15 530 000	10,1
Sven Hagströmer (Inkl familj och bolag)	Sverige	15 446 230	10,0
Baillie Gifford & Co	Storbritannien	14 379 673	9,4
HMI Capital LLC	USA	13 359 829	8,7
Sten Dybeck (inkl familj och bolag)	Sverige	6 441 500	4,2
Fjärde AP-Fonden	Sverige	5 849 270	3,8
Columbia Threadneedle	USA	5 788 721	3,8
Fidelity Investments Canada ULC	Kanada	5 529 830	3,6
T. Rowe Price	USA	3 993 196	2,6
Vanguard	USA	3 401 961	2,2
Övriga ägare		64 066 112	41,7
Summa		153 786 322	100,0

Tabell 3: Avanza Bank Holding AB:s tio största ägare 2019-12-31

Per 31 december 2019 var Creades största aktieägare i Moderbolaget med 10,1 procent av kapitalet. Näst största ägare i Moderbolaget var Sven Hagströmer (inkl familj och bolag) med en ägarandel om 10,0 procent. I Tabell 3 ovan visas de tio största ägarna i Moderbolaget. Moderbolagets aktier är noterade vid Stockholmsbörsen Large Cap. Moderbolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

Vid utgången av 2019 hade Avanzakoncernen 429 anställda. Det är en ökning av antalet anställda med knappt 6% jämfört med 31 december 2018.

A.1.2 Tillsynsmyndighet och Extern revisor

Avanzagruppen står under 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

Avanzagruppens externa revisorer är KPMG AB.

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

A.1.3 Beskrivning av dotterbolagen

Den operativa verksamheten inom Avanzagruppen bedrivs i de helägda dotterbolagen Avanza Bank, Avanza Pension, Avanza Fonder och Placera Media.

Avanza Bank bedriver bankrörelse och har tillstånd från Finansinspektionen enligt lagen (2005:297) om bank- och finansieringsrörelse samt tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2008:528) om värdepappersmarknaden. Avanza Bank erbjuder digitala tjänster för sparande och placeringar och tillhandahåller aktiedepåer och investeringssparkonton (ISK). Sparande sker

helt utan fasta avgifter i såväl svenska som utländska värdepapper (aktier, fonder, börshandlade produkter), i valuta och sparkonto. Utöver ett brett utbud av sparprodukter erbjuder Avanza Bank även bolån och värdepapperskrediter. Avanza Bank har dels ett eget bolån som banken finansierar, dels ett bolåneerbjudande som erbjuds av Stabelos dotterbolag Stabelo AB och som distribueras via Avanzas hemsida. Avanza Bank vänder sig primärt till privata sparare i Sverige, men har även tjänster för professionella handlare, företagskunder, banker och kapitalförvaltare

Avanza Pension är det enda bolaget inom Avanzagruppen som bedriver försäkringsverksamhet och erbjuder traditionell livförsäkring med villkorad återbäring (depåförsäkring) och fondförsäkring enligt alla skatte kategorier.

Avanza Fonder bedriver fondverksamhet i enlighet med lag (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Avanza Fonder har även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Avanza Fonder förvaltar en indexfond, nio fondandelsfonder samt tre matarfonder. Fonderna distribueras via Avanza Bank och Premiepensionsmyndigheten.

Placera Media är ett mediebolag som tillhandahåller ekonomisajten Placera och tidningen Börsveckan med aktuella nyheter och oberoende vägledning.

Avanza Förvaltning har som enda uppgift att förvärva och vidareöverlåta optioner i de optionsprogram som är beslutade av bolagsstämman och som ska säljas till personalen.

A.1.4 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Avanzagruppen har vuxit under året med 139 300 nya kunder. Antalet kunder uppgick vid årets slut till 976 400, vilket främst utgörs av privatkunder men även företagskunder. Detta motsvarar en marknadsandel på 8,2 procent av Sveriges befolkning. Inom vissa geografiska områden är marknadsandelen så hög som omkring 20 procent. Avanzagruppen har en hög marknadsandel av den aktieäggande delen av befolkningen.

Per sista september 2019 uppgick marknadsandelen på den svenska sparmarknaden till 4,3 procent², medan andelen av det totala nettoinflödet till sparmarknaden under perioden oktober 2018 – september 2019 uppgick till 14,6 procent. Avanzagruppens tillväxt är inte bara beroende av sparmarknadens tillväxt, eftersom många kunder flyttar sitt kapital från andra banker och försäkringsbolag till Avanzagruppen.

Fondaffären fortsätter att växa och är per 2019-12-31 uppe i 120 miljarder, en ökning med 48 procent 2019. Gruppen har lanserat två nya indexfonder, varav året avslutades med lanseringen av Avanza USA, där också hållbarhetsaspekter beaktas.

Under 2019 har Avanza etablerat en hållbarhetsstrategi med fokus på att stötta, inspirera och utbilda kunder till att göra hållbara investeringsval. Hållbarhet blir allt viktigare för alla och Avanza eftersträvar att bistå med bra beslutsunderlag så att kunderna kan fatta välgrundade investeringsbeslut efter egna värderingar och preferenser. Från 2020 har ett antal mål adderats till övriga mål som är inriktade på hållbarhet. Dessa mål handlar om att såväl andelen kapital i hållbara investeringar som antalet kunder som sparar i hållbara alternativ ska öka. Det är också viktigt att öka jämställdheten, inte minst mellan män och kvinnor. De senaste åren har andelen män bland våra kunder stått för omkring 65 procent, varför initiativet #tjejersomsparas startades för ett par år sedan.

Under kvartal fyra vann Avanza SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder för tionde året i rad. Privata Affärer utnämner Avanza till "Årets bank".

Enligt varumärkesundersökningen YouGov BrandIndex som publicerades under fjärde kvartalet är Avanza det näst mest rekommenderade svenska varumärket i Sverige, alla kategorier. Även Avanzas IT-plattform prisades under kvartalet då det nya handelssystem som Avanza tog i drift under 2017 vann kategorin "Best Use of IT in Private Banking/Wealth Management" vid Banking Technology Awards i London.

Avanza minskar sin ägarandel av Stabelo Group AB till 27,3 procent i samband med att Stabelo genomför emission och tar in nya ägare.

Under andra kvartalet tillträdde Jesper Bonnevier som VD för Avanza Fonder och Camilla Hedenfelt tillträdde som ny HR-chef för gruppen under tredje kvartalet.

A.1.5 Väsentliga transaktioner inom gruppen

Vid bolagsstämman i Moderbolaget den 17 mars 2019 fastställdes en utdelning om sammanlagt 354 000 (315 000) TSEK vilket motsvarar en utdelningsgrad om 79 (83) procent.

A.2 Försäkringsresultat

Avanzagruppen bedriver endast försäkringsverksamhet i Avanza Pension. Försäkringsverksamhet indelas i följande affärgrenar:

- traditionell livförsäkring med villkorad återbäring (livförsäkringsklass 1a)
- fondförsäkring (livförsäkringsklass 3)

Depåförsäkring räknas i Sverige till livförsäkringsklass 1a och är i ett europeiskt perspektiv så kallade unit linked-avtal. Utifrån ett solvensändamål har Avanza Pension en affärgren, indexreglerad försäkring och fondförsäkring.

² Statistik avseende sparmarknaden (Sparbarometern) publiceras med eftersläpning.

Avanza Pension erbjuder sparprodukter inom pensions- och försäkringssparande. Avanza Pension delar in försäkringarna i följande fem produktgrupper:

- Kapitalförsäkring
- Tjänstepensionsförsäkring
- Privat pensionsförsäkring
- Avtalspensionsförsäkring
- Kapitalpensionsförsäkring

Till varje försäkring är en depå kopplad. Depån tillhandahålls av Avanza Bank.

Avanza Pensions försäkringstagare är privatpersoner och företag. Verksamheten bedrivs i Sverige.

Avanza Pension erbjuder även riskförsäkringar genom ett samarbete med Euro Accident Livförsäkring AB (organisationsnummer 516401-6783) ("Euro Accident"). Notera att Avanza Pension inte är försäkringsgivare för riskförsäkringarna och därför inte har något direkt åtagande mot försäkringstagarna i detta avseende.

De riskförsäkringar som Euro Accident erbjuder är gruppförsäkringar inom Liv-, Sjuk och Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar. I kombination med Avanza Pensions tjänstepensionsförsäkring erbjuds premiebefrielse- och sjukförsäkring via Euro Accident.

I Tabell 4 visas det försäkringstekniska resultatet för Avanza Pension, enligt den finansiella redovisningen. Avanza Pension har en affärsgrän, indexreglerad försäkring och fondförsäkring.

Försäkringsrörelsens (depåförsäkring och fondförsäkring) tekniska resultat uppgick till 561 826 TSEK, vilket var en ökning på 76 077 TSEK från motsvarande period föregående år.

Övriga tekniska intäkter uppgick till 259 049 (249 727) TSEK, och utgörs främst av courtage och fondprovisioner från försäkringstagarnas handel med värdepapper. De totala driftskostnaderna uppgick till 51 843 (89 955) TSEK. Posten för 2018 inkluderar den sanktionsavgift om 35 000 TSEK som Finansinspektionen fattade beslut om den 19 februari 2019.

A.3 Investeringsresultat

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom depåförsäkring och fondförsäkring (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) som klassificeras som investeringsavtal och där all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk var positiv och uppgick till 22 706 373 TSEK. Avanza Pension exponeras indirekt för marknadsrisk, se vidare under avsnitt C.2 Marknadsrisk.

Avanzagruppen bedriver ingen handel för egen räkning, så kallad trading. Avanzagruppen har ett överskott av likviditet, till följd av betydligt större inlåning än utlåning från allmänheten. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer och hos systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i stats- och kommunobligationer.

TSEK	2019	2018
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		
Premieinkomst	9 170	9 046
Premier för avgiven återförsäkring	-1 694	-2 047
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	7 476	6 999
Kapitalavkastning, intäkter	21 728	10 268
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	22 706 373	-
Avgift för avkastningsskatt	355 757	350 550
Övriga tekniska intäkter	259 049	249 787
Försäkringsärsättningar (efter avgiven återförsäkring)		
Utbetalda försäkringsärsättningar		
Före avgiven återförsäkring	-1 376	-1 124
Återförsäkrarens andel	0	225
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-106	-974
Återförsäkrarens andel	-18	190
Summa försäkringsärsättningar	-1 499	-1 684
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk	-22 706 373	3 468 859
Driftskostnader	-51 843	-89 559
Kapitalavkastning, kostnader	-16 248	-28 017
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-3 468 859
Övriga tekniska kostnader	-12 594	-12 596
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	561 826	485 749
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	561 826	485 749
Kapitalavkastning, intäkter	0	141
Kapitalavkastning, kostnader	0	-1
Övriga intäkter	18 511	17 995
Övriga kostnader	-7 247	-7 897
Resultat före skatt	573 090	495 987
Skatt	-358 320	-356 135
Årets resultat	214 769	139 851

Tabell 4: Avanza Pensions försäkringsresultat

A.4 Resultat från övriga verksamheter

I Tabell 5 visas Försäkringsgruppens resultat per 2019-12-31 uppdelat på Avanza Pension och övrig verksamhet.

Intäkter i övrig verksamhet består i huvudsak av annons-, royalty- och prenumerationsintäkter som härrör från Placera Media. De huvudsakliga kostnaderna i övrig verksamhet är administrativa kostnader, d.v.s. personalkostnader och IT-kostnader.

I Tabell 6 visas Avanzagruppens resultat per 2019-12-31 uppdelat på Försäkringsgruppen och Banksektorn enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") full konsolidering.

Intäkter i Banksektorn består i huvudsak av courtagenetto, fondprovisioner, övriga provisionsintäkter och räntenetto. De huvudsakliga kostnaderna i övrig verksamhet är administrativa kostnader, d.v.s. personalkostnader och IT-kostnader. Alla leasingkontrakt inom Avanzagruppen avser operationell leasing. Inga finansiella leasingavtal förekommer inom gruppen.

A.5 Övrig information

Avanzagruppen har ingen övrig information rörande verksamhet och resultat att rapportera och har inga ytterligare materiella förändringar i verksamhet mot föregående år.

Resultaträkning uppdelad på Avanza Pension och övrig verksamhet 2019, TSEK	Avanza Pension	Övrig verksamhet	Försäkringsgruppen
Provisionsintäkter	302 243	20 672	322 916
Provisionskostnader	-30 409	-4 313	-34 722
Ränteintäkter	21 728	0	21 728
Räntekostnader	-16 248	-29	-16 278
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10	-6	-16
Övriga rörelseintäkter	56	5	60
Summa rörelseintäkter	277 361	16 328	293 689
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-50 048	-31 638	-81 686
Av-/nedskrivning mat. o immat anl	-54	-272	-326
Övriga rörelsekostnader	-9 926	-9 748	-19 674
Resultat före kreditförluster	217 333	-25 330	192 003
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-8 242	-8 242
Rörelseresultat	217 333	-33 572	183 761
Koncernbidrag	0	17 700	17 700
Resultat före skatt	217 333	-15 872	201 461
Skatt	-2 564	-74	-2 638
Årets resultat	214 769	-15 946	198 823

Tabell 5: Resultaträkning Försäkringsgruppen uppdelat på Avanza Pension och Övrig verksamhet per 2019-12-31

Resultaträkning uppdelad på Försäkringsgruppen och Banksektorn enl IFRS 2019, TSEK	Försäkringsgruppen	Banksektorn	Avanzagruppen
Provisionsintäkter	322 916	868 573	1 191 488
Provisionskostnader	-34 722	-165 247	-199 968
Ränteintäkter	21 728	266 932	288 661
Räntekostnader	-16 278	-70 990	-87 267
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16	489	473
Övriga rörelseintäkter	60	4	64
Summa rörelseintäkter	293 689	899 761	1 193 450
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-81 686	-482 895	-564 581
Av-/nedskrivning mat. o immat anl	-326	-62 799	-63 125
Övriga rörelsekostnader	-19 674	-18 141	-37 815
Resultat före kreditförluster	192 003	335 926	527 928
Kreditförluster, netto		330	330
Resultat från andelar i intresseföretag	-8 242	0	-8 242
Rörelseresultat	183 761	336 255	520 016
Koncernbidrag	17 700	-17 700	0
Resultat före skatt	201 461	318 555	520 016
Skatt	-2 638	-70 445	-73 083
Årets resultat	198 823	248 110	446 933
Årets övriga totalresultat efter skatt		15 113	15 113
Årets totalresultat efter skatt	198 823	263 223	462 046

Tabell 6: Resultaträkning Avanzagruppen uppdelat på Försäkringsgruppen och Banksektorn enligt IFRS per 2019-12-31

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet

B.1.1 Avanzagruppens företagsstyrningssystem

Avanzagruppens principer och regler för intern styrning och kontroll syftar till att, genom en god intern kontroll och hantering av verksamheternas risker, säkerställa att gruppen styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Principerna och reglerna formaliseras i ett företagsstyrningssystem, vilket övergripande ska

- ge struktur och systematik i styrningen av Avanzagruppens verksamhet,
- bidra till att Avanzagruppen effektivt uppnår affärs mål 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 fortbildning
- Ersättningssystem
- Incidenthantering
- Kontinuitet och beredskap
- Intressekonflikthantering
- Utläggning av verksamhet

Avanzagruppens organisations- och beslutsstruktur präglas av en tydlig 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 Avanzagruppen. På en övergripande nivå är Avanzagruppen 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 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

Under 2019 har Moderbolaget inrättat en koncerngemensam internrevisionsavdelning till vilken utförandet av Avanza Banks, Avanza Fonders och Avanza Pensions internrevisionsfunktion lagts ut från och med januari 2020.

B.1.3 Beslutsfattande organ

B.1.3.1 Bolagsstämman

Avanzagruppens högsta beslutande organ är bolagsstämman vilken i enlighet med bolagsordningen väljer styrelse samt utser revisor i respektive bolag i Avanzagruppen. Härutöver fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande 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 respektive bolag i Avanzagruppen fullgör de skyldigheter som följer av lagar och andra författningar som reglerar verksamheterna. Styrelsen har det övergripande ansvaret för respektive bolag i Avanzagruppens interna styrning och kontroll, vilket innefattar att fastställa övergripande principer för och krav på verksamheten samt att säkerställa att respektive bolag 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, risktitit och samlad risktolerans i verksamheten är av tillfredställande omfattning. Styrelsen fastställer affärsstrategi samt beslutar om strategin för att nå målen med hänsyn till respektive bolag i Avanzagruppens långsiktiga finansiella intressen, befintliga och framtida riskexponeringar och det kapital som krävs för att täcka riskerna. Vidare fastställer styrelsen Avanzagruppens ramverk för 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 för respektive bolag i Avanzagruppen ansvarar för löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och i enlighet med av styrelsen beslutad budget och verksamhetsplan. VD:s uppgift är också att affärsmässigt leda verksamheten och att nå uppsatta mål under iakttagande av en rimlig risknivå, samt tillgodose de anställdas behov. VD ska också tillse att efterlevnaden av interna instruktioner för styrning och kontroll av risker kontrolleras fortlöpande. VD tar beslut om ett flertal instruktioner som ingår i respektive bolag i Avanzagruppens ramverk för styrdokument.

B.1.4 Centrala funktioner

B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen är en central funktion i Avanzagruppen och leds av Avanzagruppens Chief Risk Officer. Ansvarig för Riskhanteringsfunktionen för respektive tillståndspliktigt bolag utför och avrapporterar funktionens arbete.

Riskhanteringsfunktionen har som huvudsaklig uppgift att arbeta för ett riskhanteringssystem som är väl integrerat i Avanzagruppens organisations- och beslutsstruktur med lämplig hänsyn till respektive bolag i Avanzagruppens verksamhet. Funktionen är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i respektive bolag i Avanzagruppen. Se vidare avsnitt B.3.6.2.

B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen är en central funktion i Avanzagruppens gemensamma avdelning för Regelefterlevnad och leds av Avanzagruppens Chief Compliance Officer. Ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen för respektive tillståndspliktigt bolag utför och avrapporterar funktionens arbete.

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att identifiera risker för att Avanzagruppen inte efterlever externa och interna regler och kontrollera att dessa risker hanteras på ett tillfredsställande sätt av respektive bolag i Avanzagruppen. Regelefterlevnadsfunktionen är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i respektive bolag i Avanzagruppen. Se vidare avsnitt B.4.2.

B.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen är en oberoende funktion som är organisatoriskt helt fristående från verksamheten och övriga centrala funktioner i respektive bolag i Avanzagruppen. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen i respektive bolag i Avanzagruppen samt till Moderbolagets Revisionsutskott. Se vidare avsnitt B.5.

B.1.4.4 Aktuariiefunktionen

Aktuariiefunktionen är en central funktion i Avanza Pension. Utförande av uppgifter i aktuariiefunktionen är utlagt genom uppdragsavtal på extern part. Aktuariiefunktionen har till uppgift att ge råd i aktuariella frågor och utför uppgifter i enlighet med aktuariiefunktionens arbetsordning. Aktuariiefunktionen är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i Avanza Pension. Se vidare avsnitt B.6.

B.1.5 Ersättningssystem

Avanzagruppen har ett ersättningssystem som främjar en sund och effektiv riskhantering, som främjar Avanzagruppens långsiktiga intressen och som inte uppmuntrar ett överdrivet risktagande. Ersättningssystemet och analys av risktagare ses över årligen och fastställs, efter beredning i Moderbolagets Ersättningsutskott, av styrelsen i respektive bolag i Avanzagruppen.

B.1.5.1 Principer för ersättningar

Avanzagruppens ersättningsformer är fast kontantlön, pensionsförmåner, 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. Provisionsbaserad ersättning utgår till ett fåtal kategorier av medarbetare och är baserad på att medarbetaren uppnår i förväg fastställda kvalitativa och kvantitativa kriterier.

Styrelseledamöterna i samtliga styrelser erhåller ett fast arvode för sitt styrelseuppdrag samt ett fast arvode för eventuella uppdrag i styrelseutskott. Anställda i Avanzagruppen som innehar uppdrag i en styrelse i någon av bolagen i Avanzagruppen erhåller inget styrelsearvode.

B.1.5.2 Incitamentsprogram

Avanzagruppen har ett incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner. Deltagande i incitamentsprogrammet som omfattar alla anställda är frivilligt. Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor och omfattar alla tillsvidareanställda som önskar delta i programmet.

Personer som ingår i Avanzagruppens koncernledning har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt optionsprogrammet som beslutades på årsstämman i Moderbolaget den 19 mars 2019.

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

Avanzagruppen 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 210 000 TSEK till Moderbolaget.

B.2 Lämplighetskrav

Styrelserna i respektive bolag i Avanzagruppen har fastställt riktlinjer för lämplighetsbedömning som innehåller kriterier och processer för bedömning av lämplighet hos föreslagna och utsedda ledamöter av ledningsorgan, ledande befattningshavare, ansvariga för utlagd verksamhet av centrala funktioner respektive ansvariga för och utförare av centrala funktioner, samt nyckelfunktioner. Syftet med riktlinjen 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 riktlinjen har beskrivningar upprättats gällande kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som krävs för personer som leder företaget eller innehar andra centrala funktioner. När Avanzagruppen 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. Avanzagruppen ska säkerställa att styrelseledamöter, VD och ställföreträdande VD uppfyller de krav på insikt och erfarenhet som krävs av den som deltar i ledningen av Avanzagruppen 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 Avanzas riskhanteringssystem

Avanzagruppens riskhanteringssystem omfattar riskhanteringsrelaterade strategier, processer, rutiner, interna regler, kontroller och rapporteringsrutiner. Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att gruppen löpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som gruppen är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för. Avanzagruppens huvudsakliga riskexponering är mot teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk (inklusive motpartsrisk), likviditetsrisk, operativ risk och affärsrisk.

B.3.2 Avanzas riskstrategi och principer för riskhanteringen

En viktig del av Avanzagruppens riskhanteringssystem är riskstrategin. Riskstrategin syftar till att ge en vägledning vid beslutsfattande som innebär risktagande på ett sådant sätt att gruppens målsättning kan uppnås. Riskstrategin utformas integrerat med affärsstrategin och ses över årligen, samt vid behov vid ändrade interna eller externa förutsättningar som signifikant påverkar eller kan komma att påverka riskbilden. Riskstrategin utgörs av Avanzagruppens övergripande riskhanteringsprinciper, riskaptit och limitstruktur samt riskstyrning. Övergripande innebär riskstrategin att verksamheten ska bedrivas med ett medvetet risktagande för att möjliggöra genomförandet av affärsstrategin utan att äventyra Avanzagruppens kapital- och solvensituation.

För att säkerställa att verksamheten bedrivs med riskmedvetenhet har Avanzagruppen satt upp styrningsprinciper för riskhanteringen enligt följande:

- Riskhanteringen bygger på tre försvarslinjer där verksamheten ansvarar för riskhantering, riskhanteringsfunktionen ansvarar för riskstyrning, uppföljning och kontroll och internrevision på styrelsens uppdrag ansvarar för att utvärdera hela företagsstyrningssystemet;
- Styrelse och VD har etablerat tydliga roller och ansvar för både riskhantering och riskkontroll;
- Avanzagruppens värderingar i kombination med en god riskmedvetenhet är grunden för en sund och hållbar riskkultur;
- Respektive tillsynspliktigt bolag i Avanzagruppen har definierade riskmått, både kvantitativa och kvalitativa, för att mäta risker;
- Stresstester och scenariosanalyser utgör en integrerad del av riskhanteringen.

B.3.3 Riskaptit och limitramverk

De risker som Avanzagruppen är exponerat för begränsas genom riskaptiter och VD (tolerans) limiter. Riskaptiten fastställer den riskexponering som styrelsen i Avanza Bank Holding med dotterbolag är villig att acceptera för att uppnå gruppens strategiska och finansiella mål. VD etablerar (tolerans) limiter i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för riskaptiten för att undvika oönskad riskkoncentration. Inom ramen för det säkerställs att det finns processer för mätning, uppföljning och rapportering av limitöverträdelser. Riskaptiten utvärderas minst årligen och den underliggande limitstrukturen ses löpande över.

B.3.4 Avanzas riskhanteringsprocess

I Bild 3 visas Avanzagruppens riskhanteringsprocess.

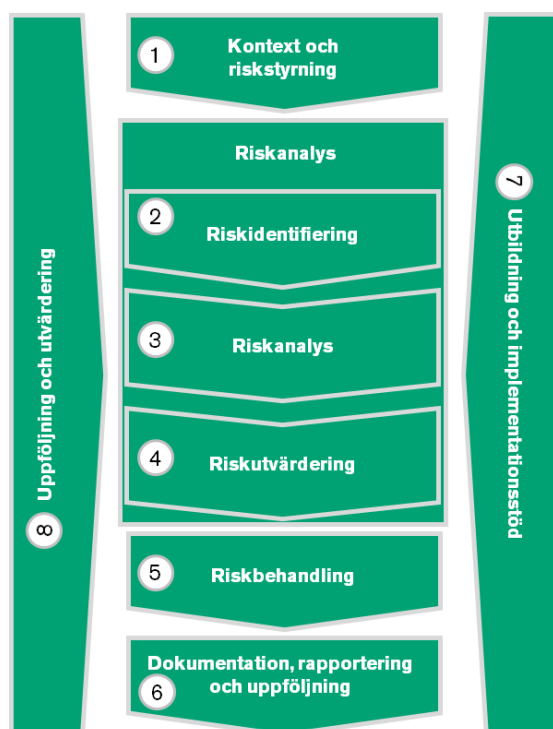


Bild 3: Avanzagruppens riskhanteringsprocess

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 respektive tillsynspliktigt bolag kan komma att exponeras för och acceptera för att uppfylla målen. Strategier och mål ses över årligen.

Avanzagruppens riskstrategi och riskstyrning formaliseras genom styrelsernas riskpolicies, riktlinjer och riskkaptit samt genom VD:s riskinstruktioner och VD-limiter.

B.3.4.2 Riskidentifiering (2)

Med utgångspunkt från Avanzagruppens affärsstrategi och verksamhetsmål identifierar verksamheten med stöd från Riskhanteringsfunktionen de risker och scenarion som kan få en väsentlig påverkan på Avanzagruppens 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, personal, system och omvärld.

B.3.4.4 Riskbehandling (5)

På grundval av riskvärderingen och med beaktan av Avanzagruppens riskstrategi beslutar respektive risktagande enhet om hur risken ska hanteras. Responsen sträcker sig från att acceptera risken till att undvika, reducera, överföra, prissätta 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 risktoleransen och lämpliga åtgärder vidtas vid behov.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för aggregering, analys och rapportering av gruppens samlade riskexponering samt för att följa upp efterlevnaden av riskramverket.

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

B.3.4.6 Utbildning och implementationsstöd (7)

Som ramverksägare för riskramverket ansvarar Riskhanteringsfunktionen för utbildning och stöd till Avanzas medarbetare i riskhanteringsfrågor med undantag för kontinuitet och informationssäkerhet där säkerhetsfunktionen ansvarar.

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 Avanzas 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 Avanzas 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 riskhanteringssystemet

Den samlade riskbilden rapporteras till styrelse och ledning i Moderbolaget och samtliga dotterbolag under tillsyn. Rapporteringen sker minst kvartalsvis och omfattar samtliga relevanta riskslag. Efterlevnad av riskkaptit och limitramverket ingår i den löpande riskrapportering.

B.3.6 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

Styrelsen i Moderbolaget och i respektive dotterbolag har det övergripande ansvaret för att styrning, uppföljning och kontroll av risker är av tillfredsställande omfattning. Styrelsen fastställer minst årligen riskrelaterade policies, riktlinjer och riskkaptit. VD har ansvaret för att organisera och övervaka den dagliga

affärsverksamheten och fastställer riskrelaterade instruktioner och VD-limiter.

B.3.6.1 Asset, Risk & Compliance-kommitté

Avanzas Asset, Risk & Compliance-kommitté leds av Avanzagruppens VD och syftar till att säkerställa en god styrning, riskhantering och internkontroll genom att:

- skapa en samsyn om risker inom gruppen,
- säkerställa en effektiv kapitalanvändning och prissättning av risk,
- vid behov bereda interna regelverk och följa upp att regelverket implementeras,
- bidra till en väl fungerande koncernstyrprocess inom ovanstående områden, och
- vid behov besluta om parametersättning av interna modeller som påverkar Avanza Banks kapitaltäckning.

Motsvarande kommittéer har också etablerats på bolagsnivå.

B.3.6.2 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen tillhandahåller styrning och kontroll av Avanzagruppens riskhantering. Funktionens huvudsakliga ansvar omfattar att:

- Säkerställa att väsentliga risker identifieras och hanteras av affärsverksamheten samt för att löpande tillhandahålla styrelse och ledning en relevant överblick över Avanzagruppens riskexponering och utvärdering av riskhanteringen;
- Utarbeta och kontinuerligt underhålla ett ändamålsenligt riskramverk inklusive regler och rutiner för gruppens riskhantering och riskkontroll;
- Följa upp och rapportera överträdelser av riskaptit- och limitramverk;
- Oberoende analysera dels Avanzagruppens väsentliga risker och utvecklingen av dessa, dels identifiera nya risker som kan uppstå till följd av förändrade förutsättningar; och
- Löpande utbilda och stödja Avanzagruppens medarbetare i hanteringen av de risker gruppen är exponerad för.

B.3.6.3 Affärsområden och bolagsfunktioner

Verksamheten, riskägarna, ansvarar för riskhanteringen inom sina respektive områden och för de processer de ansvarar för. Riskägarna identifierar, utvärderar, hanterar, följer upp och rapporterar riskerna inom första försvarslinjen och rapporterar sin bedömning av riskerna till riskhanteringsfunktionen minst en gång per kvartal.

B.3.6.4 Egen risk- och solvensbedömning

Egen risk- och solvensbedömningen eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) är en kontinuerlig process som utvärderar kapitalbehovet i förhållande till Avanzagruppens bedömning av risker och i förhållande till det regulatoriska solvenskravet. Bedömningen bygger på metoder och analyser som gruppens styrelse och ledning har bedömt vara relevanta för styrningen och kontrollen av verksamheten. I bedömningen utförs scenariobaserade stresstester vilket ger en

framåtblickande bedömning av solvensposition och gruppens förmåga att fullgöra sina åtaganden i stressade situationer.

En fullständig risk- och solvensbedömning genomförs en gång per år och är en integrerad del av Avanzagruppens strategi- och affärsplanering. Därtill kan väsentliga förändringar av gruppens riskprofil eller solvensposition föranleda att en förnyad risk- och solvensbedömning genomförs.

Moderbolagets styrelse har antagit övergripande riktlinjer för den egna risk- och solvensbedömningen och VD har antagit en instruktion som beskriver processen och olika funktioners ansvar. Styrdokumentet uppdateras minst årligen.

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

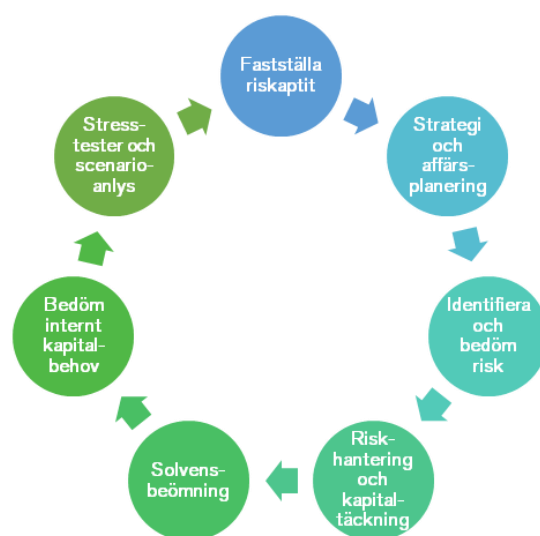


Bild 4: ORSA-processen

Avanzagruppens ORSA-process har sin utgångspunkt i den av styrelsen fastställda riskaptiten. Den fastställda riskaptiten beaktas vid affärs-, strategi- och kapitalplaneringen för de kommande tre åren. Utifrån framtagna planer för Avanzagruppen 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 Avanzagruppen 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 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 bedöma det interna kapitalbehovet Avanzagruppen behöver för att täcka riskprofilen utifrån den framåtblickande planerna.

Ett sista steg i processen är att utvärdera den framtida solvensposition utifrån hur Avanzagruppen påverkas i en mer stressad affärsmiljö. Avanzagruppen identifierar ett antal

relevanta scenarier och genomför därefter stresstester. I de framtidsbaserade analyserna beaktas dels effekterna av de vid tidpunkten gällande planerna dels effekterna av stresstester.

Baserat på resultatet från de aktiviteter som genomförs i processen tas en ORSA-rapport fram. Moderbolagets 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 respektive Avanzagruppens ORSA för 2019 visade att både Avanza Pension och Avanzagruppen i dagsläget är tillräckligt kapitaliserade.

B.4 Internkontroll

B.4.1 Internkontrollsystem

Internkontrollsystem är en integrerad del av Avanzagruppens organisationsstruktur och beslutsprocesser med syftet att säkerställa en ändamålsenlig och effektiv organisation och förvaltning av verksamheten med hänsyn till affärs- och strategiska mål. Internkontrollsystemet ska säkerställa tillgänglighet och tillförlitlighet i såväl kvantitativ som kvalitativ information. Styrelse och ledning i respektive bolag 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 den dagliga verksamheten samt efterlevnaden av externa och interna regler. Regelefterlevnadsfunktionen är en del av internkontrollsystemet.

Ett effektivt internkontrollsystem ger styrelse och ledning en rimlig försäkring om att Avanzagruppen 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 internkontrollsystemet (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 och Moderbolagets Revisionsutskott.

B.4.1.2 Ramverk och policy för intern styrning och kontroll

Avanzagruppen har ett koncernövergripande ramverk för intern styrning och kontroll som tar såväl gruppens som respektive bolags struktur, verksamhet och risker i beaktande. Ramverket omfattar hela Avanzagruppen, inklusive affärs-, stöd- och kontrollfunktionernas verksamhet. Ramverket syftar

till att bidra till en effektiv övervakning av gruppen, samt bidra till att säkerställa att tillräckliga resurser tillsätts för att möjliggöra efterlevnad av de 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 Avanzagruppens verksamhet, efterlevnaden av interna och externa regler samt informationsspridning och rapportering säkerställs.

B.4.1.3.1 Kontrollmiljön

Grundläggande för en fungerande intern kontrollmiljö är 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

Riskhantering är en integrerad del i Avanzagruppens verksamhet. Avanzagruppen tillämpar riskslagsspecifika tekniker och metoder för riskhantering. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten.

B.4.1.3.3 Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter är en integrerad del av Avanzagruppens processer. Dessa innefattar såväl generella som processspecifika kontroller avsedda att förhindra, identifiera och korrigera fel och avvikelser. Vidare bidrar kontrollerna till att säkerställa dualitet i beslutsprocesser och validering av intern och extern rapportering. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en bedömning av risken för fel och dess effekter.

B.4.1.3.4 Information och kommunikation

Avanzagruppen har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja informationens fullständighet och riktighet. Styrdokument finns tillgängliga för och är kända av samtliga medarbetare via Avanzagruppens 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 policyer, riktlinjer och instruktioner efterlevs och att

processer fungerar effektivt. Härutöver finns en intern förvaltarorganisation med syfte att följa upp och utvärdera internkontroll och riskhantering. Avanzagruppens informations- och kommunikationsvägar följs löpande upp för att säkerställa att dessa är ändamålsenliga.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten i Avanzagruppen 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 Avanzagruppen 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 gruppens tillståndspliktiga verksamhet.

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar även för att utbilda medarbetare om vid var tid gällande regler för den tillståndspliktiga verksamhet som Avanzagruppen bedriver. Kunskap om gällande regler sprids till exempel genom Avanzagruppens 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 och rapporterar kvartalsvis vid Moderbolagets styrelses ordinarie sammanträden och regelbunden avrapportering till koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov. Funktionen är oberoende från verksamheten vilket innebär att funktionen inte deltar i utförandet av arbetet som den kontrollerar. Regelefterlevnadsfunktionen är även medlem i den koncerngemensamma Compliancekommittén. Medlemmarna i kommittén är Ansvariga för Regelefterlevnadsfunktionen i Avanza Bank, Avanza Pension respektive Avanza Fonder. Ordförande i kommittén är Avanzagruppens Chief Compliance Officer.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Moderbolagets styrelse har uppdragit åt Omeo Financial Consulting AB att utföra internrevisionsfunktionens arbete i respektive bolag i Avanzagruppen under 2019. Under 2019 har Moderbolagets styrelse arbetat med att inrätta en koncerngemensam internrevisionsavdelning till vilken utförandet av Avanza Banks, Avanza Fonders och Avanza Pensions internrevisionsfunktion lagts ut från och med januari 2020.

Funktionen för internrevision ska utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet och rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till styrelsen samt till Moderbolagets Revisionsutskott. Internrevision arbetar efter en riskbaserad revisionsplan som styrelsen fastställt efter beredning i Moderbolagets Revisionsutskott. Internrevision ska regelbundet rapportera skriftligen och muntligen om väsentliga brister och risker till styrelsen, Revisionsutskottet och VD. Rapporterna ska följa upp tidigare rapporterade brister och risker och vilka åtgärder Avanzagruppen 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 styrelse- och utskottssammanträden då granskningsarbetets resultat och rekommendationer till förbättringar avrapporteras ska huvudansvarig för funktionen och granskningsarbetet närvara. Iakttagelser av större betydelse ska omgående rapporteras till styrelse, Revisionsutskott och VD.

B.6 Aktuariiefunktionen

Avanza Pension har uppdragit åt Northern Actuarial AB att utföra Försäkringsgruppens aktuariiefunktion.

Aktuariiefunktionen är underställd VD i Avanza Pension. Aktuariiefunktionen är en integrerad del av företagsstyrningssystemet med ansvar för styrning, stöd och kontroll avseende försäkringstekniska avsättningar.

Aktuariiefunktionen 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. Aktuariiefunktionen ska ha ett nära samarbete med Avanza Pensions styrelse, VD, den operativa verksamheten inklusive andra funktioner, varav särskilt Riskhanteringsfunktionen. Funktionens huvuduppgifter kan delas in i ett antal områden:

- Samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna;
- 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 den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).

B.7 Uppdragsavtal

Flertalet bolag i Avanzagruppen lägger ut delar av verksamheten till uppdragstagare, såväl inom som utanför Avanzakoncernen. Styrelse och VD i de bolag som har lagt ut delar av sin verksamhet ansvarar dock alltid för verksamheten som lagts ut.

För att VD och styrelse i de bolag som har lagt ut delar av sin verksamhet 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.

I anslutning till utläggning av verksamhet, såväl inom som utanför Avanzagruppen, upprättas beredskapsplaner och strategier för hur uppdraget ska kunna avslutas och den utlagda verksamheten återtas utan betydande störningar av viktig verksamhet. Det har ålagts VD i de bolag som har lagt ut delar av sin verksamhet att löpande under året inhämta och återrapportera till styrelsen om den utlagda verksamheten. VD ska vidare säkerställa att uppdragstagaren vid utförandet av utlagd verksamhet tillämpar och upprätthåller en beredskapsplan för katastrofer samt regelbundet testar backupfunktioner med hänsyn till utlagd verksamhet i enlighet med en kontinuitetsplan. VD ska även säkerställa att varje bolag som har lagt ut delar av sin verksamhet, dess revisorer och de behöriga myndigheterna har tillgång till uppgifter om den utlagda verksamheten samt tillträde till lokaler där den utlagda verksamheten bedrivs.

Styrelsen utvärderar utlagd verksamhet minst årligen. Vidare är det styrelsens ansvar att tillse att dessa funktioner övervakas och att riskerna med utläggandet 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 ett uppdragsavtal för utlagd verksamhet. Avanza Bank uppdras att utföra administrativa åtaganden samt bistå med vissa övriga tjänster såsom dataskyddsombud samt centralt funktionsansvarig för motverkande av penningtvätt. I avtalet åtar sig även Avanza Bank att utföra åtgärder för grundläggande- respektive skärpt kundkännedom samt löpande penningtvättskontroll. Avanza Pension uppdras att utföra administration av sådana pensionssparkonton som avses i 3 kap. 4 § i lag (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Avanza Pension har även genom avtal uppdragit åt Northern Actuarial AB att utföra uppgifter i aktuariefunktionen. Se vidare avsnitt B.6.

Avanza Bank, Avanza Fonder och Avanza Pension har genom avtal uppdragit åt Omeo Financial Consulting AB att utföra uppgifter i internrevisionsfunktionen till och med december 2019. Se vidare avsnitt B.5.

Avanza Bank, Avanza Fonder och Avanza Pension har genom avtal uppdragit åt Moderbolaget att utföra uppgifter i internrevisionsfunktionen från och med januari 2020. Se vidare avsnitt B.5.

Avanzagruppen har inga uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

B.8 Övrig information

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

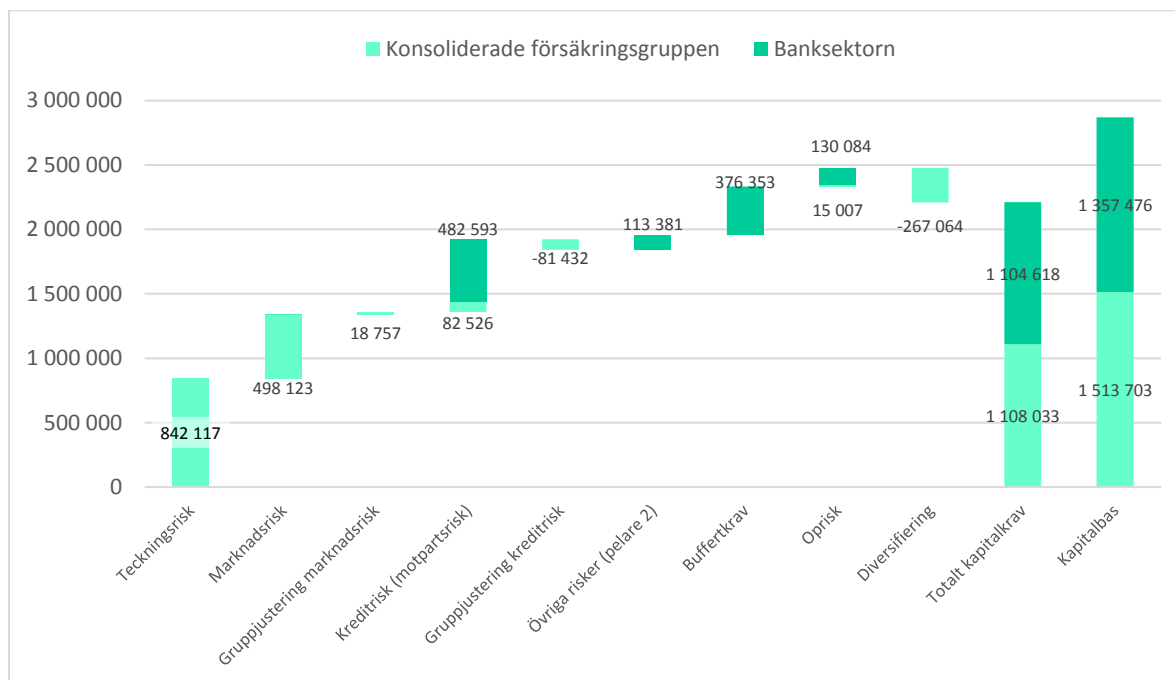


Diagram 1: Beräkning av Avanzagruppens solvenskapitalkrav (TSEK) utifrån respektive riskmodul fördelat på försäkringsgruppen och banksektorn per 2019-12-31

Avanzagruppen exponeras främst för teckningsrisk (livförsäkring), marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk och strategisk risk (affärsrisk).

Avanza Pension kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. Avanza Bank kvantifierar marknadsrisk, kreditrisk och operativ risk med schablonmetoden enligt tillsynsförordningen.

Mer om solvenskapitalkrav beskrivs i kapitel E. Här återfinns också kvantitativa data avseende beroendeförhållanden mellan de risker som omfattas av riskmodulerna.

För övriga risker utförs kvalitativa bedömningar. De två största riskkategorierna i Avanza Pension, uttryckt som solvenskapitalkrav, är livförsäkringsrisk 842 117 TSEK och marknadsrisk 498 123 TSEK + 18 757 TSEK. De två största riskkategorierna i den Finansiella sektorn, uttryckt som regulatoriskt minimikapitalkrav, är kreditrisk 482 593 TSEK och operativ risk 130 084 TSEK. Därutöver tillkommer buffertkrav 376 353 TSEK och kapitalkrav för övriga risker under pelare 2, 113 381 TSEK. Jämfört med 2018 har det

totala kapitalkravet ökat till 2 212 651 TSEK (1 626 065). För Avanza Pension förklaras ökningen dels av en ökning av marknadsvärdet i kundernas placeringstillgångar vilket driver solvenskapitalkravet för marknadsrisk, dels av ökning i antalet försäkringar vilket driver solvenskapitalkravet för livförsäkringsrisk. För den konsoliderade situationen förklaras ökningen främst av en ökad utlåning vilket ökat kapitalkravet för kreditrisk samt höjda buffertkrav.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk definieras som risken för en förändring i resultat, eget kapital eller värde på grund av avvikelser mellan förväntade försäkringsersättningar respektive kostnader och motsvarande verkliga utfall.

Teckningsrisker förekommer i Avanza Pensions verksamhet och mäts främst som ett resultat av de osäkerheter som föreligger vid försäkringsbolagets värdering av försäkringstekniska avsättningar. Under teckningsrisk inkluderas driftkostnadsrisk, annullationsrisk, dödlighetsrisk, katastrofrisk och langlevnadsrisk.

C.1.1 Riskexponering

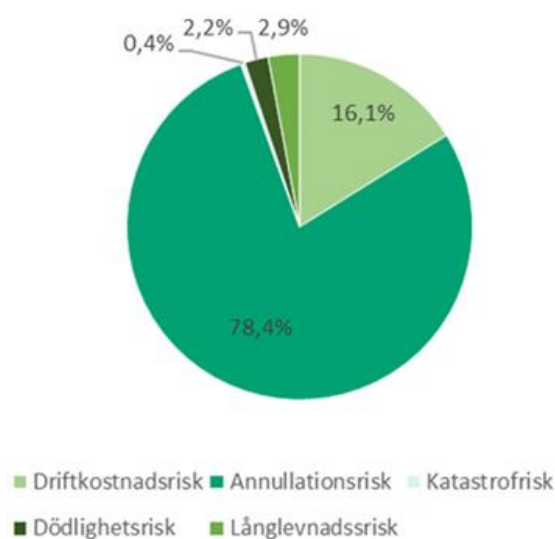


Diagram 2: Fördelning av teckningsrisk per 2019-12-31

Diagram 2 visar solvenskapitalkravet fördelat på de teckningsrisker som Avanza Pension är exponerad för per 31 december 2019. Avanza Pension är främst exponerad för annullationsrisk och driftkostnadsrisk motsvarande 78 (79) procent respektive 16 (17) 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 inlåsnings effekter. 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 prissättningen av riskpremier. Då belopp mot försäkrade kan avvika kraftigt mellan försäkringar och för att begränsa osäkerhet i riskresultatet har Avanza Pension genom riskapit 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 långslevnadsrisk, 3 (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. Styrelsen godkänner minst årligen antaganden till värdering av försäkringstekniska avsättningar.

Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av teckningsrisk per 31 december 2019.

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 2019. Analysen visar en högre riskkänslighet för ändring i kostnadsantagandena än ändring i annullationsantagandena.

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 som ger en liten negativ effekt på solvenskvoten medan en ökning ger en positiv effekt på solvenskvoten. Förändring i annullationsantagandet visar att effekten på solvenskvoten är obetydlig jämfört med utfallet per 31 december 2019. Resultatet av känslighetsanalysen visas Diagram 3.

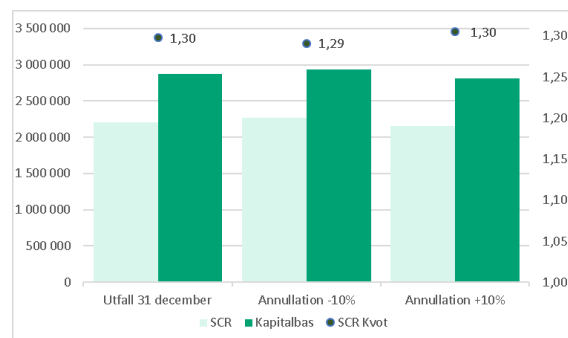


Diagram 3: Känslighetsanalys Annullation (Avanzagruppen).

Känsligheten har också testats genom att minska respektive öka antagandet om rörliga och fasta kostnader med 10 procent per försäkring. Vid minskning ökar kapitalbasen medan solvenskapitalkravet ligger kvar på samma nivå som utfallet per 31 december 2019. 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 2019. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Diagram 4.

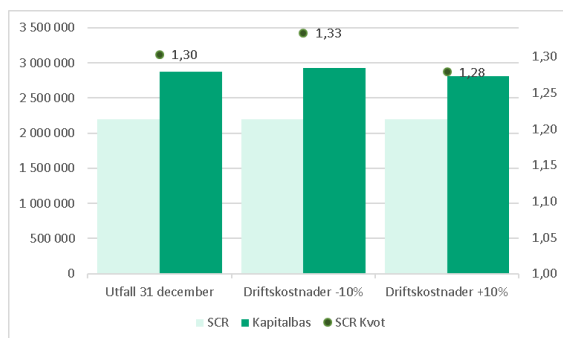


Diagram 4: Känslighetsanalys Kostnader (Avanzagruppen)

C.1.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2019 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för teckningsrisk.

C.2 Marknadsrisk

I Avanza Försäkring definieras marknadsrisken som *Risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivån eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för tillgångar, skulder och finansiella instrument.*

I Avanza Bank definieras marknadsrisken som *Risken för en förlust på grund av förändringar i marknadsvärdet på positioner till följd av ändrade marknadsvariabler.* Marknadsrisk inkluderar aktiekursrisk, ränterisk, valutakursrisk och spreadrisk.

C.2.1 Riskexponering

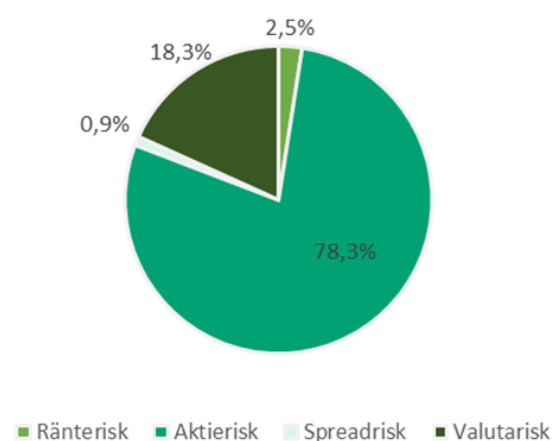


Diagram 5: Fördelning av marknadsrisk i Avanza Pension per 2019-12-31

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom depå- och fondförsäkring (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) som klassificeras som investeringsavtal där all 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 förvaltat, 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 (både noterade och onoterade, direkt och indirekt via fonder) är aktiekursrisk den enskilt största risken inom marknadsrisk motsvarande 78 (78) procent av solvenskapitalkravet. Det följs av valutarisk som beror på direkt och indirekt (via fondplaceringar) exponering i utländska värdepapper motsvarande 18 (17) procent av solvenskapitalkravet. Diagram 5 visar solvenskapitalkravet fördelat på de marknadsrisker som Avanza Pension, genom kundernas placeringar, är exponerad för per 31 december 2019.

Avanza Pension bedriver ingen egen kapitalförvaltning och har därför inget resultat från sådan verksamhet. De egna medel som upparbetas placeras enligt fastställt riskapit- och limitramverk på bankkonton, vilket eliminerar marknadsrisken, se C3.

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. Det 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 den Egna-risk och solvensbedömningen (ORSA).

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

Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av marknadsrisk per 31 december 2019.

Avanza Bank är exponerat för marknadsrisk i form av ränterisk genom att tillgångar och skulder i termer av räntebindningstid ej matchar varandra perfekt, samt spreadrisk i likviditetsförvaltningen då innehaven i obligationsportföljen marknadsvärderas.

Ränterisk uppstår bland annat vid löptidsobalans mellan Avanzas Banks tillgångar och skulder. Ränteförändringar kan påverka tillgångarnas och skuldernas marknadsvärde. Avanza Bank har inga avtal med bunden ränta gentemot kund. Avanza Banks kreditgivning sker till rörlig ränta och anpassas vid normala marknadsförhållanden endast i samband med Riksbankens ränteändringar. Kreditgivningen finansieras av inlåning till rörlig ränta. Nivån på inlåningsräntan beslutas av bankens kreditkommitté och anpassas vid normala marknadsförhållanden i samband med Riksbankens ränteändring.

Avanza Bank gav 2015 ut en obligation i form av ett förlagslån med en löptid på 10 år. Nominellt belopp på förlagslånet är 100 000 TSEK. Banken betalar kvartalsvis kupong (ränta) till obligationsinnehavarna. Kupongräntan på förlagslånet sätts om kvartalsvis och räntepåslaget är 300 räntepunkter över Stibor 3 månader.

Avanza Banks inlåningsöverskott placeras inom placeringsrestriktioner i Avanzas riskaptit- och limitramverk samt i enlighet med bankens instruktion om likviditets- och marknadsriskhantering. För att möjliggöra en effektiv förvaltning av likviditeten har styrelsen fastställt riskaptiter för tillåten ränterisk. Placeringen av Avanzas överskottlikviditet görs till en maximal genomsnittlig räntebindningstid på 0,25, det vill säga tre månader. Vidare får ränterisken, baserat på genomsnittlig räntebindningstid och mätt som ett parallellskifte om två procentenheter av räntekurvan, inte överskrida 8 procent av Avanza Banks kapitalbas. Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras internt veckovis.

Avanza Bank är exponerad för kreditspreadrisk i obligationsportföljen då marknadsvärdet på innehavda obligationer förändras vid förändring av kreditspreaden. Vid årsskiftet uppgick Avanza Banks innehav i obligationer till ca 17 700 000 TSEK varav ca 16 800 000 TSEK utgjordes av säkerställda obligationer utgivna av svenska hypoteksbolag och resterade av kommunobligationer. För en känslighetsanalys se avsnitt C.3.2. nedan.

Ränterisken är i realiteten begränsad genom att Avanza Bank avser samt har kapacitet att hålla samtliga obligationsinnehav till förfall. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därav begränsad. Eftersom obligationsinnehaven marknadsvärderas kommer dock värdeförändringar avräknas mot eget kapital.

Av samtliga obligationer har 96 procent rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) med kvartalsvis ränteomsättning och 4 procent av innehaven är fast förräntade obligationer med löptid understigande två år. Varje kvartalsskifte görs även en känslighetsanalys av portföljen i samband med en ränterisk i bankboken-rapport till Finansinspektionen.

Tillgångar och skulder i bankens balansräkning är i huvudsak värderade i SEK. Kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton samt för avveckling av affärer i utländsk valuta. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanzas bankkonton. Styrelsens riskaptit tillåter inte att Avanza tar valutapositioner för egen räkning. Någon valutaexponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

C.2.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i marknadsrisk i Avanza Pension 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 2019.

Genom att minska respektive öka marknadsvärdet på aktier med 10 procent visar resultatet av testet att effekten på solvenskvoten inte är väsentlig jämfört med utfallet per 31

december. 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. En uppgång på 10 procent skapar dock större framtida vinster än ökning av solvenskapitalkravet vilket bidrar till att solvenskvoten blir bättre än utfallet per 31 december 2019. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Diagram 6.

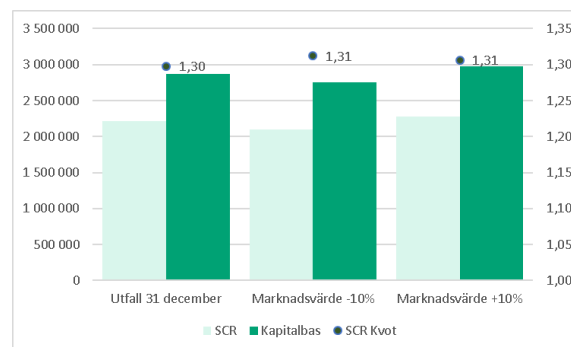


Diagram 6: Känslighetsanalys Marknadsrisk i försäkringstillgångar och skulder (Avanzagruppen)

För att testa känsligheten för förändring i kreditspreadar för säkerställda obligation i Avanza Banks likviditetsportfölj har stresstest utförts för att bedöma hur gruppens solvensposition påverkas av en ökad kreditspread. Känsligheten uttrycks som effekten på gruppens solvenskvot per den 31 december 2019.

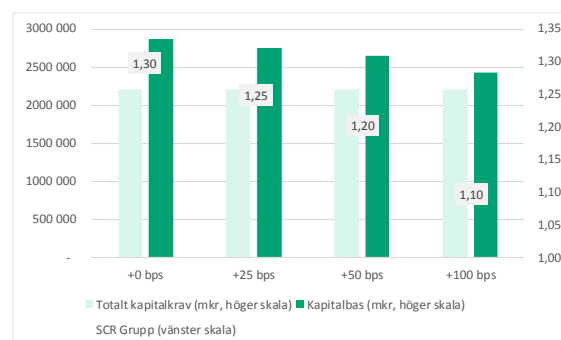


Diagram 7: Känslighetsanalys kreditspreadrisk i Avanza Banks likviditetsportfölj (Avanzagruppen)

Som framgår av Diagram 7 skulle styrelsens riskaptit tangeras vid en ökning av kreditspreaden för FRN säkerställda obligationer till ca +50 punkter över Stibor 3m. Spreaden vid årsskiftet uppgick till ca fem punkter på tre års löptid och toppade i mitten av mars 2020 på ca 17 punkter.

C.2.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2019 som har påverkat Avanzagruppens syn på exponeringen för marknadsrisk.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är *Risken för att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Avanza och att ställda säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk inkluderar även den kreditexponering som uppstår i förvaltningen bolagets överskottslikviditet, motpartsrisker, koncentrationsrisker och avvecklingsrisker.*

C.3.1 Riskexponering

Avanza Pension är främst exponerad för motpartsrisk genom återförsäkring som är tecknad hos Hannover Re samt genom Bolagets egna banktillgodohavanden placerade hos bankinstitut.

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

Enligt fastställd riskapitit placeras Avanza Pensions banktillgodohavanden hos svenska staten, Avanza Bank eller systemviktiga banker i Sverige. Då merparten av Avanza Pensions banktillgodohavanden placeras hos Avanza Bank, vilken saknar rating, ökar Pensionsbolagets exponering för motpartsrisk och genererar ett högre solvenskapitalkrav. Från ett försäkringsgruppsperspektiv elimineras dock denna exponering.

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.

För Avanza Pension uppstår riskkoncentration genom placeringen av bolagets banktillgodohavanden där merparten är placerat hos Avanza Bank. Inom processen för riskhanteringen av motpartsrisk sker också uppföljning av riskkoncentrationer. För Avanzagruppen elimineras dock denna motpartsrisk.

Avanza Bank exponeras för kreditrisk vid utlåning och placering av överskottslikviditeten. Avvecklingsrisk och motpartsrisk uppkommer p g a våra kunders värdepappershandel.

Avanza Bank har 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.

Bankens utlåning till allmänheten sker i form av värdepapperskrediter och bolån. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige, krediter lämnas endast undantagsvis till kunder bosatta utanför Norden.

Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Majoriteten av säkerheterna är svenska noterade aktier med god likviditet som värderas enligt verkliga värdet på aktuell marknadsplats. Banken gör en bedömning av lämplig belåningsgrad utifrån värdepapprets

likviditet, volatilitet och substansvärde och sätter en tilltagen säkerhetsmarginal för att skydda såväl banken som kunderna mot kreditförluster.

Samtliga kredittagares återbetalningsförmåga prövas och kredittagarna tilldelas en kreditlimit. Vid kreditgivningen samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i kreditgivningen är mycket god. Någon stor koncentration av ställd säkerhet inom värdepapperskrediter finns inte.

Värdepapperskreditens uppgick vid årsskiftet till ca 5 200 000 TESK, en ökning med 18 procent sedan årets början.

Avanza Bank erbjuder bolån sedan slutet av 2013. Erbjudandet riktas till bankens mer kapitalstarka Private Banking-kunder, med minst tre miljoner kronor i samlat sparande hos Avanzagruppen och med en belåningsgrad om maximalt 50 procent vid beviljandetillfället. Även gruppens anställda kan ta del av erbjudandet med personalvillkor där belåningsgraden maximalt får uppgå till 85 procent vid beviljandetillfället. Alla bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter i Sverige. Bostaden marknadsvärderas årligen genom statistisk värdering, vilken köps in från extern part.

Avanza Bank kräver att vara enda panthavare till säkerheten. Sedvanlig kreditprövning görs där bland annat en kvar-att-leva-på-kalkyl (KALP) upprättas för att se om kredittagaren klarar av ett scenario med nuvarande ränta plus minst fem % givet det sökta beloppet.

Amortering krävs i regel om kredittagarens belåningsgrad överstiger 75 procent. Om belåningsgraden överstiger 50 procent påförs räntepåslag enligt fastslagen räntetrappa. Utöver detta tillkommer myndighetskrav avseende amortering.

Bolåneportföljen uppgick vid årsskiftet till närmare 8 miljarder kronor, en ökning med 33 procent sedan årets början.

Avanza Banks inlåning är betydligt större än utlåningen. Placerbar överskottslikviditet utgörs av likvida medel (exklusive klientmedel) placerade hos kreditinstitut och räntebärande värdepapper med avdrag för ställda panter. Innehav i värdepapper utgörs av säkerställda bostadsobligationer med kort räntebindningstid utgivna av svenska banker samt till mindre del av värdepapper utgivna av svenska staten, kommuner och landsting. Övrig överskottslikviditet placeras på konto främst hos systemviktiga nordiska kreditinstitut.

Avanza Bank har en diversifierad portfölj med begränsad koncentrationsrisk mot enskilda emittenter. Likviditeten placeras i enlighet med bankens Instruktion om likviditets- och marknadsriskhantering, som reglerar tillåtna emittenter av obligationer, maximal räntebindningstid på tre månader och att innehaven ska vara pantsättningsbara hos Sveriges Riksbank. Det finns också ett regelverk som säkerställer kvaliteten hos motparter och ställda säkerheter. Samtliga obligationsinnehav har högsta kreditrating, AAA, hos Standard & Poor's eller Moodys.

Avanza Bank har en begränsad avvecklingsrisk inom värdepappershandel. Banken är medlem på börserna i

Stockholm, Oslo, Köpenhamn och Helsingfors. Avvecklingsrisk uppkommer främst till följd av affärsflödet på dessa marknadsplatser. Avanza Bank handlar enbart för kunders räkning i standardiserade derivat avvecklade över Nasdaq. Några OTC-mellanhavanden förekommer inte. Riskerna begränsas av att Avanza använder sig av systemviktiga clearinghus, såsom Euroclear och Nasdaq, för avveckling av utförda affärer.

C.3.2 Riskkänslighet

För Avanza Pension elimineras motpartsrisken mot Avanza Bank vid konsolideringar av försäkringsgruppen och banksektorn varför en känslighetsanalys inte bedömts vara relevant.

Då Avanzas Banks kreditportfölj har höga säkerhetskrav låga belåningsgrader bedöms risken för kreditförluster som mycket begränsad. Avanza Banks internt bedömda kapitalbehov för kreditriskexponeringar uppgår till 11 000 TSEK.

C.3.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2019 som har påverkat Avanza Pensions syn på exponeringen för motpartsrisk.

I Avanza Bank har såväl in- som utlåningen ökat. Utlåningen till superbolånet ökade med 18 procent under 2019. Den genomsnittliga belåningsgraden uppgår dock endast till cirka 37 procent och 97 procent av hela bolånestocken har en belåningsgrad som understiger 65 procent.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att Avanza inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

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 kreditrisk, tillåts endast placeringar i marknadsnoterade tillgångar samt att likvida tillgångar endast får placeras på konto i Avanza Bank eller systemviktigt institut i Sverige. Det innebär att Avanza Pension kan exekvera tillgångar snabbt och får därmed tillgång till likviditet. Avanza Pension hanterar också eventuella skillnader mellan utbetalningar för försäkringsfall och återförsäkring. Inga väsentliga förändringar har skett under 2019 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för likviditetsrisk.

Avanza Pension tillämpar inte en metod där förväntade vinster i beräknade premier ingår vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av likviditetsrisk per 31 december 2019.

Avanza Bank bedrivs utan ett behov av extern finansiering och har låg exponering mot likviditetsrisker. Avanza Bank finansieras i huvudsak via inlåning samt i mindre utsträckning via eget kapital. Inlåning från allmänheten anses som en av de säkraste finansieringskällorna jämfört med andra finansieringsformer. Likviditetsrisken reduceras av att finansieringen är spridd på ett mycket stort antal kunder. Historiskt har inlåning från allmänheten uppvisat en trögrörlighet. Avanzas Banks nuvarande finansieringsstruktur överskrider likviditetsbehovet flera gånger om vilket gör att Avanza har en stor överskottslikviditet.

God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. För att Avanza Bank vid varje tidpunkt ska ha tillräckligt med betalningsmedel för att genomföra sina betalningar och säkerställa kunduttag gör Avanza Bank löpande prognoser och stresstester för att bedöma behovet av betalningsmedel. Stresstesterna bygger på historiska data och utgår från ett antal Avanzaspecifika scenarier.

För att hantera kortsiktiga likviditetsrisker upprättas likviditetsprognoser dagligen. Särskilda beredskapsplaner finns upprättade för att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning hålls en betydande del av tillgångarna på konto med avista eller förfall nästföljande bankdag.

Förutom bolån med en löptid på normalt 30 år har Avanza Banks övriga större balansposter kort löptid. Svenska säkerställda obligationer med bostäder som säkerhet samt svenska staten, kommun- och landstingsobligationer handlas dagligen och kan i normalfallet omsättas med likvid inom ett par dagar. Portföljen av obligationer har en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten hanteras med hjälp av löpande förfall.

Avanza Bank har inte några enskilt stora inlåningskunder av betydelse för likviditeten utan inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god.

C.4.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2019 som har påverkat Avanzagruppens 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 Compliancerisk, och kan få påverkan på bolagets tillgångar (finansiell påverkan), anseende, tillgänglighet, och/eller resultera i sanktioner (regulatorisk påverkan).

C.5.1 Riskexponering

Avanzagruppens verksamhet bedrivs till största del digitalt. Snabb teknologisk utveckling och digitala hot medför att IT- och informationssäkerhet förblir centralt. Samtidigt är krav och förväntningar från kunder, samarbetspartners, lagstiftare och leverantörer höga. Som digital plattform för sparande och investeringar krävs en tydlig säkerhetsstrategi inom IT- och informationssäkerhetsområdet. Avanza investerar hela tiden resurser i att utveckla relaterad kompetens och förmågor och samarbetar med andra banker inom Bankföreningen för att utbyta erfarenheter, dela insikter och råd inom området. Avanzas medarbetare utbildas kontinuerligt i IT- och informationssäkerhet, bland annat genom webbaserade utbildningar, vilka följs upp med kontrollfrågor.

Även Avanzagruppens styrelse och ledande befattningshavare utbildas löpande. En viktig del i säkerhetsarbetet är skydd av kunders personuppgifter och integritet för att säkerställa att ingen obehörig får tillgång till känsliga personuppgifter eller stjäla personuppgifter i syfte att skada Avanzagruppens kunder eller verksamhet. Avanzagruppen har inga klagomålsanspråk från kunder eller myndigheter avseende integritetsbrott. En annan mycket viktig faktor för Avanzas kunder är att vi tillhandahåller en hög tillgänglighet till Avanzas plattform och våra tjänster. Detta säkerställs till exempel genom att Avanza har parallella datacenter som sömlöst kan växlas mellan. Under året har Avanza utökat kapaciteten i delar av nätverket och skapat en bättre infrastruktur för testning och IT-säkerhet. All ny funktionalitet testas noggrant innan den släpps i produktion. Dessutom bidrar Avanzas veckovisa lanseringar av sajten, med löpande uppdateringar och förbättringar, till att ytterligare minska den operativa risken. Skulle Avanzas digitala plattform vara otillgänglig finns möjlighet till orderläggning via mäklariet. Tillgängligheten på Avanzas sajt var 99,9 procent (100) under 2019.

Avanzagruppens huvudsakliga principer gällande hantering av operativa risker är fastställda i policy av moderbolagets styrelse. Inom ramen för den operativa riskhanteringen ingår bland annat kartläggning av processer och interna kontroller, kontinuitetshantering, riskanalys, incidenthantering och rapportering.

Avanzagruppen har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av operativa risker per 31 december 2019.

C.5.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Avanzagruppen har kontinuerligt investerat i att öka transaktionskapaciteten, säkerställa redundans och att ytterligare förstärka IT- och informationssäkerhetsarbetet. Det

har inte inträffat något under 2019 som har påverkat gruppens syn på exponeringen för operativ risk.

C.6 Övriga materiella risker

Strategisk risk (affärsrisk) 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.

C.6.1 Riskexponering

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

En affärsrisk för Avanzagruppen är intjäningsrisken. I Sverige har Avanza Bank varit drivande i att pressa courtagekostnader sedan bolaget grundades. Sedan 2007 har courtageintäkter per nota minskat och Avanza räknar med att den trenden kommer att fortsätta. Samtidigt handlar kundernas val av sparandeplattform idag inte bara om pris utan också om användarupplevelse och den information och de verktyg kunden får tillgång till. Förutom att erbjuda en användarvänlig plattform och värdefulla beslutsstöd hanterar gruppen intjäningsrisker genom att bredda sin intjäningsbas. Detta sker dels genom en stark tillväxt av antalet kunder, dels genom att Avanza Banks utlåning och därmed räntenetto successivt ökar dels genom att en allt större andel av kundernas sparande allokteras till fonder vilket ökar bolagets provisionsintäkter.

Avanzagruppen har inte identifierat några väsentliga koncentrationer relaterat till strategisk risk per 31 december.

C.6.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Avanzagruppen bedömer att affärsrisken minskat som en konsekvens av en ökad diversifiering av intjäningen där courtageintäkternas andel av totala intäkter minskat som ett resultat av att provisionsintäkter och räntenettot ökat.

C.7 Övrig information

Avanzagruppen har ingen övrig information att redovisa som avser gruppens riskprofil.

D. Värdering för solvensändamål

Avanzagruppen konsolideras med hjälp av två konsolideringsmetoder. Moderbolaget, Avanza Pension, Placera Media och Avanza Förvaltning konsolideras fullt ut. I Försäkringsgruppen ingår även intressebolaget Stabelo som konsolideras enligt Kapitalandelsmetoden. Avanza Bank och Avanza Fonder omfattas av sektorregler och benämns Banksektorn. Detta innebär att respektive kapitalbas och kapitalkrav konsolideras utifrån motsvarande regelverk. Försäkringsgruppens tillgångar i balansräkningen inkluderar därför det bokförda värdet av Avanza Bank och Avanza Fonder, således inga underliggande tillgångar. I stället adderas Banksektorns kapitalbas och kapitalkrav till Försäkringsgruppens kapitalbas och kapitalkrav vilket slutligen bildar Avanzagruppens kapitalbas och kapitalkrav. Mer om det under respektive stycke i sektion E.1.2.

Enligt Solvens-2 regelverket ska balansräkningen värderas till verkligt värde. Detta innebär att det kan uppstå skillnader mellan balansräkningen för den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen som beräknas fram med hjälp av Solvens-2 regelverket. Moderbolagets finansiella redovisning är upprättad enligt IFRS.

Mot bakgrund av hur Avanzagruppen konsolideras utgör Försäkringsgruppens tillgångar till uteslutande del av tillgångar för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal med anledning av dotterbolaget Avanza Pensions verksamhet. På skuldsidan utgör de försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade- och fondförsäkringstillgångar största delen av försäkringsgruppens skulder i både solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. Däremot finns det en skillnad mellan de olika balansräkningarna med anledning av omvärdering för solvensändamål.

Den stora skillnaden i de försäkringstekniska avsättningarna mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen, se Tabell 6, grundar sig i att nuvärdet av framtida vinster räknas in direkt vid ingången av ett kontrakt och således minskar de försäkringstekniska avsättningarna motsvarande framtida vinster. Det åskådliggörs tydligt genom att Försäkringsgruppens egna kapital i solvensbalansräkningen är högre jämfört med den finansiella redovisningen.

På tillgångssidan uppkommer det värderingsskillnader för solvensändamål med anledning av fordringar enligt

återförsäkringsavtal, se D.1.1. Inga tillgångar eller skulder redovisas utanför solvensbalansräkningen.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Tillgångar 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 Försäkringsgruppens tillgångar 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.

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.

TSEK	Solvensbalansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad i värdering
Tillgångar			
Aggregerade tillgångsposter	117 506 259	117 506 259	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-1 389	171	-1 561
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar	115 074 285	116 369 977	-1 295 692
Aggregerade skuldposter	185 278	185 278	0
TILLGÅNGAR ÖVERSTIGANDE SKULDER	2 245 306	951 174	1 294 132

Tabell 6: Skillnader mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen för Försäkringsgruppen per 2019-12-31.

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	56	197
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	485 527	493 769
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	116 368 898	86 456 921
Fordringar enligt återförsäkringsavtal, Livförsäkring med indexreglerade förmåner	-1 389	-1 090
Återförsäkringsfordringar	281	0
Övriga fordringar	2 924	3 577
Kontanter och andra likvida medel	604 236	456 335
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	44 336	156 714
SUMMA TILLGÅNGAR	117 504 869	87 566 423

Tabell 7: Tillgångar i Försäkringsgruppen enligt Solvens 2

Utöver tillgångar som innehas inom indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal finns endast tillgångar av rörelsekaraktär såsom materiella tillgångar, förutbetalda kostnader, bankmedel och moderbolagets bokförda värde av aktier i dotter- och intressebolagen.

D.1.2 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal

Mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen uppstår en skillnad i värdering med anledning av återförsäkring, se Tabell 6. Avanza Pension återförsäkrar exponeringar över 25 000 TSEK mot en och samma försäkringstagare hos Hannover Re. I Avanza Pensions fall är nuvärdet av framtida försäkringsersättningar från återförsäkringsgivaren mindre än nuvärdet av framtida återförsäkringspremier som Avanza Pension betalar. På grund av detta blir bästa skattning brutto mindre än bästa skattning netto och mellanskillnaden redovisas som en negativ fordran mot återförsäkringsgivaren.

Jämfört med föregående år har förutbetalda premiebetalningar till återförsäkraren i den löpande affären tydliggjorts på rad Återförsäkringsfordringar tidigare redovisades beloppet under Övriga tillgångar, se Tabell 7.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Det finns endast försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade- och fondförsäkringstillgångar i dotterbolaget Avanza Pension. Försäkringstekniska avsättningar består av bästa skattning, som är det sannolikhetsvägda genomsnittet för

de framtida kassaflödena med beaktande av tidvärde och en riskmarginal. Då avgifter i form av courtage, fondavgifter och valutaväxling tas ut från försäkringarna, leder detta till att bästa skattning blir lägre än motsvarande tillgångssida. Mellanskillnaden gottgör sig Försäkringsgruppen i den konsoliderade delens kapitalbas (Se E.1.2).

Försäkringsgruppens skillnad mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen återfinns inom försäkringstekniska avsättningar, se Tabell 6.

Vid framräknandet av bästa skattning sker antaganden om Avanza Pensions framtida affär:

- Annullering och återköp, mellan 0 procent och 20 procent beroende på produkt.
- Fasta och rörliga intäkter per försäkringskontrakt beroende på vilken typ av produkt exklusive avkastningsskatt.
- Fasta och rörliga kostnader per försäkringskontrakt.
- Dödlighet: DUS14³
- Ingen hänsyn till framtida premiebetalning.

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

³ Försäkrade i Sverige: Livslängder och dödlighet, prognoser 2014-2070" (Försäkringstekniska forskningsnämnden)

solvenskapitalkravet och bästa skattning vid respektive värderingstidpunkt.

Under 2019 har inga materiella förändringar utförts av de huvudsakliga antagande för värderingen för solvensändamål.

D.3 Övriga skulder

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	115 074 285	85 545 273
Bästa skattning	114 692 334	85 273 006
Riskmarginal	381 951	272 267
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	1 084	0
Återförsäkringsskulder	938	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	825	1 014
Övriga skulder	182 432	225 455
SUMMA SKULDER	115 259 563	85 771 742

Tabell 8: Totala skulder i Försäkringsgruppen enligt Solvens 2.

Under 2019 har balansposter som tidigare redovisades under Övriga skulder brutits ut och redovisas fortsättningsvis under Försäkringsskulder och skulder till förmedlare och Återförsäkringsskulder, se Tabell 8.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Avanza Pension använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Inget övrigt att informera om.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen

Avanzagruppen samt Avanza Pension genomför årligen en egen risk- och solvensanalys ("ORSA") som tillsammans med affärsplanen ger en framåtblickande överblick av kapitalbehov vilket ligger till grund för den årliga kapitalplanen. ORSA-övningen utgår från den förväntade utvecklingen under kommande tre år som ett basscenario. Basscenariot stressas sedan med ett antal riskfaktorer, såsom marknadsstress, annullationsförändringar, kostnads- och intäktsstress o s v. Stresstesterna skall säkerställa att förhållandet mellan krav från försäkringstagare, lagstiftare, ägare samt affärsverksamheten hanteras på ett effektivt sätt som inte äventyrar gruppens långsiktiga fortlevnad. Vid en optimal solvenspositionen ska eventuellt överflödigt kapital delas ut till aktieägare men vid behov finns en åtgärdsberedskap att stärka gruppens solvensposition över planeringshorisonten. Styrelsen kontrollerar och följer utvecklingen och förvaltning av kapitalplanen över planeringshorisonten.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Avanzagruppens kapitalbas består av två delar, den del som fullt ut konsolideras enligt Metod 1 och en del som sammanläggs enligt sektorregler Metod 1. Såsom beskrivet i avsnitt A.1.1 konsolideras följande bolag fullt ut; Moderbolaget, Avanza Pension, Avanza Förvaltning och Placera Media. Intressebolaget Stabelo konsolideras enligt

kapitalandelsmetoden. Den del som sammanläggs enligt sektorregler och som benämns som Banksektorn är Avanza Bank och Avanza Fonder där respektive bolag står under egen tillsyn. Sammanläggningen innebär att Banksektorns kapitalbas och kapitalkrav sammanläggs till Försäkringsgruppens kapitalbas samt kapitalkrav.

Försäkringsgruppens kapitalbas består dels av det egna kapitalet, dels av nuvärdet av nettoflödet mellan framtida intäkter och kostnader sett i ett 120-årigt perspektiv.

Försäkringsgruppens totala kapitalbas uppgår till 1 513 703 (1 098 919) TSEK varav aktiekapital uppgår till 76 893 TSEK. Försäkringsgruppens kapitalbas består endast av Nivå 1 (tier 1 - unrestricted capital) och samtliga poster är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Banksektorns kapitalbas uppgår till 1 357 476 (1 096 672) TSEK där 1 277 656 TSEK är primärkapital av Nivå 1 (tier 1 - unrestricted capital) och resterande del 79 820 TSEK är efterställda skulder (förlagslån) som är primärkapital av nivå 2, samtliga poster är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet. Förlagslånet är emitterat av Avanza Bank och klassificeras enligt EBA-regelverket som supplementärkapital med löptid till år 2025, första lösen möjlig 10 december 2020. Tabell 9 visar de villkor för förlagslånet som ligger till grund för bedömningen av kvalitet. Med kvalitet avses förlusttäckningsförmågan och överförbarheten. Det finns inga aktuella eller förutsedda väsentliga praktiska eller rättsliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Mall för de viktigaste delarna i kapitalinstrument

1	Emittent	Avanza Bank AB (publ)
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, ISIN or Bloomberg för privata placeringar)	SE0007782537
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Sverige
<i>Rättslig behandling</i>		
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Supplementärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Supplementärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps)nivå	Individuell och grupp
7	Instrumenttyp	Supplementärkapital enligt förordningen (EU) No 575/2013 artikel 63
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	100
9	Instrumentets nominella belopp	100 000 000
9a	Emissionspris	100 procent
9b	Inlösenpris	100 procent av nominellt belopp
10	Redovisningsklassificering	Skuld - upplupet anskaffningsvärde
11	Ursprungligt emissionsdatum	2015-12-10
12	Eviga eller tidsbestämda	Tidsbestämt
13	Ursprunglig förfallodag	2025-12-10
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Ja
		(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	
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	Se ovan
<i>Kuponger/utdelningar</i>		
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	STIBOR 3M + 3,00 % p.a.
19	Förekomst av utdelningsstopp	Nej
20a	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	N/A
20b	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	N/A
21	Förekomst av step-up eller annat incitament för återinlösen	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	Ikke-kumulativ eller kumulativ	
23	Konvertibla eller icke-konvertibla	Ikke-konvertibla
24	Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A
25	Om konvertibla, helt eller delvis	N/A
26	Om konvertibla, omräkningskurs	N/A
27	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A
28	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	N/A
29	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A
30	Nedskrivningsdelar	N/A
31	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	N/A
32	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/A
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/A
34	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A
35	Position i prioritetshierkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Efterställt
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A

Tabell 9: Avanza Banks kapitalinstrument enligt bilaga 2 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Tabell 10 visar skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i Solvens 2.

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Aktiekapital	76 893	75 682
Fritt eget kapital	874 281	807 655
Eget kapital finansiell redovisning	951 174	883 337
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	1 294 132	911 342
Uppskjuten skatt	-	-
Förväntad utdelning/faktisk utdelning	-353 709	-317 866
Avdrag för dotterbolag i banksektorn	-377 894	-377 894
Försäkringsgruppens kapitalbas, Solvens 2	1 513 703	1 098 919
Kapitalbas från dotterbolag inom andra finansiella sektorer (Banksektorn)	1 357 476	1 096 672
Total kapitalbas Avanzagruppen, Solvens 2	2 871 179	2 195 591

Tabell 10: Skillnad mellan finansiellt eget kapital och kapitalbas i Solvens 2 för Avanzagruppen

Förändringen av kapitalbasen i förhållande till föregående år för Försäkringsgruppen beror dels på balanserade vinstmedel, dels på ökningen av försäkringstekniska avsättningar som i sin tur påverkar omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar positivt. Utöver det har styrelsen föreslagit en utdelning, antagen av bolagstämman, som innebär att en del av årets vinst behålls i bolagen, vilket bygger kapitalbasen.

Förändringen i Banksektorns kapitalbas i förhållande till föregående år beror främst på att styrelsen föreslagit att 2019 års resultat i Avanza Bank balanseras vidare till nästa år, vilket bygger kapitalbasen. Avanzagruppen har inga förutbetalda anskaffningskostnader, s.k. "DAC" eller inkomstbeskattad verksamhet som påverkas av omvärderingar vilket om så var fallet skulle kunna föranleda en uppskjuten skattefordran/skuld.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 1 108 033 TSEK respektive 498 615 TSEK per den 31 december 2019 samt kapitalkrav från dotterbolag inom Banksektorn uppgick till 1 104 618 TSEK. Avanzagruppens solvenskapitalkrav uppgick till totalt 2 212 652 TSEK.

Tabell 11 visar solvenskapitalkravet fördelat per riskmodul. Avanzagruppen är endast exponerat mot livförsäkring inom teckningsriskmodulen.

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Marknadsrisk	516 880	351 713
Motpartsrisk	1 094	415
Teckningsrisk för livförsäkring	842 117	582 198
Diversifiering	-267 064	-182 506
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	1 093 026	751 821
Operativ risk	15 007	15 713
Försäkringsgruppens Solvenskapitalkrav (SCR)	1 108 033	767 534
Kapitalkrav från dotterbolag inom andra finansiella sektorer (Banksektorn)	1 104 618	858 531
Avanzagrupp SCR	2 212 652	1 626 065

Tabell 11: Solvenskapitalkravet per riskmodul

Under kvartal fyra 2019 gjordes en omtolkning kring medräknandet av Pelare II- och buffertkraven för Banksektorn vilket innebär att dessa numera ingår per 2018-12-31 och framåt.

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Linjärt minimikapitalkrav	804 620	598 172
Solvenskapitalkrav	1 108 033	767 534
Högsta minimikapitalkrav	498 615	345 390
Lägsta minimikapitalkrav	277 008	191 884
Kombinerat minimikapitalkrav	498 615	345 390
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	39 774	38 486
Minimikapitalkrav (MCR)	498 615	345 390

Tabell 12: Indata för att beräkna minimikapitalkrav

Standardformeln appliceras i alla riskmoduler.

Solvenskapitalkravet ska ställas mot den totala kapitalbasen vilket för Avanzagruppen ger en solvenskvot på 1,30 (1,35), vilket innebär att Avanzagruppen har 1,30 gånger mer kapital än vad som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet täcka åtaganden under tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Minimikapitalkravet ska ställas mot Försäkringsgruppens kapitalbas vilket visar att Försäkringsgruppen har 3,04 (3,18) gånger mer kapital som krävs för att med 85 procents sannolikhet täcka åtaganden under tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Gentemot förgående år har kapitalkravet ökat från 1 626 065 TSEK till 2 212 652 TSEK. Kapitalbasen har gått från 2 195 591 TSEK till 2 871 179 TSEK. Kvoten har således minskat från 1,35 till 1,30. Under året har kvoten legat över 1,20 med god marginal trots att försäkringskapitalet under året ökat med ca 35 procent.

Ökningen i solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen beror dels på en mer strikt symmetrisk justering samt ett större bestånd. Trots att det sker en simultan ökning av omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar så kompenserar inte det för hela förändringen. Resterande förklaring av nedgången i solvenskvoten beror på att

kreditrisken och buffertkraven för banksektorn har ökat; till stor del med anledning av större exponeringar i framförallt bolån och obligationsportföljen.

Tabell 13 visar de diversifieringseffekter som uppstår på gruppnivå. Inom motpartsriskmodulen uppstår en diversifieringseffekt genom att motpartsrisken för likvida medel som placerats i dotterbolag inom gruppen (Avanza Bank) reduceras på gruppnivå vilket medför att kapitalkravet minskar med 81 432 TSEK. I marknadsriskmodulen uppstår också en diversifieringseffekt med anledning av andelar i intresseföretaget Stabelo där kapitalkravet ökar med 18 757 TSEK i Avanzagruppen. Solvenskapitalkravet för marknadsrisk uppgår därmed till 516 880 TSEK. Skulle kapitalkravet beräknas för sig och utan hänsyn tagen till diversifieringseffekten inom marknadsrisk hade kapitalkravet blivit 4 922 TSEK högre, således 521 802 TSEK. Det blir också en följeffekt på diversifieringen mellan modulerna så att nettoeffekten i SCR blir 3 283 TSEK istället för 4 922 TSEK. Således blir SCR 1 111 317 TSEK.

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

Avanzagruppen använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Avanzagruppen använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Avanzagruppen har uppfyllt kapitalkravet under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Styrelsens antagna riskapitit innebär att Försäkringsgruppens kapitalbas minst ska uppgå till 120 procent av solvenskapitalkravet. Om kapitalbasen sjunker under denna nivå kan ett antal aktiviteter genomföras såsom;

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

TSEK	Avanza Pension	Förändring mot Gruppen	Försäkringsgruppen	Förändring mot Gruppen utan diversifieringseffekt på grund av andelar i intresseföretag
Marknadsrisk	498 123	18 757	516 880	521 802
Motpartsrisk	82 526	-81 432	1 094	1 094
Teckningsrisk för livförsäkring	842 117	0	842 117	842 117
Diversifiering	-314 101	47 036	-267 064	-268 704
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	1 108 665	-15 639	1 093 026	1 096 310
Operativ risk	15 007	0	15 007	15 007
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 123 672	-15 639	1 108 033	1 111 317

Tabell 13: Diversifieringseffekter på Gruppnivå

Ordlista

Aksamhetsprincipen 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.

Avanzagruppen Moderbolaget och dess dotterbolag samt intressebolag.

Banksektorn Avser Avanza Bank och Avanza Fonder konsolideras enligt sektorregler (Metod 1)

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 tjänstepensionsmyndigheten.

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.

Försäkringsgruppen Avser Moderbolaget, Avanza Pension, Placera Media och Avanza Förvaltning som konsolideras fullt ut enligt huvudmetoden (Metod 1) samt intressebolaget Stabelo som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

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.

Grupp En grupp är en företagsgrupp som omfattar minst ett försäkringsbolag med ett moderbolag som antingen är försäkringsbolag, försäkringsholdingbolag eller blandat finansiellt holdingbolag. Moderbolaget kvalificerar sig som ett blandat finansiellt holdingbolag. Gruppen består endast av ett försäkringsbolag, Avanza Pension.

IFRS (International Financial Reporting Standards) är en internationell standard för redovisning av företags och organisationers ekonomi.

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 Kapitalkravenligt försäkringsrörelselagen.

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

Primärkapital 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 ikraft den 1 januari 2016.

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

Solvensgrad Relationen mellan tillgångar och försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål.

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 submoduler. Ett försäkringsbolag ska använda sig av de moduler som är relevanta för försäkringsbolagets verksamhet. Avanza Pension använder sig av modulerna för marknadsrisk, livrisk 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.

Stressade scenario Scenario som skapas genom att ändra (stessa) 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 2015/2452.

Följande blanketter är tillämpliga för Avanza:

- S.02.01.02 Balansräkning
- S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän
- S.23.01.22 Kapitalbas
- S.25.01.22 Solvenskapitalkrav - för försäkringsbolag som omfattas av standardformeln
- S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

S.02.01.02**Balansräkning**

Beloppen är i tkr.

Tillgångar

Goodwill
Upplupna anskaffningsvärden
Immateriella tillgångar
Uppskjutna skattefordringar
Överskott av pensionsförmåner
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)
Fastighet (annat än för eget bruk)
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag
Aktier
Aktier - börsnoterade
Aktier - icke börsnoterade
Obligationer
Statsobligationer
Företagsobligationer
Strukturerade produkter
Värdepapperierade lån och lån med ställda säkerheter
Investeringsfonder
Derivat
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel
Övriga investeringar
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal
Lån och hypotekslån
Lån på försäkringsbrev
Lån och hypotekslån till fysiska personer
Andra lån och hypotekslån
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare
Återförsäkringsfordringar
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)
Egna aktier (direkt innehav)
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats
Kontanter och andra likvida medel
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans
Summa tillgångar

	Solvens II-värde
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	56
R0070	485 527
R0080	
R0090	485 527
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	
R0140	
R0150	
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	116 368 898
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	-1 389
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	-1 389
R0350	
R0360	
R0370	281
R0380	2 924
R0390	
R0400	
R0410	604 236
R0420	44 336
R0500	117 504 869

Balansräkning S.02.01.02 fortsätter

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Andra försäkringstekniska avsättningar
Eventuallförpliktelser
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar
Pensionsåtaganden
Depåer från återförsäkrare
Uppskjutna skatteskulder
Derivat
Skulder till kreditinstitut
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare
Återförsäkringsskulder
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)
Efterställda skulder
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet
Övriga skulder som inte visas någon annanstans
Summa skulder
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

	Solvens II-värde
	C0010
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	
R0580	
R0590	
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	115 074 285
R0700	
R0710	114 692 334
R0720	381 951
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	1 084
R0830	938
R0840	824
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	182 432
R0900	115 259 563
R1000	2 245 306

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	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410		20 848 225						20 848 225
Återförsäkrarens andel	R1420		1 694						1 694
Netto	R1500		20 846 531						20 846 531
Intjänade premier									
Brutto	R1510		20 848 225						20 848 225
Återförsäkrarens andel	R1520		1 694						1 694
Netto	R1600		20 846 531						20 846 531
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610		13 259 081						13 259 081
Återförsäkrarens andel	R1620		-18						-18
Netto	R1700		13 259 099						13 259 099
Ändring inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710								
Återförsäkrarens andel	R1720								
Netto	R1800								
Driftskostnader	R1900		52 998						52 998
Övriga kostnader	R2500								1161
Totala kostnader	R2600								54 159

S.23.01.22**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)

Icke tillgängligt tecknat men inte betalda i samaktiekapital på gruppnivå

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå

Överskottsmedel

Icke tillgängligt överskottsmedel på gruppnivå

Preferensaktier

Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå

Överkursfond relaterade till preferensaktier

Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Icke tillgängligt på gruppnivå

Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

Icke tillgängliga kapitalposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten

Minoritetsintressen (om inte redovisade som det av en specifik kapitalbaspost)

Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå

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

varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG

Avdrag för ägarintressen i där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)

Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används

Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter

Totala avdrag**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

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital**Eget kapital för andra finansiella sektorer**

Kreditinstitut, investmentbolag, finansiella institut, alternative investeringsfonder, finansiella institut

Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	76 893	76 893			
R0020					
R0030	642 769	642 769			
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	1 171 935	1 171 935			
R0140					
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					
R0220					
R0230	377 894	377 894			
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280	377 894	377 894			
R0290	1 513 703	1 513 703			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					
R0410	1 357 476	1 277 656		79 820	
R0420					
R0430					
R0440	1 357 476	1 277 656		79 820	

Kapitalbas S23.01.22 fortsätter

Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå

Konsoliderat grupp SCR

Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Förhållandet mellan den medräkningsbara kapitalbasen till konsoliderade grupp SCR (exklusive övriga finansiella sektorer och de företag som ingår via D&A)

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå

Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

SCR för enheter som ingår i D&A metod

Solvenskapitalkrav på gruppnivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0450					
R0460					
R0520	1 513 703	1 513 703			
R0530					
R0560	1 513 703	1 513 703			
R0570	1 513 703	1 513 703			
R0590	1 108 033				
R0610	498 615				
R0630	1,37				
R0650	3,04				
R0660	2 871 179				
R0670					
R0680	2 212 652				
R0690	1,30				

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

Övriga icke tillgänglig kapitalbas

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	Nivå 1 - utan begränsning
R0700	2 245 306	
R0710		
R0720	353 709	
R0730	719 662	
R0740		
R0750		
R0760	1 171 935	
R0770		
R0780		
R0790		

S.25.01.22**Solvenskapitalkrav - för försäkringsbolag som omfattas av standardformeln**

Beloppen är i tkr.

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk för livförsäkring
 Teckningsrisk för sjukförsäkring
 Teckningsrisk för skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immateriell tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
	C0110	C0120
R0010	516 880	-
R0020	1 094	
R0030	842 116	
R0040		-
R0050		-
R0060	-267 064	
R0070		
R0100	1 093 026	

Teckningsrisk för livförsäkring
 Teckningsrisk för sjukförsäkring
 Teckningsrisk för skadeförsäkring

	Företagsspecifika parametrar
	C0090
R0030	ingen
R0040	
R0050	

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
 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 nSCR separata fonder för artikel 304
 Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Information om andra enheter

Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)
 Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) - kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternative investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag
 Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) - tjänstepensionsinstitut
 Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) - kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Kapitalkrav för ickekontrollerade innehav
 Kapitalkrav för övriga företag

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D&A

Solvenskapitalkrav

	C0100
R0130	15 007
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	1 108 033
R0210	
R0220	1 108 033
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0470	498 615
R0500	
R0510	1 104 618
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	2 212 651

S.32.01.22

Företag som omfattas av gruppen

Beloppen är i
tkr.

								Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridik form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp-solvens	Ja/Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
SWEDEN	LEI/549300YOVLC E1QPUG87	LEI	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	Livförsäkrings-företag	Försäkrings-aktiebolag	Icke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	LEI/5493009VJC01E4H6HH77	LEI	Avanza Bank AB	Kreditinstitut	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Sektorregler
SWEDEN	LEI/5493001ZOZH4P83JSP25	LEI	Avanza Fonder AB	Fondförvaltning	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Sektorregler
SWEDEN	LEI/549300MBWR5H8SIJLE03	LEI	Avanza Bank Holding AB	Försäkrings-holdingbolag med blandad verksamhet	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn							Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	SC/549300MBWR5H8SIJLE03SE0001	Särskild kod	Placera Media Stockholm AB	Övrigt	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	SC/549300MBWR5H8SIJLE03SE0002	Särskild kod	Avanza Förvaltning AB	Övrigt	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	LEI/549300F7PNKWPX0D4X49	LEI	Stabelo Group AB	Övrigt	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn	27%	0%	27%		Signifikant	27%	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandels metod