

Solvens- och verksamhets- rapport (SFCR) 2019

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension

Innehåll

Inledning.....	3	D. Värdering för solvensändamål.....	22
Sammanfattning.....	4	D.1 Tillgångar.....	22
 		D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	23
A. Verksamhet och resultat.....	6	D.3 Övriga skulder.....	24
A.1 Verksamhet.....	6	D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	24
A.2 Försäkringsresultat.....	7	D.5 Övrig information.....	24
A.3 Investeringsresultat.....	8	 	
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	8	E. Finansiering.....	25
A.5 Övrig information.....	8	E.1 Kapitalbas.....	25
 		E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	25
B. Företagsstyrningssystem.....	9	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	26
B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet.....	9	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	26
B.2 Lämplighetskrav.....	11	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	26
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	11	E.6 Övrig information.....	27
B.4 Internkontroll.....	14	 	
B.5 Internrevisionsfunktionen.....	15	Ordlista.....	28
B.6 Aktuariefunktionen.....	15	Appendix 1, Blanketter.....	29
B.7 Uppdragsavtal.....	15		
B.8 Övrig information.....	16		
C. Riskprofil.....	17		
C.1 Teckningsrisk.....	17		
C.2 Marknadsrisk.....	18		
C.3 Kreditrisk.....	19		
C.4 Likviditetsrisk.....	20		
C.5 Operativ risk.....	20		
C.6 Övriga materiella risker.....	21		
C.7 Övrig information.....	21		

Inledning

Styrelsen för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension", "Bolaget") med organisationsnummer 516401-6775 har varit delaktiga i framtagandet av solvens- och verksamhetsrapporten och har beslutat om rapporten den 1 april 2020.

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

Rapporten är upprättad i enlighet med försäkringsrörelselagen, 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 försäkringsbolag för att underlätta en jämförelse mellan bolagen. I rapporten uttrycks penningbelopp i tusental kronor samt att föregående års siffror anges inom parentes.

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

Sammanfattning

Sammanfattningsvis är Avanza Pension ett solvent livförsäkringsbolag med en bärkraftig och uthållig affärsmodell. Avanza Pensions solvens och verksamhetsrapport för år 2019 beskriver på ett transparent sätt Bolaget. Rapporten visar att Avanza Pension kan uppfylla sina åtaganden med marginal.

Verksamhet och resultat

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

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

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

Under 2019 ökade Avanza Pensions försäkringstagares placeringstillgångar med 35 (0,4) procent till 116 368 898 (86 456 922) TSEK. Under året har Avanza Pension lanserat ett digitalt flyttflöde för tjänstepension samt implementerat flertalet funktionaliteter som effektiviserar både för Bolagets kunder och interna processer. Avanza Pension har under 2019 bytt extern revisor från Öhrling PricewaterhouseCooper AB till KPMG AB.

Företagsstyrningssystem

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

Principerna och reglerna formaliseras i ett företagsstyrningssystem, vilket övergripande ska ge struktur och systematik i styrningen av Bolagets verksamhet, bidra till att Bolaget effektivt uppnår affärs- och strategiska mål 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.

Avanza Pension organisations- och beslutsstruktur präglas av en genomtänkt fördelning av ansvar och arbetsuppgifter i

syfte att säkerställa effektiva beslutsprocesser och en väl fungerande intern rapportering och förmedling av information på alla relevanta nivåer i Bolaget. På en övergripande nivå är Bolaget organiserat enligt principen om tre försvarslinjer.

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

Minst en gång per år genomför Avanza Pension en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA¹"), vilken framåtblickande utvärderar Bolagets kapitalbehov genom att identifiera risker i den aktuella affärsplanen. Utfallet visar om den antagna strategin är i linje med riskprofilen samt förmågan att hantera risker. Slutsatsen från den senast genomförda ORSA:n är att Bolaget är väl kapitaliserat gentemot sin uppsatta riskprofil.

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

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

Riskprofil

Avanza Pension exponeras främst för teckningsrisk (livförsäkring), marknadsrisk, kreditrisk (motpartsrisk) operativ risk och strategisk risk. Avanza Pension kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. För övriga risker utförs kvalitativa bedömningar. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är livförsäkringsrisk och marknadsrisk. Jämfört med 2018 har solvenskapitalkravet ökat. Det förklaras 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. Fördelningen av solvenskapitalkravet per riskmodul inom respektive riskområde har ändrats marginellt under rapporteringsperioden.

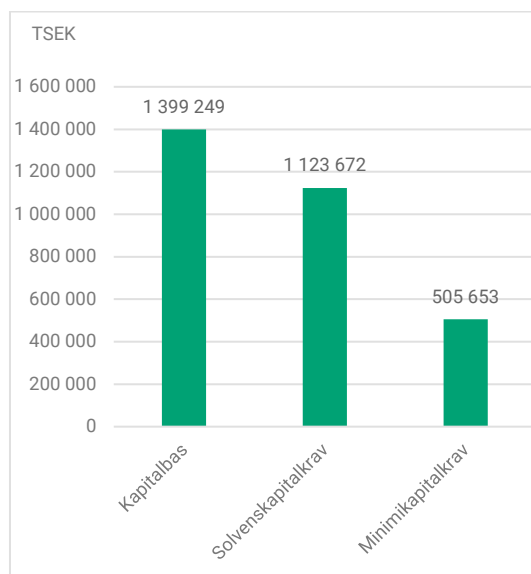
I övrigt har inga väsentliga händelser skett som påverkar Avanza Pensions riskprofil eller syn på exponeringen för risk.

Värdering för solvensändamål

Avanza Pensions balansräkning omvärderas för solvensändamål vilket till uteslutande del påverkar de försäkringstekniska avsättningarna ("FTA"). I solvens-balansräkningen minskar FTA och i stället tillgodoräknar sig Avanza Pension 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

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



Figur 1: Solvensposition per 2019-12-31

Solvenskapitalkravet ("SCR") ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,25 (1,20), vilket innebär att Avanza Pension har 1,25 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 Avanza Pension 2,77 (2,66) gånger mer kapital än vad som krävs för att med 85 procents sannolikhet täcka åtaganden under tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Väsentliga förändringar efter rapporteringstidens slut

2020 började relativt starkt med börsuppgångar både i januari och februari, vilket gjorde att Avanza Pensions förvaltade försäkringskapitalet steg fram till den 20 februari. Därefter har börserna liksom Avanza Pensions förvaltade försäkringskapital sjunkit kraftigt i och med Covid19 och dess effekter runt om i världen. Avanza Pensions intäkter består både av rörliga och så kallade transaktionsbundna intäkter. I tider med turbulens på världens aktiemarknader är Avanza Pensions erfarenhet att aktiviteten ökar liksom således de transaktionsbundna intäkterna. Det är även det som hittills inträffat i samband med Covid19. Detta kompenserar på kort sikt den negativa effekt som träffar de rörliga intäkterna till följd av sjunkande försäkringskapital. Den kraftiga rörelsen har lett till att Bolaget följer upp sin solvensposition löpande. Karaktären på Avanza Pensions produkter bidrar till att solvenspositionen påverkas ytterst lite och Bolagets riskapitit för solvenskvoten som ligger på 1,20, har inte brutits igenom.

A. Verksamhet och resultat

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

A.1 Verksamhet

Avanza Pension är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB ("Holding"), organisationsnummer 556274-8458 med säte i Stockholm. Holding är moderbolag i hela Avanzakoncernen ("Avanza") och definieras enligt Solvens 2-regelverket som ett blandat finansiellt holdingföretag.

Holding och dess dotterbolag bildar en grupp ("Avanzagruppen", "Försäkringsgruppen"). I Bild 1 nedan visas Avanza med Holding och dess fem helägda dotterbolag.

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

A.1.1 Kontaktuppgifter Avanza Pension

Namn:	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
Organisationsnummer:	516401-6775
LEI-nummer:	549300YOVLCCE1QPUYG87
Juridiskform:	Försäkringsaktiebolag
Adress:	Box 13 129 103 03 Stockholm, Sverige. Telefon: +46 8-562 250 00
Hemsida:	www.avanza.se

A.1.2 Affärsgrän

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

Avanza Pension delar in försäkringarna i följande fem produktgrupper:

- Kapitalförsäkring
- Tjänstepensionsförsäkring

- Privat pensionsförsäkring
- Avtalspensionsförsäkring
- Kapitalpensionsförsäkring

Avanza Pensions försäkringstagare är privatpersoner och företag.

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

Avanza Pension erbjuder även riskförsäkringar genom ett samarbete med Euro Accident Livförsäkring AB (organisationsnummer 516401-6783) ("Euro Accident"). 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 grupp-försäkringar inom Liv-, Sjuk och Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar. I kombination med Avanza Pensions tjänstepensionsförsäkring erbjuds premiebefrielse- och sjukförsäkring via Euro Accident.

A.1.3 Tillsynsmyndighet och Extern revisor

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

Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Adress:	Box 7821 03 97 Stockholm +46 8-408 980 00
Telefon:	+46 8-408 980 00
e-post:	finansinspektionen@fi.se
Hemsida:	www.fi.se

Finansinspektionen är även tillsynsmyndighet för Avanza-gruppen.

Avanza Pensions externa revisorer är KPMG AB.

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



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

A.1.4 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Avanza Pensions marknadsandel avseende totalt premieinflöde inom livförsäkringar uppgick under 2019 till 8,1 (6,5) procent och inom tjänstepensionsmarknaden uppgick andelen till 6,6 (6,0) procent.

Under 2019 ökade Avanza Pensions försäkringstagares placeringstillgångar med 35 (0,4) procent till 116 368 898 (86 456 922) TSEK varav tjänstepension (inklusive avtalspension) ökade med 30 (13) procent till 29 083 515 (20 492 962 per den 31 december 2018) TSEK.

Under 2019 har Avanza Pension lanserat ett digitalt flyttflöde för tjänstepension vilket 12 000 kunder använt sig av. Avanza Pension har implementerat flertalet funktionaliteter som effektiviserar både för våra kunder och för Bolagets i interna

processer. Exempel på detta är att våra kunder numera själva kan digitalt beställa engångsfakturor. Under 2019 har Avanza Pension bytt extern revisor från Öhrling PricewaterhouseCooper AB till KPMG AB.

A.2 Försäkringsresultat

I Tabell 1 visas det försäkringstekniska resultatet för Avanza Pension, enligt den finansiella redovisningsstandarden IFRS². Försäkringsrörelsens (fond- och depåförsäkring) tekniska resultat uppgick till 561 826 TSEK, vilket är en ökning på 76 077 TSEK från motsvarande period föregående år.

Övriga tekniska intäkter uppgick till 259 049 (249 787) TSEK och utgörs främst av courtage och fondprovisioner från försäkringstagarnas handel med värdepapper. Driftskostnaderna uppgick till 51 843 (89 559) TSEK. Antalet heltidsanställda uppgick i slutet av året till 48 (49) medarbetare.

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
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		
Utbetalda försäkringsersättningar		
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 försäkringsersättningar	-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

Tabell 1: Avanza Pensions försäkringstekniska resultat

² International Financial Reporting Standards, vilket är de redovisningsprinciper som tillämpas av svenska börsnoterade bolag.

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 placerings-tillgångar 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.

Avanza Pension bedriver ingen egen kapitalförvaltning utan har enbart placeringar i likvida medel på bankkonto hos Skandinaviska Enskilda Banken och Avanza Bank. Avanza Pensions egna likvida medel uppgick till 402 185 (368 252) TSEK per 31 december 2019.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Sedan 2018 betraktas förmedlingsuppdrag som övrig verksamhet och redovisas inom det icke-tekniska resultatet i resultaträkningen. Tabell 2 Visar Avanza Pensions resultat för 2019.

TSEK	2019	2018
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 2: Avanza Pensions resultat 2019

A.5 Övrig information

Avanza Pension har ingen övrig information rörande verksamhet och resultat.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet

B.1.1 Avanza Pensions företagsstyrningssystem

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

Principerna och reglerna formaliseras i ett företagsstyrningssystem, vilket övergripande ska

- ge struktur och systematik i styrningen av Bolagets verksamhet,
- bidra till att Bolaget effektivt uppnår affärsmål 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

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

- Den första försvarslinjen är den operativa verksamheten, det vill säga den risktagande delen av organisationen. Försvarslinjen ansvarar för att risker 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 Holding inrättat en koncerngemensam internrevisionsavdelning till vilken utförandet av Avanza Pensions internrevisionsfunktion lagts ut.

B.1.3 Beslutsfattande organ

B.1.3.1 Bolagsstämman

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

B.1.3.2 Styrelsen

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

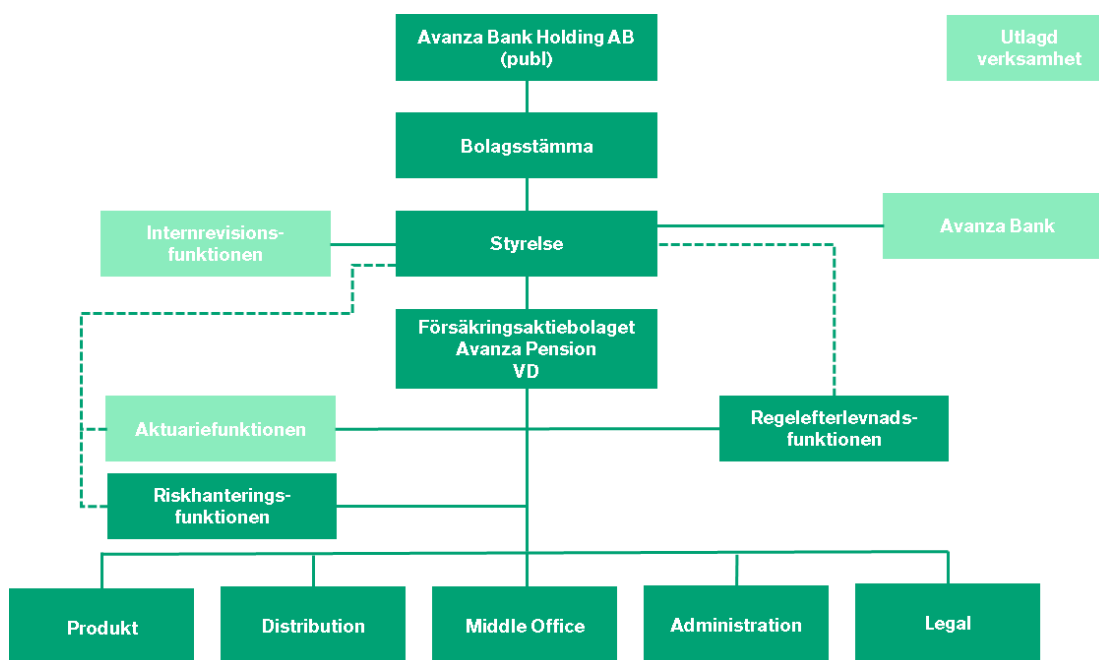


Bild 2: Kontroll- och styrningsfunktioner inom Avanza Pension samt hur de rapporterar

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

B.1.3.3 Verkställande direktör

VD ansvarar för Avanza Pensions löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och i enlighet med av styrelsen beslutad budget och verksamhetsplan. VD:s uppgift är 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 Avanza Pensions ramverk för styrdokument.

B.1.4 Centrala funktioner

B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen utförs av en person som också ansvarar för funktionen. Personen är anställd i Avanza Pension och ingår organisatoriskt i Avanzakoncernens gemensamma avdelning för Riskkontroll.

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

B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen utförs av en person som också ansvarar för funktionen. Personen är anställd i Avanza Pension och ingår organisatoriskt i Avanzakoncernens gemensamma avdelning för Regelefterlevnad.

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

B.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

Utförandet av Avanza Pensions internrevisionsfunktion är utlagd genom uppdragsavtal till Holding, som sedan 2019 har inrättat en koncerngemensam internrevisionsavdelning. Avanza Pensions funktion för internrevision är åtskild från och oberoende av Bolagets övriga funktioner och verksamhet och utför sina uppgifter opartiskt. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen i Avanza Pension. Se vidare avsnitt B.5.

B.1.4.4 Aktuariefunktionen

Utförande av uppgifter i aktuariefunktionen är utlagd genom uppdragsavtal på extern part. Funktionen har till uppgift att ge råd i aktuariefrågor och utför uppgifter i enlighet med aktuariefunktionens arbetsordning. Aktuariefunktionen är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i Avanza Pension. Se vidare avsnitt B.6.

B.1.5 Ersättningssystem

Avanza Pension har ett ersättningssystem som främjar en sund och effektiv riskhantering, som främjar Bolagets långsiktiga intressen och som inte uppmuntrar ett risktagande som går utöver Bolagets risktoleransgränser. Ersättningssystemet och analys av risktagare ses över årligen och fastställs, efter beredning i ersättningsutskottet, av styrelsen.

B.1.5.1 Principer för ersättningar

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

B.1.5.2 Optionsprogram

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

Personer som ingår i Avanzas koncernledning har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt optionsprogrammet som beslutades på den ordinarie bolagsstämman i Holding den 19 mars 2019.

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

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

B.1.6 Väsentliga transaktioner under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har Avanza Pension lämnat utdelning på 210 000 TSEK till Holding.

B.2 Lämplighetskrav

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av Avanza Pensions riskhanteringssystem

Avanza Pension har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar riskhanteringsrelaterade strategier, processer, rutiner, interna regler, kontroller och rapporteringsrutiner. Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Bolaget löpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som Bolaget är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för. Avanza Pensions huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk (motpartsrisk), operativ risk och strategisk risk.

B.3.2 Avanza Pensions riskstrategi och principer för riskhanteringen

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

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

- Riskhanteringen bygger på tre försvarslinjer där verksamheten ansvarar för riskhantering, kontrollfunktionerna ansvarar för styrning, uppföljning och kontroll och internrevision på styrelsens uppdrag ansvarar för att utvärdera hela företagsstyrningssystemet;
- Bolaget har tydliga roller och ansvar för både riskhantering och riskkontroll;

B.3.5 Rapporteringsstruktur i riskhanterings-systemet

VD ska etablera informations- och rapporteringsstrukturer som säkerställer att information om exponeringar och risker är uppdaterade och rättvisande. Den samlade riskrapporteringen till styrelse och VD ska ske regelbundet och som ett minimum uppfylla lagkrav.

Den samlade riskbilden ska rapporteras till ledning och styrelse i Avanza Pension. Rapporteringen omfattar samtliga relevanta riskslag. Efterlevnad av styrelsens riskaptit och utnyttjandegrad av VD-limiter ska också rapporteras till styrelse och VD inom ramen för löpande riskrapportering.

B.3.6 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

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

B.3.6.1 Risk & Regelefterlevnads-kommitté

Avanza Pensions Risk & Regelefterlevnads-kommitté som leds av VD är ett forum där man följer upp verksamhetens åtgärder av iakttagelser som uppkommer i samband med granskning som utförs av intern- och externrevision samt avhandlar frågor som rör riskhantering och regelefterlevnad. Mötena företräds av Regelefterlevnadsfunktionen, Riskhanteringsfunktionen och Aktuarietfunktionen.

B.3.6.2 Riskhanteringsfunktionen

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

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

B.3.6.3 Affärsområden och bolagsfunktioner

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

B.3.7 Egen risk- och solvensbedömning

Egen risk- och solvensbedömningen eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) är en kontinuerlig process som utvärderar kapitalbehovet i förhållande till Avanza Pensions bedömningen av risker och i förhållande till det regulatoriska kapitalkravet. Bedömningen bygger på metoder och analyser som Bolagets styrelse och ledning har bedömt vara relevanta för styrningen och kontrollen av verksamheten. I bedömningen utförs scenariobaserade stresstester vilket ger en framåtblickande bedömning av solvenssituationen och Avanza Pensions förmåga att fullgöra sina åtaganden i stressade situationer.

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

Bolagets 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 Avanza Pensions strategi- och affärsplaneringsprocess, kapitalplaneringsprocess samt riskhanteringssystem.

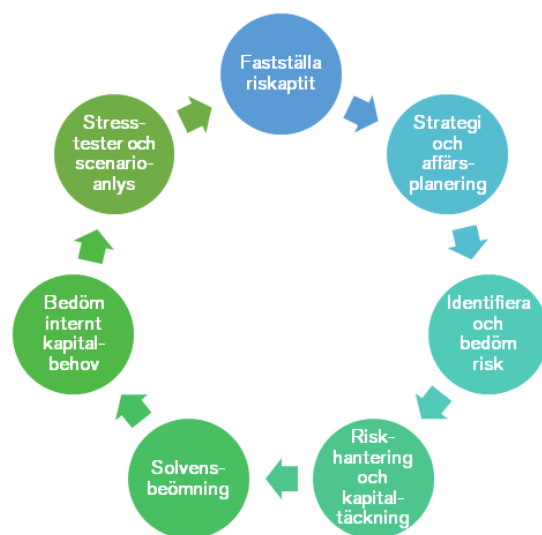


Bild 4: ORSA-processen

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

värderas. De framtagna planerna och eventuella nya risker fångas upp i den kontinuerliga riskhanteringen och kapitaltäckningen.

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

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

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

Avanza Pensions ORSA för 2019 visade att Bolaget i dagsläget är tillräckligt kapitaliserat.

B.4 Internkontroll

B.4.1 Internkontrollsystem

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

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

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

B.4.1.1 Tre försvarslinjer

Internkontrollsystemet bygger på principen om tre försvarslinjer för att tydliggöra fördelningen av ansvar och uppgifter i den interna kontrollen (se avsnitt B.1.1). Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten. Den andra försvarslinjen utgörs av riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen, vilka är oberoende från varandra och från övrig verksamhet. Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionsfunktionen som rapporterar direkt till styrelsen.

B.4.1.2 Ramverk och policy för intern styrning och kontroll

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

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

B.4.1.3 System för intern kontroll och riskhantering

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

B.4.1.3.1 Kontrollmiljön

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

B.4.1.3.2 Riskhantering

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

B.4.1.3.3 Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter ska vara en integrerad del av Bolagets processer. Dessa innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller avsedda att förhindra, identifiera och

korrigera fel och avvikelser. Vidare ska kontrollerna säkerställa dualitet i beslutsprocesser och validering av intern och extern rapportering. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och dess effekter.

B.4.1.3.4 Information och kommunikation

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

B.4.1.3.5 Uppföljning

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

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

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

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

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar vidare för att:

- Utföra kontroller av verksamheten i enlighet med fastställd kontrollplan.

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

Regelefterlevnadsfunktionen är direkt underställd VD i Avanza Pension och har en stående punkt för rapportering vid Avanza Pensions styrelses ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering till Avanza Pensions ledningsgrupp och till koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till Avanza Pension VD och styrelsens ordförande vid behov. Funktionen är oberoende från verksamheten vilket innebär att funktionen inte deltar i utförandet av arbetet som den kontrollerar. Regelefterlevnadsfunktionen är även medlem i den koncerngemensamma Compliancekommittén. Medlemmarna i kommittén är Avanza Banks, Avanza Pensions och Avanza Fonds Compliance officers. Ordförande i kommittén är CCO³ i Avanza Bank.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Under 2019 har Holding inrättat en koncerngemensam internrevisionsavdelning till vilken utförandet av Avanza Pensions internrevisionsfunktion lagts ut.

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

B.6 Aktuariefunktionen

Avanza Pension har uppdragit åt Northern Actuarial AB att utföra Bolagets aktuariefunktion.

Aktuariefunktionen är underställd VD i Avanza Pension. Aktuariefunktionen är en integrerad del av

³ CCO är en förkortning av Chief Compliance Officer

företagsstyrningssystemet med ansvar för styrning, stöd och kontroll avseende försäkringstekniska avsättningar.

Aktuariefunktionen ska utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och oberoende sätt, och ska organiseras och ges förutsättningar som underlättar säkerställande av utförande av sitt ansvar och sina uppgifter. Aktuariefunktionen ska ha ett nära samarbete med Avanza Pensions styrelse, VD, den operativa verksamheten inklusive andra funktioner, varav särskilt Riskhanteringsfunktionen. 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 försäkrings-risker; 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

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

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

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

I anslutning till utläggning av verksamhet, såväl inom som utanför Avanza Pension, ska Bolaget upprätta beredskapsplaner och strategier för hur uppdraget ska kunna avslutas och verksamheten återtas till företaget utan betydande störningar av viktig verksamhet. Det har ålagts Avanza Pensions VD att löpande under året inhämta och återskärpa till styrelsen om den utlagda verksamheten. VD ska vidare säkerställa att Avanza Bank vid utförandet av utlagd verksamhet tillämpar och upprätthåller en beredskapsplan för katastrofer samt regelbundet testar backup-funktioner med hänsyn till utlagd verksamhet i enlighet med en kontinuitetsplan. VD ska även säkerställa att Avanza Pension, dess revisorer och de behöriga myndigheterna har tillgång till uppgifter om den utlagda verksamheten samt tillträde till lokaler där den utlagda verksamheten bedrivs.

Avanza Pensions styrelse utvärderar om 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 behåller det fulla ansvaret även för delar av verksamheten som lagts ut genom uppdragsavtal.

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

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

Avanza Pension har inga uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

B.8 Övrig information

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

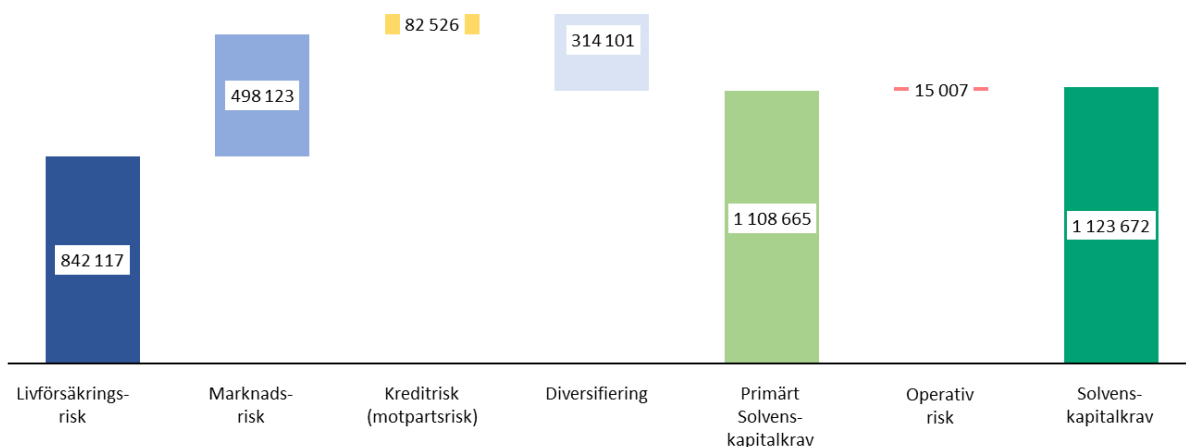


Diagram 1: Beräkning av Avanza Pensions solvenskapitalkrav utifrån respektive riskmodul 2019-12-31 (TSEK)

Avanza Pension exponeras främst för teckningsrisk (livförsäkring), marknadsrisk, kreditrisk (motpartsrisk) operativ risk och strategisk risk. Avanza Pension kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. Mer om solvenskapitalkrav beskrivs i kapitel E. För övriga risker utförs kvalitativa bedömningar. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är livförsäkringsrisk och marknadsrisk, vilket framgår i Diagram 1. Jämfört med 2018 har solvenskapitalkravet ökat till 1 123 672 TSEK (803 103). Det förklaras 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. Fördelningen av solvenskapitalkravet per riskmodul inom respektive riskområde har ändrats marginellt under rapporteringsperioden.

C.1 Teckningsrisk

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

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

C.1 1 Riskexponering

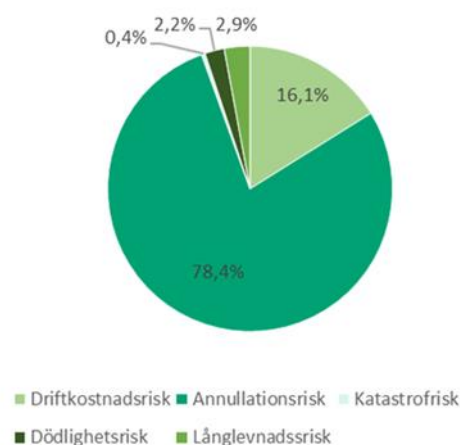


Diagram 2: Fördelning av teckningsrisk per 2019-12-31

Diagram 2 visar solvenskapitalkravet fördelat på de teckningssrisker 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 inlösningseffekter. Detta medför att kapitalförsäkringar delåterköps kontinuerligt under försäkringstiden. Avanza Pension tar inte ut någon flytt- eller återköpsavgift.

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

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

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

Avanza Pension exponeras för långslevandsrisk, 3 (2) procent av solvenskapitalkravet, i form av fördelning av arvsvinster inom produkterna; Pensions- och tjänstepensionsförsäkring utan återbetalningsskydd. Långlevandsrisk hanteras genom löpande uppföljning av motsvarande riskresultat.

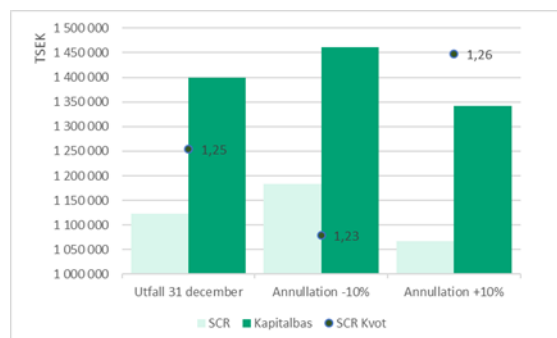
Avanza Pension mäter och utvärderar löpande försäkringsresultatet. Styrelsen godkänner minst årligen antaganden till värdering av försäkringstekniska avsättningar.

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

C.1.2 Riskkänslighet

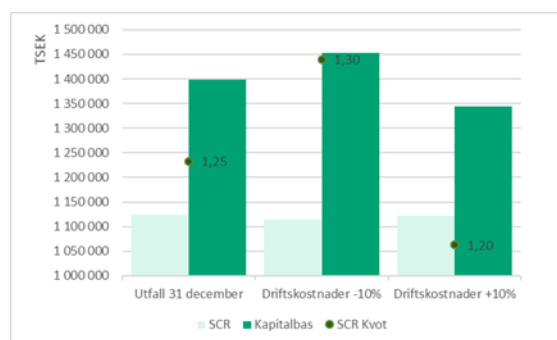
För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i teckningsrisk har stresstester utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i antagandanden om annullationer och driftkostnader. Känsligheten uttrycks som effekten på Bolagets solvenskvot per den 31 december 2019. Analysen visar en högre riskkänslighet för ändring i kostnads-antagandena 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 negativ effekt på solvenskvoten medan en ökning ger en positiv effekt på solvenskvoten. Förändring i annullationsantagandet visar att effekten på solvenskvoten inte är så stor jämfört med utfallet per 31 december 2019. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Figur 2.



Figur 2: Känslighetsanalys Annullation.

Känsligheten har också testats genom att minska respektive öka antagandet om rörliga och fasta kostnader med 10% per försäkring. Vid minskning ökar kapitalbasen och solvenskapitalkravet ligger kvar på ungefär 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 Figur 3.



Figur 3: Känslighetsanalys Kostnader

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

Marknadsrisk är risken för en förändring i Bolagets resultat, egna kapital eller värde som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivån eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för tillgångar, skulder och finansiella instrument. Marknadsrisk inkluderar aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutarisk.

C.2.1 Riskexponering

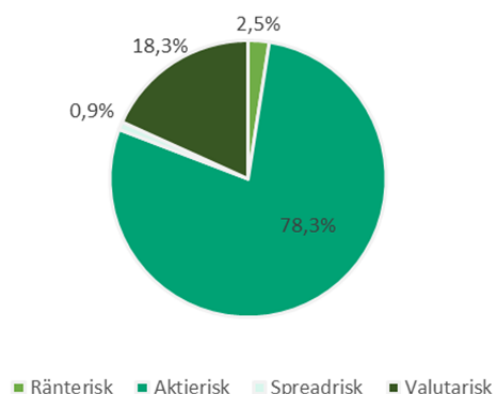


Diagram 3: Fördelning av marknadsrisk per 2019-12-31

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 förvaltad, dels hur aktiva försäkringstagarna är i sin handel. Det i sin tur driver Avanza Pensions solvenskapitalkrav inom marknadsrisk.

Eftersom försäkringstagarna till stor majoritet innehar aktier (både noterade och onoterade) 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 3 visar solvenskapitalkravet fördelat på de marknadsrisk 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 Kreditrisk.

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).

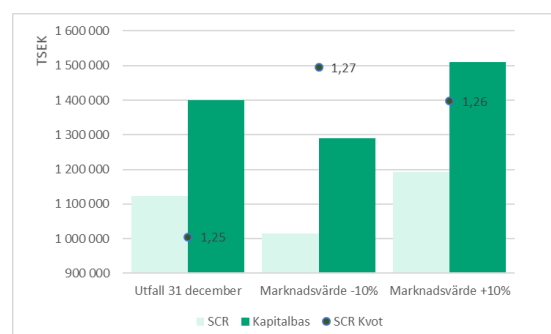
Avanza Pension har alltid tillgångar som exakt motsvarar försäkringstagarnas fordran och tillgångar registreras i förmånsrättsregistret.

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

C.2.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i marknadsrisk har stresstest utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i marknadsvärdet på försäkringstagarnas aktietillgångar. Känsligheten uttrycks som effekten på Bolagets solvenskvot per den 31 december 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 Figur 4.



Figur 4: Känslighetsanalys Marknadsrisk

C.2.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

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

C.3 Kreditrisk

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

C.3.1 Riskexponering

Avanza Pension är främst exponerad för motpartsrisk genom återförsäkring 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 riskkapit placeras 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 exponeringen för motpartsrisk och genererar ett högre solvenskapitalkrav.

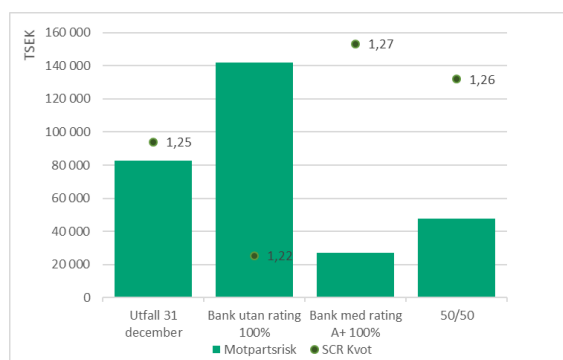
För att följa utvecklingen av motpartsrisk finns processer för löpande motpartsbedömningar i samband med tecknande av återförsäkring och uppföljning av placering av banktillgodohavanden enligt Bolagets interna regelverk om investerings- och likviditetsriskhantering.

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

C.3.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i motpartsrisk har stresstest utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i Avanza Pensions allokering av egna banktillgodohavanden. Känsligheten uttrycks som effekten på Bolagets solvenskvot per den 31 december 2019. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Figur 5.

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



Figur 5: Känslighetsanalys Motpartsrisk

C.3.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

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

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Avanza Pension tillhandahåller inga produkter med garanterad avkastning och försäkringstagarna bestämmer på egen hand hur deras tillgångar ska placeras. Som tidigare nämnts i avsnittet för marknadsrisk och 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. Bolaget 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 har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av likviditetsrisk per 31 december 2019.

C.4.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

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

C.5 Operativ risk

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

C.5.1 Riskexponering

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

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

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

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

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

C.5.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2019 som har påverkat Bolagets 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

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

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

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

C.6.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för strategisk risk.

C.7 Övrig information

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

D. Värdering för solvens-ändamål

Enligt Solvens-2 regelverket ska ett försäkringsbolags balansräkning värderas med verkliga värden då det tillskillnad från Solvens-1 ställs krav på att ett riskbaserat synsätt ska tillämpas. Detta innebär att det kan uppstå skillnader mellan balansräkningen för den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen som beräknas fram med hjälp av Solvens-2 regelverket. Avanza Pensions finansiella redovisning är upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Avanza Pensions försäkringstillgångar utgörs uteslutande av placeringstillgångar där försäkringstagaren bär investeringsrisken. På skuldsidan utgör de försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade och fondförsäkringstillgångar största delen av skulderna samt utgör störst skillnad i värdering mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. Inga tillgångar eller skulder redovisas utanför solvensbalansräkningen.

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

Det finns endast en skillnad på tillgångssidan mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. Det omfattar nuvärde av framtida kassaflöden gentemot återförsäkrare, se D.1.1.

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

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

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

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

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

D.1 Tillgångar

Tillgångar för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal.

TSEK	Solvensbalansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad i värdering
Tillgångar			
Aggregerade tillgångsposter	116 910 409	116 910 409	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-1 389	171	-1 561
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar	115 074 285	116 369 977	-1 295 692
Aggregerade skuldposter	275 535	275 535	0
TILLGÅNGAR ÖVERSTIGANDE SKULDER	1 559 199	265 068	1 294 132

Tabell 3: Skillnader mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen per 2019-12-31.

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	0	197
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	6	390
Kontanter och andra likvida medel	402 185	368 252
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	139 039	181 372
SUMMA TILLGÅNGAR	116 909 020	87 006 042

Tabell 4: Tillgångar i Avanza Pension enligt Solvens 2.

Utöver tillgångar som innehas inom index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal finns endast tillgångar av rörelsekaraktär såsom förutbetalda kostnader och bankmedel. Avanza Pension har ingen egen investeringsverksamhet.

D.1.1 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal

Mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen uppstår en skillnad i värdering med anledning av återförsäkring, se Tabell 3. Avanza Pension återförsäkrar exponeringar över 25 000 TSEK mot en och samma försäkrad 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 4.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Det finns endast försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade- och fondförsäkringstillgångar. Dessa består av bästa skattning, som är det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av tidsvärde 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 Avanza Pension i kapitalbasen (Se E.1).

Skillnaden mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen återfinns inom försäkringstekniska avsättningar, se Tabell 3.

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

- Annullering och återköp, mellan 0 % och 20 % beroende på produkt.
- Fasta och rörliga intäkter per försäkringskontrakt beroende på vilken typ av produkt exklusive avkastningsskatt.
- Fasta och rörliga kostnader per försäkringskontrakt.
- Dödlighet: DUS14⁴
- 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 solvenskapitalkravet och bästa skattning vid respektive värderingstidpunkt.

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

⁴ Försäkrade i Sverige: Livslängder och dödlighet, prognoser 2014-2070" (Försäkringstekniska forskningsnämnden)

D.3 Övriga skulder

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
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)	461	841
Övriga skulder	273 052	253 287
SUMMA SKULDER	115 349 820	85 799 401

Tabell 5: Totala skulder i Avanza Pension 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 5.

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

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 tar dels in den planerade framtiden om tre år, men dessutom stressas affären med potentiella risker. Detta skall säkerställa att förhållandet mellan krav från försäkringstagare, lagstiftare, ägare samt affärsverksamheten hanteras på ett effektivt sätt som inte äventyrar en långsiktig fortlevnad. Vid en optimal solvenssituation ska eventuellt överflödigt kapital delas ut till aktieägare men vid behov finns en åtgärdsberedskap att stärka Bolagets solvenssituation över planeringshorisonten. Styrelsen kontrollerar och följer utvecklingen och förvaltning av kapitalplanen över planeringshorisonten.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

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

Avanza Pensions totala kapitalbas uppgår till 1 399 249 (961 641) TSEK varav aktiekapital uppgår till 35 000 TSEK. Kapitalbasen består endast av Nivå 1 (tier 1 - unrestricted capital) och samtliga poster är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

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

Förändringen av kapitalbasen beror till huvudsak på ökningen av försäkringstekniska avsättningar som i sin tur påverkar omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar positivt. Utöver det har styrelsen förslagit en utdelning som innebär att en del av årets vinst behålls i bolaget, vilket också bygger kapitalbasen. Avanza Pension har inga förutbetalda anskaffningskostnader, s.k. "DAC" eller inkomstbeskattad verksamhet som påverkas av omvärderingar.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav ("SCR") är det minsta kapital ett försäkringsföretag skall inneha för att med 99,5 procents sannolikhet 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.

Avanza Pensions solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 1 123 672 TSEK respektive 505 653 TSEK per den 31 december 2019.

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

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Aktiekapital	35 000	35 000
Fritt eget kapital	230 068	225 299
Eget kapital finansiell redovisning	265 068	260 299
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	1 294 132	911 342
Uppskjuten skatt	-	-
Förväntad utdelning	-159 950	-210 000
Kapitalbas, Solvens 2	1 399 249	961 641

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

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Marknadsrisk	498 123	330 473
Motpartsrisk	82 526	129 150
Teckningsrisk för livförsäkring	842 117	582 198
Diversifiering	-314 101	-254 431
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	1 108 665	787 390
Operativ risk	15 007	15 713
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 123 672	803 103

Tabell 7: Solvenskapitalkravet per riskmodul

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Linjärt minimikapitalkrav	804 619	598 187
Solvenskapitalkrav	1 123 672	803 103
Högsta minimikapitalkrav	505 653	361 396
Lägst minimikapitalkrav	280 918	200 776
Kombinerat minimikapitalkrav	505 653	361 396
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	39 774	38 486
Minimikapitalkrav (MCR)	505 653	361 396

Tabell 8: Indata för att beräkna minimikapitalkrav

Standardformeln appliceras i alla riskmoduler.

Solvenskapitalkravet ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,25 (1,20), vilket innebär att Avanza Pension har 1,25 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 Avanza Pension 2,77 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 803 103 TSEK till 1 123 672 TSEK. Kapitalbasen har gått från 961 641 TSEK till 1 399 249 TSEK. Kvoten har således gått från 1,20 till 1,25. Under året har kvoten rört sig strax över 1,20 men aldrig under trots att försäkringskapitalet har ökat ungefär 35 procent fram till och med kvartal fyra.

Uppgången i solvenskvoten beror i huvudsak på att Avanza Pensions försäkringstillgångar har ökat vilket resulterar i en ökning av omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar, se Tabell 6 i avsnitt E.1, samt att styrelsen föreslår en utdelning som innebär att en del av årets vinst behålls i bolaget. Det här kan jämföras med föregående år (2018) där ökningen i försäkringstillgångarna var betydligt mindre medan utdelningen var större än årets vinst.

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

Avanza Pension använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Avanza Pension använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Avanza Pension har uppfyllt kapitalkravet under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

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

- Avanza Pension kan sänka eller ställa in utdelningen till Holding.
- Avanza Pension kan be ägarna i Holding att tillskjuta mer kapital.
- Avanza Pension kan se över möjligheten att sänka driftskostnaderna. Detta skulle kunna öka framtida resultat och därmed kapitalbasen.

- Avanza Pension kan utöka befintligt avtal om återförsäkring och därmed minska ersättningarna som betalas ut till förmånstagare av kapitalförsäkringar.
- Avanza Pension kan begränsa försäkrings-tagarnas investeringsuniversum, vilket skulle minska solvenskapitalkravet och på så sätt öka kvoten.

Ordlista

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

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

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

Diskonteringsränta Ränta som används vid nuvärdesberäkning av försäkringstekniska avsättningar.

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

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

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

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

Legalt kapitalkrav Kapitalkrav enligt 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 sub-moduler. 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.

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

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

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

Appendix 1, Blanketter

Här redovisas kvantitativ informationen enligt EU-kommissionens förordning 2015/2452.

Följande blanketter är tillämpliga för Avanza Pension:

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

S.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

Värdepapperiserade 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	
R0070	
R0080	
R0090	
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	6
R0390	
R0400	
R0410	402 185
R0420	139 039
R0500	116 909 020

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

Eventualförpliktelser

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	461
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	273 052
R0900	115 349 820
R1000	1 559 199

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	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0280	
Premieinkomst										
Brutto	R1410		20 857 395							20 857 395
Återförsäkrarens andel	R1420		1 694							1 694
Netto	R1500		20 855 701							20 855 701
Intjänade premier										
Brutto	R1510		20 857 395							20 857 395
Återförsäkrarens andel	R1520		1 694							1 694
Netto	R1600		20 855 701							20 855 701
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610		13 260 017							13 260 017
Återförsäkrarens andel	R1620		-18							-18
Netto	R1700		13 260 036							13 260 036
Ändring inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710									
Återförsäkrarens andel	R1720									
Netto	R1800									
Driftskostnader	R1900		51 843							51 843
Övriga kostnader	R2500									1 161
Totala kostnader	R2600									53 004

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Beloppen är i tkr.

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som summan av bästa
skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden
för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar –
totalt

	Försäkring med rätt till överskott	C0030	Fondförsäkring och indexförsäkring		C0060	Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkrings- avtal som härrör från andra försäkrings- åtaganden än sjukförsäkrings- åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010										
R0020										
R0030			114 692 334							114 692 334
R0080			-1 389							-1 389
R0090			114 693 723							114 693 723
R0100		381 951								381 951
R0110										
R0120										
R0130		0								0
R0200		115 074 285								115 074 285

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02 fortsätter

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	C0160	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
		C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010					
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal						
Bästa skattning						
Bästa skattning, brutto	R0030					
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080					
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090					
Riskmarginal	R0100					
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110					
Bästa skattning	R0120					
Riskmarginal	R0130					
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200					

S.23.01.01**Kapitalbas**

Beloppen är i tkr.

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

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag**Tilläggskapital**

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

Sammanlagt tilläggskapital**Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas**

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

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

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	35 000	35 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	1 364 249	1 364 249			
R0140	0				
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 399 249	1 399 249			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400				0	0
R0500	1 399 249	1 399 249	0	0	0
R0510	1 399 249	1 399 249	0	0	
R0540	1 399 249	1 399 249	0	0	0
R0550	1 399 249	1 399 249	0	0	
R0580	1 123 672				
R0600	505 653				
R0620	1,25				
R0640	2,77				

Kapitalbas s.23.01.01 fortsättning

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	1 559 199
R0710	
R0720	159 950
R0730	35 000
R0740	
R0760	1 364 249
R0770	
R0780	
R0790	

S.25.01.21**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	Företags- specifika parametrar	Förenklingar
	C0110		C0120
R0010	498 123		-
R0020	82 526		
R0030	842 117		
R0040			-
R0050			-
R0060	-314 101		
R0070			
R0100	1 108 665		

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

	C0100
R0130	15 007
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	1 123 672
R0210	
R0220	1 123 672
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

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

Beloppen är i tkr.

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Linjärt minimikapitalkrav, Resultat

	C0040
R0200	804 619

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
 Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner
 Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
 Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
 Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210		
R0220		
R0230	114 693 723	
R0240		
R0250		2 518 852

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav
 Solvenskapitalkrav
 Högsta minimikapitalkrav
 Lägsta minimikapitalkrav
 Kombinerat minimikapitalkrav
 Tröskelvärde för minimikapitalkrav
Minimikapitalkrav

	C0070
R0300	804 619
R0310	1 123 672
R0320	505 653
R0330	280 918
R0340	505 653
R0350	39 774
R0400	505 653