

Solvens- och verksamhets- rapport (SFCR) 2020

Avanza Bank Holding AB (publ)

Innehåll

Inledning	3
Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat.....	7
A.1 Verksamhet.....	7
A.2 Försäkringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat.....	11
A.4 Resultat från övriga verksamheter	11
A.5 Övrig information.....	12
B. Företagsstyrningssystem	13
B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet	13
B.2 Lämplighetskrav	15
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	15
B.4 Internkontroll.....	18
B.5 Internrevisionsfunktionen	19
B.6 Aktuariefunktionen	20
B.7 Uppdragsavtal.....	20
B.8 Övrig information.....	20
C. Riskprofil	22
C.1 Livförsäkringsrisk	22
C.2 Marknadsrisk	24
C.3 Kreditrisk.....	26
C.4 Likviditetsrisk.....	27
C.5 Operativ risk.....	28
C.6 Övriga materiella risker	29
C.7 Övrig information.....	29
D. Värdering för solvensändamål.....	30
D.1 Tillgångar.....	30
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	31
D.3 Övriga skulder.....	32
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	32
D.5 Övrig information	32
E. Finansiering	33
E.1 Kapitalbas.....	33
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	34
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	34
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	35
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	35
E.6 Övrig information	35
Ordlista	36
Appendix 1, Blanketter	37

Inledning

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget") med organisationsnummer 556274-8458 har varit delaktiga i framtagandet av solvens- och verksamhetsrapporten för Avanzagruppen och har beslutat om rapporten den 10 maj 2021.

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

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

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

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

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

Sammanfattning

Sammanfattningsvis är Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension") ett solvent livförsäkringsbolag i grupp med en hållbar affärsmodell.

Rapporten visar att Avanza kan uppfylla sina åtaganden med marginal. Rapporten vänder sig till hela Avanzagruppens kunder och innehåller information om verksamheten, finansiell ställning, företagsstyrningssystem, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapital för perioden 2020-01-01 – 2020-12-31.

Verksamhet och resultat

Avanzagruppen består av ett holdingbolag, Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget") med organisationsnummer 556274–8458, som äger fem helägda dotterbolag. Moderbolaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

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

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

Avanzas operativa verksamhet har efter utbrottet av Covid-19 löpt på och bedrivits utan väsentliga störningar. Pandemin tillsammans med diverse politiska åtgärder och stimulanser från centralbanker har påverkat såväl omsättningen som volatiliteten på aktiemarknaden under året. I det rådande borsklimatet var kunder aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder låg på historiskt höga nivåer. Avanzagruppens resultat för 2020 uppgick till 1 334 604 TSEK (446 933 TSEK), en ökning med 199 procent.

Under 2020 har Avanzagruppen har vuxit under året med 303 900 nya kunder och uppgick vid årets slut till 1 280 300 kunder.

På årsstämman den 17 mars 2020 beslutades om en utdelning om 2,30 SEK per aktie. Sammantaget uppgick utdelning därmed till 354 000 (318 000) TSEK.

Företagsstyrningssystem

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

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

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

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

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

Minst en gång per år genomför Moderbolaget en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA"¹), vilken framåtblickande utvärderar Avanzagruppens kapitalbehov genom att identifiera risker i den aktuella affärsplanen. Utfallet visar om den antagna strategin är i linje med riskprofilen samt förmågan att hantera risker. Slutsatsen från den senast genomförda ORSA:n är att Avanzagruppen är väl kapitaliserat med beaktande av gruppens riskprofil.

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

Riskprofil

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

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

De två största riskerna uttryckt som (solvens) kapitalkrav är livförsäkringsrisk och kreditrisk. Jämfört med 2019 har solvenskapitalkravet ökat.

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

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

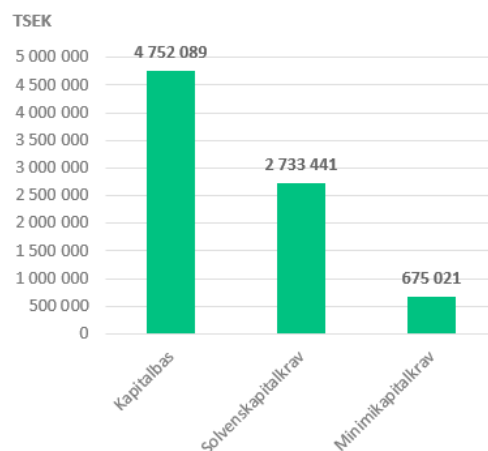
Fördelningen av solvenskapitalkravet per riskmodul inom respektive riskområde i försäkringsbolaget har ändrats marginellt under rapporteringsperioden.

Värdering för solvensändamål

I Avanzagruppen uppkommer enbart omvärderingar för solvensändamål inom försäkringsgruppen med anledning av dotterbolaget Avanza Pensions försäkringsverksamhet. Omvärderingarna för solvensändamål påverkar till uteslutande del de försäkringstekniska avsättningarna ("FTA") i Avanza Pension. I solvensbalansräkningen minskar FTA och i stället tillgodoräknar sig försäkringsgruppen detta i en högre kapitalbas jämfört med den finansiella redovisningen. Omvärderingen av FTA bygger på flera antaganden som inte förändrats på en materiell nivå under 2020.

Finansiering

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



Tabell 1: Solvensposition Avanzagruppen per 2020-12-31

Solvenskapitalkravet ("SCR") ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanzagruppen ger en solvenskvot på 1,74 (1,30), vilket innebär att Avanzagruppen har 1,74 gånger mer kapital än vad som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet infria åtaganden under tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanzagruppen 3,86 (3,04) gånger mer kapital än vad som krävs för att med 85 procents sannolikhet infria åtaganden under tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

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

Väsentliga förändringar efter rapporteringstidens slut

I mars valda Avanza att bredda starterbudandet till att även omfatta fondsparande och blev först i Sverige med att ge tillbaka hela den totala fondavgiften, inklusive eventuella växlingsavgifter, till alla nya och befintliga kunder med ett sparkapital som ännu inte överstigit 50 000 kronor.

Med anledning av Finansinspektionens rekommendation om att finansiella företag ska vara restriktiva med utdelningar till och med september 2021 innebär att

summan av utdelningar och återköp inte ska överstiga 25 procent av det sammanlagda resultatet för de två räkenskapsåren 2019 och 2020, beslutades vid årsstämma i Moderbolaget den 30 mars 2021 en utdelning om 0,85 SEK per aktie vilket motsvarade 10 procent av årets vinst för räkenskapsåret 2020.

Då marknadens förväntningar avseende det första kvartalet 2021, baserat på analytikernas estimat, väsentligt understeg resultatet, valda Avanza att offentliggöra kvartalsresultatet redan den 12 april - åtta dagar innan delårsrapporten för första kvartalet presenterades i sin helhet.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Ägarförhållande och struktur

Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget") är moderbolag i Avanzagruppen ("Avanzagruppen"). I Bild 1 nedan visas Avanzagruppen med Moderbolaget och dess fem helägda dotterbolag. Bolagen i Avanzagruppen är registrerade i Sverige och har säte i Stockholm.

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

En fullständig förteckning över dotterbolagen framgår av Tabell 2.

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

Avanzagruppen konsolideras ur ett försäkringsperspektiv med hjälp av två konsolideringsmetoder, se Bild 2. Moderbolaget, Avanza Pension, Placera Media Stockholm AB ("Placera Media") och Avanza Förvaltning AB ("Avanza Förvaltning") konsolideras fullt ut enligt huvudmetoden (Metod 1) och benämns Försäkringsgruppen.

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

Avanza Bank, Avanza Fonder och Moderbolaget utgör en konsoliderad situation enligt tillsynsförordningen².



Bild 1: Avanzagruppen

2020-12-31 Dotterbolag ¹⁾	Organisations- nummer	Säte	Antal Aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde, TSEK
Avanza Bank AB (publ) ²⁾	556573-5666	Stockholm	550 000	100	365 794
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	15 100
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	350 000	100	38 557
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	1 000	100	100
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	Stockholm	50 000	100	50
Summa					419 601

1) Onoterade värdepapper
2) Innehav i kreditinstitut

Tabell 2: Organisationsnummer på samtliga bolag i Avanzagruppen

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR)

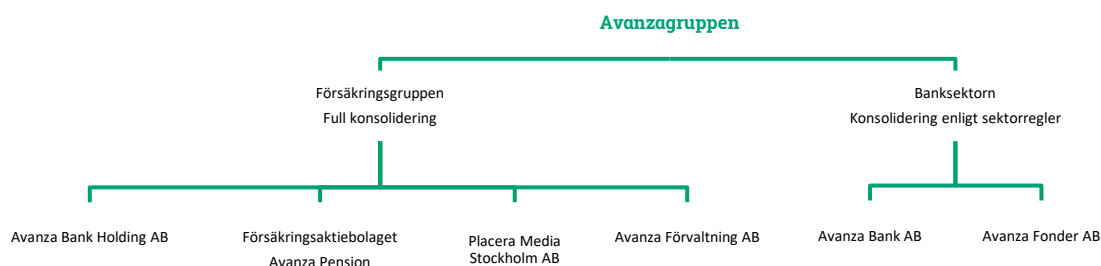


Bild 2: Konsolidering av Avanzagruppen

De tio största ägarna 2020-12-31	Land	Antal Aktier	Andel av kapital och röster, %
Baillie Gifford & Co	Storbritannien	15 671 559	10,1
Sven Hagströmer (inkl familj och bolag)	Sverige	15 581 230	10,1
Creades AB	Sverige	15 530 000	10,0
HMI Capital LLC	USA	10 541 301	6,8
Sten Dybeck (inkl familj och bolag)	Sverige	6 436 000	4,2
Liontrust	Storbritannien	5 519 116	3,6
Columbia Threadneedle	USA	4 964 214	3,2
Fjärde AP-Fonden	Sverige	4 524 876	2,9
T. Rowe Price	USA	3 310 064	2,1
Vanguard	USA	3 236 454	2,1
Övriga ägare		69 639 196	44,9
Summa		154 954 010	100,0

Tabell 3: Organisationsnummer på samtliga bolag i Avanzagruppen

Per 31 december 2020 var Baillie Gifford & Co samt Sven Hagströmer (inkl familj och bolag) största aktieägare i Moderbolaget med en ägarandel om 10,1 procent av kapital och röster vardera.

Tabell 3 ovan visas de tio största ägarna i Moderbolaget. Moderbolagets aktier är noterade vid Nasdaq Stockholm Large Cap. Moderbolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

Vid utgången av 2020 hade Avanzakoncernen 478 anställda, vilket är en ökning av antalet anställda med drygt 11 procent jämfört med 31 december 2019.

A.1.2 Tillsynsmyndighet och Extern revisor

Avanzagruppen står under Finansinspektionens tillsyn.

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

Avanzagruppens externa revisorer är KPMG AB.

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

A.1.3 Beskrivning av dotterbolagen

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

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

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

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

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

Placera Media är ett mediebolag som, med utgivningsbevis, tillhandhåller den oberoende ekonomisajten Placera.se samt ger ut den periodiska tidskriften Börsveckan.

Avanza Förvaltnings huvudsakliga verksamhet består i hantering samt administration av teckningsoptioner till personal i samtliga dotterbolag till Avanza Bank Holding AB.

A.1.4 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Avanzas operativa verksamhet har efter utbrottet av Covid-19 löpt på och bedrivits utan väsentliga störningar. Pandemin tillsammans med diverse politiska åtgärder och stimulanser från centralbanker har påverkat såväl omsättningen som volatiliteten på aktiemarknaden under året. I det rådande börsklimatet var kunder aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder låg på historiskt höga nivåer. Även kundtillväxten och nettoinflödet var rekordhöga. Årets höga kundaktivitet och den starka tillväxten gjorde att Avanza, något tidigare än beräknat, behövde förstärka IT-systemen med exempelvis investeringar i kompletterande hårdvara och kapacitet. Kundernas likviditet, som ökade kraftigt i inledningen av krisen, var vid årsskiftet åter på normala nivåer. Inom tjänstepensionsaffären påverkades ett antal kundföretag av krisen initialt och några företag sköt upp beslutet om att byta tjänstepensionsleverantör. Generellt har pandemin haft låg påverkan på pensionsaffären.

Per sista september 2020 uppgick marknadsandelen på den svenska sparmarknaden till 5,4 procent³, medan andelen av det totala nettoinflödet till sparmarknaden under perioden oktober 2019 – september 2020 uppgick till 19,4 procent. Avanzagruppens tillväxt är inte bara beroende av sparmarknadens tillväxt, eftersom många kunder flyttar sitt kapital från andra banker och försäkringsbolag till Avanzagruppen.

Fondaffären har fortsatt att växa och uppgick per 2020-12-31 till 151 miljarder, en ökning med 26 procent jämfört med utgången av 2019. Gruppen har under året lanserat en ny indexfond, Avanza Europa, samt två aktivt förvaltade fonder, Avanza World Tech by TIN samt Avanza Småbolag by Skoglund.

Under fjärde kvartalet 2020 minskades ägarandelen i Stabelo Group AB ("Stabelo"), som Avanza varit delägare i sedan 2017, från 27,3 procent till 19,8 procent. Stabelo klassificeras därmed som ett aktieinnehav och inte längre som ett intresseföretag till Avanza.

Under 2020 lanserade Avanza Pension aktielån inom kapitalförsäkring vilket innebär en möjlighet till ytterligare avkastning för försäkringstagarna. Bolaget har också utvecklat en ny digital teckningsprocess för tjänstepension med ett förpackat erbjudande för enmansföretag.

A.1.5 Väsentliga transaktioner inom gruppen

Vid bolagsstämman i Moderbolaget den 17 mars 2020 fastställdes en utdelning om sammanlagt 354 000 (318 000) TSEK vilket motsvarar en utdelningsgrad om 79 (83) procent.

A.2 Försäkringsresultat

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

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

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

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

- Kapitalförsäkring
- Tjänstepensionsförsäkring
- Privat pensionsförsäkring

³ Statistik avseende sparmarknaden (Sparbarometern) publiceras med eftersläpning.

- Avtalspensionsförsäkring
- Kapitalpensionsförsäkring

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

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

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

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

I Tabell 4 visas det försäkringstekniska resultatet för Avanza Pension, enligt den finansiella redovisningen.

Försäkringsrörelsens (depåförsäkring och fondförsäkring) tekniska resultat uppgick till 820 211 TSEK, vilket var en ökning på 258 385 TSEK från motsvarande period föregående år.

TSEK	2020	2019
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		
Premieinkomst	11 238	9 170
Premier för avgiven återförsäkring	-2 370	-1 694
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	8 868	7 476
Kapitalavkastning, intäkter	33 392	21 728
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	23 882 543	22 706 373
Avgift för avkastningsskatt	417 286	355 757
Övriga tekniska intäkter	446 495	259 049
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		
Utbetalda försäkringsersättningar		
Före avgiven återförsäkring	-2 684	-1 376
Återförsäkrarens andel	173	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-347	-106
Återförsäkrarens andel	104	-18
Summa försäkringsersättningar	-2 754	-1 499
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk	-23 882 543	-22 706 373
Driftskostnader	-53 744	-51 843
Kapitalavkastning, kostnader	-11 999	-16 248
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-
Övriga tekniska kostnader	-17 333	-12 594
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	820 211	561 826

Tabell 4: Avanza Pensions försäkringsresultat

Övriga tekniska intäkter uppgick till 446 495 (259 049) TSEK, och utgörs främst av courtage och fondprovisioner från försäkringstagarnas handel med värdepapper. De totala driftskostnaderna uppgick till 53 745 (51 843) TSEK.

A.3 Investeringsresultat

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom depåförsäkring och fondförsäkring (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) som klassificeras som investeringsavtal och där all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk var positiv och uppgick till 23 882 543 TSEK. Avanza Pension exponeras indirekt för marknadsrisk, se vidare under avsnitt C.2 Marknadsrisk. Avanza Pension har inom produkten kapitalförsäkring implementerat en förvaltningsåtgärd i form av utlåning av värdepapper mot ränta i syfte att generera avkastning för försäkringstagarna såväl som för bolaget (s.k. Aktielån).

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

A.4 Resultat från övriga verksamheter

I Tabell 5 visas Försäkringsgruppens resultat per 2020-12-31 uppdelat på Avanza Pension och övrig verksamhet.

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

I Tabell 6 visas Avanzagruppens resultat per 2020-12-31 uppdelat på Försäkringsgruppen och Banksektorn enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") full konsolidering.

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

Resultaträkning uppdelad på Avanza Pension och övrig verksamhet 2020, TSEK	Avanza Pension	Övrig verksamhet	Försäkringsgruppen
Provisionsintäkter	502 311	18 498	520 809
Provisionskostnader	-47 018	-3 459	-50 477
Ränteintäkter	33 392	-	33 392
Räntekostnader	-11 999	-16	-12 015
Nettoresultat av finansiella transaktioner ⁴	13	63 349	63 362
Övriga rörelseintäkter	67	-	67
Summa rörelseintäkter	476 765	78 372	555 137
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Allmänna administrationskostnader	-51 076	-33 662	-84 738
Av-/nedskrivning mat. o immat anläggningstillgångar	-	-12	-12
Övriga rörelsekostnader	-11 684	-	-22 838
Resultat före kreditförluster	414 005	33 544	447 548
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-5 828	-5 828
Rörelseresultat	414 005	27 715	441 720
Koncernbidrag	-	52 300	52 300
Resultat före skatt	414 005	80 015	494 020
Skatt	-2 368	-5 796	-8 163
Årets resultat	411 637	74 220	485 857
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	134 128
Årets totalresultat efter skatt	411 637	74 220	619 985

Tabell 5: Resultaträkning Försäkringsgruppen 2020 uppdelat på Avanza Pension och Övrig verksamhet

Resultaträkning uppdelad på Försäkringsgruppen och Banksektorn enl IFRS 2020, TSEK	Försäkringsgruppen	Banksektorn	Avanzgruppen
Provisionsintäkter	520 809	1 789 675	2 310 484
Provisionskostnader	-50 477	-261 793	-312 270
Ränteintäkter	33 392	330 411	363 802
Räntekostnader	-12 015	-68 471	-80 486
Nettoresultat av finansiella transaktioner ⁴	63 362	3 823	67 185
Övriga rörelseintäkter	67	-1	66
Summa rörelseintäkter	555 137	1 793 644	2 438 781
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Allmänna administrationskostnader	-84 738	-550 649	-635 387
Av-/nedskrivning mat. o immat anläggningstillgångar	-12	-84 177	-84 189
Övriga rörelsekostnader	-22 838	-20 178	-43 016
Resultat före kreditförluster	447 548	1 138 640	1 586 188
Kreditförluster, netto		-3 871	-3 871
Resultat från andelar i intresseföretag	-5 828	-	-5 828
Rörelseresultat	441 720	1 134 768	1 576 489
Koncernbidrag	52 300	-52 300	0
Resultat före skatt	494 020	1 082 468	1 576 489
Skatt	-8 163	-233 721	-241 884
Årets resultat	485 857	848 747	1 334 604
Årets övriga totalresultat efter skatt ⁵	134 128	14 431	148 559
Årets totalresultat efter skatt	619 985	863 178	1 483 163

Tabell 6: Resultaträkning Avanzgruppen 2020 uppdelad på Försäkringsgruppen och Banksektorn enligt IFRS

A.5 Övrig information

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

⁴ Inkluderar 63 MSEK kopplat till minskat ägande i Stabelo.

⁵ I samband med det minskade ägandet i Stabelo gjordes en omvärdering på 144 MSEK.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet

B.1.1 Avanzagruppens företagsstyrningssystem

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

Principerna och reglerna formaliseras i ett företagsstyrningssystem, vilket övergripande ska

- ge struktur och systematik i styrningen av Avanzagruppens verksamhet,
- bidra till att Avanzagruppen effektivt uppnår 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 identifieras
- Produktstyrning och distribution
- Lämplighet, kompetens och fortbildning
- Ersättningssystem
- Incidenthantering
- Kontinuitet och beredskap
- Intressekonflikthantering
- Utläggning av verksamhet

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

- Den första försvarslinjen är den operativa verksamheten, det vill säga den risktagande delen av

organisationen. Försvarslinjen ansvarar för att risker identifieras, förebyggs, kontrolleras, hanteras och rapporteras samt att interna och externa krav efterlevs.

- Den andra försvarslinjen utgörs av riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen (se avsnitt B.3.6.2, B.4.2 och B.6). Försvarslinjen är kontrollerande, normerande, rådgivande och stödjande i förhållande till den första försvarslinjen.
- Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionsfunktionen (se avsnitt B.5). Försvarslinjen är kontrollerande och utvärderande i förhållande till den första och den andra försvarslinjen.

B.1.2 Förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har Avanzagruppen minskat sin ägarandel i Stabelo vilket medfört att Stabelo inte längre klassificeras som ett intressebolag och därmed inte längre ingår i Försäkringsgruppen.

B.1.3 Beslutsfattande organ

B.1.3.1 Bolagsstämman

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet vilken i enlighet med bolagsordningen väljer styrelse samt utser revisor i respektive bolag i Avanzagruppen. Härutöver fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, fastställande av nomineringsförfarande, liksom riktlinjer för ersättning och andra viktiga angelägenheter.

B.1.3.2 Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att respektive bolag i Avanzagruppen fullgör de skyldigheter som följer av lagar och andra författningar som reglerar verksamheterna. Styrelsen har det övergripande ansvaret för respektive bolag i Avanzagruppens interna styrning och kontroll, vilket innefattar att fastställa övergripande principer för och krav på verksamheten samt att säkerställa att respektive bolag har lämpliga processer och rutiner samt att verksamheten tilldelas tillräckliga resurser för ett effektivt fullgörande av arbetsuppgifter och skyldigheter. Vidare ansvarar styrelsen för att styrning, kontroll och uppföljning av risker, riskhantering, riskapitit och samlad risktolerans i verksamheten är av tillfredställande omfattning. Styrelsen fastställer affärsstrategi samt beslutar om strategin för att nå målen med hänsyn till respektive bolag i Avanzagruppens

långsiktiga finansiella intressen, befintliga och framtida riskexponeringar och det kapital som krävs för att täcka riskerna. Vidare fastställer styrelsen Avanzagruppens ramverk för styrdokument.

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

B.1.3.3 Verkställande direktör

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

B.1.4 Centrala funktioner

B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

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

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

B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

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

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

B.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

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

B.1.4.4 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är en central funktion i Avanza Pension. Utförande av uppgifter i aktuariefunktionen är utlagt genom uppdragsavtal på extern part. Aktuariefunktionen har till uppgift att ge råd i aktuariella frågor 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

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

B.1.5.1 Principer för ersättningar

Avanzagruppens ersättningsformer är fast kontantlön, pensionsförmåner, provision och andra förmåner. Fast ersättning ska vara på förhand bestämd för det arbete som medarbetaren är anställd att utföra och återspegla relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar enligt vad som anges i medarbetarens anställningsavtal och arbetsbeskrivning. Provisionsbaserad ersättning utgår till ett fåtal kategorier av medarbetare och är baserad på att medarbetaren uppnår i förväg fastställda kvalitativa och kvantitativa kriterier.

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

B.1.5.2 Incitamentsprogram

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

Personer som ingår i Avanzagruppens koncernledning har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt optionsprogrammet som beslutades på årsstämman i Moderbolaget den 17 mars 2020.

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

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

B.1.6 Väsentliga transaktioner under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har Avanza Pension lämnat utdelning på 159 950 TSEK till Moderbolaget.

B.2 Lämplighetskrav

Styrelserna i respektive bolag i Avanzagruppen har fastställt riktlinjer för lämplighetsbedömning som innehåller kriterier och processer för bedömning av lämplighet hos föreslagna och utsedda ledamöter av ledningsorgan, ledande befattningshavare, ansvariga för utlagd verksamhet av centrala funktioner respektive ansvariga för och utförare av centrala funktioner, samt nyckelfunktioner. Syftet med riktlinjen är att säkerställa att dessa personer och/eller en funktion som helhet har tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom verksamhetsområdet för att kunna utöva en sund och ansvarsfull styrning samt har gott anseende och hög integritet.

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av Avanzas riskhanteringssystem

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

B.3.2 Avanzas riskstrategi och principer för riskhanteringen

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

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

- Riskhanteringen bygger på tre försvarslinjer där verksamheten ansvarar för riskhantering, Riskhanteringsfunktionen ansvarar för riskstyrning, uppföljning och kontroll, och internrevision på styrelsens uppdrag ansvarar för att utvärdera riskhanteringssystemet;
- Styrelse och VD har etablerat tydliga roller och ansvar för både riskhantering och riskkontroll;
- Avanzagruppens värderingar i kombination med god riskmedvetenhet och en tydlig riskstyrning är grunden för en sund och hållbar riskkultur;
- Respektive tillsynspliktigt bolag i Avanzagruppen har definierade riskmått, både kvantitativa och kvalitativa, för att mäta risker;

- Stresstester och scenariosanalyser utgör en integrerad del av riskhanteringen.

B.3.3 Riskkaptit och limitramverk

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

B.3.4 Avanzas riskhanteringsprocess

I Bild 3 visas Avanzagruppens riskhanteringsprocess.

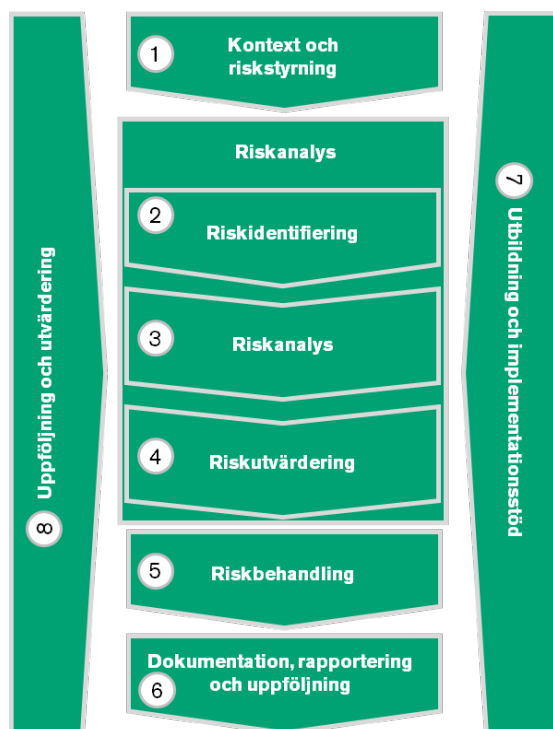


Bild 3: Avanzagruppens riskhanteringsprocess

Processen omfattar;

B.3.4.1 Kontext och riskstyrning (1)

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

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

B.3.4.2 Riskidentifiering (2)

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

B.3.4.3 Riskanalys och riskvärdering (3, 4)

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

B.3.4.4 Riskbehandling (5)

På grundval av riskvärderingen och med beaktande av Avanzagruppens riskstrategi beslutar respektive risktagande enhet om hur risken ska hanteras. Responsen sträcker sig från att acceptera risken till att undvika, reducera, prissätta eller återförsäkra den.

B.3.4.5 Dokumentation, rapportering och uppföljning (6)

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

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

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

B.3.4.6 Utbildning och implementationsstöd (7)

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

B.3.4.7 Uppföljning och utvärdering (8)

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

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

B.3.5 Rapporteringsstruktur i riskhanteringssystemet

VD i respektive tillståndspliktigt bolag etablerar informations- och rapporteringsstrukturer som säkerställer att information om exponeringar och risker är uppdaterade och rättvisande. Den samlade riskrapporteringen till styrelse och VD sker regelbundet och i enlighet med lagkrav.

Riskrapporteringen sker minst kvartalsvis och omfattar samtliga relevanta riskslag. Efterlevnad av riskkapit och limitramverket ingår i den löpande riskrapportering.

B.3.6 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

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

B.3.6.1 Asset, Risk & Compliance-kommitté

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

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

Motsvarande kommittéer har också etablerats på bolagsnivå för Avanzagruppens tillståndspliktiga dotterbolag.

B.3.6.2 Riskhanteringsfunktionen

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

- Kontrollera att väsentliga risker identifieras och hanteras av affärsverksamheten samt för att löpande tillhandahålla styrelse och ledning en relevant överblick över Avanzagruppens riskexponering och utvärdering av riskhanteringen;

- Utarbeta och kontinuerligt underhålla ett ändamålsenligt riskramverk inklusive regler och rutiner för gruppens riskhantering och riskkontroll;
- Följa upp och rapportera överträdelser av riskkapit och limitramverk;
- Oberoende analysera dels Avanzagruppens väsentliga risker och utvecklingen av dessa, dels identifiera nya risker som kan uppstå till följd av förändrade förutsättningar; och
- Löpande utbilda och stödja Avanzagruppens medarbetare i hanteringen av de risker gruppen är exponerad för.

B.3.6.3 Affärsområden och bolagsfunktioner

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

B.3.6.4 Egen risk- och solvensbedömning

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

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

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

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

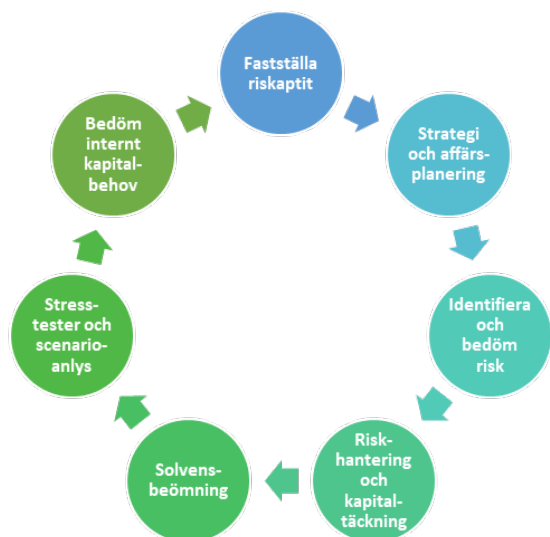


Bild 4: ORSA-processen

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

För att säkerställa att Avanzagruppen inte bara är solvent givet rådande riskprofil per valt balansdatum utan också framgent, görs även en framåtblickande bedömning av solvenspositionen. Utifrån de treåriga planerna produceras en solvensbalansräkning för vart och ett av de tre kommande åren. För varje år beräknas kapitalkrav och kapitalbas för att möjliggöra en analys av vilken solvenskvot som gällande affärsplan kan förväntas ge upphov till. Nästa steg i processen är att bedöma det interna kapitalbehovet Avanzagruppen behöver för att täcka riskprofilen utifrån den framåtblickande planerna.

Ett sista steg i processen är att utvärdera den framtida solvensposition utifrån hur Avanzagruppen påverkas i en mer stressad affärsmiljö. Avanzagruppen identifierar ett antal relevanta scenarier och genomför därefter stresstester. I de 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. Moderbolagets styrelse godkänner processen samt granskar, utmanar och godkänner rapporten. Efter styrelsens godkännande skickas ORSA-rapporten in till Finansinspektionen senast två veckor efter styrelsens godkännande.

Avanza Pensions respektive Avanzagruppens ORSA för 2020 visade att både Avanza Pension och Avanzagruppen i dagsläget är tillräckligt kapitaliserade.

B.4 Internkontroll

B.4.1 Internkontrollsystem

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

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

Ett effektivt internkontrollsystem ger styrelse och ledning en rimlig försäkran om att Avanzagruppen efterlever tillämpliga regelverk och skyddar sina tillgångar på ett adekvat sätt.

B.4.1.1 Tre försvarslinjer

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

B.4.1.2 Ramverk och policy för intern styrning och kontroll

Avanzagruppen har ett koncernövergripande ramverk för intern styrning och kontroll som tar såväl gruppens som respektive bolags struktur, verksamhet och risker i beaktande. Ramverket omfattar hela Avanzagruppen, inklusive affärs-, stöd- och kontrollfunktionernas verksamhet. Ramverket syftar till att bidra till en effektiv övervakning av gruppen, samt bidra till att säkerställa att tillräckliga resurser tillsätts för att möjliggöra efterlevnad av de standarder för och krav på intern styrning och kontroll så som de kommer till uttryck i ramverket.

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

B.4.1.3 System för intern kontroll och riskhantering

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

B.4.1.3.1 Kontrollmiljön

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

B.4.1.3.2 Riskhantering

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

B.4.1.3.3 Kontrollaktiviteter

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

B.4.1.3.4 Information och kommunikation

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

B.4.1.3.5 Uppföljning

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

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

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

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

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar vidare för att:

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

Regelefterlevnadsfunktionen är direkt underställd VD och rapporterar kvartalsvis vid Moderbolagets styrelses ordinarie sammanträden och regelbunden avrapportering till koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov. Funktionen är oberoende från verksamheten vilket innebär att funktionen inte deltar i utförandet av arbetet som den kontrollerar.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Avanzagruppen har en koncerngemensam internrevisionsavdelning i Moderbolaget till vilken utförandet av Avanza Banks, Avanza Fonders och Avanza Pensions internrevisionsfunktion har 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 samt till Moderbolagets Risk-, kapital- och revisionsutskott. Internrevision arbetar efter en riskbaserad revisionsplan som styrelsen fastställt efter beredning i Moderbolagets Risk-, kapital- och revisionsutskott. Internrevision ska regelbundet rapportera skriftligen och muntligen om väsentliga brister och risker till styrelsen, Risk-, kapital- och revisionsutskottet och VD. Rapporterna ska följa upp tidigare rapporterade brister och risker och vilka åtgärder Avanzagruppen vidtar eller tagit beslut om att inte vidta, samt redogöra för varje ny identifierad väsentlig brist och risk. En konsekvensanalys och en rekommendation till åtgärder ska även ingå i rapporten inklusive beräknad tidsåtgång för att åtgärda bristerna samt huruvida tidigare rekommendationer åtgärdats. Vid styrelse- och utskottssammanträden då granskningsarbetets resultat och rekommendationer till förbättringar avrapporteras ska huvudansvarig för funktionen och granskningsarbetet närvara. Iakttagelser av större betydelse ska omgående rapporteras till styrelse, Risk-, kapital- och revisionsutskott och VD.

B.6 Aktuariefunktionen

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

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

Aktuariefunktionen ska utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och oberoende sätt, och ska organiseras och ges förutsättningar som underlättar säkerställande av utförande av sitt ansvar och sina uppgifter. Aktuariefunktionen ska ha ett nära samarbete med Avanza Pensions styrelse, VD, den operativa verksamheten inklusive andra funktioner, varav särskilt Riskhanteringsfunktionen. Funktionens huvuduppgifter kan delas in i ett antal områden:

- Samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna;
- Ge utlåtande om styrdokument för tecknande av försäkring;
- Ge utlåtande om övergripande återförsäkringslösningar;
- Bistå styrelse och VD i Avanza Pension i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar och värdering av försäkringsrisker; och
- Bidra till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt, särskilt när det gäller riskmodeller som ligger till grund för beräkning av minimi- och solvenskapitalkrav samt den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).

B.7 Uppdragsavtal

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

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

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

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

Styrelsen utvärderar utlagd verksamhet minst årligen. Vidare är det styrelsens ansvar att tillse att dessa funktioner övervakas och att riskerna med utläggandet hanteras på ett fullgott och effektivt sätt samt att samtliga tillämpliga lagar och andra författningar följs.

Mellan Avanza Pension och Avanza Bank har det upprättats ett uppdragsavtal för utlagd verksamhet. Avanza Bank uppdras att utföra administrativa åtaganden samt bistå med vissa övriga tjänster såsom dataskyddsombud samt centralt funktionsansvarig för motverkande av penningtvätt. I avtalet åtar sig även Avanza Bank att utföra åtgärder för grundläggande- respektive skärpt kundkännedom samt löpande penningtvättskontroll. Avanza Pension uppdras att utföra administration av sådana pensionssparkonton som avses i 3 kap. 4 § i lag (1993:931) om individuellt pensionssparande.

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

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

Avanzagruppen har inga uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

B.8 Övrig information

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

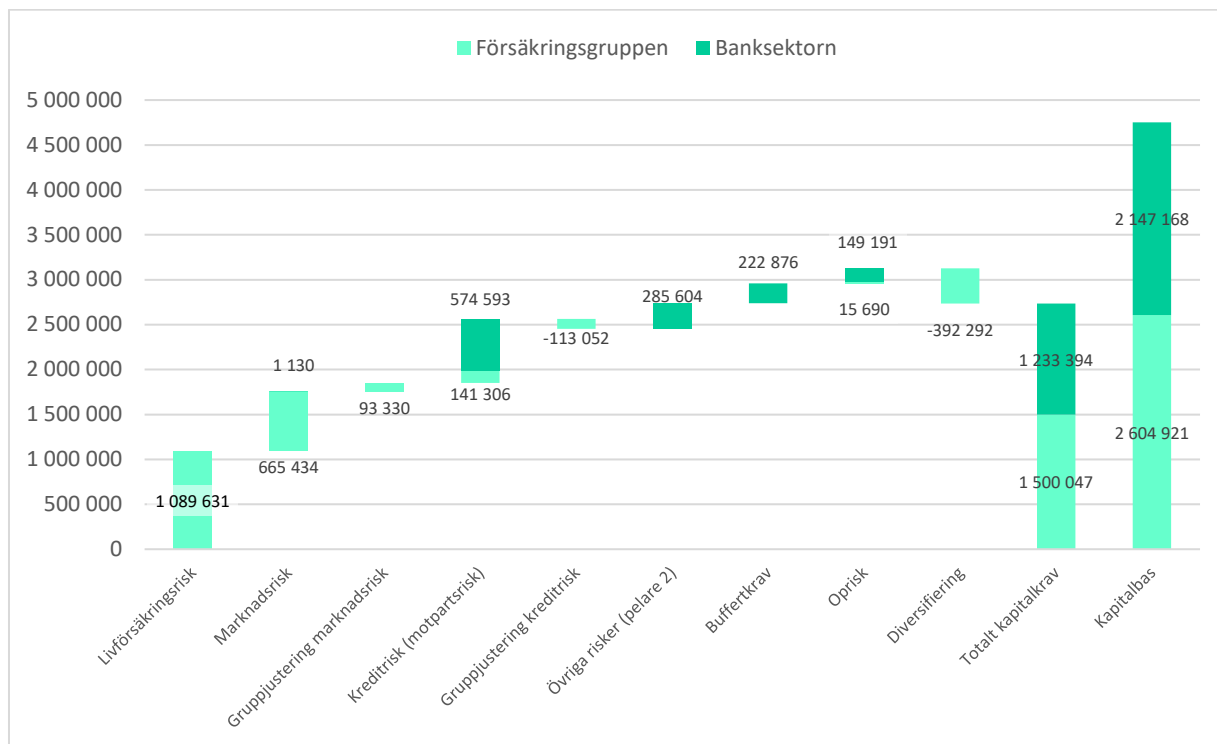


Diagram 1: Beräkning av Avanzagruppens solvenskapitalkrav (TSEK) utifrån respektive riskmodul fördelat på Försäkringsgruppen och Banksektorn per 2020-12-31

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

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

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

För övriga risker utförs kvalitativa bedömningar. De två största riskkategorierna i Försäkringsgruppen, uttryckt som solvenskapitalkrav, är livförsäkringsrisk 1 089 631 TSEK och marknadsrisk 665 434 TSEK + 93 330 TSEK. De två största riskkategorierna i den Banksektorn, uttryckt som regulatoriskt minimikapitalkrav, är kreditrisk 574 593 TSEK och operativ risk 149 191 TSEK. Därutöver tillkommer buffertkrav 222 876 TSEK och kapitalkrav för övriga risker under pelare 2, 285 604 TSEK. Jämfört med 2019 har det

totala kapitalkravet ökat till 2 733 441 TSEK (2 212 652 TSEK). För Försäkringsgruppen förklaras ökningen dels av en ökning av marknadsvärdet i kundernas placeringstillgångar vilket driver solvenskapitalkravet för marknadsrisk, dels av ökning i antalet försäkringar vilket driver solvenskapitalkravet för livförsäkringsrisk.

För Banksektorn förklaras ökningen främst av en ökad utlåning vilket ökat kapitalkravet för kreditrisk, en ökad intjäning vilket påverkat kapitalkravet för operativ risk, tillkommande pelare 2-krav för ränterisk i bankbok (IRRBB), kreditspreadrisk samt kreditkoncentrationsrisk. Samtidigt har buffertkraven minskat som en konsekvens av att Finansinspektionen den 16 mars 2020 sänkte det kontryckliga buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent.

C.1 Livförsäkringsrisk

Livförsäkringsrisk definieras som risken för en förändring i resultat, eget kapital eller värde på grund av avvikelse mellan faktiska försäkringsersättningar eller kassaflöde och förväntade försäkringsersättningar eller kassaflöden.

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

C.1.1 Riskexponering

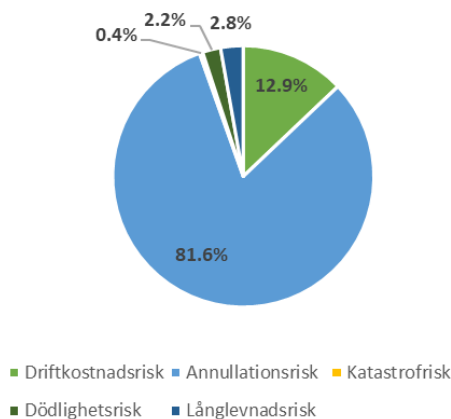


Diagram 2: Fördelning av livförsäkringsrisk per 2020-12-31

Diagram 2 visar solvenskapitalkravet fördelat på de livförsäkringsrisker som Avanza Pension är exponerad för per 31 december 2020. Avanza Pension är främst exponerad för annullationsrisk och driftkostnadsrisk motsvarande 81 (78) procent respektive 13 (16) procent av solvenskapitalkravet. Exponeringen för annullationsrisk förklaras av att Avanza Pension erbjuder fri flytträtt samt att en stor andel av försäkringsbeståndet är placerat i kapitalförsäkring utan inlåsnings effekter. Detta medför att kapitalförsäkringar delåterköps kontinuerligt under försäkringstiden. Avanza Pension tar inte ut någon flytt- eller återköpsavgift.

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

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

Avanza Pensions exponeras för dödlighetsrisk, 2 (2) procent av solvenskapitalkravet, i produkten Kapitalförsäkring genom att 1 procent utöver försäkringskapitalet försäkras och betalas ut vid ett eventuellt dödsfall. Det hanteras dels genom att återförsäkra del av dödsfallsrisken, dels genom löpande uppföljning av prissättningen av riskpremier. Då belopp mot försäkrade kan avvika kraftigt mellan försäkringar och för att begränsa osäkerhet i riskresultatet har Avanza Pension genom riskapitit fastställt att exponeringar mot enskild försäkrad vars samlade

försäkringsvärde överstiger 25 000 TSEK ska återförsäkras. Resultatet av återförsäkringsprogrammet följs upp kvartalsvis av styrelsen samt att Aktuariefunktionen gör en utvärdering av återförsäkringsprogrammet minst årligen.

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

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

Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av livförsäkringsrisk per 31 december 2020.

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 Avanzagruppens solvenskvot per den 31 december 2020.

Känsligheten har testats genom att minska respektive öka antagandet om annullerat kapital och antal annullerade försäkringar med 10 procent. Vid minskning ökar både kapitalbasen och solvenskapitalkravet, dock ökar solvenskapitalkravet procentuellt sett mer, vilket ger en liten negativ effekt på solvenskvoten medan en ökning ger en positiv effekt på solvenskvoten. Förändring i annullationsantagandet visar att effekten på solvenskvoten är marginell jämfört med utfallet per 31 december 2020. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Diagram 3.

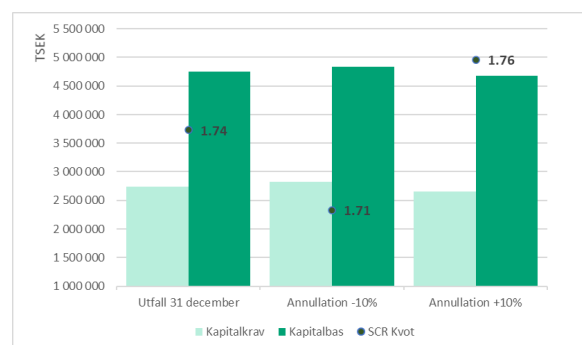


Diagram 3: Känslighetsanalys Annullation (Avanzagruppen).

Känsligheten har också testats genom att minska respektive öka antagandet om rörliga och fasta kostnader med 10 procent per försäkring. Vid minskning ökar kapitalbasen medan solvenskapitalkravet ligger kvar på samma nivå som utfallet per 31 december 2020. 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 2020. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Diagram 4.

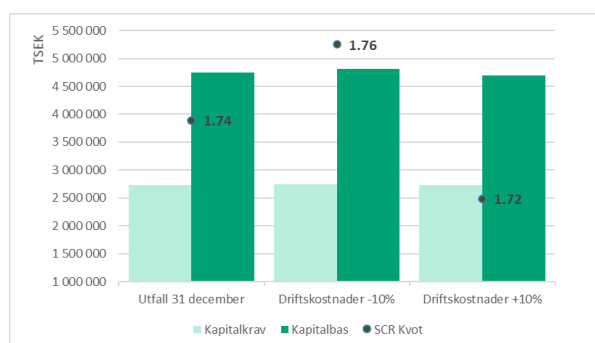


Diagram 4: Känslighetsanalys Kostnader (Avanzagruppen)

C.1.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2020 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen förlivförsäkringsrisk.

C.2 Marknadsrisk

I Avanza Pension definieras marknadsrisken som *Risken för att resultatet, eget kapital eller tillgångsvärde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutarisk.*

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

C.2.1 Riskexponering

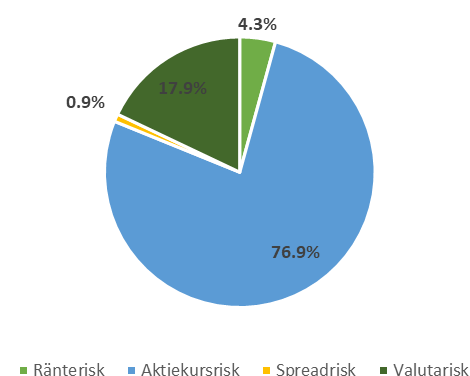


Diagram 5: Fördelning av marknadsrisk i Avanza Pension per 2020-12-31

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 del innehar aktier (både noterade och onoterade, direkt och indirekt via fonder) är aktiekursrisk den enskilt största risken inom marknadsrisk motsvarande 78 (78) procent av solvenskapitalkravet. Det följs av valutarisk som beror på direkt och indirekt (via fondplaceringar) exponering i utländska värdepapper motsvarande 18 (17) procent av solvenskapitalkravet. Diagram 5 visar solvenskapitalkravet fördelat på de marknadsrisker som Avanza Pension, genom kundernas placeringar, är exponerad för per 31 december 2020.

Avanza Pension bedriver kapitalförvaltning inom ramen för försäkringsverksamheten via förvaltningsåtgärden aktielån inriktad mot kapitalförsäkringskunder. Resultatet från utlåningen delas med kunden och de egna medel som upparbetas placeras enligt fastställt riskaptit- och limitramverk på bankkonton, vilket eliminerar marknadsrisken, se C.3 Motpartsrisk.

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

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

bankens kreditkommitté och anpassas vid normala marknadsförhållande i samband med Riksbankens ränteändring.

Avanza Bank gav 2015 ut en obligation i form av ett förlagslån med en löptid på 10 år. Förlagslånet förtidsinlöstes i sin helhet i december 2020.

Avanza Banks inlåningsöverskott placeras inom placeringsrestriktioner i Avanzas riskapitit- och limitramverk samt i enlighet med bankens instruktion om likviditets- och marknadsriskhantering. För att möjliggöra en effektiv förvaltning av likviditeten har styrelsen fastställt riskapititer för tillåten ränterisk. Placeringen av Avanzas överskottslikviditet görs till en maximal genomsnittlig räntebindningstid på 0,25, det vill säga tre månader. Vidare får ränterisken, baserat på genomsnittlig räntebindningstid och mätt som ett parallellskifte om 0,5 procentenheter av räntekurvan, inte överskrida 3 procent av Avanza Banks kapitalbas. Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras internt veckovis.

Avanza Bank är exponerad för kreditspreadrisk i obligationsportföljen då marknadsvärdet på innehavda obligationer förändras vid förändring av kreditspreaden. Vid årsskiftet uppgick Avanza Banks innehav i obligationer till ca 25 136 000 TSEK varav ca 24 286 000 TSEK utgjordes av säkerställda obligationer utgivna av svenska hypoteksbolag och resterade av kommunobligationer. För en känslighetsanalys se avsnitt C.3.2. nedan.

Ränterisken är i realiteten begränsad genom att Avanza Bank avser samt har kapacitet att hålla samtliga obligationsinnehav till förfall. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därav begränsad.

Avanza Bank bytte under hösten 2020 redovisningsprincip för delar av obligationsportföljen. Avanza delar numera upp portföljen av räntebärande värdepapper i två portföljer. Majoriteten (ca 75 procent) av de räntebärande värdepapperen är placerade i en portfölj som av redovisningsteknisk natur inte kan avyttras i förtid och värderas till upplupet anskaffningsvärde. De övriga 25 procenten av innehaven värderas till redovisningsmetod som medför att förändringar i verkligt värde påverkar kapitalbasen via övrigt totalresultat.

Förändringen innebär att Avanza banks eget kapital påverkas mindre vid förändring av de ingående värdepapprens underliggande kreditspreadar vilket innebär en redovisningsmässigt minskad marknadsriskexponering.

Av samtliga obligationer hade vid årsskiftet 86 procent rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) med kvartalsvis ränteomsättning och 14 procent av innehaven var fast förräntade obligationer med löptid understigande två år. Varje kvartalsskifte görs även en känslighetsanalys av portföljen i samband med en ränterisk i bankboken-rapport till Finansinspektionen.

Tillgångar och skulder i bankens balansräkning är i huvudsak värderade i SEK. Kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton samt för avveckling av affärer i utländsk valuta. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanza Banks bankkonton. Styrelsens riskapitit tillåter inte att Avanza Bank tar valutapositioner för egen räkning.

C.2.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i marknadsrisk i Avanza Pension har stresstest utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i marknadsvärdet på försäkringstagarnas aktietillgångar. Känsligheten uttrycks som effekten på Avanzagruppens solvenskvot per den 31 december 2020.

Genom att minska respektive öka marknadsvärdet på aktier med 10 procent visar resultatet av testet att effekten på solvenskvoten rör sig några få procentenheter. Solvenspositionen blir bättre vid ett antagande om nedgång på aktiemarknaderna med lägre marknadsvärden, än utfallet per 31 december. Det drivs av att den symmetriska justeringen som sänker solvenskapitalkravet på kort sikt. Det blir motsatt effekt på solvenspositionen vid en uppgång med högre marknadsvärden vilket bidrar till att kvoten blir sämre. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Diagram 6.

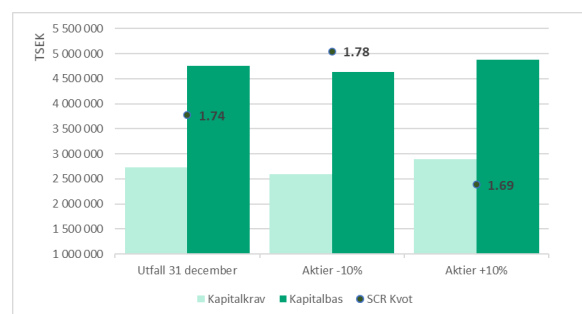


Diagram 6: Känslighetsanalys Marknadsrisk i försäkringstillgångar och skulder (Avanzagruppen)

För att testa känsligheten för förändring i kreditspreadar för säkerställda obligation i Avanza Banks likviditetsportfölj har stresstest utförts för att bedöma hur gruppens solvensposition påverkas av en ökad kreditspread. Känsligheten uttrycks som effekten på gruppens solvenskvot per den 31 december 2020.

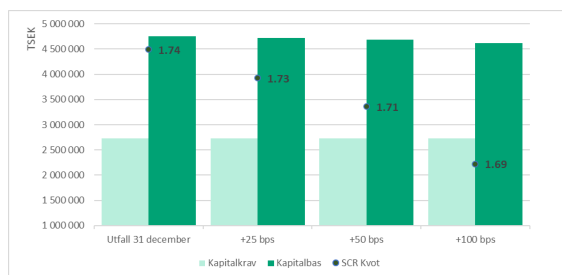


Diagram 7: Känslighetsanalys kreditspreadrisk i Avanza Banks likviditetsportfölj (Avanzagruppen)

Som framgår av Diagram 7 påverkas gruppens solvensposition i mycket begränsad utsträckning av ökade kreditspreadar för FRN säkerställda obligationer. Exponeringen har minskat sedan föregående år som ett resultat av ändrade redovisningsprinciper för Avanzas obligationsinnehav. För att minska risken för påverkan på det egna kapitalet vid en ökad marknadsstress har Avanza från den sista augusti 2020 delat upp portföljen av räntebärande värdepapper i två portföljer där Portfölj 1 värderas till upplupet anskaffningsvärde och Portfölj 2 värderas till verkligt värde via övriga totalresultat. Av Avanza Banks totala innehav av räntebärande värdepapper låg vid årsskiftet ca 74 procent av marknadsvärdet i Portfölj 1 och ca 26 procent av marknadsvärdet i Portfölj 2.

Spreaderna vid årsskiftet uppgick till ca två punkter på tre års löptid och toppade i mitten av mars 2020 på ca 17 punkter.

C.2.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2020 som har påverkat Avanzagruppens syn på exponeringen för marknadsrisk.

C.3 Kreditrisk

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

C.3.1 Riskexponering

Avanza Pension är främst exponerad för motpartsrisk genom återförsäkring som är tecknad hos Hannover Re, genom utlåning av aktier (aktielån) samt inom ramen för bolagets likviditetsförvaltning.

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

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

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

Avanza Pension accepterar endast säkerhet i utländska statsobligationer utgivna av vissa fastställda länder. Ställd säkerhet skall uppgå till 105% av marknadsvärdet av utlånade aktier.

Motpartsrisk uppstår också inom ramen för Avanza Pensions likviditetsförvaltning. Enligt fastställd riskkapit placeras Avanza Pensions banktillgodohavanden hos svenska staten, Avanza Bank eller systemviktiga nordiska banker. Då merparten av Avanza Pensions banktillgodohavanden placeras hos Avanza Bank, vilken saknar rating, ökar Pensionsbolagets exponering för motpartsrisk och genererar ett högre solvenskapitalkrav. Från ett försäkringsgruppsperspektiv elimineras dock denna exponering.

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

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

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

Avanza Bank har ingen betydande riskkoncentration mot enskild finansiell säkerhet, motpart, sektor eller region. Den koncentrationsrisk som finns är mot kreditinstitut och räntebärande placeringar hos svenska kreditinstitut till följd av hanteringen av överskottslikviditeten.

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

Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Majoriteten av säkerheterna är svenska noterade aktier med god likviditet som värderas enligt verkliga värdet på aktuell marknadsplats.

Banken gör en bedömning av lämplig belåningsgrad utifrån värdepappers likviditet, volatilitet och substansvärde och sätter en tilltagen säkerhetsmarginal för att skydda såväl banken som kunderna mot kreditförluster.

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

Värdepapperskrediten uppgick vid årsskiftet till ca 6 970 000 TSEK, en ökning med 35 procent sedan årets början.

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

Avanza Bank kräver att vara enda panthavare till säkerheten. Sedvanlig kreditprövning görs där bland annat en kvar-att-leva-på-kalkyl (KALP) upprättas för att se om kredittagaren klarar av ett scenario med nuvarande ränta plus 5 procent givet det sökta beloppet.

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

Bolåneportföljen uppgick vid årsskiftet till Ca 9 324 000 TSEK, en ökning med 17 procent sedan årets början.

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

Avanza Bank har en diversifierad portfölj med begränsad koncentrationsrisk mot enskilda emittenter. Likviditeten placeras i enlighet med bankens Instruktion om likviditets- och marknadsriskhantering, som reglerar tillåtna emittenter av obligationer, maximal räntebindningstid på tre månader och att innehaven ska vara pantsättningsbara hos Sveriges Riksbank. Det finns också ett regelverk som säkerställer

kvaliteten hos motparter och ställda säkerheter. Samtliga obligationsinnehav har högsta kreditrating, AAA, hos Standard & Poor's eller Moodys.

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

C.3.2 Riskkänslighet

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

C.3.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Införandet av förvaltningsåtgärden aktielån har inneburit en förändring av exponeringen kopplad till att motparten ej återlämnar de aktier som lånats ut.

I Avanza Bank har såväl in- som utlåningen ökat. Utlåningen ökade med ca 24 procent under 2020. Den genomsnittliga belåningsgraden i bolåneportföljen uppgår dock endast till cirka 37 procent och för värdepapperskrediten till ca 14 procent.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Avanza Pension tillhandahåller inga produkter med garanterad avkastning och försäkringstagarna bestämmer på egen hand hur deras tillgångar ska placeras. Som tidigare nämnts i avsnittet för marknadsrisk och kreditrisk, tillåts endast placeringar i marknadsnoterade tillgångar samt att likvida tillgångar endast får placeras på konto i Avanza Bank eller systemviktigt institut i Norden. Det innebär att Avanza Pension kan exekvera tillgångar snabbt och får därmed tillgång till likviditet. Avanza Pension hanterar också eventuella skillnader mellan utbetalningar för försäkringsfall och återförsäkring. Inga väsentliga förändringar har skett under 2020 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för likviditetsrisk.

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

Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av likviditetsrisk per 31 december 2020.

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

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

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

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

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

C.4.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2020 som har påverkat Avanzagruppens syn på exponeringen för likviditetsrisk.

C.5 Operativ risk

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

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

C.5.1 Riskexponering

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

Även Avanzagruppens styrelse och ledande befattningshavare utbildas löpande. En viktig del i säkerhetsarbetet är skydd av kunders personuppgifter och integritet för att säkerställa att ingen obehörig får tillgång till känsliga personuppgifter eller stjäla personuppgifter i syfte att skada Avanzagruppens kunder eller verksamhet. Avanzagruppen har inga klagomålsanspråk från kunder eller myndigheter avseende integritetsbrott. En annan mycket viktig faktor för Avanzas kunder är att vi tillhandahåller en hög tillgänglighet till Avanzas plattform och våra tjänster. Detta säkerställs till exempel genom att Avanza har parallella datacenter som sömlöst kan växlas mellan. Under året har Avanza utökat kapaciteten i delar av nätverket och skapat en bättre infrastruktur för testning och IT-säkerhet. All ny funktionalitet testas noggrant innan den släpps i produktion. Dessutom bidrar Avanzas veckovisa lanseringar av sajten, med löpande uppdateringar och förbättringar, till att ytterligare minska den operativa risken. Skulle Avanzas digitala plattform vara otillgänglig finns möjlighet till orderläggning via mäklariet. Tillgängligheten på Avanzas sajt var 99,9 procent (99,9) under 2020.

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

Avanzagruppen har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av operativa risker per 31 december 2020.

C.5.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Avanzagruppen har kontinuerligt investerat i att öka transaktionskapaciteten, säkerställa redundans och att ytterligare förstärka IT- och informationssäkerhetsarbetet. Det har inte inträffat något under 2020 som har påverkat gruppens syn på exponeringen för operativ risk.

C.6 Övriga materiella risker

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

C.6.1 Riskexponering

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

En affärsrisk för Avanzagruppen är intjäningsrisken. I Sverige har Avanza Bank varit drivande i att pressa

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

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

C.6.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Som en konsekvens av det stora inflödet av nya kunder och sparkapital under 2020 bedömer Avanza att affärsrisken minskat som ett resultat av att intäkter även vid en finansiell kris kan antas plana ut på en högre nivå än tidigare.

C.7 Övrig information

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

D. Värdering för solvensändamål

Avanzagruppen konsolideras med hjälp av två konsolideringsmetoder. Moderbolaget, Avanza Pension, Placera Media och Avanza Förvaltning konsolideras fullt ut. Avanza Bank och Avanza Fonder omfattas av sektorregler och benämns Banksektorn. Detta innebär att respektive kapitalbas och kapitalkrav konsolideras utifrån motsvarande regelverk. Försäkringsgruppens tillgångar i solvensbalansräkningen inkluderar det bokförda värdet av Avanza Bank och Avanza Fonder, och ett avdrag för dessa görs senare vid fastställandet av Försäkringsgruppens kapitalbas och slutligen adderas Banksektorns kapitalbas och kapitalkrav till Försäkringsgruppens kapitalbas och kapitalkrav vilket bildar Avanzagruppens kapitalbas och kapitalkrav. Mer om det under respektive stycke i sektion E.1.2.

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

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

Den stora skillnaden i de försäkringstekniska avsättningarna mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen, se Tabell 7 grundar sig i att nuvärdet av framtida vinster räknas in direkt vid ingången av ett kontrakt och således minskar de försäkringstekniska avsättningarna motsvarande framtida vinster. Det åskådliggörs tydligt genom att Försäkringsgruppens egna kapital i solvensbalansräkningen är högre jämfört med den finansiella redovisningen.

På tillgångssidan uppkommer det värderingsskillnader för solvensändamål med anledning av fordringar enligt återförsäkringsavtal, se D.1.1.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Tillgångar för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal.

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

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

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

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

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

TSEK	Solvensbalansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad i värdering
Tillgångar			
Aggregerade tillgångsposter	157 524 803	157 524 803	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-2 712	276	-2 988
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar	154 136 191	155 932 762	-1 796 572
Aggregerade skuldposter	268 375	268 375	0
TILLGÅNGAR ÖVERSTIGANDE SKULDER	3 117 526	1 323 942	1 793 584

Tabell 7: Skillnader mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen för Försäkringsgruppen per 2020-12-31.

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	44	56
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	380 894	485 527
Aktier – icke börsnoterade	237 186	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	155 931 335	116 368 898
Fordringar enligt återförsäkringsavtal, Livförsäkring med indexreglerade förmåner	-2 712	-1 389
Återförsäkringsfordringar	0	281
Övriga fordringar	3 811	2 924
Kontanter och andra likvida medel	834 255	604 236
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	137 277	44 336
SUMMA TILLGÅNGAR	157 522 092	117 504 869

Tabell 8: Tillgångar i Försäkringsgruppen enligt solvensbalansräkningen.

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

D.1.2 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal

Mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen uppstår en skillnad i värdering med anledning av återförsäkring, se Tabell 7. Avanza Pension återförsäkrar exponeringar över 250 000 SEK i risksumma mot en och samma försäkringstagare hos Hannover Re. I den finansiella redovisningen uppgår fordran mot återförsäkringsgivaren till återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador. Skillnaden mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen består av att återförsäkrarens andel av bästa skattning har adderats till återförsäkrarens andel av de oreglerade skadorna. I Avanza Pensions fall är nuvärdet av framtida 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.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Det finns endast försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade- och fondförsäkringstillgångar i dotterbolaget Avanza Pension. Försäkringstekniska avsättningar består av bästa skattning, som utgör nuvärdet av det sannolikhetsvägda genomsnittet för de förväntade framtida kassaflödena med beaktande av tidsvärde, samt en riskmarginal. Skillnaden mellan bästa skattning och motsvarande tillgångsvärde för indexreglerade- och fondförsäkringsåtaganden utgörs av de förväntade framtida vinsterna som uppstår på grund av ingångna försäkringsavtal. Då bästa skattning är mindre än tillgångsvärdet betyder det att de förväntade framtida intäkterna är större än de förväntade framtida kostnader som är förknippade med försäkringsåtaganden och skillnaden gottgör sig Försäkringsgruppen i den konsoliderade delens kapitalbas (Se E.1.2).

Enligt den finansiella redovisningen uppgår försäkringsteknisk avsättning för fond- och depåförsäkringsåtaganden där placeringstagaren bär placeringsrisken till det samlade värdet av placeringstillgångarna och skillnaden jämfört med solvensbalansräkningen återfinns i Tabell 7. I den finansiella redovisningen ingår även mindre poster för

livförsäkringsavsättning samt avsättning för oreglerade skador.

Vid framräkandet av bästa skattning sker antaganden om Avanza Pensions framtida affär och kundbeteende:

- Årliga annullationsfrekvenser avseende flytt och återköp, mellan 3 % och 20 % beroende på produkt.
- Fasta och rörliga intäkter per försäkringskontrakt beroende på vilken typ av produkt.
- Fasta och rörliga kostnader per försäkringskontrakt.
- Dödlighet: DUS14⁶
- Räntesatser enligt föreskrifter.
- 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.

Antaganden ses över regelbundet och under 2020 har inga materiella förändringar utförts av de huvudsakliga antagande för värderingen för solvensändamål.

D.3 Övriga skulder

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	154 136 191	115 074 285
Bästa skattning	153 655 377	114 692 334
Riskmarginal	480 814	381 951
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	1 750	1 084
Återförsäkringsskulder	1 027	938
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	871	825
Övriga skulder	264 727	182 432
SUMMA SKULDER	154 404 566	115 259 563

Tabell 9: Totala skulder i Försäkringsgruppen enligt solvensbalansräkningen.

Övriga skulder än försäkringstekniska avsättningar är av rörelsekaraktär och värderas i solvensbalansräkningen på samma sätt som i den finansiella redovisningen. Skulderna enligt solvensbalansräkningen framgår av Tabell 9.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Inga alternativa värderingsmetoder tillämpas.

D.5 Övrig information

Inget övrigt att informera om avseende värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål.

⁶ Försäkrade i Sverige: Livslängder och dödlighet, prognoser 2014-2070" (Försäkringstekniska forskningsnämnden)

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen

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

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Avanzagruppens kapitalbas består av två delar, den del som full ut konsolideras enligt Metod 1 och en del som sammanläggs enligt sektorregler Metod 1. Såsom beskrivet i avsnitt A.1.1 konsolideras följande bolag fullt ut; Moderbolaget, Avanza Pension, Avanza Förvaltning och Placera Media. Den del som sammanläggs enligt sektorregler och som benämns som Banksektorn är Avanza Bank och Avanza Fonder där respektive bolag står under egen tillsyn. Sammanläggningen innebär att Banksektorns kapitalbas och kapitalkrav sammanläggs till Försäkringsgruppens kapitalbas samt kapitalkrav.

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

Försäkringsgruppens totala kapitalbas uppgår till 2 604 921 (1 513 703) TSEK varav aktiekapital uppgår till 76 893 TSEK. Försäkringsgruppens kapitalbas består endast av Nivå 1 (tier 1 - unrestricted capital) och samtliga poster är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Banksektorns kapitalbas uppgår till 2 147 168 (1 357 476) TSEK där hela beloppet utgörs av primärkapital av Nivå 1 (tier

1 - unrestricted capital) och samtliga poster är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

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

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Aktiekapital	76 893	76 893
Fritt eget kapital	1 244 061	874 281
Eget kapital finansiell redovisning	1 320 954	951 174
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	1 796 572	1 294 132
Uppskjuten skatt	-	-
Förväntad utdelning/faktisk utdelning	-131 711	-353 709
Avdrag för dotterbolag i banksektorn	-380 894	-377 894
Försäkringsgruppens kapitalbas, Solvens 2	2 604 921	1 513 703
Kapitalbas från dotterbolag inom andra finansiella sektorer (Banksektorn)	2 147 168	1 357 476
Total kapitalbas Avanzagruppen, Solvens 2	4 752 089	2 871 179

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

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

Förändringen av kapitalbasen i förhållande till föregående år för Banksektorn beror till största del på att Styrelsen i Avanza Bank har föreslagit att en väsentlig del av både 2019- och 2020 års resultat i Avanza Bank balanseras vidare. Förslaget baseras på att Finansinspektionen uppmanat finansiella företag att vara återhållsamma med utdelningar med anledning av Corona-pandemin och den ekonomiska osäkerheten i samhället som råder har.

Vidare förtidsinlöstes och återbetalades ett 10-årigt förlagslån om nominellt 100 MSEK i sin helhet i december 2020. Det innebär att Banksektorns kapitalbas nu enbart består av kärnprimärkapital.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 1 500 047 TSEK respektive 675 021 TSEK per den 31 december 2020 samt kapitalkrav från dotterbolag inom Banksektorn uppgick till 1 233 394 TSEK. Avanzagruppens solvenskapitalkrav uppgick till totalt 2 733 441 TSEK.

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

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Marknadsrisk	758 765	516 880
Motpartsrisk	28 254	1 094
Teckningsrisk för livförsäkring	1 089 631	842 117
Diversifiering	-392 292	-267 064
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	1 484 357	1 093 026
Operativ risk	15 690	15 007
Konsoliderat Solvenskapitalkrav (SCR)	1 500 047	1 108 033
Kapitalkrav från dotterbolag inom andra finansiella sektorer	1 233 394	1 104 618
Avanzagruppen SCR	2 733 441	2 212 652

Tabell 11: Solvenskapitalkravet per riskmodul

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Linjärt minimikapitalkrav	1 077 955	804 620
Solvenskapitalkrav	1 500 047	1 108 033
Högsta minimikapitalkrav	675 021	498 615
Lägst minimikapitalkrav	375 012	277 008
Kombinerat minimikapitalkrav	675 021	498 615
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	38 351	39 774
Minimikapitalkrav (MCR)	675 021	498 615

Tabell 12: Indata för att beräkna minimikapitalkrav

TSEK	Avanza Pension	Försäkringsgruppen	Förändring för Försäkringsgruppen
Marknadsrisk	665 434	758 765	93 330
Motpartsrisk	141 306	28 254	-113 052
Teckningsrisk för livförsäkring	1 089 631	1 089 631	0
Diversifiering	-434 658	-392 292	42 366
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	1 461 713	1 484 357	22 644
Operativ risk	15 690	15 690	0
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 477 403	1 500 047	22 644

Tabell 13: Diversifieringseffekter på Grupp nivå

Standardformeln appliceras i alla riskmoduler.

Solvenskapitalkravet ska ställas mot den totala kapitalbasen vilket för Avanzagruppen ger en solvenskvot på 1,74 (1,30), vilket innebär att Avanzagruppen har 1,74 gånger mer kapital än vad som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Minimikapitalkravet ska ställas mot Försäkringsgruppens kapitalbas vilket visar att Försäkringsgruppen har 3,86 (3,04) gånger mer kapital som krävs för att med 85 procents sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Gentemot förgående år har kapitalkravet ökat från 2 212 652 TSEK till 2 733 441 TSEK. Kapitalbasen har gått från 2 871 179 TSEK till 4 752 089 TSEK. Kvoten har således ökat från 1,30 till 1,74.

Ökningen i solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen härstammar främst från ett ökat försäkringskapital inom fond- och depåförsäkring vilket driver ökad marknadsrisk samt livförsäkringsrisk.

För Banksektorn förklaras ökningen främst av en ökad utlåning vilket ökat kapitalkravet för kreditrisk, en ökad intjänning vilket påverkat kapitalkravet för operativ risk, samt tillkommande pelare 2-krav för ränterisk i bankbok (IRRBB), kreditspreadrisk samt kreditkoncentrationsrisk. Samtidigt har buffertkraven minskat som en konsekvens av att Finansinspektionen den 16 mars 2020 sänkte det kontryckliga buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent.

Tabell 13 visar de diversifieringseffekter som uppstår på grupp nivå. Inom motpartsriskmodulen uppstår en diversifieringseffekt genom att motpartsrisken för likvida medel som placerats i dotterbolag inom gruppen (Avanza Bank) reduceras på grupp nivå vilket medför att kapitalkravet minskar med 113 052 TSEK. I marknadsriskmodulen uppstår också en diversifieringseffekt med anledning av onoterade aktier i företaget Stabelo där kapitalkravet ökar med 93 330 TSEK i Avanzagruppen. Solvenskapitalkravet för marknadsrisk uppgår därmed till 758 765 TSEK.

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

Avanzagruppen använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Avanzagruppen använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Avanzagruppen har uppfyllt kapitalkravet under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

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

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

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.

Avanzagruppen Moderbolaget och dess dotterbolag.

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

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

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

Diskonteringsränta Ränta som används vid nuvärdesberäkning av försäkringstekniska avsättningar.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kapitalkrav Det kapital som krävs utifrån ett enskilt försäkringsbolags verksamhet och för att Bolaget ska ha tillräcklig kapitaltäckning som skydd mot de risker som Bolaget ställs inför, vilket inkluderar att ha tillräcklig förmåga att stå för sina åtaganden gentemot

försäkringstagarna. I försäkringsbolag finns ett flertal olika kategorier av kapitalkrav.

Legalt kapitalkrav Kapitalkravenligt försäkringsrörelselagen.

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

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

Riskkapitit 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 riskkapitit som styrelsen beslutat.

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

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

Solvensgrad Relationen mellan tillgångar och försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål.

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

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

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

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

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

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

Appendix 1, Blanketter

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

Följande blanketter är tillämpliga för Avanza:

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

S.02.01.02**Balansräkning**

Beloppen är i tkr.

Tillgångar

Goodwill

Upplupna anskaffningsvärden

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier - börsnoterade

Aktier - icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

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	44
R0070	618 081
R0080	
R0090	380 894
R0100	237 186
R0110	
R0120	237 186
R0130	
R0140	
R0150	
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	155 931 335
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	-2 712
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	-2 712
R0350	
R0360	
R0370	0
R0380	3 811
R0390	
R0400	
R0410	834 255
R0420	137 277
R0500	157 522 092

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	154 136 191
R0700	
R0710	153 655 377
R0720	480 814
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	1 750
R0830	1 027
R0840	871
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	264 727
R0900	154 404 566
R1000	3 117 526

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän

Beloppen är i tkr.

	Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410		34 048 427						34 048 427
Återförsäkrarens andel	R1420		2 370						2 370
Netto	R1500		34 046 057						34 046 057
Intjänade premier									
Brutto	R1510		34 048 427						34 048 427
Återförsäkrarens andel	R1520		2 370						2 370
Netto	R1600		34 046 057						34 046 057
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610		17 952 481						17 952 481
Återförsäkrarens andel	R1620		68						68
Netto	R1700		17 952 413						17 952 413
Ändring inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710								
Återförsäkrarens andel	R1720								
Netto	R1800								
Driftskostnader	R1900		53 745						53 745
Övriga kostnader	R2500								17 334
Totala kostnader	R2600								71 078

S.23.01.22**Kapitalbas**

Beloppen är i tkr.

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

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Icke tillgängligt tecknat men inte betalda i samaktiekapital på gruppnivå

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå

Överskottsmedel

Icke tillgängligt överskottsmedel på gruppnivå

Preferensaktier

Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå

Överkursfond relaterade till preferensaktier

Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på gruppnivå

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

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

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

Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

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

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

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

Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter

Totala avdrag**Totalt primärkapital efter avdrag****Tilläggskapital**

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96,2 i direktiv 2009/138/EG

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96,2 i direktiv 2009/138/EG

Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96,3 första stycket i

direktiv 2009/138/EG

Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96,3 första stycket i

direktiv 2009/138/EG

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

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

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

Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	77 477	77 477			
R0020					
R0030	549 111	549 111			
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	2 359 227	2 359 227			
R0140					
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					
R0220					
R0230	380 894	380 894			
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280	380 894	380 894			
R0290	2 604 921	2 604 921			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					
R0410	2 147 168	2 147 168		0	
R0420					
R0430					
R0440	2 147 168	2 147 168		0	

Kapitalbas S23.01.22 fortsätter

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

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

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

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på grupp nivå

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

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på grupp nivå

Konsoliderat grupp SCR**Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på grupp nivå****Förhållandet mellan den medräkningsbara kapitalbasen till konsoliderade grupp SCR (exklusive övriga finansiella sektorer och de företag som ingår via D&A)****Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på grupp nivå****Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på grupp nivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)****SCR för enheter som ingår i D&A metod****Solvenskapitalkrav på grupp nivå****Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på grupp nivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning**

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0450					
R0460					
R0520	2 604 921	2 604 921			
R0530	2 604 921	2 604 921			
R0560	2 604 921	2 604 921			
R0570	2 604 921	2 604 921			
R0590	1 500 047				
R0610	675 021				
R0630	1,74				
R0650	3,86				
R0660	4 752 089				
R0670	0				
R0680	2 733 441				
R0690	1,74				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Övriga icke tillgänglig kapitalbas

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060	Nivå 1 - utan begränsning
R0700	3 117 526	
R0710	0	
R0720	131 711	
R0730	626 588	
R0740		
R0750		
R0760	2 359 227	
R0770		
R0780		
R0790		

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

Beloppen är i tkr.

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

	Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
	C0110	C0120
R0010	758 765	-
R0020	28 254	
R0030	1 089 631	
R0040		-
R0050		-
R0060	-392 292	
R0070		
R0100	1 484 357	

Teckningsrisk för livförsäkring
 Teckningsrisk för sjukförsäkring
 Teckningsrisk för skadeförsäkring

	Företagsspecifika parametrar
	C0090
R0030	ingen
R0040	
R0050	

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk
 Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
 Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
 Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för återstående del
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
 Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304
 Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på grupp nivå

Information om andra enheter

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

Kapitalkrav för ickekontrollerade innehav
 Kapitalkrav för övriga företag

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D&A

Solvenskapitalkrav

	C0100
R0130	15 690
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	1 500 047
R0210	
R0220	1 500 047
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0470	675 021
R0500	
R0510	1 233 394
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	2 733 441

S.32.01.22

Företag som omfattas av gruppen

Beloppen är i
tkr.

								Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridik form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionen av andel som används för beräkning av grupp-solvans	Ja/Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
SWEDEN	LEI/549300YOVLCCE1QPUG87	LEI	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	Livförsäkrings-företag	Försäkrings-aktiebolag	Icke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	LEI/5493009VJC01E4H6HH77	LEI	Avanza Bank AB	Kreditinstitut	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Sektorregler
SWEDEN	LEI/5493001ZOZH4P83JSP25	LEI	Avanza Fonder AB	Fondförvaltning	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Sektorregler
SWEDEN	LEI/549300MBWR5H8SIJLE03	LEI	Avanza Bank Holding AB	Försäkrings-holdingbolag med blandad verksamhet	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn							Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	SC/549300MBWR5H8SIJLE03SE0001	Särskild kod	Placera Media Stockholm AB	Övrigt	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	SC/549300MBWR5H8SIJLE03SE0002	Särskild kod	Avanza Förvaltning AB	Övrigt	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering