

# Solvens- och verksamhets- rapport (SFCR) 2021

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension



# Innehåll

Inledning.....	2	D. Värdering för solvensändamål .....	22
Sammanfattning.....	3	D.1 Tillgångar.....	22
		D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	23
A. Verksamhet och resultat.....	5	D.3 Övriga skulder.....	24
A.1 Verksamhet.....	5	D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	24
A.2 Försäkringsresultat .....	6	D.5 Övrig information .....	24
A.3 Investeringsresultat.....	7		
A.4 Resultat från övriga verksamheter .....	7	E. Finansiering .....	25
A.5 Övrig information.....	7	E.1 Kapitalbas.....	25
		E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	25
B. Företagsstyrningssystem .....	8	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	26
B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet .....	8	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller .....	26
B.2 Lämplighetskrav .....	10	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	26
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	10	E.6 Övrig information .....	27
B.4 Internkontroll.....	13		
B.5 Internrevisionsfunktionen .....	14	Ordlista.....	28
B.6 Aktuariefunktionen .....	14	Appendix 1, Blanketter .....	29
B.7 Uppdragsavtal.....	15		
B.8 Övrig information.....	15		
C. Riskprofil .....	16		
C.1 Livförsäkringsrisk.....	16		
C.2 Marknadsrisk .....	18		
C.3 Motpartsrisk.....	18		
C.4 Likviditetsrisk.....	19		
C.5 Operativ risk.....	19		
C.6 Övriga materiella risker .....	20		
C.7 Övrig information.....	21		

# Inledning

Styrelsen för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension", "Bolaget") med organisationsnummer 516401-6775 har varit delaktiga i framtagandet av solvens- och verksamhetsrapporten och har beslutat om rapporten den 1 april 2022.

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

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

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

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

# Sammanfattning

Sammanfattningsvis är Avanza Pension ett solvent livförsäkringsbolag med en bärkraftig och uthållig affärsmodell. Avanza Pensions solvens- och verksamhetsrapport för år 2021 beskriver på ett transparent sätt Bolaget. Rapporten visar att Avanza Pension kan uppfylla sina åtaganden med marginal.

## Verksamhet och resultat

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

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

Försäkringsrörelsens (fond- och depåförsäkring) tekniska resultat uppgick till 1 128 820 TSEK, vilket är en ökning på 308 609 TSEK från motsvarande period föregående år.

Under 2021 ökade Avanza Pensions försäkringstagares placeringstillgångar med 40 (34) procent till 218 989 651 (155 931 335) TSEK.

Avanza Pension har fortsatt att investera i bättre kundupplevelse. Under 2021 har Bolaget bland annat lanserat en ny digital teckningsprocess för bolag oavsett storlek.

## Företagsstyrningssystem

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

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

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

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

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

Minst en gång per år genomför Avanza Pension en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA"<sup>1</sup>), vilken framåtblickande utvärderar Bolagets kapitalbehov genom att identifiera risker i den aktuella affärsplanen. Utfallet visar om den antagna strategin är i linje med riskprofilen samt förmågan att hantera risker. Slutsatsen från den senast genomförda ORSA:n är att Bolaget är väl kapitaliserat gentemot sin uppsatta riskprofil.

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

<sup>1</sup> ORSA är en förkortning av Own Risk and Solvency Assessment.

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

## Riskprofil

Avanza Pension exponeras främst för livförsäkring (teckningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), operativ risk och affärsrisk. Avanza Pension kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. För övriga risker utförs kvalitativa bedömningar. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är livförsäkringsrisk och marknadsrisk. Jämfört med 2020 har solvenskapitalkravet ökat. Det förklaras dels av en ökning av marknadsvärdet i kundernas placeringstillgångar vilket driver solvenskapitalkravet för marknadsrisk, dels av ökning i antalet försäkringar vilket driver solvenskapitalkravet för livförsäkringsrisk. Fördelningen av solvenskapitalkravet per riskmodul inom respektive riskområde har ändrats marginellt under rapporteringsperioden.

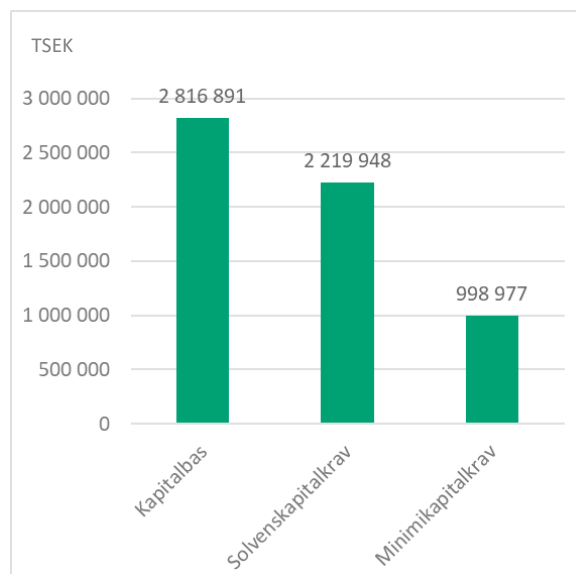
Inga väsentliga händelser har skett 2021 som påverkar Avanza Pensions riskprofil eller syn på exponeringen för risk.

## Värdering för solvensändamål

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

## Finansiering

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



Figur 1: Solvensposition per 2021-12-31

Solvenskapitalkravet ("SCR") ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,27 (1,56), vilket innebär att Avanza Pension har 1,27 gånger det kapital som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet täcka åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanza Pension 2,82 (3,48) gånger det kapital som krävs för att med 85 procents sannolikhet täcka åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

## Väsentliga förändringar efter rapporteringstidens slut

Kriget i Ukraina med medförda sanktioner mot Ryssland har begränsad påverkan på Avanza Pensions verksamhet då exponeringen mot Ryssland är liten.

# A. Verksamhet och resultat

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

## A.1 Verksamhet

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

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

### A.1.1 Kontaktuppgifter Avanza Pension

Namn: Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension  
Organisationsnummer: 516401-6775  
LEI-nummer: 549300YOVLCE1QPUYG87  
Juridiskform: Försäkringsaktiebolag  
Adress: Box 13 129  
103 03 Stockholm, Sverige  
Telefon: +46 8-562 250 00  
Hemsida: www.avanza.se

### A.1.2 Affärsgren

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

Avanza Pension delar in försäkringarna i följande fem produktgrupper:

- Kapitalförsäkring
- Tjänstepensionsförsäkring
- Privat pensionsförsäkring

- Avtalspensionsförsäkring
- Kapitalpensionsförsäkring

Avanza Pensions försäkringstagare är privatpersoner och företag.

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

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

### A.1.3 Tillsynsmyndighet och Extern revisor

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

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

Finansinspektionen är även tillsynsmyndighet för Avanzakoncernen.

Avanza Pensions externa revisorer är KPMG AB.

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

## Avanza Bank Holding AB (publ)



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

### A.1.4 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Avanza Pensions marknadsandel avseende totalt premieinflöde inom livförsäkringar uppgick under 2021 till 12,0 (11,9) procent och inom den fria tjänstepensionsmarknaden uppgick andelen till 7,8 (7,2) procent.

Under 2021 ökade Avanza Pensions försäkringstagares placeringstillgångar med 40 (34) procent till 218 989 651 (155 931 335) TSEK varav tjänstepension (inklusive avtals-pension) ökade med 38 (26) procent till 50 644 568 (36 618 437) TSEK.

Avanza Pension har utvecklat en ny digital teckningsprocess för tjänstepension för bolag oavsett storlek. Nu kan tjänstepension köpas i stället för att säljas.

### A.2 Försäkringsresultat

I Tabell 1 visas det försäkringstekniska resultatet för Avanza Pension, enligt den finansiella redovisningsstandarden IFRS<sup>2</sup>. Försäkringsrörelsens (fond- och depåförsäkring) tekniska resultat uppgick till 1 128 820 TSEK, vilket är en ökning på 308 609 TSEK från motsvarande period föregående år.

Övriga tekniska intäkter uppgick till 608 384 (446 495) TSEK och utgörs främst av courtage och fondprovisioner från försäkringstagarnas handel med värdepapper. Driftskostnaderna uppgick till 56 830 (53 744) TSEK. Antalet heltidsanställda uppgick i slutet av året till 56 (56) medarbetare.

TSEK	2021	2020
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>		
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		
Premieinkomst	17 172	11 239
Premier för avgiven återförsäkring	-4 729	-2 370
<b>Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>12 443</b>	<b>8 868</b>
Kapitalavkastning, intäkter	30 197	33 392
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	40 359 888	23 882 543
Avgift för avkastningsskatt	578 429	417 286
Övriga tekniska intäkter	608 384	446 495
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		
Utbetalda försäkringsersättningar		
Före avgiven återförsäkring	-2 472	-2 684
Återförsäkrarens andel	1 421	173
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-583	-347
Återförsäkrarens andel	201	104
<b>Summa försäkringsersättningar</b>	<b>-1 433</b>	<b>-2 754</b>
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk	-40 359 888	-23 882 543
Driftskostnader	-56 830	-53 744
Kapitalavkastning, kostnader	-18 882	-11 999
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-
Övriga tekniska kostnader	-23 489	-17 333
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 128 820</b>	<b>820 211</b>

Tabell 1: Avanza Pensions försäkringstekniska resultat

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

### A.3 Investeringsresultat

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom depåförsäkring och fondförsäkring (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) som klassificeras som investeringsavtal och där avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk var positiv och uppgick till 40 359 888 TSEK. Avanza Pension exponeras indirekt för marknadsrisk, se vidare under avsnitt C.2 Marknadsrisk.

Avanza Pension bedriver inom produkten kapitalförsäkring förvaltningsåtgärden Aktielån en utlåning av värdepapper mot ränta i syfte att generera avkastning för försäkringstagarna såväl som för Bolaget. Avanzas Pension har enbart placeringar i likvida medel på bankkonto hos Skandinaviska Enskilda Banken, Danske Bank A/S, Sverige Filial och Avanza Bank.

Avanza Pensions egna likvida medel uppgick till 1 005 765 (646 934) TSEK per 31 december 2021.

### A.4 Resultat från övriga verksamheter

Distributionsuppdrag redovisas som övrig verksamhet och utfallet från detta redovisas inom det icke-tekniska resultatet i resultaträkningen. Tabell 2 Visar Avanza Pensions resultat för 2021.

TSEK	2021	2020
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 128 820	820 211
Kapitalavkastning, intäkter	0	0
Kapitalavkastning, kostnader	0	0
Övriga intäkter	21 394	18 897
Övriga kostnader	-8 523	-7 817
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 141 690</b>	<b>831 291</b>
Skatt	-580 927	-419 654
<b>Årets resultat</b>	<b>560 763</b>	<b>411 637</b>

Tabell 2: Avanza Pensions resultat

### A.5 Övrig information

Coronapandemin har fortsatt haft en begränsad påverkan på Avanza Pensions inflödet av nya tjänstepensionsaffärer. Den ökade aktiviteten bland Avanzas kunder i stort har även påverkat Avanza Pension vilket inneburit inflöden i framför allt företagsägd kapitalförsäkring samt högre courtage-intäkter. Avanza Pensions operativa verksamhet har även efter utbrottet av Covid-19 löpt på och bedrivits utan väsentliga störningar.



# B. Företagsstyrningssystem

## B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet

### B.1.1 Avanza Pensions företagsstyrningssystem

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

Principerna och reglerna formaliseras i ett företagsstyrningssystem, vilket övergripande ska

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

Företagsstyrningssystemet består av följande huvudsakliga delkomponenter:

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

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

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

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

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

### B.1.2 Förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Utförandet av Avanza Pensions aktuariefunktion är sedan december 2021 inte längre utlagt till extern part. Funktionen utförs numera av en i Bolaget anställd person som också ansvarar för funktionen.

### B.1.3 Beslutsfattande organ

#### B.1.3.1 Bolagsstämman

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

#### B.1.3.2 Styrelsen

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

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

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

#### *B.1.3.3 Verkställande direktör*

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

### **B.1.4 Centrala funktioner**

#### *B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen*

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

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

#### *B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen*

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

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

#### *B.1.4.3 Internrevisionsfunktionen*

Utförandet av Avanza Pensions internrevisionsfunktion är utlagd genom uppdragsavtal till Holding, som har inrättat en koncerngemensam internrevisionsavdelning. Avanza Pensions funktion för internrevision är åtskild från och

oberoende av Bolagets övriga funktioner och verksamhet och utför sina uppgifter opartiskt. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen i Avanza Pension. Se vidare avsnitt B.5.

#### *B.1.4.4 Aktuariefunktionen*

Aktuariefunktionen utförs av en person som också ansvarar för funktionen. Personen är anställd i Avanza Pension.

Funktionen har till uppgift att ge råd i aktuella 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**

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

#### *B.1.5.1 Principer för ersättningar*

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

#### *B.1.5.2 Optionsprogram*

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

Personer som ingår i Avanzas koncernledning har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt optionsprogrammet som beslutades på den ordinarie bolagsstämman i Holding den 30 mars 2021.

#### *B.1.5.3 Tillägs- eller förtidsarrangemang gällande styrelseledamöter, VD, eller som ansvarar för centrala funktioner*

Avanza Pension tillämpar inte tillägs- 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 370 475 TSEK till Holding.

## **B.2 Lämplighetskrav**

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

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

## **B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning**

### **B.3.1 Beskrivning av Avanza Pensions riskhanteringssystem**

Avanza Pension har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar riskhanteringsrelaterade strategier, processer, rutiner, interna regler, kontroller och rapporteringsrutiner.

Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Bolaget löpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som Bolaget är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för. Avanza Pensions huvudsakliga riskkategorier är livförsäkringsrisk (teckningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), motpartsrisk, operativ risk och affärsrisk.

### **B.3.2 Avanza Pensions riskstrategi och principer för riskhanteringen**

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

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

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

### **B.3.3 Ramverket för riskaptiten**

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

### B.3.4 Avanza Pensions riskhanteringsprocess

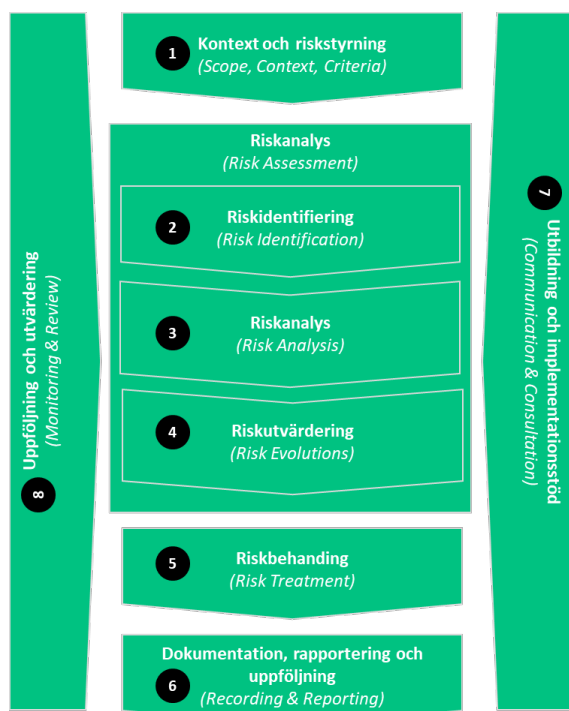


Bild 2: Avanza Pensions riskhanteringsprocess

Processen omfattar;

#### B.3.4.1 Kontext och riskstyrning (1)

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

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

#### B.3.4.2 Riskidentifiering (2)

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

#### B.3.4.3 Riskanalys och riskvärdering (3,4)

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

#### B.3.4.4 Riskbehandling (5)

På grundval av riskvärderingen och med beaktande av Avanza Pensions riskstyrning beslutar verksamheten om hur

riskerna ska hanteras. Responser sträcker sig från att acceptera risken till att undvika, reducera, prissätta om eller återförsäkra den.

#### B.3.4.5 Dokumentation, rapportering och uppföljning (6)

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

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

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

#### B.3.4.6 Utbildning och implementationsstöd (7)

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

#### B.3.4.7 Uppföljning och utvärdering (8)

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

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

### B.3.5 Rapporteringsstruktur i riskhanterings-systemet

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

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

### B.3.6 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att styrning och uppföljning av risker, riskhantering, riskkaptit och samlad

risktolerans i verksamheten är av tillfredsställande omfattning. Styrelsen fastställer minst årligen styrdokument för verksamheten. VD har ansvaret för att organisera och övervaka den dagliga affärsverksamheten i enlighet med givna instruktioner och riktlinjer.

#### B.3.6.1 Riskkommitté

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

#### B.3.6.2 Riskhanteringsfunktionen

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

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

#### B.3.6.3 Affärsområden och bolagsfunktioner

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

### B.3.7 Egen risk-och solvensbedömning

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

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

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

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

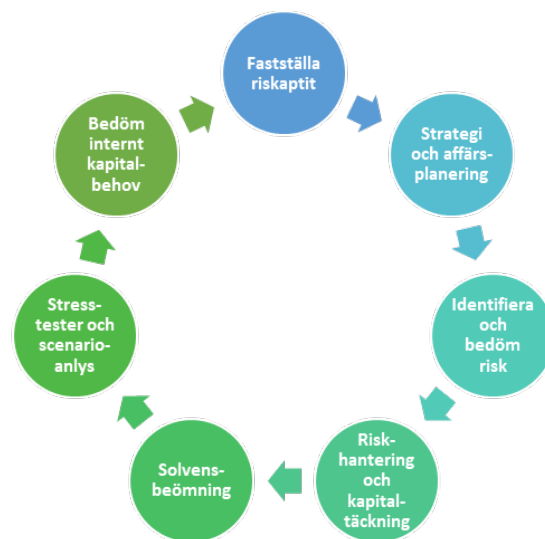


Bild 3: ORSA-processen

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

För att säkerställa att Avanza Pension inte bara är solvent givet rådande riskprofil per valt balansdatum utan också framgent, görs även en framåtblickande bedömning av solvenspositionen. Utifrån de treåriga planerna produceras en solvens-balansräkning 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 utvärdera den framtida solvenssituation utifrån hur Bolaget påverkas i en mer stressad affärsmiljö. Bolaget identifierar ett antal relevanta scenarier och genomför därefter stresstester. I de framåtblickande analyserna beaktas dels effekterna av de vid tidpunkten gällande planerna dels effekterna av stresstester.

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

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

Avanza Pensions ORSA för 2021 visade att Bolaget i dagsläget är tillräckligt kapitaliserat.

## B.4 Internkontroll

### B.4.1 Internkontrollsystem

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

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

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

#### B.4.1.1 Tre försvarslinjer

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

#### B.4.1.2 Ramverk och policy för intern styrning och kontroll

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

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

#### B.4.1.3 System för intern kontroll och riskhantering

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

##### B.4.1.3.1 Kontrollmiljön

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

##### B.4.1.3.2 Riskhantering

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

##### B.4.1.3.3 Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter ska vara en integrerad del av Bolagets processer. Dessa innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller avsedda att förhindra, identifiera och korrigera fel och avvikelser. Vidare ska kontrollerna säkerställa dualitet i beslutsprocesser och validering av intern och extern rapportering. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och dess effekter.

#### B.4.1.3.4 Information och kommunikation

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

#### B.4.1.3.5 Uppföljning

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

### B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

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

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

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar vidare för att:

- Utföra kontroller av verksamheten i enlighet med fastställd kontrollplan.
- Utföra ad-hoc kontroller vid behov.
- Agera råd och stöd i implementeringen av nya regelverk.
- Delta i projekt för nya produkter och tjänster, för att säkerställa att projekten genomförs i enlighet

med gällande regler för den tillståndspliktiga verksamheten.

- Övervaka klagomålsprocessen.
- Rapportera och övervaka regelefterlevnadsincidenter.

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

### B.5 Internrevisionsfunktionen

Avanza Pensions internrevisionsavdelning är utlagd till den koncerngemensamma internrevisionsavdelningen i Holding.

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

### B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är underställd VD i Avanza Pension.

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

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

- Ansvara för kvalitetssäkring av de försäkrings- tekniska beräkningarna och utredningarna, med målet att säkerställa god regelefterlevnad och ändamålsenlighet;
- Ge utlåtande om styrdokument för tecknande av försäkring;
- Ge utlåtande om övergripande åter- försäkringslösningar;
- Bistå styrelse och VD i Avanza Pension i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar och värdering av försäkrings-risker; och
- Bidra till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt, särskilt när det gäller riskmodeller som ligger till grund för beräkning av minimi- och solvens-kapitalkrav samt den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).

## B.7 Uppdragsavtal

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

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

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

I anslutning till utläggning av verksamhet ska Bolaget upprätta beredskapsplaner och strategier för hur uppdraget ska kunna avslutas och verksamheten återtas till företaget

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

Avanza Pensions styrelse utvärderar minst årligen den utlagd verksamheten. 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. I avtalet åtar sig även Avanza Bank att utföra åtgärder för grundläggande- respektive skärpt kundkännedom samt löpande penningtvättskontroll.

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

Avanza Pension har inga uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

## B.8 Övrig information

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.



# C. Riskprofil

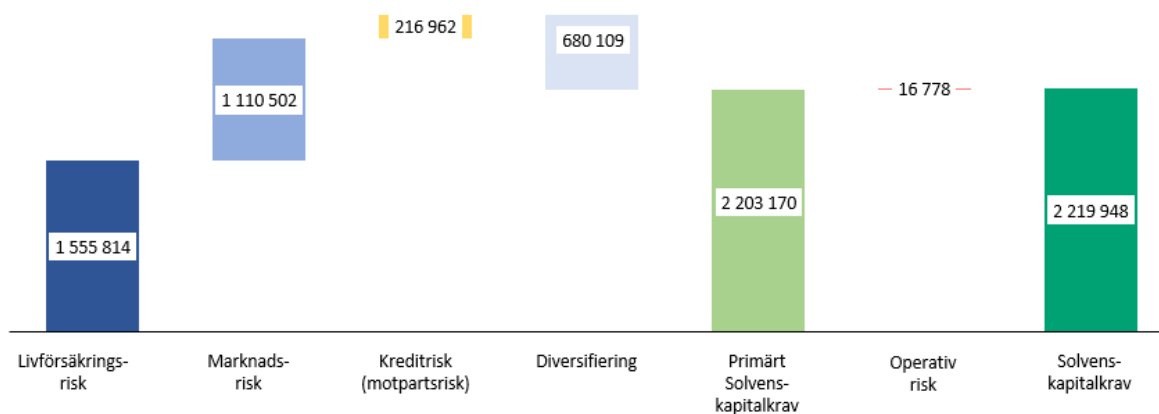


Diagram 1: Beräkning av Avanza Pensions solvenskapitalkrav utifrån respektive riskmodul 2021-12-31 (TSEK)

Avanza Pension exponeras främst för livförsäkring (teckningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), motpartsrisk, operativ risk och strategisk risk. Avanza Pension kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. Mer om solvenskapitalkrav beskrivs i kapitel E. För övriga risker utförs kvalitativa bedömningar. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är livförsäkringsrisk och marknadsrisk, vilket framgår i Diagram 1. Jämfört med 2020 har solvenskapitalkravet ökat till 2 219 948 TSEK (1 477 403 TSEK). Det förklaras dels av en ökning av marknadsvärdet i kundernas placeringstillgångar vilket driver solvenskapitalkravet för marknadsrisk, dels av ökning i antalet försäkringar vilket driver solvenskapitalkravet för livförsäkringsrisk. Fördelningen av solvenskapitalkravet per riskmodul inom respektive riskområde har ändrats marginellt under rapporteringsperioden.

## C.1 Livförsäkringsrisk

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

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

### C.1.1 Riskexponering

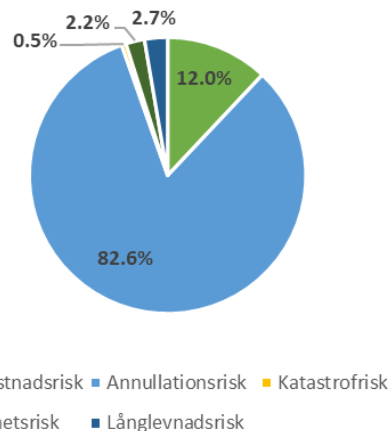


Diagram 2: Fördelning av teckningsrisk per 2021-12-31

Diagram 2 visar solvenskapitalkravet fördelat på de livförsäkringsriskerna som Avanza Pension är exponerad för per 31 december 2021. Avanza Pension är främst exponerad för annullationsrisk och driftkostnadsrisk motsvarande 83 (82) procent respektive 12 (13) 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 riskresultatet. Då belopp mot försäkrade kan avvika kraftigt mellan försäkringar och för att begränsa osäkerhet i riskresultatet har Avanza Pension genom riskpilot fastställt att exponeringar mot enskild försäkrad vars samlade försäkringsvärde överstiger 25 000 TSEK ska återförsäkras. Resultatet av återförsäkringsprogrammet följs upp kvartalsvis av styrelsen samt att Aktuariefunktionen gör en utvärdering av återförsäkringsprogrammet minst årligen.

Avanza Pension exponeras för långlevnadsrisk, 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 2021.

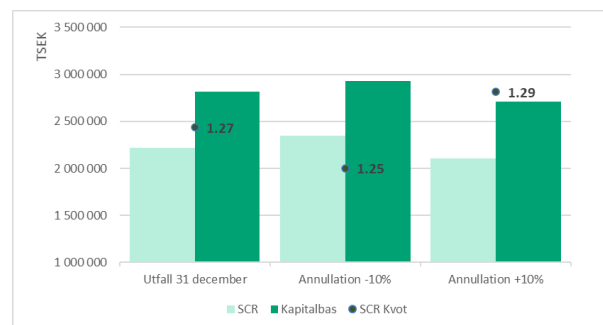
### C.1.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i teckningsrisk har stresstester utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i antagandanden om annullationer och driftkostnader. Känsligheten uttrycks som effekten på Bolagets solvenskvot per den 31 december 2021.

Känsligheten har testats genom att minska respektive öka antagandet om annullerat kapital och antal annullerade försäkringar med 10 procent. Vid minskning ökar både kapitalbasen och solvenskapitalkravet, dock ökar

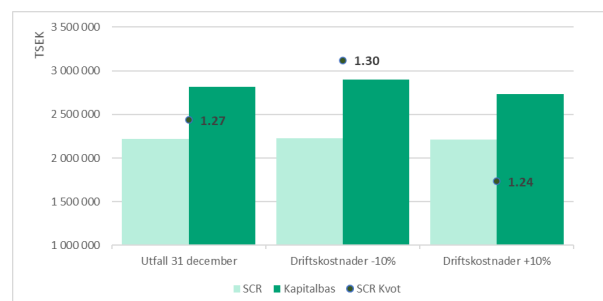
solvenskapitalkravet procentuellt sett mer, vilket ger en negativ effekt på solvenskvoten medan en ökning ger en positiv effekt på solvenskvoten.

Förändring i annullationsantagandet visar att effekten på solvenskvoten inte är så stor jämfört med utfallet per 31 december 2021. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Figur 2.



Figur 2: Känslighetsanalys Annullation.

Känsligheten har också testats genom att minska respektive öka antagandet om rörliga och fasta kostnader med 10% per försäkring. Vid en minskning ökar kapitalbasen och solvenskapitalkravet ligger kvar på ungefär samma nivå som utfallet per 31 december 2021. 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 2021. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Figur 3.



Figur 3: Känslighetsanalys Kostnader

### C.1.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2021 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för livförsäkringsrisk.

## C.2 Marknadsrisk

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

### C.2.1 Riskexponering

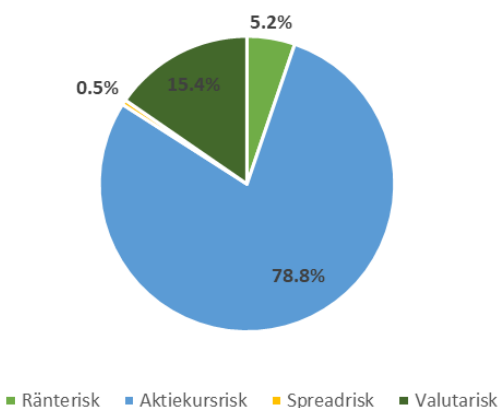


Diagram 3: Fördelning av marknadsrisk per 2021-12-31

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

Eftersom försäkringstagarna till stor del innehar aktier är aktiekursrisk den enskilt största risken inom marknadsrisk motsvarande 79 (77) procent av solvenskapitalkravet. Det följs av valutarisk som beror på direkt och indirekt (via fondplaceringar) exponering i utländska värdepapper motsvarande 15 (18) procent av solvenskapitalkravet. Diagram 3 visar solvenskapitalkravet fördelat på de marknadsrisker som Avanza Pension, genom kundernas placeringar, är exponerad för per 31 december 2021.

De egna medel som upparbetas placeras enligt fastställt riskkapit på bankkonton vilket begränsar ränterisken. För att säkerställa att försäkringskapitalet och det egna kapitalet investeras på ett aktsamt sätt har Avanza Pension styrelse fastställt riktlinjer med principer för hanteringen av investeringsrisk. Det sätter ramarna för hur Avanzas Pensions försäkringstagare och andra placeringsberättigade får investera och sköta förvaltningen av försäkringskapitalet

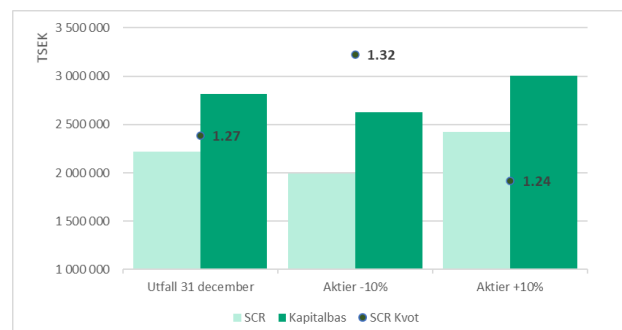
samt hur Bolaget får investera det egna kapitalet. Det innebär bland annat att det endast är tillåtet att investera i marknadsnoterade tillgångar vars risker Avanza Pension kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta i den Egna-risk och solvensbedömningen (ORSA).

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

### C.2.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i marknadsrisk har stresstest utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i marknadsvärdet på försäkringstagarnas aktietillgångar. Känsligheten uttrycks som effekten på Bolagets solvenskvot per den 31 december 2021.

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



Figur 4: Känslighetsanalys Marknadsrisk

### C.2.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2021 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för marknadsrisk.

## C.3 Motpartsrisk

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

### C.3.1 Riskexponering

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

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

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

- aktuell rating för respektive motpart,
- aktuell genomlysning av säkerheter för respektive motpart,
- kvaliteten 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 Bolagets likviditetsförvaltning. Enligt fastställd riskpolitik placeras banktillgodohavanden hos svenska staten, Avanza Bank eller systemviktiga banker i Norden. Då merparten av Avanza Pensions banktillgodohavanden placeras hos Avanza Bank, vilken saknar rating, ökar exponeringen för motpartsrisk och genererar ett högre solvenskapitalkrav.

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

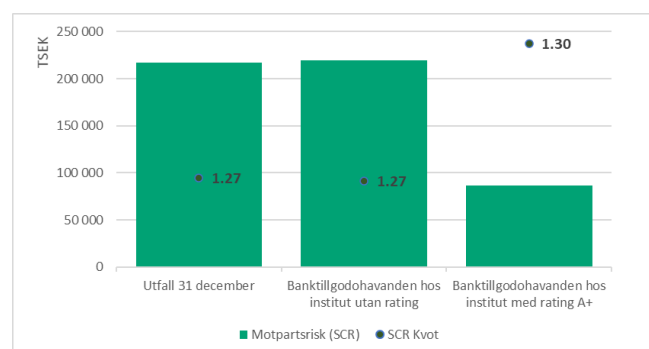
Inom motpartsrisk uppstår riskkoncentration genom placeringen av Avanza Pensions banktillgodohavanden där merparten är placerat hos ett institut. Inom processen för riskhanteringen av motpartsrisk sker också uppföljning av riskkoncentrationer.

### C.3.2 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i motpartsrisk har stresstest utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i Avanza Pensions allokering av egna banktillgodohavanden. Känsligheten uttrycks som effekten på Bolagets solvenskvot per den 31 december 2021. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Figur 5.

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

positivt om banktillgodohavandena placeras hos ett institut med rating.



Figur 5: Känslighetsanalys Motpartsrisk

### C.3.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2021 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för motpartsrisk.

### C.4 Likviditetsrisk

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

#### C.4.1 Riskexponering

Avanza Pension tillhandahåller inga produkter med garanterad avkastning och försäkringstagarna bestämmer på egen hand hur deras tillgångar ska placeras. Som tidigare nämnts i avsnittet för marknadsrisk och motpartsrisk, tillåts endast placeringar i marknadsnoterade tillgångar samt att likvida tillgångar endast får placeras på konto i Avanza Bank eller systemviktigt institut i Norden. Det innebär att Avanza Pension kan exekvera tillgångar snabbt och får därmed tillgång till likviditet. Bolaget hanterar också eventuella skillnader mellan utbetalningar för försäkringsfall och återförsäkring.

Per 31 december 2021 har Avanza Pension väsentliga koncentrationer av likviditetsrisk mot Avanza Bank.

#### C.4.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2021 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för likviditetsrisk.

### C.5 Operativ risk

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

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

### C.5.1 Riskexponering

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

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

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

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

Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av operativa risker per 31 december 2021.

### C.5.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2021 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för operativ risk.

## C.6 Övriga materiella risker

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.

Klimatrisker delas upp i fysiska risker och omställningsrisker. Med fysiska risker avses klimatförändringens finansiella påverkan, inbegripet alltmer vanligt förekommande extrema väderhändelser, gradvisa förändringar av klimatet samt av

miljöförstöring som luft-, vatten- och jordföroreningar, vattenstress, förlust av biologisk mångfald och avskogning.

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

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

### C.6.1 Riskexponering

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

Riskerna följs löpande genom uppföljning av verksamheten samt affärsplanering. I samband med affärsplaneringen genomförs också ORSA, vars syfte är att stressa de kommande åren med relevanta scenarier, för att överblicka Avanza Pensions möjlighet att hantera utmaningar. Det finns ingen betydande riskkoncentration mot enskild finansiell säkerhet, motpart, sektor eller region. Den koncentrationsrisk som finns är mot kreditinstitut och räntebärande placeringar hos svenska kreditinstitut till följd av hanteringen av överskottslikviditeten. Se ovan under Motpartsrisk.

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

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

Avanza Pension har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av strategisk eller koncentrationsrisk per 31 december 2021.

### **C.6.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden**

Inga väsentliga förändringar har skett under 2021 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för strategisk-, klimat- och koncentrationsrisk.

### **C.7 Övrig information**

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

# D. Värdering för solvensändamål

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

Avanza Pensions försäkringstillgångar utgörs uteslutande av placeringstillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken. På skuldsidan utgör de försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade och fondförsäkringstillgångar största delen av skulderna samt utgör störst skillnad i värdering mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. Bolaget erhåller säkerheter för utlåning av aktier inom ramen för aktielånprogrammet vilka redovisas som tillgångar utanför solvensbalansräkningen.

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

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

## D.1 Tillgångar

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

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

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

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.

TSEK	Solvensbalansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad i värdering
<b>Tillgångar</b>			
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-5 119	477	-5 595
Övriga aggregerade tillgångsposter	220 157 417	220 157 417	0
<b>Skulder</b>			
Försäkringstekniska avsättningar	216 371 168	218 991 662	-2 620 494
Övriga aggregerade skuldposter	459 190	459 190	0
<b>TILLGÅNGAR ÖVERSTIGANDE SKULDER</b>	<b>3 321 941</b>	<b>707 043</b>	<b>2 614 898</b>

Tabell 3: Skillnader mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen per 2021-12-31.

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	3	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	218 989 651	155 931 335
Fordringar enligt återförsäkringsavtal, Livförsäkring med indexreglerade förmåner	-5 119	-2 712
Återförsäkringsfordringar	0	0
Övriga fordringar	1 345	12
Kontanter och andra likvida medel	1 005 765	646 934
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	160 653	121 653
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>220 152 299</b>	<b>156 697 222</b>

Tabell 4: Tillgångar enligt solvensbalansräkning

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.

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

### D.1.1 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal

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

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Det finns endast försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade- och fondförsäkringsåtaganden. Dessa består av en bästa skattning, som utgör nuvärdet av det sannolikhetsvägda genomsnittet för de förväntade framtida kassaflödena med beaktande av pengars tidsvärde, samt en riskmarginal. Skillnaden mellan bästa skattning och motsvarande tillgångsvärde för indexreglerade- och

fondförsäkringsåtaganden utgörs av de förväntade framtida vinsterna som uppstår på grund av ingångna försäkringsavtal. Då bästa skattning är mindre än tillgångsvärdet betyder det att de förväntade framtida intäkterna är större än de förväntade framtida kostnader som är förknippade med försäkringsåtaganden och skillnaden gottgör sig Avanza Pension i kapitalbasen (Se E.1).

Enligt den finansiella redovisningen uppgår försäkringsteknisk avsättning för fond- och depåförsäkringsåtaganden där placeringstagaren bär placeringsrisken till det samlade värdet av placerings-tillgångarna och skillnaden jämfört med solvens-balansräkningen återfinns i Tabell 3. I den finansiella redovisningen ingår även mindre poster för livförsäkringsavsättning samt avsättning för oreglerade skador.

Vid framräknandet av bästa skattning tillämpas antaganden om Avanza Pensions framtida affär och kundbeteende:

- Årliga annullationsfrekvenser avseende flytt och återköp på 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: DUS14<sup>3</sup>
- 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.

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



### D.3 Övriga skulder

Övriga skulder än försäkringstekniska avsättningar är av rörelsekaraktär och värderas i solvensbalansräkningen på samma sätt som i den finansiella redovisningen. Skulderna enligt solvensbalansräkningen framgår av Tabell 5.

### D.4 Alternativa värderingsmetoder

Avanza Pension använder inga alternativa värderingsmetoder.

### D.5 Övrig information

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

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	216 371 168	154 136 191
Bästa skattning	215 697 214	153 655 377
Riskmarginal	673 954	480 814
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	631	1 750
Återförsäkringsskulder	2 028	1 027
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	418	434
Övriga skulder	456 113	247 483
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>216 830 357</b>	<b>154 386 883</b>

Tabell 5: Skulder enligt solvensbalansräkning

# E. Finansiering

## E.1 Kapitalbas

### E.1.1 Hantering av kapitalbasen

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

### E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

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

Avanza Pensions totala kapitalbas uppgår till 2 816 891 (2 310 339) TSEK varav aktiekapital uppgår till 35 000 TSEK. Kapitalbasen består endast av Nivå 1 (tier 1 - unrestricted capital) och samtliga poster är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

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

Förändringen av kapitalbasen härstammar dels från förändringen i omvärderingen av försäkringsteknisk avsättning, vilket i sin tur härstammar från den växande affären, och som påverkar kapitalbasen positivt. Styrelsen har föreslagit en utdelning om 505 050 TSEK för räkenskapsåret 2021 vilket motsvarar 90 procent av resultatet under perioden. Avanza Pension har inga förutbetalda anskaffningskostnader eller inkomstbeskattad verksamhet som påverkas av omvärderingar.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Avanza Pensions solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 2 219 948 TSEK respektive 998 977 TSEK per den 31 december 2021.

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

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Aktiekapital	35 000	35 000
Fritt eget kapital	672 043	481 755
<b>Eget kapital finansiell redovisning</b>	<b>707 043</b>	<b>516 755</b>
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	2 620 494	1 796 572
Omvärdering av fordringar enligt återförsäkringsavtal	-5 595	-2 988
Uppskjuten skatt	-	-
Förväntad utdelning	-505 050	0
<b>Kapitalbas, Solvens 2</b>	<b>2 816 891</b>	<b>2 310 339</b>

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

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Marknadsrisk	1 110 502	665 434
Motpartsrisk	216 962	141 306
Teckningsrisk för livförsäkring	1 555 814	1 089 631
Diversifiering	-680 109	-434 658
<b>Primära solvenskapitalkravet (BSCR)</b>	<b>2 203 170</b>	<b>1 461 713</b>
Operativ risk	16 778	15 690
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>2 219 948</b>	<b>1 477 403</b>

Tabell 7: Solvenskapitalkravet per riskmodul

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Linjärt minimikapitalkrav	1 513 231	1 077 955
Solvenskapitalkrav	2 219 948	1 477 403
Högsta minimikapitalkrav	998 977	664 831
Lägsta minimikapitalkrav	554 987	369 351
Kombinerat minimikapitalkrav	998 977	664 831
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	36 766	38 351
<b>Minimikapitalkrav (MCR)</b>	<b>998 977</b>	<b>664 831</b>

Tabell 8: Indata för att beräkna minimikapitalkrav

Standardformeln appliceras för samtliga riskmoduler.

Solvenskapitalkravet ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,27 (1,56), vilket innebär att Avanza Pension har 1,27 gånger det kapital som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanza Pension 2,82 gånger det kapital som krävs för att med 85 procents sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Gentemot förgående år har solvenskapitalkravet ökat från 1 477 403 TSEK till 2 219 948 TSEK. Minikapitalkravet har ökat från 664 831 TSEK till 998 977 TSEK. Uppgången i kapitalkraven härstammar främst från ett ökat försäkringskapital inom fond- och depåförsäkring vilket driver ökad marknadsrisk samt livförsäkringsrisk. Kapitalbasen har ökat från 2 310 339 TSEK till 2 816 891 TSEK. Solvenskvoten har således utvecklats från 1,56 till 1,27 eftersom solvenskapitalkravet ökat relativt mer än kapitalbasen.

Nedgången i solvenskvoten beror främst på att ingen utdelning för räkenskapsåret 2020 anteciperades per 31 december 2020 i och med de restriktioner som låg finansiella företag på grund av osäkerheten under Coronapandemin. Under andra halvåret 2021 lämnade bolaget en extrautdelning avseende 2020 års resultat till aktieägarna.

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

Avanza Pension använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

### E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Avanza Pension använder inte interna modeller.

### E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Avanza Pension har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

## E.6 Övrig information

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

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

# Ordlista

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

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

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

**Diskonteringsränta** Ränta som används vid nuvärdesberäkning av försäkringstekniska avsättningar.

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

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

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

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

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

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

**Legalt kapitalkrav** enligt försäkringsrörelselagen.

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

**Primärkapital** är det kapital som ett försäkrings-bolag kan använda för att täcka sitt solvenskrav.

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

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

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

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

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

**Solvensgrad** Relationen mellan tillgångar och försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål.

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

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

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

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

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

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

# Appendix 1, Blanketter

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

Följande blanketter är tillämpliga för Avanza Pension:

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

**S.02.01.02****Balansräkning**

Beloppen är i tkr.

	<b>Solvens II- värde</b>	
	C0010	
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill	<b>R0010</b>	
Upplupna anskaffningsvärden	<b>R0020</b>	
Immateriella tillgångar	<b>R0030</b>	
Uppskjutna skattefordringar	<b>R0040</b>	
Överskott av pensionsförmåner	<b>R0050</b>	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	<b>R0060</b>	3
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	<b>R0070</b>	
Fastighet (annat än för eget bruk)	<b>R0080</b>	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	<b>R0090</b>	
Aktier	<b>R0100</b>	
Aktier - börsnoterade	<b>R0110</b>	
Aktier - icke börsnoterade	<b>R0120</b>	
Obligationer	<b>R0130</b>	
Statsobligationer	<b>R0140</b>	
Företagsobligationer	<b>R0150</b>	
Stukturerade produkter	<b>R0160</b>	
Värdepapperierade lån och lån med ställda säkerheter	<b>R0170</b>	
Investeringsfonder	<b>R0180</b>	
Derivat	<b>R0190</b>	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	<b>R0200</b>	
Övriga investeringar	<b>R0210</b>	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	<b>R0220</b>	218 989 651
Lån och hypotekslån	<b>R0230</b>	
Lån på försäkringsbrev	<b>R0240</b>	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	<b>R0250</b>	
Andra lån och hypotekslån	<b>R0260</b>	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	<b>R0270</b>	-5 119
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	<b>R0280</b>	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	<b>R0290</b>	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	<b>R0300</b>	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	<b>R0310</b>	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	<b>R0320</b>	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	<b>R0330</b>	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	<b>R0340</b>	-5 119
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	<b>R0350</b>	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	<b>R0360</b>	
Återförsäkringsfordringar	<b>R0370</b>	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	<b>R0380</b>	1 345
Egna aktier (direkt innehav)	<b>R0390</b>	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infördrats men ej inbetalats	<b>R0400</b>	
Kontanter och andra likvida medel	<b>R0410</b>	1 005 765
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	<b>R0420</b>	160 653
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>220 152 299</b>

	<b>Solvens II- värde</b>
	C0010
<b>Skulder</b>	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	<b>R0510</b>
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	<b>R0520</b>
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0530</b>
Bästa skattning	<b>R0540</b>
Riskmarginal	<b>R0550</b>
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	<b>R0560</b>
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0570</b>
Bästa skattning	<b>R0580</b>
Riskmarginal	<b>R0590</b>
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0600</b>
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	<b>R0610</b>
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0620</b>
Bästa skattning	<b>R0630</b>
Riskmarginal	<b>R0640</b>
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0650</b>
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0660</b>
Bästa skattning	<b>R0670</b>
Riskmarginal	<b>R0680</b>
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	<b>R0690</b>
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	216 371 168
Bästa skattning	<b>R0700</b>
Riskmarginal	<b>R0710</b>
Andra försäkringstekniska avsättningar	215 697 214
Eventualförpliktelser	673 954
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	<b>R0720</b>
Pensionsåtaganden	<b>R0730</b>
Depåer från återförsäkrare	<b>R0740</b>
Uppskjutna skatteskulder	<b>R0750</b>
Derivat	<b>R0760</b>
Skulder till kreditinstitut	<b>R0770</b>
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	<b>R0780</b>
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	<b>R0790</b>
Återförsäkringsskulder	<b>R0800</b>
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	<b>R0810</b>
Efterställda skulder	<b>R0820</b>
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	631
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	<b>R0830</b>
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	2 028
<b>Summa skulder</b>	<b>R0840</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	418
	<b>R0850</b>
	<b>R0860</b>
	<b>R0870</b>
	<b>R0880</b>
	456 113
	<b>R0900</b>
	216 830 357
	<b>R1000</b>
	3 321 941



**S.05.01.02**  
**Premier, ersättningar och**  
**kostnader per affärsgren**

Beloppen är i tkr.

	Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser			Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring savtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0280	
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto	<b>R1410</b>		48 161 317							48 161 317
Återförsäkrarens andel	<b>R1420</b>		4 729							4 729
Netto	<b>R1500</b>		48 156 588							48 156 588
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto	<b>R1510</b>		48 161 317							48 161 317
Återförsäkrarens andel	<b>R1520</b>		4 729							4 729
Netto	<b>R1600</b>		48 156 588							48 156 588
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto	<b>R1610</b>		24 901 113							24 901 113
Återförsäkrarens andel	<b>R1620</b>		1 221							1 221
Netto	<b>R1700</b>		24 899 892							24 899 892
<b>Ändring inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	<b>R1710</b>									
Återförsäkrarens andel	<b>R1720</b>									
Netto	<b>R1800</b>									
<b>Driftskostnader</b>	<b>R1900</b>		56 830							56 830
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R2500</b>									23 461
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>									80 290

**S.12.01.02**  
**Försäkringstekniska**  
**avsättningar för**  
**livförsäkring och SLT**  
**sjukförsäkring**  
 Beloppen är i tkr.

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet  
 Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallsemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet  
 Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal  
 Bästa skattning  
 Bästa skattning, brutto  
 Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar  
 Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring  
 Riskmarginal  
 Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar  
 Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet  
 Bästa skattning  
 Riskmarginal  
 Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			C0060	Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
		C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		C0070	Avtal med optioner eller garantier			
R0010										
R0020		0								
R0030				215 697 214						215 697 214
R0080				-5 119						-5 119
R0090				215 702 333						215 702 333
R0100		673 954								673 954
R0110										
R0120										
R0130				0						0
R0200		216 371 168								216 371 168

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02 fortsätter

Beloppen är i tkr.

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

**S.23.01.01**

**Kapitalbas**

Beloppen är i tkr.

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

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

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

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

**Avdrag**

- Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

**Totalt primärkapital efter avdrag**

**Tilläggskapital**

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

**Sammanlagt tilläggskapital**

**Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas**

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

**Solvenskapitalkrav**

**Minimikapitalkrav**

**Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav**

**Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav**

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	35 000	35 000			
<b>R0030</b>					
<b>R0040</b>					
<b>R0050</b>					
<b>R0070</b>					
<b>R0090</b>					
<b>R0110</b>					
<b>R0130</b>	2 781 891	2 781 891			
<b>R0140</b>					
<b>R0160</b>					
<b>R0180</b>					
<b>R0220</b>					
<b>R0230</b>					
<b>R0290</b>	2 816 891	2 816 891			
<b>R0300</b>					
<b>R0310</b>					
<b>R0320</b>					
<b>R0330</b>					
<b>R0340</b>					
<b>R0350</b>					
<b>R0360</b>					
<b>R0370</b>					
<b>R0390</b>					
<b>R0400</b>				0	0
<b>R0500</b>	2 816 891	2 816 891	0	0	0
<b>R0510</b>	2 816 891	2 816 891	0	0	
<b>R0540</b>	2 816 891	2 816 891	0	0	0
<b>R0550</b>	2 816 891	2 816 891	0	0	
<b>R0580</b>	2 219 948				
<b>R0600</b>	998 977				
<b>R0620</b>	1,27				
<b>R0640</b>	2,82				

Kapitalbas s.23.01.01 fortsättning

**Avstämningsreserv**

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

**Avstämningsreserv**

**Förväntade vinster**

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

**Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier**

	C0060
<b>R0700</b>	3 321 941
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	505 050
<b>R0730</b>	35 000
<b>R0740</b>	
<b>R0760</b>	2 781 891
<b>R0770</b>	
<b>R0780</b>	
<b>R0790</b>	

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

Beloppen är i tkr.

	Solvenskapitalkrav brutto	Företags- specifika parametrar	Förenklingar
	C0110		C0120
Marknadsrisk	R0010 1 110 502		-
Motpartsrisk	R0020 216 962		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 1 555 814		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040		-
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050		-
Diversifiering	R0060 -680 109		
Immateriell tillgångsrisk	R0070		
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100 2 203 170</b>		

**Beräkning av solvenskapitalkrav**

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

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

**Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg**

Kapitaltillägg redan infört

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

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

	C0100
R0130	16 778
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	2 219 948
R0210	
R0220	2 219 948
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

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

Beloppen är i tkr.

**Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring**

	<b>C0040</b>	
Linjärt minimikapitalkrav, Resultat	<b>R0200</b>	1 513 231
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser – Total risksumma netto (efter återförsäkring/specialföretag)
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	<b>R0210</b>	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – framtida diskretionära förmåner	<b>R0220</b>	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	<b>R0230</b>	215 702 333
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	<b>R0240</b>	
Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser	<b>R0250</b>	4 735 127

**Övergripande beräkning av minimikapitalkrav**

	<b>C0070</b>	
Linjärt minimikapitalkrav	<b>R0300</b>	1 513 231
Solvenskapitalkrav	<b>R0310</b>	2 219 948
Högsta minimikapitalkrav	<b>R0320</b>	998 977
Lägsta minimikapitalkrav	<b>R0330</b>	554 987
Kombinerat minimikapitalkrav	<b>R0340</b>	998 977
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	<b>R0350</b>	36 766
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>R0400</b>	998 977