

Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR) 2023

Avanza Bank Holding AB (publ)

Innehåll

Inledning	3		
Sammanfattning	4		
A. Verksamhet och resultat	6		
A.1 Verksamhet	6		
A.2 Försäkringsresultat	8		
A.3 Investeringsresultat	10		
A.4 Resultat från övriga verksamheter	10		
A.5 Övrig information	11		
B. Företagsstyrningssystem	12		
B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet	12		
B.2 Lämplighetskrav	14		
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	14		
B.4 Internkontroll	17		
B.5 Internrevisionsfunktionen	18		
B.6 Aktuariefunktionen	19		
B.7 Uppdragsavtal	19		
B.8 Övrig information	19		
C. Riskprofil	20		
C.1 Livförsäkringsrisk	21		
C.2 Marknadsrisk	22		
C.3 Kreditrisk	24		
C.4 Likviditetsrisk	25		
C.5 Operativ risk	26		
C.6 Övriga materiella risker	27		
C.7 Övrig information	28		
		D. Värdering för solvensändamål	29
		D.1 Tillgångar	29
		D.2 Försäkringstekniska avsättningar	30
		D.3 Andra skulder	31
		D.4 Alternativa värderingsmetoder	31
		D.5 Övrig information	31
		E. Finansiering	32
		E.1 Kapitalbas	32
		E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	32
		E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	34
		E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	34
		E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	34
		E.6 Övrig information	34
		Ordlista	35
		Appendix 1, Blanketter	36

Inledning

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget") med organisationsnummer 556274-8458 har varit delaktig i framtagandet av solvens- och verksamhetsrapporten för Avanzagruppen och har beslutat om rapporten den 7 maj 2024.

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

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

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

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

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

Sammanfattning

Rapporten visar att Avanzagruppen kan uppfylla sina åtaganden med marginal. Rapporten vänder sig till hela Avanzagruppens kunder och innehåller information om verksamheten, finansiell ställning, företagsstyrningssystem, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapital för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31.

Verksamhet och resultat

Avanzagruppen består av Moderbolaget, som äger fem helägda dotterbolag. Moderbolaget är noterat på Nasdaq Stockholm Large Cap.

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

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

Avanzas fokus är att hålla fast vid strategin om ett billigare, bättre och enklare erbjudande med inriktning på sparande och investeringar. Vi ska vara nära våra kunder och skapa en engagerande användarupplevelse med smarta och proaktiva verktyg som hjälper våra kunder att lyckas med sin ekonomi. Här är vår kultur och vårt starka kundfokus viktiga förutsättningar för vår förmåga att lyckas.

Fler kunder och ett större sparkapital driver intäkter och skapar aktieägarvärde. Under 2023 uppgick nettoinflödet till drygt 72 miljarder kronor och antalet kunder ökade med 124 400. Kundbasen vid årets slut uppgick till 1 901 100 kunder.

Avanzas har som mål att nå en marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden i slutet av 2025, vilket kan jämföras med den totala marknadsandelen om 7,1 procent per utgången av december. Sedan målet sattes i början av 2022 har värdeinsänkning på börsen påverkat marknadsandelen negativt. En andel på 22 procent av det totala nettoflödet till sparmarknaden gick till Avanza 2023, men för att nå målet kommer vi även att behöva en stark börs kommande två år då merparten av sparkapitalet på Avanzas plattform är investerat i aktier och fonder.

Resultat för Avanza 2023 uppgick till 1 982 118 (1 666 267) TSEK.

Dotterbolagen Avanza Pension samt Avanza Bank har totalt lämnat utdelning till Moderbolaget uppgående till 1 204 750 TSEK avseende verksamhetsåret 2022. Moderbolaget har, efter beslut på årsstämman i mars 2023, i april 2023 lämnat utdelning till aktieägarna avseende 2022 uppgående till 1 174 643 TSEK.

Företagsstyrningssystem

Avanzagruppen eftersträvar att säkerställa att gruppen styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt genom att säkra en god intern kontroll och en tillfredsställande hantering av verksamhetens risker.

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

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

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

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

Minst en gång per år genomför Moderbolaget en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA¹"), vilken framåtblickande utvärderar Avanzagruppens kapitalbehov genom att identifiera risker i den aktuella affärsplanen. Utfallet visar om den antagna strategin är i linje med riskprofilen samt förmågan att hantera risker. Slutsatsen från den senast genomförda ORSA:n är att Avanzagruppen är väl kapitaliserad med beaktande av gruppens riskprofil.

Riskprofil

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

Avanzagruppen är även exponerad mot strategi- och affärsrisker; dessa kvantifieras ej men ingår som en faktor i de stresstester som utförs för försäkringsrörelsen. Avanza Pension kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. Avanza Bank kvantifierar kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk enligt schablonmetoden. För övriga risker utförs kvalitativa och kvantitativa bedömningar med egna modeller.

De två största riskerna uttryckt som (solvens) kapitalkrav är livförsäkringsrisk och kreditrisk. Jämfört med 2022 har solvenskapitalkravet ökat. Ökningen drivs av ökade kapitalkrav inom både Försäkringssektorn och Banksektorn. Fördelningen av solvenskapitalkravet per riskmodul inom respektive riskområde i försäkringsbolaget har ändrats marginellt under rapporteringsperioden.

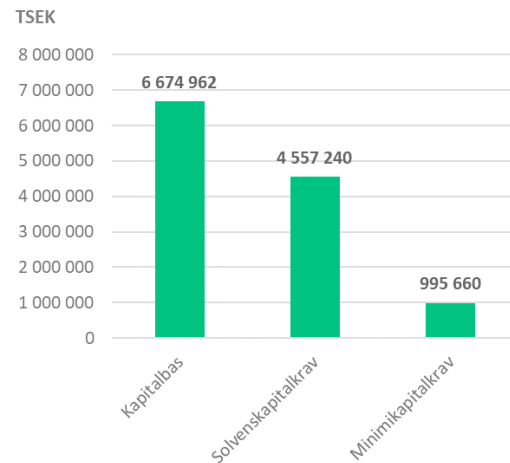
Värdering för solvensändamål

I Avanzagruppen uppkommer enbart omvärderingar för solvensändamål inom försäkringsgruppen med anledning av dotterbolaget Avanza Pensions försäkringsverksamhet. Omvärderingarna för solvensändamål påverkar till utslutande del de försäkringstekniska avsättningarna ("FTA") i Avanza Pension. I solvensbalansräkningen minskar FTA och i stället tillgodoräknar sig försäkringsgruppen detta

i en högre kapitalbas jämfört med den finansiella redovisningen.

Finansiering

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



Tabell 1: Solvensposition Avanzagruppen per 2023-12-31

Solvenskapitalkravet ("SCR") ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanzagruppen ger en solvenskvot på 1,46 (1,64), vilket innebär att Avanzagruppen har 1,46 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 Avanzagruppen 3,55 (3,73) gånger det kapital som krävs för att med 85 procents sannolikhet infria åtaganden under tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Väsentliga förändringar efter rapporteringstidens slut

Inga väsentliga förändringar har inträffat efter rapporteringsperiodens slut.

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

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Ägarförhållande och struktur

Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget") är moderbolag och utgör tillsammans med sina fem helägda dotterbolag Avanzagruppen ("Avanzagruppen"), se Bild 1. Bolagen i Avanzagruppen är registrerade i Sverige och har säte i Stockholm. En fullständig förteckning över dotterbolagen framgår av Tabell 2.

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

Avanzagruppen består av endast ett försäkringsbolag, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza

Pension"). Eftersom ägarstrukturen består av ett holdingbolag som i sin tur äger andra finansiella bolag, kvalificerar det sig som ett så kallat blandat finansiellt holdingföretag.

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

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

Avanza Bank, Avanza Fonder och Moderbolaget utgör en konsoliderad situation enligt tillsynsförordningen². Moderbolaget tillsammans med samtliga dotterbolag utgör även ett finansiellt konglomerat.³



Bild 1: Avanzagruppen

2023-12-31 Dotterbolag ¹⁾	Organisations- nummer	Säte	Antal Aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde, TSEK
Avanza Bank AB (publ) ²⁾	556573-5666	Stockholm	550 000	100	365 794
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	24 100
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	350 000	100	38 557
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	1 000	100	15 100
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	Stockholm	50 000	100	50
Summa					443 601

1) Onoterade värdepapper

2) Innehav i kreditinstitut

Tabell 2: Organisationsnummer på samtliga bolag i Avanzagruppen

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

³ Lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat

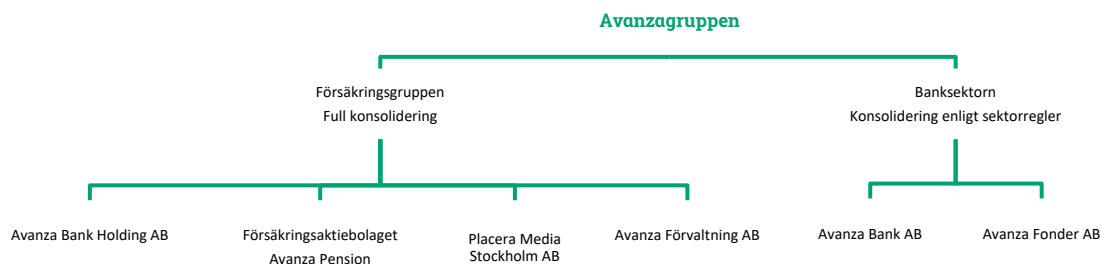


Bild 2: Konsolidering av Avanzagruppen

De tio största ägarna 2023-12-31	Land	Antal Aktier	Andel av kapital och röster, %
Sven Hagströmer, inklusive bolag och familj	Sverige	15 960 000	10,2%
Creades AB	Sverige	15 862 000	10,1%
AMF Tjänstepension & Fonder	Sverige	15 511 811	9,9%
Baillie Gifford & Co	Storbritannien	13 911 758	8,9%
Sten Dybeck, inklusive bolag och familj	Sverige	6 490 308	4,1%
Liontrust	Storbritannien	6 383 745	4,1%
SEB Fonder	Sverige	5 144 155	3,3%
Vanguard	USA	5 021 003	3,2%
Didner & Gerge Fonder	Sverige	3 547 080	2,3%
Fjärde AP-fonden	Sverige	3 424 200	2,2%
Övriga ägare		66 012 020	
Summa		157 236 949	100%

Tabell 3: Avanza Bank Holding AB:s tio största ägare 2023-12-31

Per 31 december 2023 var Sven Hagströmer (inkl familj och bolag) största aktieägare i Moderbolaget med en ägarandel om 10,2 procent av kapital och röster vardera. I tabell 3 ovan visas de tio största ägarna i Moderbolaget. Moderbolagets aktier är noterade vid Nasdaq Stockholm Large Cap. Moderbolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

Vid utgången av 2023 hade Avanzakoncernen 661 (635) anställda, vilket är en ökning med 4 procent jämfört med 31 december 2022.

A.1.2 Tillsynsmyndighet och externrevisor

Avanzagruppen står under Finansinspektionens tillsyn.

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

Avanzagruppens externa revisorer är KPMG AB.

Extern revisor: KPMG AB
 Ansvarig revisor: Dan Beitner
 (för Moderbolaget)
 Adress: Box 382
 101 27 Stockholm
 Telefon: +46 8-723 91 00
 e-post: info@kpmg.se
 Hemsida: www.kpmg.se

A.1.3 Beskrivning av dotterbolagen

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

Avanza Bank bedriver bankrörelse med tillstånd från Finansinspektionen enligt lag (2005:297) om bank- och finansieringsrörelse, tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2008:528) om värdepappersmarknaden samt tillstånd att bedriva pensionssparrörelse (IPS) enligt lag (1993:931) om individuellt pensionssparande. Avanza Bank erbjuder digitala tjänster för sparande och placeringar och tillhandahåller värdepappersdepåer, sparkonton och investeringssparkonton (ISK). Sparande sker helt utan fasta avgifter i såväl svenska som utländska värdepapper (aktier, fonder, börshandlade produkter), i valuta och sparkonto. Utöver ett brett utbud av sparprodukter erbjuder Avanza Bank även bolån och värdepapperskrediter. Avanza Bank har dels ett eget bolån som banken finansierar, dels ett bolåneerbjudande som erbjuds av tredje part och som distribueras via Avanzas plattform. Avanza Bank vänder sig primärt till privata sparare i Sverige, men har även tjänster för professionella handlare, företagskunder, banker och kapitalförvaltare.

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

Avanza Fonder bedriver fondverksamhet i enlighet med lag (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Avanza Fonder har även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Bolaget förvaltar ett flertal egna fonder, varav vissa förvaltas i egen regi och vissa förvaltas i samarbete med till exempel Amundi, TIN Fonder och FCG Fonder. Fonderna distribueras via Avanza Bank och vissa av dem även via Pensionsmyndigheten.

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

Avanza Förvaltnings huvudsakliga verksamhet består i hantering samt administration av teckningsoptioner till personal i samtliga av koncernens bolag.

A.1.4 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Den svenska sparmarknaden, avseende de delar inom vilka Avanza verkar, uppgick den sista december 2023 till drygt 11 000 miljarder kronor. Hushållens nettoflöden till sparmarknaden var 322 miljarder kronor under 2023, en minskning från 372 miljarder kronor förra året. Pensions- och försäkringssparandet, det vill säga livmarknaden, är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av sparmarknaden. Av denna del utgör det privata pensions- och försäkringssparandet knappt 1 310 miljarder kronor. Tjänstepensionsmarknaden kan delas upp i traditionell försäkring samt fond och depåförsäkring och uppgår till knappt 3 810 miljarder kronor, varav den del som ligger utanför valcentral och inom vilken Avanza verkar uppgår till 728 miljarder kronor. Premieinflödet till denna del av marknaden var 57 miljarder kronor, en ökning från 53 miljarder kronor förra året, vilket speglar stabiliteten i denna del av sparmarknaden.⁴

Per utgången av 2023 uppgick Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden till 7,1 procent, en ökning från 6,4 procent vid utgången av 2022. Marknadsandelen av det totala nettoinflödet till sparmarknaden under året ökade till 22 procent. Avanzas tillväxt är inte bara beroende av sparmarknadens tillväxt, eftersom många kunder flyttar sitt kapital från andra banker och försäkringsbolag till Avanza.

Avseende den konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive Kapitalförsäkring, uppgick Avanzas andel av premieinflödet för 2023 till 9,2 procent. Tjänstepensionskapitalet hos Avanza ökade med 27 procent under året och uppgick vid årsskiftet till 58 miljarder kronor. Marknadsandelen avseende premieinflöden till icke-kollektivavtalad tjänstepension var 8,5 procent för året, vilket kan jämföras med den totala marknadsandelen på 6,3 procent vid slutet av 2022.

⁴ Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring per 2023-12-31

I april 2023 meddelade Rikard Josefson (koncernchef och VD i Avanza Bank) styrelsen att han avsåg lämna sitt uppdrag som VD för Avanza senast den 30 juni 2024. I september 2023 utsåg styrelsen Knut Frängsmyr som ny VD och han tillträdde den 6 november 2023. Den 13 november 2023, efter dialog med Finansinspektionen kring tidigare utfärdade böter relaterade till ombyggnation av privatbostad, valde Avanza att återkalla ledningsprövningen av Knut Frängsmyr, och styrelsen utsåg Gunnar Olsson som tillförordnad VD i Avanza Holding och Avanza Bank.

A.1.5 Väsentliga transaktioner inom gruppen

Dotterbolagen Avanza Pension samt Avanza Bank har totalt lämnat utdelning till Moderbolaget uppgående till 1 204 750 TSEK avseende verksamhetsåret 2022. Moderbolaget har, efter beslut på årsstämman i mars 2023, i april 2023 lämnat utdelning till aktieägarna avseende 2022 uppgående till 1 174 643 TSEK.

A.2 Försäkringsresultat

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

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

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

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

- Kapitalförsäkring
- Tjänstepensionsförsäkring
- Privat pensionsförsäkring
- Kapitalpensionsförsäkring

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

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

Avanza Pension erbjuder även riskförsäkringar genom ett samarbete med Euro Accident Livförsäkring AB (organisationsnummer 516401–6783) ("Euro Accident"). Notera att Avanza Pension inte är försäkringsgivare för

riskförsäkringarna och därför inte har något direkt åtagande mot försäkringstagarna i detta avseende.

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

tjänstepensionsförsäkring erbjuds premiebefrielse- och sjukförsäkring via Euro Accident.

Tabell 4 visar det försäkringstekniska resultatet för Avanza Pension, enligt den finansiella redovisningen. Försäkringsrörelsens (depåförsäkring och fondförsäkring) tekniska resultat uppgick till 1 352 517 (1 128 820) TSEK.

TSEK	2023	2022
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		
Premieinkomst	19 326	17 590
Premier för avgiven återförsäkring	-5 192	-4 723
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	14 134	12 867
Kapitalavkastning, intäkter	477 994	158 009
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	24 326 215	-
Avgift för avkastningsskatt	1 416 819	728 661
Övriga tekniska intäkter	509 762	559 723
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		
Utbetalda försäkringsersättningar		
Före avgiven återförsäkring	-450	1 549
Återförsäkrarens andel	294	1 612
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-	-
Återförsäkrarens andel	-	-
Summa försäkringsersättningar	-156	3 161
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk	-24 326 215	45 059 002
Driftskostnader	-69 959	-61 218
Kapitalavkastning, kostnader	-119 552	-24 286
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-45 059 002
Övriga tekniska kostnader	-21 337	-24 401
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 207 706	1 352 517

Tabell 4: Avanza Pensions försäkringsresultat

A.3 Investeringsresultat

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom depåförsäkring och fondförsäkring (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) som klassificeras som investeringsavtal och där all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk var negativ och uppgick till 24 326 215 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.

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

A.4 Resultat från övrig verksamheter

Error! Reference source not found. visas Försäkringsgruppens resultat per 2023-12-31 uppdelat på Avanza Pension och övrig verksamhet.

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

I Tabell 5 visas Avanzagruppens resultat per 2023-12-31 uppdelat på Försäkringsgruppen och Banksektorn enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") full konsolidering.

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

Resultaträkning uppdelad på Avanza Pension och övrig verksamhet 2023, TSEK

	Avanza Pension	Övrig verksamhet	Försäkringsgruppen
Provisionsintäkter	578 636	16 593	595 229
Provisionskostnader	-47 933	-5 180	-53 113
Ränteintäkter	494 714	3 010	497 724
Räntekostnader	-125 847	-48	-125 534
Erhållna utdelningar	-	1 083 500	1 083 500
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10	5	15
Övriga rörelseintäkter	-	-	3 582
Summa rörelseintäkter	899 941	1 097 880	1 997 821
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Allmänna administrationskostnader	-63 797	-57 781	-121 579
Av-/nedskrivning mat. o immat anläggningstillgångar	-1	-12	-13
Övriga rörelsekostnader	-15 256	-8 750	-24 006
Resultat före kreditförluster	820 886	1 031 337	1 852 223
Resultat från andelar i intresseföretag			
Rörelseresultat	820 886	1 031 337	1 852 223
Koncernbidrag	-	55 700	55 700
Resultat före skatt	820 886	1 087 037	1 907 923
Skatt	-7 402	-2 134	-9 536
Årets resultat	813 484	1 084 903	1 898 387
Övrigt totalresultat efter skatt		-99 040	-99 040
Årets totalresultat efter skatt	813 484	1 799 347	1 799 347

Resultaträkning uppdelad på Försäkringsgruppen och Banksektorn enl IFRS 2023, TSEK	Försäkringsgruppen	Banksektorn	Avanzagruppen
Provisionsintäkter	595 229	1 580 615	2 175 843
Provisionskostnader	-53 113	-258 289	-311 401
Ränteintäkter	497 724	2 042 363	2 540 087
Räntekostnader	-125 534	-840 933	-966 467
Erhållna utdelningar	1 083 500		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	15	-1 057	-1 042
Övriga rörelseintäkter	-	245	245
Summa rörelseintäkter	1 997 821	2 522 943	3 437 264
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Allmänna administrationskostnader	-121 579	-885 788	-1 007 367
Av-/nedskrivning mat. o immat anl	-13	-88 374	-88 387
Övriga rörelsekostnader	-24 006	-28 711	-52 716
Resultat före kreditförluster	1 852 223	1 520 071	2 288 794
Kreditförluster, netto		3 419	3 419
Rörelseresultat	1 852 223	1 523 490	2 292 214
Koncernbidrag	55 700	-55 700	0
Resultat före skatt	1 907 923	1 467 790	2 292 214
Skatt	-9 536	-303 393	-312 929
Årets resultat	1 898 387	1 164 397	1 979 284
Årets övriga totalresultat efter skatt	-99 040	46 058	-52 982
Årets totalresultat efter skatt	1 799 347	910 710	1 926 303

Tabell 5: Resultaträkning Avanzagruppen 2023 uppdelat på Försäkringsgruppen och Banksektorn enligt IFRS

A.5 Övrig information

Utdelning till Moderbolagets aktieägare för räkenskapsåret 2023 föreslås till 1 808 224 TSEK. Anticiperad utdelning från dotterbolagen Avanza Bank och Avanza Pension avseende räkenskapsåret 2023 har redovisats om 1 813 250 TSEK.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet

B.1.1 Avanzagruppens företagsstyrningssystem

Avanzagruppens principer och regler för intern styrning och kontroll syftar till att säkerställa att gruppen styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Principerna och reglerna formaliseras i ett företagsstyrningssystem, vilket övergripande ska

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

Företagsstyrningssystemet består av följande huvudsakliga delkomponenter:

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

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

- Den första försvarslinjen är den operativa verksamheten, det vill säga den risktagande delen av organisationen. Försvarslinjen ansvarar för att risker

identifieras, förebyggs, kontrolleras, hanteras och rapporteras samt att interna och externa krav efterlevs.

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

B.1.2 Förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Det har inte skett några väsentliga förändringar av företagsstyrningssystemet under 2023.

B.1.3 Beslutsfattande organ

B.1.3.1 Bolagsstämman

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

B.1.3.2 Styrelsen

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

riskerna. Vidare fastställer styrelsen Avanzagruppens ramverk för styrdokument.

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

B.1.3.3 Verkställande direktör

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

B.1.4 Centrala funktioner

B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

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

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

B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

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

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar bland annat för att identifiera och övervaka risker för att Avanzagruppen inte efterlever externa och interna regler samt för att övervaka och kontrollera efterlevnaden av dessa regler. Regelefterlevnadsfunktionen är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i respektive bolag i Avanzagruppen. Se vidare avsnitt B.4.2.

B.1.4.3 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är en central funktion i Avanza Pension. Aktuariefunktionen utförs av en person som också ansvarar för funktionen.

Aktuariefunktionen har till uppgift att ge råd i aktuariella frågor och utför uppgifter i enlighet med aktuariefunktionens arbetsordning. Aktuariefunktionen är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i Avanza Pension. Se vidare avsnitt B.6.

B.1.4.4 Internrevisionsfunktionen

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

B.1.5 Ersättningssystem

Avanzagruppen har ett ersättningssystem som främjar en sund och effektiv riskhantering, Avanzagruppens långsiktiga intressen och inte uppmuntrar ett överdrivet risktagande. Ersättningssystemet och identifiering av anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets i Avanzagruppen riskprofil ses över årligen och fastställs, efter beredning i Moderbolagets Ersättningsutskott, av styrelsen i respektive bolag i Avanzagruppen.

B.1.5.1 Principer för ersättningar

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

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

B.1.5.2 Incitamentsprogram

Avanzagruppen har utestående incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner. Deltagande i incitamentsprogrammen erbjuds alla anställda och är frivilligt. Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor och omfattar alla tillsvidareanställda som önskar delta i programmet.

Personer som ingår i Avanzagruppens koncernledning har till marknadsmissiga villkor förvärvat teckningsoptioner i ett av de optionsprogram som beslutades på årsstämman i Moderbolaget den 30 mars 2023.

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

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

B.1.6 Väsentliga transaktioner under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har Moderbolaget erhållit utdelning från dotterbolag uppgående till 1 204 750 TSEK.

B.2 Lämplighetskrav

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av Avanzas riskhanteringssystem

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

B.3.2 Avanzas riskstrategi och principer för riskhanteringen

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

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

- Riskhanteringen bygger på tre försvarslinjer där verksamheten ansvarar för riskhantering, kontrollfunktionerna ansvarar för styrning, uppföljning och kontroll, och internrevision på styrelsens uppdrag ansvarar för att utvärdera hela företagsstyrningssystemet;
- Styrelse och VD har etablerat tydliga roller och ansvar för både riskhantering och riskkontroll;
- Avanzagruppens värderingar i kombination med god riskmedvetenhet och en tydlig riskstyrning är grunden för en sund och hållbar riskkultur;

- Respektive tillsynspliktigt bolag i Avanzagruppen har definierade riskmått, både kvantitativa och kvalitativa, för att mäta risker;
- Stresstester och scenariosanalyser utgör en integrerad del av riskhanteringen.

B.3.3 Riskkaptit och limitramverk

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

B.3.4 Avanzas riskhanteringsprocess

I följande avsnitt beskrivs de olika stegen i riskhanteringsprocessen.

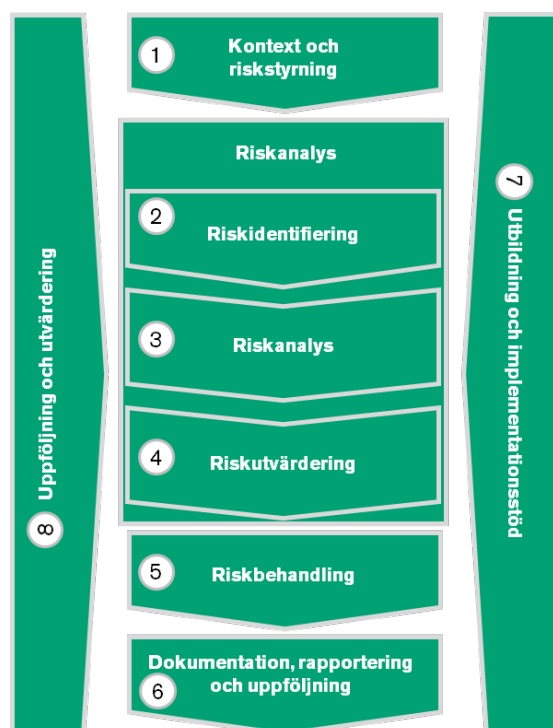


Bild 3: Avanzagruppens riskhanteringsprocess

B.3.4.1 Kontext och riskstyrning (1)

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

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

B.3.4.2 Riskidentifiering (2)

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

B.3.4.3 Riskanalys och riskvärdering (3, 4)

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

B.3.4.4 Riskbehandling (5)

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

B.3.4.5 Dokumentation, rapportering och uppföljning (6)

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

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

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

B.3.4.6 Utbildning och implementationsstöd (7)

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

B.3.4.7 Uppföljning och utvärdering (8)

Riskramverket förvaltas och följs upp av Riskhanteringsfunktionen och revideras minst årligen av styrelse och VD inom ramen för Avanzagruppens 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 Avanzagruppens rutiner för

riskstyrning, riskhantering och riskkontroll och avrapporterar slutsatser från genomförd granskning samt uppföljning av utestående rekommendationer till VD och styrelse samt Moderbolagets Risk-, kapital – och revisionsutskott.

B.3.5 Rapporteringsstruktur i riskhanteringssystemet

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

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

B.3.6 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

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

B.3.6.1 Asset, Risk & Compliance-kommitté

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

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

B.3.6.2 Riskhanteringsfunktionen

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

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

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

B.3.6.3 Affärsområden och bolagsfunktioner

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

B.3.6.4 Egen risk- och solvensbedömning

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

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

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

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

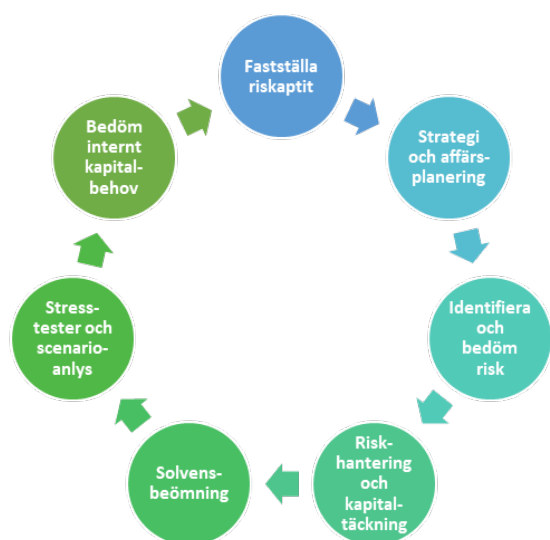


Bild 4: ORSA-processen

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

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

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

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

Avanza Pensions respektive Avanzagruppens ORSA för 2023 visade att både Avanza Pension och Avanzagruppen i dagsläget är tillräckligt kapitaliserade.

B.4 Internkontroll

B.4.1 Internkontrollsystem

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

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

B.4.1.1 Tre försvarslinjer

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

B.4.1.2 Ramverk och policy för intern styrning och kontroll

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

Ramverket utgörs av en koncernövergripande policy för intern styrning i Avanzagruppen samt på bolagsnivå i en riktlinje om intern styrning och kontroll. Såväl policy som riktlinje antas årligen av ansvarig styrelse.

B.4.1.3 System för intern kontroll och riskhantering

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

B.4.1.3.1 Kontrollmiljön

Grundläggande för en fungerande intern kontrollmiljö är en tydlig och transparent organisationsstruktur och ansvarsfördelning samt styrdokument såsom policyer,

riktlinjer och instruktioner. Vidare omfattar kontrollmiljön kontinuerlig identifiering, riskbedömning och hantering av de risker som kan påverka verksamheten samt de kontrollaktiviteter som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

B.4.1.3.2 Riskhantering

Riskhantering är en naturlig och integrerad del i Avanzagruppens verksamhet. Avanzagruppen tillämpar risklagsspecifika tekniker och metoder för riskhantering.

B.4.1.3.3 Kontrollaktiviteter

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

B.4.1.3.4 Information och kommunikation

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

B.4.1.3.5 Uppföljning

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

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten i Avanzagruppen bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten. 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. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar och bedömer regelbundet om de åtgärder och rutiner som Avanzagruppen infört är lämpliga och effektiva. Funktionen övervakar, följer upp och rapporterar regelefterlevnadsrisker till ledningen och styrelsen. Funktionen ger råd och stöd till relevanta personer och funktioner som utför tjänster och verksamhet,

så att den tillståndspliktiga verksamheten drivs i enlighet med lagar och andra författningar som reglerar gruppens tillståndspliktiga verksamhet.

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

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar vidare för att:

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

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

B.5 Internrevisionsfunktionen

Avanzagruppen har en koncerngemensam internrevisionsavdelning i Moderbolaget till vilken utförandet av Avanza Banks, Avanza Fonders och Avanza Pensions internrevisionsfunktion har lagts ut.

Funktionen för internrevision ska utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet och rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till styrelsen samt till Moderbolagets Risk-, kapital- och revisionsutskott. Internrevision arbetar efter en riskbaserad revisionsplan som styrelsen fastställt efter beredning i Moderbolagets Risk-, kapital- och revisionsutskott. Internrevision ska regelbundet rapportera skriftligen och muntligen om väsentliga brister och risker till styrelsen, Risk-, kapital- och revisionsutskottet och VD. Rapporterna ska följa upp tidigare rapporterade brister och risker och vilka åtgärder Avanzagruppen vidtar eller tagit beslut om att inte vidta, samt redogöra för varje ny identifierad väsentlig brist och risk. En konsekvensanalys och en rekommendation till åtgärder ska även ingå i rapporten

inklusive beräknad tidsåtgång för att åtgärda bristerna samt huruvida tidigare rekommendationer åtgärdats. Vid styrelse- och utskottssammanträden då granskningsarbetets resultat och rekommendationer till förbättringar avrapporteras ska huvudansvarig för funktionen och granskningsarbetet närvara. Iakttagelser av större betydelse ska omgående rapporteras till styrelse, Risk-, kapital- och revisionsutskott och VD.

B.6 Aktuariefunktionen

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

B.7 Uppdragsavtal

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

För att VD och styrelse i de bolag som har lagt ut delar av sin verksamhet ska kunna utöva en effektiv kontroll av att utlagd verksamhet bedrivs på ett sunt sätt och i enlighet med

interna instruktioner som antagits, krävs en löpande uppföljning av verksamheten samt kontroller som säkerställer att rapporteringen på ett rimligt sätt återspeglar verksamheten.

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

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

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

Mellan Avanza Pension och Avanza Bank har det upprättats ett uppdragsavtal för utlagd verksamhet. Avanza Bank uppdras att utföra administrativa och operativa tjänster såsom bl.a. ekonomi, AML, HR etcetera, samt bistå med vissa övriga tjänster såsom IKT-funktion. I avtalet åtar sig även Avanza Bank att utföra åtgärder för grundläggande- respektive skärpt kundkännedom samt löpande penningtvättskontroll. Avanza Pension uppdras att utföra administration av sådana pensionssparkonton som avses i 3 kap. 4 § i lag (1993:931) om individuellt pensionssparande.

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

Avanzagruppern har inga uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

B.8 Övrig information

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

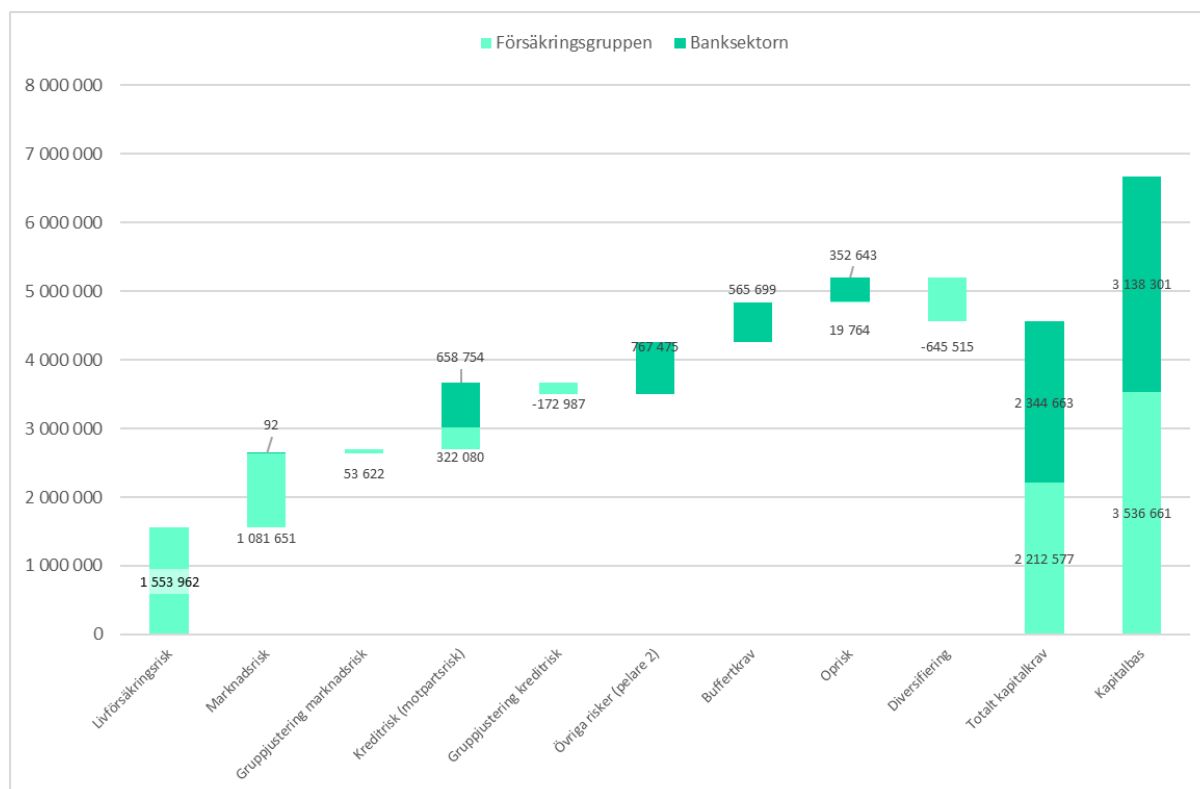


Diagram 1: Beräkning av Avanzagruppernas solvenskapitalkrav (TSEK) utifrån respektive riskmodul fördelat på Försäkringsgruppen och Banksektorn per 2023-12-31

Avanzagruppen exponeras främst för livförsäkringsrisk (tekningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), motpartsrisk (kreditrisk), likviditetsrisk, operativ risk och strategi- och affärsrisk.

Inom Försäkringsgruppen kvantifieras livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. Inom Banksektorn kvantifieras marknadsrisk, kreditrisk och operativ risk med schablonmetoden enligt tillsynsförordningen.

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

För övriga risker utförs kvalitativa bedömningar. De två största riskkategorierna i Försäkringsgruppen, uttryckt som solvenskapitalkrav, är livförsäkringsrisk och marknadsrisk. De

två största riskkategorierna i Banksektorn, uttryckt som regulatoriskt minimikapitalkrav, är kreditrisk och operativ risk. Därutöver tillkommer buffertkrav och kapitalkrav för övriga risker under pelare 2. Jämfört med 2023 har det totala kapitalkravet för Avanzagruppen ökat med ca 25 procent till. Ökningen drivs av ökat kapitalkrav inom både Försäkringssektorn och Banksektorn.

I kölvattnet av kraftigt ökad inflation, höjda räntor, fortsatta geopolitiska oroligheter och ökad volatilitet på marknaden har utvecklingstendenserna både i Sverige och övriga världen förändrats väsentligt, se A.1.4. Med anledning av det följer gruppen kontinuerligt utvecklingen av riskexponeringen för att identifiera, hantera och rapportera eventuella framväxande risker.

C.1 Livförsäkringsrisk

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

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

C.1.1 Riskexponering

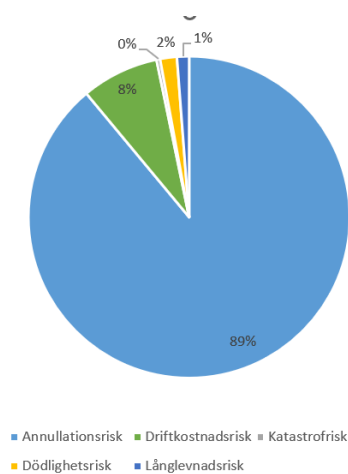


Diagram 2: Fördelning av livförsäkringsrisk

Diagram 2 visar solvenskapitalkravet fördelat på de livförsäkringsrisker som Avanza Pension är exponerad för per 31 december 2023. Avanza Pension är främst exponerad för annullationsrisk 89 (88) procent och driftkostnadsrisk 8 (8) 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 riskapitit fastställt att exponeringar mot enskild försäkrad vars samlade försäkringsvärde överstiger 25 000 TSEK ska riskreduceras med återförsäkring eller annan riskreducerande åtgärd. Valda riskreducerande åtgärd ska vara fria från basrisk. Resultatet av återförsäkringsprogrammet följs upp kvartalsvis av styrelsen samt att Aktuariefunktionen gör en utvärdering av återförsäkringsprogrammet minst årligen.

Avanza Pension exponeras för långlevnadsrisk, 1 (2) procent av solvenskapitalkravet, i form av fördelning av arvsvinster inom produkterna; Pensions- och tjänstepensionsförsäkring utan återbetalningsskydd. Långlevnadsrisk hanteras genom löpande uppföljning av motsvarande riskresultat.

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

C.1.2 Riskkoncentrationer

Det har inom Avanzagruppen inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom livförsäkringsrisk per 31 december 2023 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Bolaget följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.1.3 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i livförsäkringsrisk har stresstester utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i antagandanden om annullationer och driftkostnader. Känsligheten uttrycks som effekten på Avanzagruppens solvenskvot per den 31 december 2023.

Känsligheten för annullationer har testats genom att minska respektive öka antagandet om annullerat kapital och antal annullerade försäkringar med 10 procent. Vid minskning ökar både kapitalbasen och solvenskapitalkravet, dock ökar solvenskapitalkravet procentuellt sett mer, vilket ger en liten negativ effekt på solvenskvoten medan en ökning ger en positiv effekt på solvenskvoten. Förändring i annullationsantagandet visar att effekten på solvenskvoten är marginell jämfört med utfallet per 31 december 2023. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Diagram 3.

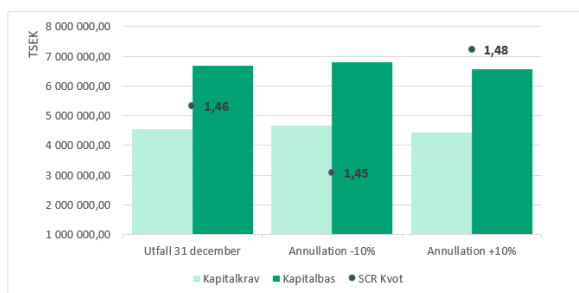


Diagram 3: Känslighetsanalys Annullation (Avanzagruppen).

Känsligheten har också testats genom att minska respektive öka antagandet om rörliga och fasta kostnader med 10 procent per försäkring. Vid minskning ökar kapitalbasen medan solvenskapitalkravet ligger kvar på ungefär samma nivå som utfallet per 31 december 2023. 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 2023. Resultatet av känslighetsanalysen visas i Diagram 4.

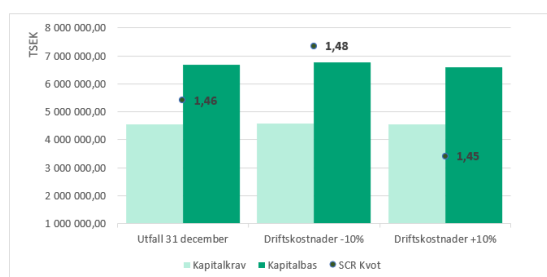


Diagram 4: Känslighetsanalys Kostnader (Avanzagruppen)

C.1.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2023 som har påverkat Bolagets syn på exponeringen för livförsäkringsrisk.

C.2 Marknadsrisk

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

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

C.2.1 Riskexponering

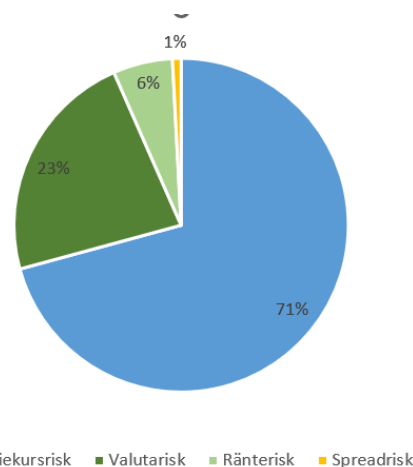


Diagram 5: Fördelning av marknadsrisk i Avanza Pension

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

Eftersom försäkringstagarna till stor del innehar aktier (både noterade och onoterade, direkt och indirekt via fonder) är aktiekursrisk den enskilt största risken inom marknadsrisk motsvarande 71 (72) procent av solvenskapitalkravet. Det följs av valutarisk som beror på direkt och indirekt (via fondplaceringar) exponering i utländska värdepapper samt fordringar på utländska skattemyndigheter motsvarande 23 (20) procent av solvenskapitalkravet. Diagram 5 visar solvenskapitalkravet fördelat på de marknadsriskerna som Avanza Pension, genom kundernas placeringar, är exponerad för per 31 december 2023.

De egna medel som upparbetas placeras enligt fastställd riskkapit på bankkonto vilket begränsar ränterisken. För att säkerställa att försäkringskapitalet och det egna kapitalet investeras på ett aktsamt sätt har Avanza Pensions styrelse fastställt riktlinjer med principer för hanteringen av investeringsrisk som även anger hur aktsamhetsprincipen ska tillämpas för såväl bolagets egna placeringar som för de investeringar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Detta sätter ramarna för hur Avanzas Pensions försäkringstagare och andra placeringsberättigade får investera och sköta förvaltningen av försäkringskapitalet samt hur Avanza Pension 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). Aktsamhetsprincipen tydliggör även Avanza Pensions strävan att minska hållbarhetsriskerna i försäkringstagarnas placeringar genom att hantera hållbarhetsriskerna på ett ansvarsfullt sätt.

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

Inom Banksektorn är även Avanza Bank exponerat för marknadsrisk i form av ränterisk och kreditspreadrisk i hanteringen av Avanza Banks överskottslikviditet.

Ränterisk uppstår bland annat som en konsekvens av vissa löptidsobalanser mellan Avanza Banks tillgångs- och skuldsida där Avanzas eget bolån har en lång kontraktuell löptid. Ränfeförändringar kan påverka tillgångarnas och skuldernas marknadsvärde. Avanza Bank har inga avtal med bunden ränta gentemot kund. Avanza Banks kreditgivning sker till rörlig ränta och anpassas vid normala marknadsförhållanden endast i samband med Riksbankens ränteändringar. Kreditgivningen finansieras av inlåning till rörlig ränta.

Inlåningsöverskottet i Avanza Bank placeras inom placeringsrestriktioner i Avanzas riskaptit- och limitramverk samt i enlighet med bankens instruktion om likviditets- och marknadsriskhantering.

Avanza Bank är exponerad för kreditspreadrisk i obligationsportföljen då marknadsvärdet på innehavda obligationer förändras vid förändring av kreditspreaden. Kreditspreadrisken hanteras främst genom att överskottslikviditeten endast får placeras i säkerställda obligationer hos AAA-ratade nordiska emittenter av SEK denominerade säkerställda obligationer samt i ränteinstrument garanterade av svenska staten, kommun, landsting och Riksbanken. Kreditspreadrisken begränsas också genom att obligationsinnehaven är uppdelade på en större obligationsportfölj där innehaven värderas till anskaffningsvärde och en mindre marknadsvärderad portfölj där förändringar i marknadsvärde går mot eget kapital via övrigt totalresultat. Ränterisken är i realiteten begränsad genom att Avanza Bank avser samt har kapacitet att hålla samtliga obligationsinnehav till förfall. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därav begränsad.

Tillgångar och skulder i balansräkningen är i huvudsak värderade i SEK. Kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton samt för avveckling av affärer i utländsk valuta. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanzas Banks bankkonton. Styrelsens riskaptit tillåter inte

att Avanza tar valutapositioner för egen räkning i annat syfte än att underlätta kundernas hantering av utländsk källskatt. Avanzagruppen har valutaexponering utanför balansräkningen från säkerheter i utländska statspapper.

C.2.2 Riskkoncentrationer

Det har inom Avanzagruppen inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom marknadsrisk per 31 december 2023 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Bolaget följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.2.3 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i marknadsrisk i Avanza Pension har stresstest utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i marknadsvärdet på försäkringstagarnas aktietillgångar. Känsligheten uttrycks som effekten på Avanzagruppens solvenskvot per den 31 december 2023.

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

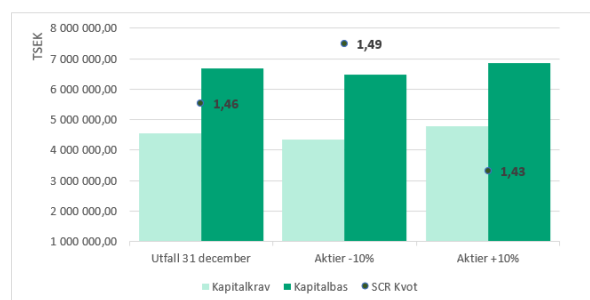


Diagram 6: Känslighetsanalys Marknadsrisk i försäkringstillgångar och skulder (Avanzagruppen)

För att testa känsligheten för förändring i kreditspreadar för säkerställda obligation i Avanza Banks likviditetsportfölj har stresstest utförts för att bedöma hur gruppens solvensposition påverkas av en ökad kreditspread. Känsligheten uttrycks som effekten på gruppens solvenskvot per den 31 december 2023.

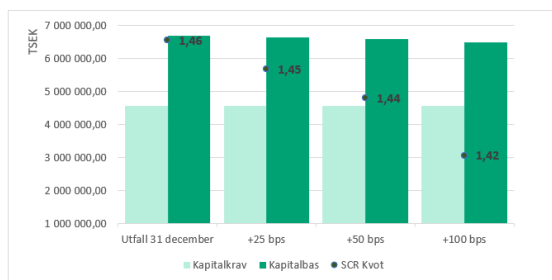


Diagram 7: Känslighetsanalys kreditspreadrisk i banksektor

Som framgår av Diagram 7 påverkas gruppens solvensposition i mycket begränsad utsträckning av ökade kreditspreadar för FRN säkerställda obligationer.

För att minska risken för påverkan på det egna kapitalet vid en ökad marknadsstress har Avanza Bank delat upp portföljen av räntebärande värdepapper i två portföljer där det bara är den portfölj som marknadsvärderas som påverkar det egna kapital vid förändring av kreditspreadar. Av Avanza Banks totala innehav av räntebärande värdepapper låg vid årsskiftet ca 22 procent av obligationerna i den marknadsvärderade portföljen.

Spreadan vid årsskiftet uppgick till cirka 25 baspunkter för en FRN-obligation med tre års löptid och var som högs under året i slutet av oktober på drygt 30 baspunkter.

C.2.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Under 2023 var inflationen fortsatt hög vilket resulterades i att Riksbanken höjde referensräntan vid fyra tillfällen under året. Inflationen minskade dock under året vilket bidrog till förväntningar om att räntorna toppat och på fallande räntor under andra halvåret 2024. Eftersom räntedurationen i likviditetsförvaltningen är mycket kort så får ränteförändringar ingen väsentlig påverkan på portföljens marknadsvärde. Där av anses det inte ha skett några väsentliga förändringar under 2023 som påverkar Avanzagruppens syn på exponeringen för marknadsrisk.

Under 2023 har Avanza Pension ändrat sin hantering av återbetalning av utländsk källskatt till Bolagets kunder. Kunderna erhåller källskatten året efter den debiterats försäkringsdepån. Detta medför en ökning av valutarisken då fordringar på utländska skattemyndigheter tillkommit.

C.3 Kreditrisk

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

C.3.1 Riskexponering

Försäkringsgruppens exponering inom kreditrisk är främst mot motpartsrisk genom återförsäkring, genom utlåning av aktier (aktielån) samt inom ramen för bolagets likviditetsförvaltning.

Den motpartsrisk som uppkommer i samband med *aktielån* hanteras genom ställande av säkerhetskrav. Avanza Pension accepterar endast säkerhet i utländska statsobligationer utgivna av vissa fastställda länder. Ställd säkerhet skall uppgå till 105% av marknadsvärdet av utlånade aktier.

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

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

Banksektorn är exponerat för kreditrisk genom bankens kreditgivning. Utlåning till allmänheten sker i form av värdepapperskrediter och bolån. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige, krediter lämnas endast undantagsvis till kunder bosatta utanför Norden.

Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. De finansiella effekterna av erhållna säkerheter beräknas kund för kund, vilket innebär att ett övervärde i en säkerhet för en kund inte kan avräknas mot en annan kund. Majoriteten av säkerheterna är svenska noterade aktier med god likviditet som värderas enligt verkliga värdet på aktuell marknadsplats. Avanza Bank gör en bedömning av lämplig belåningsgrad utifrån värdepappers likviditet, volatilitet och substansvärde och sätter en tilltagen säkerhetsmarginal för att skydda såväl banken som kunderna mot kreditförluster.

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

Utlåningen följs upp dagligen. Vid överbelåning, det vill säga när skulden täcks av kunden ställda säkerheter men överstiger belåningsvärdet på säkerheterna och

säkerhetsmarginaler inte uppfylls, kontaktas kunden om när överbelåningen senast ska vara åtgärdad.

Om ställda säkerheter inte täcker kundens skuld görs en bedömning av nedskrivningsbehov. Vid nedskrivningen görs en individuell bedömning av kredittagaren och vad som beräknas kunna täckas.

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

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

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

Exponeringar som härrör från poster utanför balansräkningen utgörs av lånelöften och outnyttjade krediter. Banken har relativt hög kontroll av åtaganden utanför balansräkningen då banken kan besluta om att dra ner/minska kunders outnyttjade av krediter.

Under 2023 ökade utlåningen med 1,7 procent där värdepapperskrediter ökade med 0,7 procent och det egna bolånet ökade med 2,4 procent. Belåningsvärdena var fortsatt låga och säkerhetskvaliteten god. Avanza erfor inga kreditförluster under året.

C.3.2 Riskkoncentrationer

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

I Försäkringsgruppen uppstår också en koncentration mot motparten i arrangemanget, Morgan Stanley Europe SE. De utlånade tillgångarna inkluderas i beräkning av solvenskapitalkravet för motpartsrisk (typ 1-exponering) med hänsyn till riskreduceringseffekter i och med de erhållna säkerheterna. Motpartens kreditrating bedöms god och uppgår per 31 december till A+/A-1 enligt Standard & Poor's

vilket i solvenssammanhang översätts till kreditkvalitetsteg ("CQS") 2 på den sjugradiga kreditkvalitetsskalan (0–6).

Eftersom Avanzagruppen endast bedriver verksamhet i Sverige har gruppen en geografisk koncentration. I Banksektorn finns en begränsad riskkoncentration mot kreditinstitut och räntebärande placeringar hos svenska kreditinstitut samt Riksbanken till följd av hanteringen av överskottslikviditeten.

Bedömningen görs att koncentrationerna inom såväl Försäkringsgruppen som Banksektorn kommer att kvarstå under affärsplaneringens planeringsperiod.

C.3.3 Riskkänslighet

I Försäkringsgruppen elimineras motpartsrisken mot Avanza Bank vid konsolideringar av Försäkringsgruppen och Banksektorn varför en känslighetsanalys inte bedömts vara relevant.

Vidare har den kreditportfölj som finns inom Banksektorn i Avanza Bank höga säkerhetskrav och låga belåningsgrader och risken för kreditförluster bedöms som mycket begränsad. Därmed bedöms känsligheten för kreditrisk som mycket liten varför en känslighetsanalys inte bedömts vara relevant.

C.3.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Under 2023 har Avanza Pension ändrat sin hantering av återbetalning av utländsk källskatt till Bolagets kunder. Kunderna erhåller nu källskatten året efter den debiterats försäkringsdepån. Detta medför att Bolaget får en viss förskjutning från exponeringar av typ-1 till typ-2.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Avanza Pension tillhandahåller inga produkter med garanterad avkastning och försäkringstagarna bestämmer på egen hand hur deras tillgångar ska placeras. Som tidigare nämnts i avsnittet för marknadsrisk och kreditrisk, tillåts endast placeringar i marknadsnoterade tillgångar samt att likvida tillgångar endast får placeras på konto i Avanza Bank eller systemviktigt institut i Norden. Det innebär att Avanza Pension kan exekvera tillgångar snabbt och får därmed tillgång till likviditet. Avanza Pension hanterar också eventuella skillnader mellan utbetalningar för försäkringsfall och återförsäkring. Inga väsentliga förändringar har skett under 2023 som har påverkat Avanza Pensions syn på exponeringen för likviditetsrisk.

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

Avanza Bank är inte en likviditetsförsörjare på den finansiella marknaden. Verksamheten bedrivs utan ett behov av extern finansiering och har låg exponering mot likviditetsrisker. Avanza Bank finansieras i huvudsak via inlåning samt i mindre utsträckning via eget kapital. Inlåning från allmänheten anses som en av de säkraste finansieringskällorna jämfört med andra finansieringsformer. Likviditetsrisken reduceras av att finansieringen är spridd på ett mycket stort antal kunder. Historiskt har inlåning från allmänheten uppvisat en trögrörlighet, det vill säga en förhållandevis hög grad av så kallad "stickyness". Avanzas Banks nuvarande finansieringsstruktur överskrider likviditetsbehovet flera gånger om vilket gör att Avanza har en stor överskottslikviditet.

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

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

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

C.4.2 Riskkoncentrationer

Det har inom Avanzagruppen inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom likviditetsrisk per 31 december 2023 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Bolaget följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.4.3 Riskkänslighet

Riskkänsligheten för likviditetsrisk inom Avanzagruppen är liten. Placeringar görs i huvudsak i tillgångar med hög likviditet på väl etablerade marknader, och med jämn förfallostruktur vilket begränsar likviditetsrisken.

C.4.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2023 som har påverkat Avanzagruppens syn på exponeringen för likviditetsrisk.

C.5 Operativ risk

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

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

C.5.1 Riskexponering

Operativa risker utgör en central del av Avanzagruppens riskprofil. IT-risker och informationssäkerhet, det vill säga informationens tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet är av stor betydelse för Avanzagruppen.

Avanzas verksamhet bedrivs digitalt, med krav på hög säkerhet, stabilitet och tillgänglighet. Att skydda våra kunders uppgifter, våra informationstillgångar, vår IT-miljö och utöva kontroll på utlagda verksamheter är centralt för att fortsatt förtjäna våra kunders förtroende.

Arbetet med IT- och informationssäkerhet utförs på ett strukturerat och systematiskt sätt i enlighet med gällande lagkrav och branschstandarder. Arbetet är integrerat i verksamheten och alla medarbetare på Avanza ansvarar för att upprätthålla informationskvalitet och säkerhet i vårt arbetssätt. För att säkerställa medarbetarnas kompetens och medvetenhet inom området ska alla, inklusive anställda konsulter årligen genomgå en säkerhetsutbildning baserad på relevanta delar från Avanzas Säkerhetshandbok samt styrande policyer. IT- och informationssäkerhet ingår också som en del i introduktionsutbildningen för nyanställda. Även styrelse och ledning utbildas löpande.

En grundläggande förutsättning för motverkandet av cyberattacker är att vi använder oss av säkra kodningstekniker. För att säkerställa medarbetarnas kompetens inom detta område har Avanza tillsammans med en extern leverantör tagit fram en specifik utbildning inom just säker kodning riktad mot mjukvaruutvecklare. Alla

mjukvaruutvecklare på Avanza ska minst årligen genomföra utbildningen vilken uppdateras kontinuerligt och där teori blandas med praktik. En hög tillgänglighet till plattformen och Avanzas tjänster säkerställs bland annat genom att vi har parallella, geografiskt separerade datacenter. Under året har vi moderniserat vår nätverksinfrastruktur samt utökat och moderniserat vår lagringsinfrastruktur för högre tillgänglighet och prestanda. Vi arbetar proaktivt med att löpande ersätta hård- och mjukvara med modernare lösningar för att undvika uppbyggnad av teknisk skuld. Prestanda och ny funktionalitet testas noggrant inför produktionsläpp. Dessutom bidrar löpande uppdateringar och förbättringar samt veckovisa lanseringar av plattformen till att ytterligare minska de operativa riskerna. Detta gäller även apparna. Tillgängligheten på Avanzas plattform var under året 99,8 (99,9) procent

Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker. Regelefterlevnadsrisker är ständigt i fokus, och då särskilt risker förknippade med penningtvätt och finansiering av terrorism, framför allt inom bankrörelsen men även inom försäkringsrörelsen, vilket kräver en aktiv hantering.

Även Avanzagruppens styrelse och ledande befattningshavare utbildas löpande. En viktig del i säkerhetsarbetet är skydd av kunders personuppgifter och integritet för att säkerställa att ingen obehörig får tillgång till känsliga personuppgifter eller stjäla personuppgifter i syfte att skada Avanzagruppens kunder eller verksamhet.

Avanzagruppens huvudsakliga principer gällande hantering av operativa risker är fastställda i policy av moderbolagets styrelse. Inom ramen för den operativa riskhanteringen ingår bland annat krav på IT- och informationssäkerhet, kartläggning av processer och interna kontroller, kontinuitetshantering, riskanalys, incidenthantering, förändringsriskhantering (NPAP) och rapportering.

C.5.2 Riskkoncentrationer

Det har inom Avanzagruppen inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom operativ risk per 31 december 2023 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Bolaget följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.5.3 Riskkänslighet

Inom Avanzagruppen görs löpande förbättringar av infrastruktur för testning och IT-säkerhet. Avanzagruppen ersätter löpande hård- och mjukvara med modernare lösningar för att undvika uppbyggnad av teknisk skuld. Prestanda och ny funktionalitet testas noggrant inför produktionsläpp. Verksamheten testas och utvärderas regelbundet de tekniska och organisatoriska skyddsmekanismerna. Medarbetare tränas i riskhantering

och säkerhet. IT- och informationssäkerhet ingår som en del i introduktionsutbildningen för nyanställda för att säkerställa att varje medarbetare har tillräcklig kunskap. Även styrelse och ledning utbildas löpande. Löpande analyser av riskexponering och incidenter påvisar att Avanzagruppen har en övergripande god förmåga att hantera risker inom IT och infrastruktur.

C.5.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2023 som har påverkat Avanzagruppens syn på exponeringen för operativ risk.

C.6 Övriga materiella risker

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

C.6.1 Riskexponering

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

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

Avanzagruppen bedömer att affärsrisken fortsatt att minska som en konsekvens av den stora kundbasen och de ökade courtage, provisions- och ränteintäkter detta resulterat i kombination med ett räntenetto som påverkas positivt av höjda styrräntor.

Avanzagruppen har inte identifierat några väsentliga koncentrationer relaterat till strategisk risk per 31 december 2023.

C.6.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Under 2023 har Riksbanken höjt referensräntan vid fyra tillfällen vilket för Avanzagruppen givit ett positivt utfall på räntenetto. Tillsammans med den stora kundbasen och kontinuerligt ökande sparkapital anses exponeringen mot affärsrisk minska över tid. Därav anses det inte ha skett några

väsentliga förändringar under 2023 som påverkar Avanzagruppens syn på exponeringen för affärsrisk.

C.7 Övrig information

Försäkringsgruppen har ingen övrig information att redovisa som rör Gruppens riskprofil.

D. Värdering för solvensändamål

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

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

Mot bakgrund av hur Avanzagruppen konsolideras utgörs Försäkringsgruppens tillgångar nästintill uteslutande av tillgångar för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal med anledning av dotterbolaget Avanza Pensions verksamhet. På skuldsidan utgör de försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade- och fondförsäkringstillgångar största delen av försäkringsgruppens skulder, i både solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen, samt utgör störst skillnad i värderingen mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. Depåförsäkring klassificeras till denna affärsgren vilket betyder att all försäkringsverksamhet inom Avanzagruppen återfinns inom affärsgrenen indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal.

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

På tillgångssidan uppkommer det värderingsskillnader för solvensändamål med anledning av fordringar enligt återförsäkringsavtal, se D.1.1.1.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Tillgångar för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal.

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

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

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

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

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

TSEK	Solvensbalansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad i värdering
Tillgångar			
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-5 750	477	-6 227
Övriga aggregerade tillgångsposter	217 656 605	217 656 605	0
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar	210 963 637	213 714 816	-2 751 179
Övriga aggregerade skuldposter	952 438	952 438	0
TILLGÅNGAR ÖVERSTIGANDE SKULDER	5 734 780	2 989 828	2 744 952

Tabell 6: Skillnader mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen för Försäkringsgruppen per 2023-12-31.

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	8	22
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	389 894	386 894
Aktier – icke börsnoterade	153 148	237 186
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	213 712 805	180 337 388
Fordringar enligt återförsäkringsavtal, Livförsäkring med indexreglerade förmåner	-5 750	-3 660
Återförsäkringsfordringar	0	0
Övriga fordringar	107 517	60 987
Kontanter och andra likvida medel	1 468 647	1 097 126
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	1 824 586	855 632
SUMMA TILLGÅNGAR	217 650 855	182 971 575

Tabell 7: Tillgångar i Försäkringsgruppen enligt solvensbalansräkningen.

D.1.2 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal

Mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen uppstår en skillnad i värdering med anledning av återförsäkring, se Tabell 6. Avanza Pension återförsäkrar exponeringar över 250 TSEK i risksumma mot en och samma försäkringstagare. 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 försäkringssättningar från återförsäkringsgivaren mindre än nuvärdet av framtida återförsäkringspremier som Avanza Pension betalar. På grund av detta blir bästa skattning brutto mindre än bästa skattning netto och mellanskillnaden redovisas som en negativ fordran mot återförsäkringsgivaren.

D.1.3 Övriga tillgångar

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

Avanza Pension erhåller säkerheter för utlånande aktier inom ramen för aktielånprogrammet vilka redovisas som tillgångar utanför solvensbalansräkningen.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Det finns endast försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade- och fondförsäkringstillgångar i dotterbolaget Avanza Pension. Försäkringstekniska avsättningar består av bästa skattning, som utgör nuvärdet av det sannolikhetsvägda genomsnittet för de förväntade framtida kassaflödena med beaktande av 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 Försäkringsgruppen i den konsoliderade delens kapitalbas (Se E.1.2).

Enligt den finansiella redovisningen uppgår försäkringsteknisk avsättning för fond- och depåförsäkringsåtaganden där placeringstagaren bär placeringsrisken till det samlade värdet av placeringstillgångarna och skillnaden jämfört med solvensbalansräkningen återfinns i Tabell 6.

Vid framräkandet av bästa skattning tillämpas en rad realistiska antaganden så som:

- Årliga annullationsfrekvenser avseende flytt och återköp.
- Fasta och rörliga intäkter per försäkringskontrakt beroende på vilken typ av produkt.
- Fasta och rörliga kostnader per försäkringskontrakt.
- Dödlighet hos de försäkrade.

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 EIOPA:s riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar enligt metod nummer två. Detta innebär att riskmarginalen beräknas med antagandet om att kvoten mellan solvenskapitalkravet och bästa skattning är konstant över alla framtida år, där kvoten bestäms av förhållandet mellan solvenskapitalkravet och bästa skattning vid respektive värderingstidpunkt.

Antaganden baseras primärt utifrån egen erfarenhet med hänsyn tagen till hur representativ den historiska perioden antas vara för framtiden. Dödlighetsantaganden är baserad på de av försäkringsbranschen gemensamma dödlighetsundersökningar.

Antaganden ses över löpande och under 2023 har översynen resulterat i förändrade dödlighets-, kostnads- och utbetalningsantaganden.

Ingen justering av försäkringsteknisk avsättning görs på gruppnivå och dessa värderas följaktligen på samma sätt som för dotterbolaget Avanza Pension.

D.3 Andra skulder

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	210 963 637	177 998 167
Bästa skattning	210 291 976	177 441 366
Riskmarginal	671 661	556 801
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	0	0
Återförsäkringsskulder	1 808	998
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	1 543	1 596
Övriga skulder	949 087	395 828
SUMMA SKULDER	211 916 075	178 396 589

Tabell 8: Skulder i Försäkringsgruppen enligt solvensbalansräkningen.

Övriga skulder än försäkringstekniska avsättningar är av rörelsekaraktär och värderas i solvensbalansräkningen på samma sätt som i den finansiella redovisningen. Skulderna enligt solvensbalansräkningen framgår av Tabell 8.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Inga alternativa värderingsmetoder tillämpas.

D.5 Övrig information

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

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen

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

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

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

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

Försäkringsgruppens totala kapitalbas uppgår till 3 536 661 (3 013 449) TSEK varav aktiekapital uppgår till 78 618 TSEK. Försäkringsgruppens kapitalbas består endast av Nivå 1 (tier 1 - unrestricted capital) och samtliga poster är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Banksektorns kapitalbas uppgår till 3 138 301 (2 990 057) TSEK där hela beloppet utgörs av primärkapital av Nivå 1 (tier 1 – unrestricted capital) och samtliga poster är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Tabell 9 visar skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i Solvens 2.

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Aktiekapital	78 618	78 310
Fritt eget kapital	2 911 210	2 159 582
Eget kapital finansiell redovisning	2 989 828	2 237 891
Omvärdering enligt solvensändamål	2 744 952	2 337 095
Uppskjuten skatt	-	-
Förväntad utdelning	-1 808 225	-1 174 643
Avdrag för dotterbolag i banksektorn	-389 894	-386 894
Försäkringsgruppens kapitalbas, Solvens 2	3 536 661	3 013 449
Kapitalbas från dotterbolag inom andra finansiella sektorer (Banksektorn)	3 138 301	2 990 057
Total kapitalbas Avanzagruppen, Solvens 2	6 674 962	6 003 506

Tabell 9: Skillnad mellan finansiellt eget kapital och kapitalbas i Solvens 2 för Avanzagruppen

Förändringen av kapitalbasen i förhållande till föregående år för Försäkringsgruppen drivs utav omvärderingen av försäkringsteknisk avsättning, vilket i sin tur härstammar från det ökade försäkringskapitalet under perioden. Utöver det har styrelsen föreslagit en utdelning, antagen av bolagstämman, som reducerar kapitalbasen. Moderbolagets utdelning motsvarar 91 procent av koncernens vinst 2023.

Förändringen av kapitalbasen i förhållande till föregående år för Banksektorn beror till största del på årets resultat med avdrag för utdelning från Banksektorn till Moderbolaget.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 2 212 577 TSEK respektive 995 660 TSEK per den 31 december 2023 samt kapitalkrav från dotterbolag inom Banksektorn uppgick till 2 344 663 TSEK. Avanzagruppens solvenskapitalkrav uppgick till totalt 4 557 240 TSEK.

Tabell 10 visar solvenskapitalkravet fördelat per riskmodul. Avanzagruppen är endast exponerat mot livförsäkring inom teckningsriskmodulen.

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Marknadsrisk	1 135 274	890 212
Motpartsrisk	149 093	100 892
Teckningsrisk för livförsäkring	1 553 962	1 292 429
Diversifiering	-645 515	-506 344
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	2 192 814	1 777 190
Operativ risk	19 764	18 144
Konsoliderat Solvenskapitalkrav (SCR)	2 212 577	1 795 334
Kapitalkrav från dotterbolag inom andra finansiella sektorer	2 344 663	1 862 994
Avanzagruppen SCR	4 557 240	3 658 328

Tabell 10: Solvenskapitalkravet per riskmodul

TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Linjärt minimikapitalkrav	1 475 409	1 244 976
Solvenskapitalkrav	2 212 577	1 795 334
Högsta minimikapitalkrav	995 660	807 900
Lägsta minimikapitalkrav	553 144	448 833
Kombinerat minimikapitalkrav	995 660	807 900
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	47 310	43 604
Minimikapitalkrav (MCR)	995 660	807 900

Tabell 11: Indata för att beräkna minimikapitalkrav

Standardformeln appliceras i alla riskmoduler.

Solvenskapitalkravet ska ställas mot den totala kapitalbasen vilket för Avanzagruppen ger en solvenskvot på 1,46 (1,64),

vilket innebär att Avanzagruppen har 1,46 gånger det kapital som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Minimikapitalkravet ska ställas mot Försäkringsgruppens kapitalbas vilket visar att Försäkringsgruppen har 3,55 (3,73) gånger det kapital som krävs för att med 85 procents sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Gentemot förgående år har Avanzagruppens solvenskapitalkrav ökat från 3 658 328 TSEK till 4 557 240 TSEK. Kapitalbasen har utvecklats från 6 003 506 TSEK till 6 674 962 TSEK. Kvoten däremellan har således minskat från 1,64 till 1,46. Nedgången i solvenskvot för Avanzagruppen drivs främst det ökade solvenskapitalkravet inom Banksektorn.

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

För Banksektorn förklaras ökning i kapitalkrav dels av nya Pelare 2 krav från senaste översyn- och utvärderingsprocessen, dels av ökat kontracykliskt buffertkrav för kreditinstitut i Sverige som höjdes från 1 till 2 procent.

Tabell 12 visar de diversifieringseffekter som uppstår på grupp nivå. Inom motpartsriskmodulen uppstår en diversifieringseffekt genom att motpartsrisken för likvida medel som placerats i dotterbolag inom gruppen (Avanza Bank) reduceras på grupp nivå vilket medför att kapitalkravet minskar med 172 987 TSEK. I marknadsriskmodulen uppstår också en skillnad mellan Avanza Pension och Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav med anledning av ägande i onoterade aktier där kapitalkravet ökar med 53 622 TSEK i Avanzagruppen. Totalt blir Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav 32 802 TSEK lägre än motsvarande solvenskapitalkrav för Avanza Pension enskilt.

TSEK	Avanza Pension	Försäkringsgruppen	Förändring för Försäkringsgruppen
Marknadsrisk	1 081 651	1 135 274	53 622
Motpartsrisk	322 080	149 093	-172 987
Teckningsrisk för livförsäkring	1 553 962	1 553 962	0
Diversifiering	-732 078	-645 515	86 563
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	2 225 616	2 192 814	-32 802
Operativ risk	19 764	19 764	0
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 245 379	2 212 577	-32 802

Tabell 12: Diversifieringseffekter på Grupp nivå

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

Avanzagruppen använder inte durationsbaserad aktiekursrisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Avanzagruppen använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Avanzagruppen har uppfyllt kapitalkravet under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

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

- Avanzagruppen kan sänka eller ställa in utdelningen till aktieägare.
- Avanza Bank Holding kan gå ut till marknaden med en nyemission eller be ägarna i Holding att tillskjuta mer kapital genom en riktad emission.
- Avanza Bank Holding kan söka marknadsfinansiering genom att ge ut obligationer.
- Avanzagruppen 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.

Avanzagruppen Moderbolaget och dess dotterbolag.

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

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

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

Diskonteringsränta Ränta som används vid nuvärdesberäkning av försäkringstekniska avsättningar.

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

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

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

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

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

Grupp En grupp är en företagsgrupp som omfattar minst ett försäkringsbolag med ett moderbolag som antingen är försäkringsbolag, försäkringsholdingbolag eller blandat finansiellt holdingbolag.

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

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

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

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

Legalt kapitalkrav Kapitalkravenligt försäkringsrörelselagen.

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

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

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 i kraft den 1 januari 2016.

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

Solvensgrad Relationen mellan tillgångar och försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål.

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

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

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

Stressade scenario som skapas genom att ändra (stressa) en given modellens 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.

Appendix 1, Blanketter

Här redovisas kvantitativ informationen enligt EU-kommissionens förordning 2023/895.

Följande blanketter är tillämpliga för Avanza:

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

S.02.01.02**Balansräkning**

Beloppen är i tkr.

	Solvens II- värde
	C0010
Tillgångar	
Goodwill	
Upplupna anskaffningsvärden	
Immateriella tillgångar	
Uppskjutna skattefordringar	
Överskott av pensionsförmåner	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	8
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	543 042
Fastighet (annat än för eget bruk)	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	389 894
Aktier	153 148
Aktier - börsnoterade	
Aktier - icke börsnoterade	153 148
Obligationer	
Statsobligationer	
Företagsobligationer	
Strukturerade produkter	
Värdepapperierade lån och lån med ställda säkerheter	
Investeringsfonder	
Derivat	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	
Övriga investeringar	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	213 712 805
Lån och hypotekslån	
Lån på försäkringsbrev	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	
Andra lån och hypotekslån	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	-5 750
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	-5 750
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	
Återförsäkringsfordringar	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	107 517
Egna aktier (direkt innehav)	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infortrats men ej inbetalats	
Kontanter och andra likvida medel	1 468 647
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	1 824 586
Summa tillgångar	217 650 855

Balansräkning S.02.01.02 fortsätter

	Solvens II- värde
	C0010
Skulder	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530
Bästa skattning	R0540
Riskmarginal	R0550
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570
Bästa skattning	R0580
Riskmarginal	R0590
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620
Bästa skattning	R0630
Riskmarginal	R0640
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660
Bästa skattning	R0670
Riskmarginal	R0680
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	210 963 637
Bästa skattning	R0700
Riskmarginal	210 291 976
Andra försäkringstekniska avsättningar	671 661
Eventualförpliktelser	R0720
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0730
Pensionsåtaganden	R0740
Depåer från återförsäkrare	R0750
Uppskjutna skatteskulder	R0760
Derivat	R0770
Skulder till kreditinstitut	R0780
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0790
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0800
Återförsäkringsskulder	R0810
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	1 808
Efterställda skulder	1 543
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0830
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0840
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0850
Summa skulder	949 087
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0860
	R0870
	R0880
	R0890
	R0900
	R1000
	211 916 075
	5 734 780

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

Beloppen är i tkr.

	Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premieinkomst									
Brutto	R1410		33 519 160						33 519 160
Återförsäkrarens andel	R1420		5 192						5 192
Netto	R1500		33 513 968						33 513 968
Intjänade premier									
Brutto	R1510		33 519 160						33 519 160
Återförsäkrarens andel	R1520		5 192						5 192
Netto	R1600		33 513 968						33 513 968
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610		22 995 164						22 995 164
Återförsäkrarens andel	R1620		294						294
Netto	R1700		22 994 869						22 994 869
Uppkomna kostnader	R1900		69 960						69 960
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2500								21337
Totala kostnader	R2600								91 296
Totalt belopp för återköp	R2700		21 692 739						21 692 739

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

Beloppen är i tkr.

	Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto			33 519 160						33 519 160
Återförsäkrarens andel			5 192						5 192
Netto			33 513 968						33 513 968
Intjänade premier									
Brutto			33 519 160						33 519 160
Återförsäkrarens andel			5 192						5 192
Netto			33 513 968						33 513 968
Inträffade skadekostnader									
Brutto			22 995 164						22 995 164
Återförsäkrarens andel			294						294
Netto			22 994 869						22 994 869
Uppkomna kostnader			69 960						69 960
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter									21 337
Totala kostnader									91 296
Totalt belopp för återköp			21 692 739						21 692 739

S.23.01.22

Kapitalbas

Beloppen är i tkr.

Primärkapital före avdrag

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
 Ej tillgängligt infordrat men ännu ej inbetalt stamaktiekapital som ska dras av på grupp nivå
 Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
 Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
 Efterställda medlemskonton
 Ej tillgängliga efterställda medlemskonton som ska dras av på grupp nivå
 Överskottsmedel
 Ej tillgängliga överskottsmedel som ska dras av på grupp nivå
 Preferensaktier
 Ej tillgängliga preferensaktier som ska dras av på grupp nivå
 Överkursfond relaterade till preferensaktier
 Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på grupp nivå
 Avstämningsreserv
 Efterställda skulder
 Ej tillgängliga efterställda skulder som ska dras av på grupp nivå
 Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
 Belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto, icke tillgängliga som ska dras av på grupp nivå
 Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan
 Icke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten
 Minoritetsintressen
 Ej tillgängliga minoritetsintressen som ska dras av på grupp nivå

Kapitalbas från de finansiella rapporterna 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 andra finansiella företag, inbegripet icke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG
 Avdrag för ägarintressen i där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)
 Avdrag för ägarintressen som inkluderas genom avräkning och sammanläggning där en kombination av metoder används
 Ej tillgängliga kapitalbasposter som ska dras av – totalt

Totala avdrag

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
 Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
 Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran
 Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
 Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
 Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
 Infordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 Infordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 Ej tillgängligt tilläggskapital som ska dras av på grupp nivå
 Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringsfonder, förvaltningsföretag – totalt
 Tjänstepensionsinstitut
 Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
 Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	78 618	78 618			
R0020					
R0030	659 706	659 706			
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	3 188 230	3 188 230			
R0140					
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					
R0220					
R0230	389 894	389 894			
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280	389 894	389 894			
R0290	3 536 661	3 536 661			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					
R0410	3 138 301	3 138 301		0	
R0420					
R0430					
R0440	3 138 301	3 138 301		0	

Kapitalbas S23.01.22 fortsätter

Kapitalbas vid användande av avräkning och sammanläggning, uteslutande eller i kombination med metod 1

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive transaktioner inom grupp

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

Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla det minsta sammanställda solvenskapitalkravet på grupp nivå

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

Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla det minsta sammanställda solvenskapitalkravet på grupp nivå

Minsta sammanställda solvenskapitalkravet på grupp nivå**Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta sammanställda solvenskapitalkrav på grupp nivå**

Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet på grupp nivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Totalt solvenskapitalkrav på grupp nivå

Total medräkningsbar kapitalbas i förhållande till totalt solvenskapitalkrav på grupp nivå, inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0450					
R0460					
R0520	3 536 661	3 536 661			
R0530	3 536 661	3 536 661			
R0560	3 536 661	3 536 661			
R0570	3 536 661	3 536 661			
R0610	995 660				
R0650	3.55				
R0660	6 674 962	6 674 962			
R0680	4 557 240				
R0690	1.46				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förtutsebara utdelningar, värdeöverföringar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Övriga icke tillgänglig kapitalbas

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060	Nivå 1 - utan begränsning
R0700	5 734 780	
R0710	0	
R0720	1 808 225	
R0730	738 325	
R0740		
R0750		
R0760	3 188 230	
R0770		
R0780		
R0790		

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

Beloppen är i tkr.

Primärt solvenskapitalkrav

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

	Solvenskapitalkrav brutto	Förenklningar
	C0110	C0120
R0010	1 135 274	-
R0020	149 093	
R0030	1 553 962	
R0040	0	-
R0050	0	-
R0060	-645 515	
R0070	0	
R0100	2 192 814	

Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)

Teckningsrisk för livförsäkring
 Teckningsrisk för sjukförsäkring
 Teckningsrisk för skadeförsäkring

	Företagsspecifika parametrar
	C0090
R0030	
R0040	
R0050	

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk
 Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
 Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
 Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG
 Solvenskapitalkrav beräknat på grundval av artikel 336 a i delegerad förordning (EU) 2015/35, exklusive kapitaltillägg

Redan fastställda kapitaltillägg
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

Sammanställt solvenskapitalkrav på gruppnivå

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 teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

Minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå

Information om andra enheter

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Kapitalkrav för ägarintressen som inte innebär kontroll

Kapitalkrav för övriga anknutna företag

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som inkluderas genom sammanläggning och avräkning

Totalt solvenskapitalkravet på gruppnivå

	Värde
	C0100
R0130	19 764
R0140	0
R0150	0
R0160	0
R0200	2 212 577
R0210	0
R0211	
R0212	
R0213	
R0214	
R0220	4 557 240
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0470	995 660
R0500	2 344 663
R0510	2 344 663
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	4 557 240

S.32.01.22

Företag som omfattas av gruppen

Beloppen är i tkr.

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridik form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupptillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
								% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp-solvens	Ja / Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
SWEDEN	LEI/549300YOVLCCE1QPUYG87	LEI	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag	Icke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	LEI/5493009VJC01E4H6HH77	LEI	Avanza Bank AB	Kreditinstitut	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Sektorregler
SWEDEN	LEI/5493001ZOZH4P83JSP25	LEI	Avanza Fonder AB	Fondförvaltning	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Sektorregler
SWEDEN	LEI/549300MBWR5H8SIJLE03	LEI	Avanza Bank Holding AB	Försäkringsholdingbolag med blandad verksamhet	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn							Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	SC/549300MBWR5H8SIJLE03SE0001	Särskild kod	Placera Media Stockholm AB	Övrigt	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	SC/549300MBWR5H8SIJLE03SE0002	Särskild kod	Avanza Förvaltning AB	Övrigt	Aktiebolag	Icke ömsesidigt	Ej under tillsyn	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering