

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension solvens och finansiella ställning 2016

2017-03-20

Innehållsförteckning

1	Sammanfattning	1
2	Inledning	1
3	Bakgrund	2
3.1	Disposition av Avanza Pensions Solvens och finansiell ställning.....	3
4	Avanza Pensions rapport om solvens och finansiell ställning	3
A.	Verksamhet och resultat	4
1.	Verksamhet	4
2.	Försäkringsresultat	5
3.	Investeringsresultat.....	5
4.	Resultat från övriga verksamheter	5
5.	Övrig information	6
B.	Företagsstyrningssystem	6
1.	Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	6
2.	Lämplighetskrav.....	8
3.	Riskhantering inklusive egen risk- och solvensbedömning	8
	Egen risk och solvensanalys.....	10
4.	Internkontrollsystem	11
	Funktionen för Riskkontroll	12
	Regelefterlevnadsfunktionen (compliance)	13
5.	Internrevisionsfunktion	13
6.	Aktuariefunktion.....	13
7.	Uppdragsavtal.....	14
8.	Övrig information	15
C.	Riskprofil.....	15
1.	Teckningsrisk	16

2.	Marknadsrisk	17
3.	Kreditrisk	17
4.	Likviditetsrisk	17
5.	Operativ risk	17
6.	Övriga materiella risker	18
7.	Övrig information	18
D.	Värdering för solvensändamål	19
1.	Tillgångar	19
2.	Försäkringstekniska avsättningar	20
3.	Andra skulder	20
4.	Alternativa värderingsmetoder	20
5.	Övrig information	20
E.	Finansiering (Kapitalförvaltning)	20
1.	Kapitalbas	20
2.	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	20
3.	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	21
4.	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	21
5.	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	21
6.	Övrig information	21
5	Appendix	21

1 Sammanfattning

Avanza Pension är ett solvent livförsäkringsbolag med en bärkraftig och uthållig affärsmodell. Avanza Pensions solvens och finansiella ställning för år 2016 beskriver på ett transparent sätt Avanza Pension. Rapporten visar att Avanza Pension kan uppfylla alla åtaganden och att dess kunder inte utsätts för risk.

2 Inledning

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension (Avanza Pension) solvens och finansiella ställning är fastställd av försäkringsbolagets styrelse den 2017-03-20. Alla belopp är i tusentals kronor och är hänförliga till situationen per 2016-12-31.

3 Bakgrund

Implementeringen av Solvens 2-direktivet i svensk lag innebar krav på försäkringsföretag och försäkringsgrupper¹ att årligen offentliggöra en lägesrapport om sin solvenssituation och finansiella ställning (hädanefter benämnd SFS-rapport).² Solvens 2-direktivet är genomfört i svensk lag och i Försäkringsrörelselagen (2010:243) återfinns krav på att offentliggöra en SFS-rapport.³ Regeringen har bemyndigat Finansinspektionen att utfärda föreskrifter om SFS-rapporten, vilket myndigheten gör i FFFS 2015:8.⁴

För att harmonisera SFS-rapportens innehåll och format har EU Kommissionen utfärdat en delegerad förordning.⁵ I avdelning I, kapitel XII, artikel 290 – 303 i den delegerade förordningen ges detaljerade instruktioner om vad SFS-rapporten ska innehålla.

SFS-rapporten ska offentliggöra finansiell data om försäkringsföretags och gruppers solvens och finansiella ställning. För att harmonisera presentationen av datan har EU Kommissionen utfärdat en delegerad förordning som anger mallar som ska användas.⁶ I artikel 4 anges 13 mallar som ska användas vid försäkringsbolags SFS-rapport. Ett försäkringsbolag ska använda de mallar som är relevanta för försäkringsbolagets verksamhet och det innebär i sin tur att inte alla 13 mallar behöver vara relevanta.

EU kommissionen bemyndigar den europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten, EIOPA, att utfärda riktlinjer för vad som ska ingå i SFS-rapporten.⁷ Dessa riktlinjer är riktade både till behöriga myndigheter och försäkringsbolag. För Sveriges del innebär det att Finansinspektionens föreskrifter följer och hänvisar till EIOPA:s riktlinje.

I bild 1 visas de legala förutsättningarna samt hur Avanza påverkas av kravet om att årligen offentliggöra en SFS-rapport. Bilden visar dels alla bolag som ingår i Gruppen Avanza, dels solobolaget Avanza Pension. I bilden visas också vilka institutioner som utfärdat de direktiv, förordningar, lagar, föreskrifter och riktlinjer som reglerar vad som ska ingå i Gruppens och solobolagets SFS-rapport.

¹ I en försäkringsgrupp ingår ett företag, dess dotterföretag och andra anknutna företag samt de företag som dotterföretaget har ett ägarintresse i (19 kap. 1 § Försäkringsrörelselag (2010:2043)).

² Direktiv 2009/138/EG, artikel 51

³ Försäkringsrörelselagen (2010:2043), kap. 16

⁴ Finansinspektionens FFFS 2015:8 kap. 11

⁵ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35

⁶ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/2452

⁷ EIOPA-BoS-15/109 SV

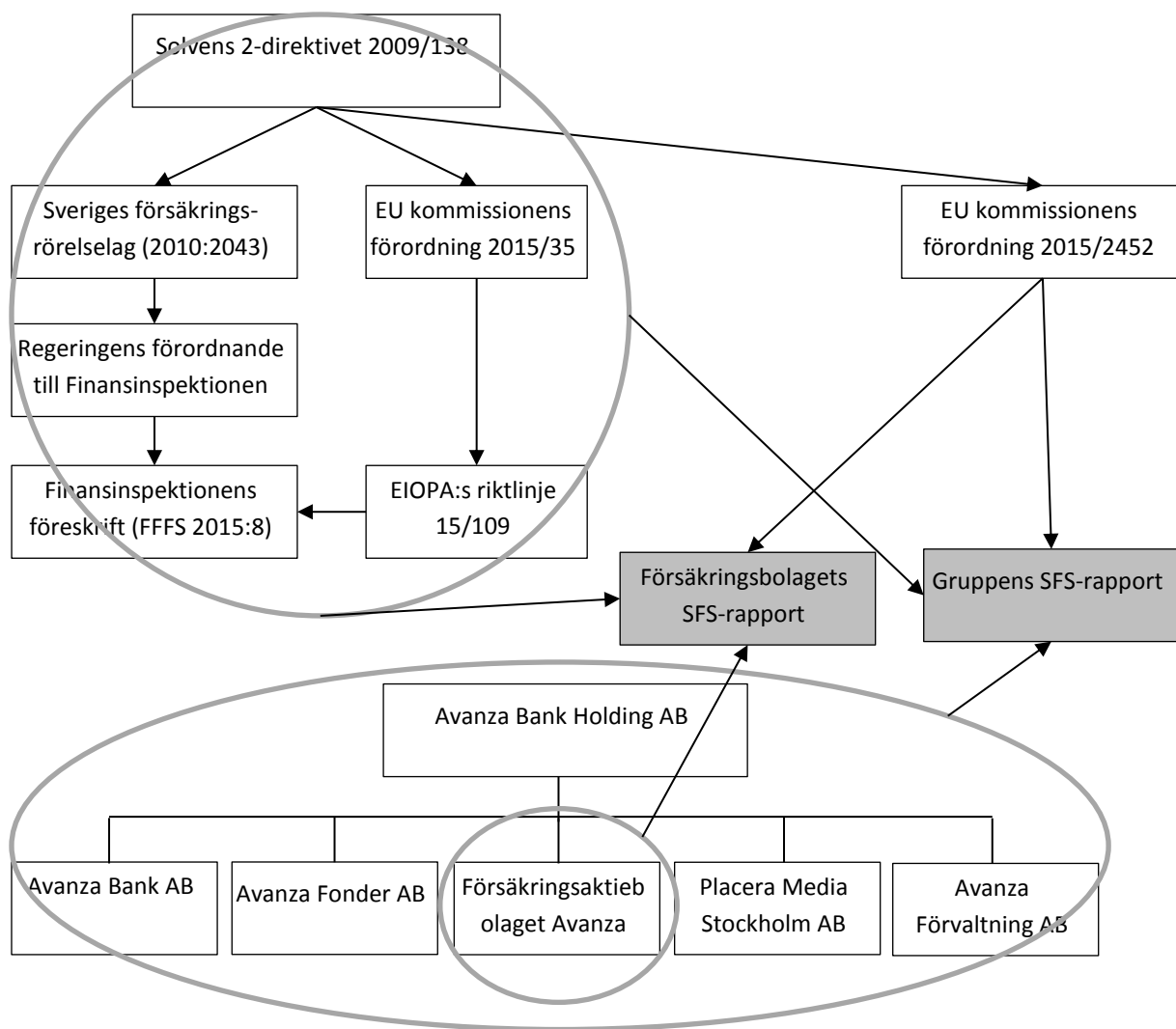


Bild 1: Avanza Grupp omfattar alla bolag i Avanzakoncernen, där Avanza Pension är försäkringsbolag.

3.1 Disposition av Avanza Pensions Solvens och finansiell ställning

Avanza Pensions solvens och finansiella ställning 2016 är disponerad enligt följande.

Detta kapitel, kapitel 3, är en genomgång av de legala förutsättningar för SFS-rapporter, samt vad som förväntas ingå i SFS-rapporten.

Kapitel 4 är Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions SFS-rapport som följer EU kommissionens delegerade förordning (2015:35) bilaga XX, samt EIOPA:s utfärdade riktlinjer (15/109).

I appendixet redovisas den kvantitativa informationen som ska offentliggöras enligt EU-kommissionens förordning 2015/2452. Kvantitativ information redovisas enligt de mallar som Avanza Pension omfattas av.

4 Avanza Pensions rapport om solvens och finansiell ställning

Dispositionen på detta avsnitt följer EU kommissionens delegerade förordning (2015/35) och bilaga XX. Informationen som anges under varje avsnitt följer EIOPA:s riktlinjer (15/109).

A. Verksamhet och resultat

1. Verksamhet

I bild 2 visas koncernen (Avanza) som består av Avanza Bank Holding AB, Avanza Bank AB (Avanza Bank), Avanza Fonder AB, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension (Avanza Pension), Placera Media Stockholm AB och Avanza Förvaltning AB.

Av bilden framgår att Avanza Pension är ett helägt (100 %) dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ) med säte i Stockholm. Avanza Bank Holding AB är moderbolag för hela Avanzakoncernen (Avanza). Moderbolagets aktier är noterade vid NASDAQ OMX Stockholm. Avanza Bank Holding AB förvärvade Avanza Pension (tidigare Banco Fondförsäkring AB) i december 2004. Banco Fondförsäkring var vilande vid förvärvet och startade sin nuvarande verksamhet våren 2005. Avanza Pension är ett vinstutdelande bolag.

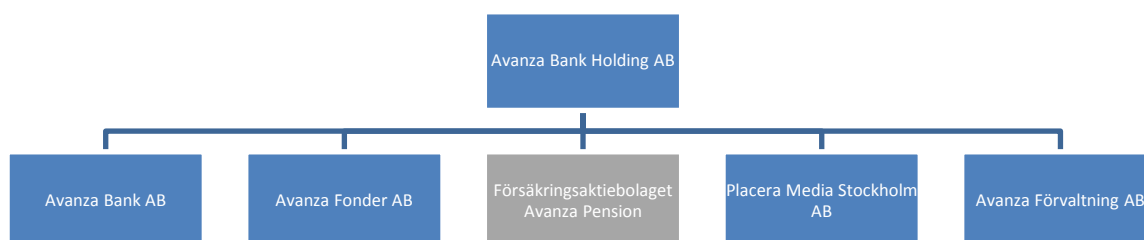


Bild 2: Avanza Pension är ett helägt dotterbolag i Avanza.

I tabell 1 visas organisationsnummer på alla bolag som ingår i Avanza.

Bolag	Organisationsnummer	Andel som ägs av Avanza Bank Holding AB
Avanza Bank Holding AB	556274-8458	
Avanza Bank AB	556573-5668	100%
Avanza Fonder AB	556664-3531	100%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension AB	516401-6775	100%
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	100%
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	100%

Tabell 1: Organisationsnummer på alla bolag i Avanzakoncernen

Avanza Pension står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva traditionell livförsäkring med villkorad återbäring (livförsäkringsklass 1a) och fondförsäkring (livförsäkringsklass 3) enligt alla skatte kategorier. Uttrycket "Traditionell livförsäkring med villkorad återbäring" är liktydigt med depåförsäkring i Sverige.

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

Avanza Pensions vision är att vara det självklara valet för personer som bryr sig om sina pengar. Visionen ska uppnås med affärsidén: Hos Avanza Pension ska man få mer pengar över till sig själv än hos någon annan bank eller försäkringsbolag.

Avanza Pension erbjuder sparande inom pensions- och kapitalförsäkringar och ger kunder möjlighet att själva via internet sköta förvaltningen av sina tillgångar. På ett enkelt, kostnadseffektivt och

flexibelt sätt erbjuds försäkringstagarna att placera kapital i aktier, fonder, kontanta medel och övriga värdepapper. Notera att bolaget Avanza Pension inte själv förvaltar några tillgångar. Det är Avanza Pensions kunder som självständigt förvaltar sitt kapital inom ramen för Avanza Pension.

Avanza Pension erbjuder sparprodukter inom pensions- och försäkringssparande så som pensionsförsäkringar, tjänstepensioner samt kapitalförsäkringar.

Avanza Pension har begränsat sitt åtagande till 250 tkr för egen räkning mot enskild försäkrad för dödsfallsrisken i produkten kapitalförsäkring. Avanza Pension har ingått ett återförsäkringsavtal med ett återförsäkringsbolag med A-rating för att täcka dödsfallsrisker mot kund, som överstiger förutnämnda maximala belopp för egen räkning.

Avanza Pension erbjuder även riskförsäkringar genom ett samarbete med Euro Accident Health & Care Insurance AB (organisationsnummer 556551-4766) ("Euro Accident"). Notera att Avanza Pension inte är försäkringsgivare för riskförsäkringarna och har därför inte har något direkt åtagande mot försäkringstagarna i detta avseende.

De riskförsäkringar som Euro erbjuder är gruppförsäkringar inom Liv-, Sjuk och Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar. Dessutom erbjuder Euro Accident premiebefrielse- och sjukförsäkring tillsammans med Avanza Pensions tjänstepensionsförsäkring. Tjänstepensionsplanen består av två försäkringsgivare, där Avanza Pension tar sparförsäkringsdelen.

2. Försäkringsresultat

I tabell 2 visas resultaträkningen för Avanza Pension per 2016-12-31. I tabellen finns även historiska resultaträkningar. Avanza Pensions resultat för kalenderåret 2016 var 168 msek.

Av tabellen framgår att Avanza Pension under en lång tid varit ett lönsamt försäkringsbolag. Avanza Pensions affärsmodell är både bärkraftig och uthållig.

Avanza Pensions resultaträkning (msek)	2012	2013	2014	2015	2016
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	210	238	378	336	442
Icke-tekniskt resultat	3	1	2	1	-1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	213	239	380	337	441
Bokslutsdispositioner	-1	-	1	-	-
Skatt på periodens resultat	0	0	-1	0	0
Övriga skatter	-160	-160	-284	-164	-273
Periodens resultat	52	79	96	173	168

Tabell 2: Avanza Pensions försäkringsresultat

3. Investeringsresultat

Avanza Pension bedriver ingen egen kapitalförvaltning. Kunderna ansvarar själva för hur kapitalet ska förvaltas. Som bolag har Avanza Pension inget investeringsresultat.

4. Resultat från övriga verksamheter

Avanza Pension har leasingavgifter för lokaler i Göteborg och Malmö vilka klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Med operationell leasing menas att de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt kvarstår hos leasegivaren.

Avanza Pension har inga finansiella leasingavtal.

5. Övrig information

I motsats till många andra livförsäkringsföretag kostnadsför Avanza Pension anskaffningskostnader utan aktivering. Det innebär att annulleringsrisken för kapitalförsäkringar och flyttrisen för tjänstepensioner i Avanza Pensions fall är av annorlunda karaktär än hos många andra livförsäkringsföretag.

Många andra livförsäkringsföretag betalar förmedlingsprovisioner "up-front" till externa försäkringsförmedlare. Dessa "up-front" provisioner aktiveras på balansräkningens tillgångssida som "förutbetalda provisioner" och skrivs av under en tidsperiod, som ska spegla hur länge kunden minst förväntas vara försäkringstagare. Denna redovisningsmetoden medför en periodisering av anskaffningskostnaden med påföljande resultatutjämnning i förhållande till Avanzas hantering av anskaffningskostnaden, men belastningen på livförsäkringsföretagets kassaflöde kvarstår ograverad.

För dessa livförsäkringsföretag är annullationsrisken avsevärt mycket högre jämfört med vad den är för Avanza Pension. För den försäkringstagare som annullerar sin försäkring måste livförsäkringsföretaget skriva av kvarstående "förutbetalda provisioner" och den risken förekommer inte i Avanza Pension.

B. Företagsstyrningssystem

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

Avanza Pensions system för intern kontroll och styrning beskrivs i riktlinjen *Intern styrning och kontroll*. Denna riktlinje uppdateras minst årligen och fastställs av Avanza Pensions styrelse.

I bild 3 visas Avanza Pensions interna organisation, samt de kontroll- och styrningsfunktioner som finns.

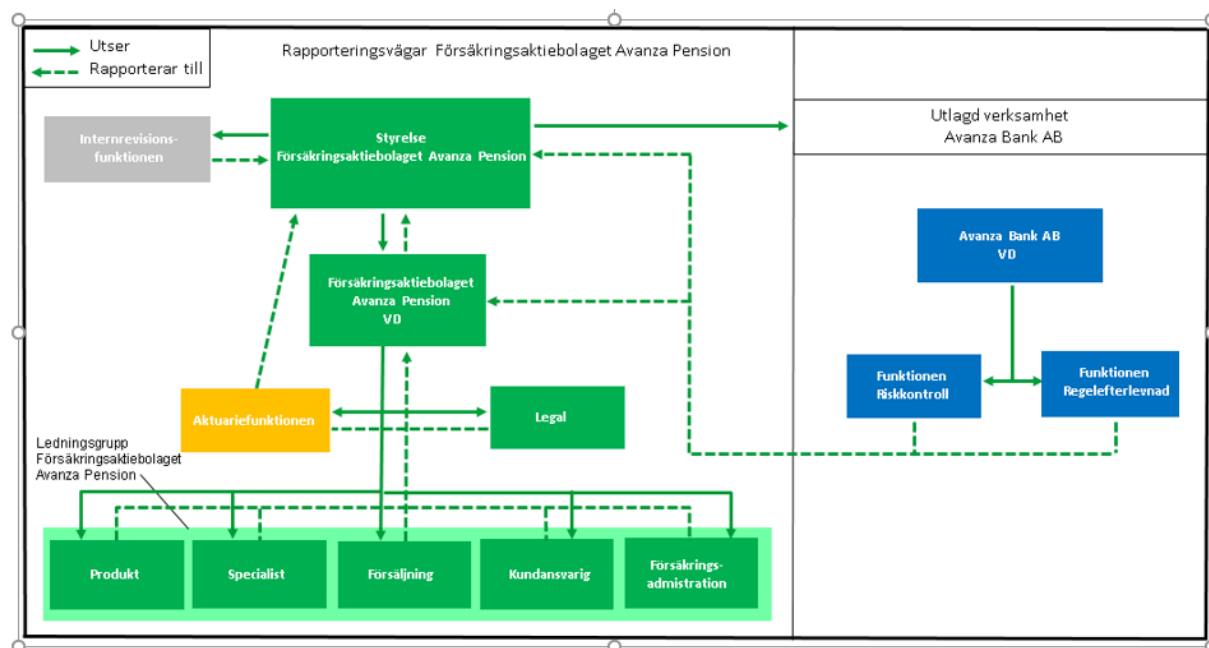


Bild 3: Kontroll- och styrningsfunktioner inom Avanza Pension samt hur de rapporterar

I riktlinjen beskrivs Avanza Pensions permanenta och oberoende funktion för Riskkontroll. Riskkontroll rapporterar direkt till styrelsen och kontrollerar bland annat:

- i viken utsträckning Pension, dess anställda och uppdragstagare följer de rutiner, metoder och mekanismer som ska antas för att hantera de risker som finns i Pensions verksamhet, metoder och system,
- att åtgärder som Pension vidtagit för att avhjälpa identifierade risker i instruktioner, rutiner, metoder och mekanismer, samt anställdas och uppdragstagares bristande tillämpning av dessa, är lämpliga och effektiva,
- att instruktioner och rutiner för riskhantering och riskkontroll är lämpliga och effektiva.

I samma riktlinje beskrivs den oberoende funktionen för Regelefterlevnad vars arbetsuppgifter bland annat är:

- i viken utsträckning Pension och dess anställda, uppdragstagare, styrelse och VD följer det interna regelverket för Pensions tillståndspliktiga verksamhet,
- att åtgärder som Pension vidtagit för att avhjälpa identifierade brister i regelefterlevnaden är lämpliga och effektiva,
- att instruktioner och rutiner för regelefterlevnad är lämpliga och effektiva.

Funktionen för Regelefterlevnad är outsourcad till Avanza Bank och består av 6 anställda. Funktionen för Regelefterlevnad (compliance) är bolagsspecifik men är organisatoriskt inordnad under VD i Avanza Bank. Avdelningen för Regelefterlevnad i Avanza Pension är utlagd till Avanza Bank enligt uppdragsavtal. Vidare rapporterar funktionen direkt till Avanza Pensions styrelse. Compliance deltar inte i utförandet eller utvecklingen av tjänster i verksamheten som Compliance kontrollerar, utan arbetar oberoende från sådan verksamhet.

Avanza Pensions Aktuariefunktion arbetar oberoende. Aktuariefunktionens arbetsuppgifter är bland annat:

- Samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna.
- Bistå styrelse och VD och på eget initiativ rapportera till dem i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av bland annat de försäkringstekniska avsättningarna, värdering av försäkringsriskerna, återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.
- Bidra till Pensions riskhanteringssystem.
- Jämföra bästa skattningar med den faktiska utvecklingen.
- Yttra sig över Avanza Pensions övergripande teckning- och återförsäkringsrisker, riktlinjer.
- Utvärdering av datakvalitet i underlag för dessa beräkningar.
- Medverka vid sådana beräkningar, utredningar mm som regleras av de försäkringstekniska riktlinjerna och de försäkringstekniska beräkningsunderlagen samt initiera och vidareutveckla utformningen av dessa dokument.
- Genomföra försäkringsteknisk bokslutsanalys.
- Fortlöpande kontrollera och säkerställa att Avanza Pensions solvensberäkningar följer gällande regelverk och lagar.
- Samarbeta med funktionen för riskkontroll.

Avanza Pension har även en funktion för internrevision. Internrevisionen är åtskild från och oberoende av Avanza Pensions övriga funktioner. Internrevision är direkt underställd styrelsen och anställda inom funktionen får inte delta i andra kontrollfunktioners arbete, i den operativa verksamheten eller i arbetet med att utforma och välja riskmodeller eller andra verktyg för att hantera risk.

2. Lämplighetskrav

Enligt Solvens2 regelverket som implementerats i svensk lag ska ett försäkringsföretag säkerställa att alla som leder verksamheten, utför centrala funktioner samt nyckelfunktioner ska uppfylla vissa lämplighetskrav (intern lämplighetsbedömning). Vidare finns krav på anmälningsskyldighet till Finansinspektionen (lämplighetsprövning) avseende styrelse samt styrelsens samlade kompetens, VD och ansvariga för de centrala funktionerna (Riskkontroll, Compliance, Internrevision och Aktuarie). För de fall någon av dessa centrala funktioner lagts ut utanför försäkringsföretaget ska lämplighetsprövning i stället ske av den i försäkringsföretaget som ansvarar för den utlagda verksamheten vilken då ska uppfylla krav på beställarkompetens av den utlagda verksamheten.

Krav på anmälningsskyldighet till Finansinspektionen (lämplighetsprövning) och intern lämplighetsbedömning föreligger även för styrelse och verkställande direktör samt dess ersättare i Avanza Bank Holding AB (publ) , som är ett blandat finansiellt holdingföretag med ett försäkringsbolag i gruppen .

3. Riskhantering inklusive egen risk- och solvensbedömning

Avanza Pension har en konservativ syn på risk och verksamheten bedrivs överlag med låg riskprofil. En stark riskkultur och riskmedvetenhet är grunden för en väl fungerande riskhantering. Riskhanteringen bygger på en väl utvecklad riskhanteringsprocess med tre försvarslinjer.

Riskhanteringen sker ute i verksamheten, i enlighet med de tre försvarslinjerna, under överseende av och kommunikation med den oberoende Riskkontrollfunktionen. Riskkontrollfunktionen är oberoende från affärsverksamheten och ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Funktionen upprätthåller principer och ramverk för riskhantering för att underlätta riskbedömningen. Avanza Pensions oberoende riskkontroll är utlagd till Avanza Banks Riskkontrollfunktion. Avanza Banks ramverk för riskhantering bygger på den internationella standarden ISO 31 000, vilket också speglar riskhanteringen i Avanza Pension. Avanza Pensions riskchef rapporterar löpande till VD. Riskchefen rapporterar direkt till bolagets styrelseordförande och har stående punkter på alla styrelsemöten. I syfte att skydda försäkringstagarnas intressen rapporterar riskchefen kontinuerligt till VD samt direkt till bolagets styrelseordförande och har stående punkter på ordinarie styrelsemöten.

Styrelsen för Avanza Pension har satt upp fem övergripande principer för riskhantering:

Avanza Pension har satt upp fem övergripande principer för riskhantering;

- Styrning/ledning och riskkultur
- Riskaptit
- Riskchefen och riskfunktionens roller
- Riskmodeller och integrering av området riskhantering
- Godkännandeprocess för verksamhetsförändringar (NPAP)

Det är utifrån dessa principer och företagskulturen som Avanza Pension stärker sin riskhantering och skapar en god riskkultur. Avanza Pension fastslår årligen mål och inriktning för arbetet med riskhantering.

I bild 4 visas Avanza Pensions riskhanteringsprocess. Riskhanteringsprocessen kan beskrivas så här.

Riskhanteringsprocessen är en metod som tillämpas vid olika slags riskbedömningar. Omfattning och sammanhang definierar vilket område som täcks in kan vara en process, en produkt eller ett system etc. Riskbedömningen består i att identifiera risker, analysera riskerna och dess kontroller för att kunna utvärdera risknivåer före och efter kontroller. Beroende på vilka risknivåer som identifieras kan olika åtgärder vidtas. De risknivåer som är kvarvarande efter åtgärder är den accepterade nivån av riskexponering.

Riskkontrolls roll i processen är att kommunicera vad som ska göras och även följa upp arbetet genom granskning av utfallet.

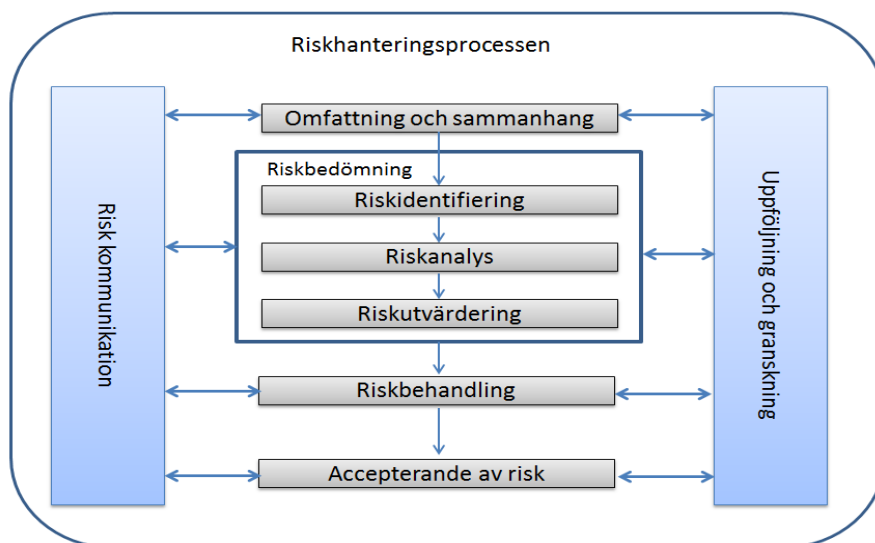


Bild 4: Avanza Pensions riskhanteringsprocess

Egen risk och solvensanalys

Avanza Pension gör årligen en egen risk och solvensanalys (ORSA) för dels Avanza Pension, dels Avanza Grupp. I ORSA:n beskrivs de samlade aktiviteter och processer som genomförs för att försäkra sig om att Avanza Pension är solvent.

I ORSA:n görs även en egen bedömning av det framåtblickande kapitalbehovet. Den egna bedömningen utgår från realistiska antaganden om framtiden. För att kontrollera den realistiska bedömningen stressas kapitalbehovet med ett positivt, ett negativt och ett mycket negativt scenario.

Den egna realistiska bedömningen av kapitalbehovet jämförs sedan med Finansinspektionens krav på kapital. Då Avanza Pension följer solvens 2-direktivet jämförs det interna kapitalbehovet med det kapitalkrav som beräknas enligt solvens 2-direktivets standardmodell.

I ORSA:n identifierar, mäter, kontrollerar, hanterar och rapporteras om risker, såväl på kort som på lång sikt, som tillsammans utgör ett totalt kapitalbehov. ORSA:n utgör en helhetssyn på Avanza Pension och dess riskprofil. ORSA:n skapar en förståelse för den finansiella situationen och det samlade kapitalbehovet.

ORSA:n är ett omfattande arbete som leds av Avanzakoncernens CFO-avdelning med fullt stöd från Avanza Pensions Riskkontrollfunktion och Aktuariefunktion med inspel från enheter inom Avanza Pension. Vidare deltar även Regelefterlevnadsfunktionen som övervakar själva processen och säkerställer att Avanza Pensions kunders rättigheter tas hänsyn till.

ORSA:n fastställs av Avanza Pensions styrelse och skickas sedan till Finansinspektionen.

ORSA:ns huvudsakliga disposition är:

1. Beskrivning av Avanza Pension
2. Avanza Pensions risker och riskhantering

3. Avanza Pensions ORSA jämfört med solvens 2-direktivets krav
4. Beskrivande statistik över Avanza Pensions kunder
5. Historisk tillbakablick på Avanza Pensions solvenssituation
6. Ett realistisk och framåtblickande scenario för solvens
7. Stressning av det realistiska scenariot positivt, negativt och mycket negativt
8. Aktuariellt perspektiv på Avanza Pension
9. Aktuariella solvensberäkningar
10. Känslighetsanalys av aktuariella solvensberäkningar
11. Beskrivning av ORSA-processen
12. Användning av ORSA:n inom Avanza Pension
13. Kvalitetskontroll och godkännande av ORSA:n

4. Internkontrollsystem

Alla bolag inom koncernen Avanza, inklusive Avanza Pension, tillämpar principerna om tre försvarslinjer. Dessa ska genomsyra såväl riskhantering och riskkontroll. Det som ska försvaras är kundernas dominerande intresse. Inom Avanza Pension är det kundernas intresse som dominerar över alla andra intressenter.

Den första försvarslinjen består av anställda i affärsverksamheten. Det är i den första försvarslinjen som den huvudsakliga riskkontrollen sker. Den andra försvarslinjen består av oberoende kontroll genom kontrollfunktionerna Riskkontroll, Regelefterlevnad och Aktuarie.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som på Avanza Pensions styrelses uppdrag granskar den interna styrningen och kontrollen, inklusive kontrollfunktionernas arbete och funktion i andra försvarslinjen.

Avanza Pension säkerställer gemensamt och i förväg att styrelseledamöter, VD och ansvariga för centrala funktioner är lämpliga. Detta gäller även personer som ingår i någon av de centrala funktionerna samt andra personer som innehar nyckelfunktioner såsom personer ingående i Avanza Pensions ledning.

Nyckelfunktioner och rapporteringsvägar

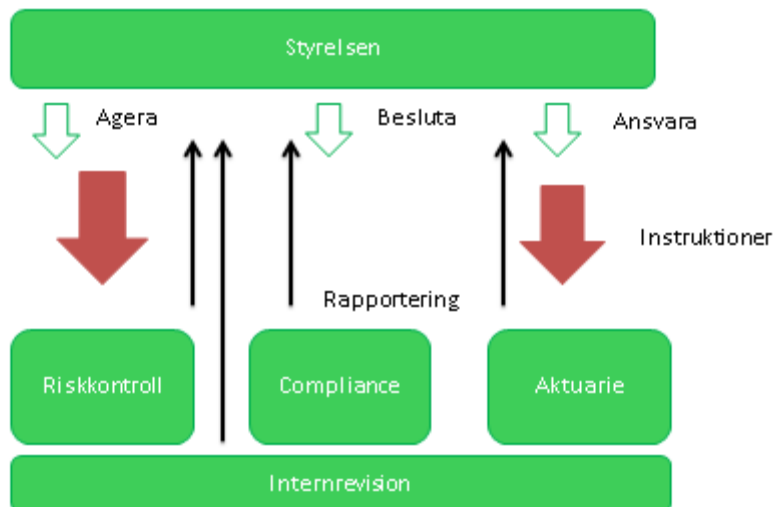


Bild 5: Nyckelfunktioner och rapporteringsvägar.

Funktionen för Riskkontroll

Funktionen för Riskkontroll är koncerngemensam och organisatoriskt är funktionen inordnad under VD i Avanza Bank. Avdelningen för Riskkontroll i Avanza Bank ansvarar enligt uppdragsavtal även för Riskkontroll i Avanza Pension. Det yttersta ansvaret för att Riskkontroll är ändamålsenlig åvilar dock Avanza Pensions styrelse. Ansvar och uppgifter regleras i Arbetsordning Riskkontroll som fastställs av styrelsen. Vidare rapporterar ansvarig för Riskkontroll direkt till styrelsen i Avanza Pension och har en stående punkt vid varje ordinarie styrelsemöte. Därutöver finns möjlighet att löpande vid behov rapportera direkt till VD och styrelsens ordförande.

Riskkontroll ansvarar för etablerandet och uppföljningen av en ändamålsenlig riskpolicy samt regler och rutiner för företagets riskhantering. Företagets ledning tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen. Dessa riktlinjer utvärderas och förändras löpande främst på initiativ från Riskkontroll.

Riskhanteringen sker inom varje avdelning under överseende av och kommunikation med Riskkontroll.

Riskkontrollfunktionen har ansvaret för en oberoende kontroll av samtliga risker. Riskkontroll ska säkerställa att Avanza Pensions risktagande överensstämmer med den riskaptit styrelsen har beslutat om.

Om de av styrelsen fastställda mandaten eller de av VD beslutade limiterna eller anvisningarna överskrids ska Riskkontroll försäkra sig om att rättställande åtgärder vidtas snarast möjligt. Avvikelse rapporteras omgående till VD, som beslutar om eventuella åtgärder. I det fall inga åtgärder vidtagits inom en rimlig tid, och det rör sig om ett överskridande av en limit eller anvisning som beslutats av styrelsen ska Riskkontroll lämna en rapport till styrelsen.

Regelefterlevnadsfunktionen (compliance)

Funktionen för Regelefterlevnad (compliance) är bolagsspecifik men är organisatoriskt inordnad under VD i Avanza Bank. Avdelningen för Regelefterlevnad i Avanza Pension är utlagd till Avanza Bank enligt uppdragsavtal. Det yttersta ansvaret för den utlagda verksamheten och ansvaret för att Pension fullgör de skyldigheter som följer av lag och andra författningar som reglerar Pensions verksamhet åvilar dock Avanza Pensions VD och styrelse. Ansvar och uppgifter regleras i Arbetsordningen för Compliance som fastställs av styrelsen i Avanza Pension. Vidare rapporterar ansvarig för Regelefterlevnad direkt till styrelsen i Avanza Pension och har en stående punkt vid varje ordinarie styrelsemöte. Därutöver finns möjlighet att löpande vid behov rapportera direkt till VD och styrelsens ordförande. Compliance deltar inte i utförandet av tjänster i verksamhet som Compliance kontrollerar, utan arbetar oberoende från sådan verksamhet.

Funktionen för Regelefterlevnad ansvarar för att identifiera risker som finns för att Avanza Pension inte fullgör sina förpliktelser enligt lagar, förordningar och andra regler som gäller den tillståndspliktiga verksamheten och kontrollera att dessa hanteras av Avanza Pension. VD och styrelse föreslår de interna regler, rutiner och åtgärder som behöver införas för att minimera risker för bristande regelefterlevnad och för att möjliggöra för FI att utöva en effektiv tillsyn. Funktionen för Regelefterlevnad kontrollerar och bedömer regelbundet om de åtgärder och rutiner som Avanza Pension infört är lämpliga och effektiva samt utvärderar åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i företagets regelefterlevnad.

Funktionen för Regelefterlevnad ska ge råd och stöd till relevanta personer som utför tjänster samt löpande informera och utbilda VD, styrelse och anställda om vid var tid gällande regler för den tillståndspliktiga verksamhet som Avanza Pension bedriver. Kunskap om gällande regler sprids genom bolagets regelverk, utbildningsinsatser och annan information.

5. Internrevisionsfunktion

Avanza Pensions funktion för internrevision är åtskild från och oberoende av Avanza Pensions övriga funktioner och verksamhet och utför sina uppgifter opartiskt.

Avanza Pension har valt att lägga ut funktionen för internrevision på en tredje part (OMEO Financial Consulting AB, organisationsnummer 556631-2327) (OMEO), vilken tillsätts av styrelsen. Syftet med att lägga ut internrevision externt är att säkerställa kvalitet och oberoende samt minska intressekonflikter i utvärdering och granskning. Det är vidare lämpligt med hänsyn till komplexiteten, kostnadseffektiviteten och de inneboende riskerna i Avanza Pensions verksamhet eftersom det är oproportionerligt för Avanza Pension att anställa internrevision i Avanza Pension. Det skapar även förutsättningar för internrevision att opartiskt granska kontrollfunktionerna Compliance och Riskkontrolls arbete som lagts ut till Avanza Bank.

6. Aktuariefunktion

Avanza Pensions aktuariefunktion har lagts ut på extern part, FM Försäkringsmatematik AB (organisationsnummer 556589-4929) i syfte att säkerställa kvalitet och oberoende.

Ansvar och uppgifter regleras i Arbetsordning Aktuarie som fastställs av styrelsen. Vidare rapporterar ansvarig aktuarie direkt till styrelsen i Avanza Pension och ska till varje ordinarie styrelsemöte ta fram

en Aktuarierapport innehållande det försäkringstekniska utfallet av riskförsäkringsverksamheten. I övrigt rapporterar aktuarien löpande till Avanza Pensions VD.

Aktuariefunktionen ska medverka vid sådana beräkningar och utredningar som regleras av de försäkringstekniska riktlinjerna och de försäkringstekniska beräkningsunderlagen samt initiera och vidareutveckla utformningen av dessa dokument. Aktuarien ska göra fortlöpande beräkningar och kontroller av Avanza Pensions kapitalbas och solvenskapitalkrav, samt vara delaktig i genomförandet av Avanza Pensions risk- och solvensbedömning.

7. Uppdragsavtal

Avanza Pension lägger ut delar av verksamheten till uppdragstagare, såväl inom som utom den egna koncernen. Styrelsen och VD ansvarar dock alltid för den verksamhet som lagts ut.

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

Verksamhet får endast läggas ut i den mån kompetensen hos uppdragstagaren samt dennes möjlighet att långsiktigt fullgöra sitt uppdrag av Avanza Pensions styrelse kan bedömas som tillfredsställande. I anslutning till utläggning av verksamhet, såväl inom som utanför Avanza, ska beredskapsplaner och strategier för hur uppdraget ska kunna avslutas och verksamheten återtas till företaget upprättas, utan betydande störningar av viktig verksamhet.

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

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

Mellan Avanza Pension och Avanza Bank har det ingåtts Samarbetsavtal vilket även inkluderar Uppdragsavtal för utlagd verksamhet där Avanza Bank åtar sig att bl.a. agera som depåinstitut för de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. För varje enskild försäkring finns knutet en depå i Avanza Bank.

I Uppdragsavtalet med tillhörande bilagor finns noga reglerat vilken verksamhet som Avanza Pension har lagt ut till Avanza Bank samt att det är noga specificerat hur den utlagda verksamheten ska utföras.

Banken har däri bland annat uppdragits att utföra administrativa åtaganden samt bistå med övriga tjänster såsom de centrala funktionerna för Riskkontroll, Compliance samt Klagomålsansvarig och Centralt funktionsansvarig för frågor rörande penningtvätt och finansiering av terrorism. I avtalet

åtar sig även Avanza Bank att utföra åtgärder för grundläggande- respektive skärpt kundkännedom samt löpande penningtvättskontroll.

Avanza Pension behåller det fulla ansvaret även för delar av verksamheten som lagt ut genom uppdragsavtal. Avanza Pension har genom avtal uppdragit åt OMEQ att agera som funktion för internrevision. Avanza Pension har även genom avtal uppdragit åt Försäkringsmatematik AB att agera som aktuariefunktion.

8. Övrig information

Avanza Pension beräknar solvenskapitalkrav i enlighet med solvens 2-direktivets standardmodell. Avanza Pension har inte tillstånd att använda interna solvenskravsberäkningsmodeller.

C. Riskprofil

Avanza Pension har tillstånd att tillhandahålla traditionell försäkring med villkorad återbäring (*depåförsäkring*) och fondförsäkring i enlighet med 2 kap 12 § punkterna I a och III försäkringsrörelselagen (2010:2043).

Inom ramen för tillståndet tillhandahåller Avanza Pension:

- kapitalförsäkring,
- tjänstepensionsförsäkring, (kan tecknas med respektive utan återbetalningsskydd) och
- privat pensionsförsäkring, (kan tecknas med respektive utan återbetalningsskydd)

Avanza Pension har tidigare tillhandahållit kapitalpensionsförsäkringar samt avtalspensionsförsäkringar, dessa produkter kan inte nytecknas. Därmed befinner sig dessa produkter i "run-off", d.v.s. de avvecklas i takt med att kapitalet tas ut.

För kapitalförsäkring gäller att en procent utöver försäkringsvärdet tillfaller angiven förmånstagare vid den försäkrades dödsfall under förutsättning att försäkrad är densamma som försäkringstagaren. I annat fall tillfaller försäkringsvärdet inklusive en procent till försäkringstagaren. Avanza Pension tillhandahåller försäkringar till såväl fysiska personer som juridiska personer.

Avanza Pensions livförsäkringsprodukter är av utpräglad spar- eller investeringskaraktär. Hos Avanza Pension erbjuds kunderna möjligheten att via Internet själva sköta förvaltningen av försäkringskapitalet. Kunderna kan placera i de värdepapper som vid var tid framgår i Avanza Pensions placeringsriktlinjer för privata pensions-, tjänstepensions- och kapitalförsäkringar.

Avanza Pensions kunder bestämmer på egen hand hur deras respektive medel ska förvaltas (inom ramen för placeringsriktlinjerna för respektive försäkringsprodukt) och Avanza Pension tar ingen aktiv del i denna förvaltning. Investeringarna görs dock i Avanza Pensions namn och det är Avanza Pension som blir registrerad ägare av kundernas samlade värdepappers- och fondinnehav. Kunderna har genom försäkringen en fordran på Avanza Pension som exakt motsvarar värdet av värdepappers- och fondinnehaven.

Vid utbetalning tillhandahåller Avanza Pension *fondförsäkring* vad avser privatpensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, kapitalpensionsförsäkring samt avtalspensionsförsäkring. Premier för fondförsäkringar ska investeras i värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och/eller i specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Värdepapper och andra instrument som Avanza Pensions kunder valt att placera kapital i finns avskilda i depå hos Avanza Pensions systerbolag Avanza Bank. Kundernas likvida medel ska förvaras på likvidkonto kopplat till depå i Avanza Bank eller på konto hos systemviktigt institut i Sverige.

Riskaptit definieras som den risk Avanza Pension är beredd att acceptera för att uppnå sina strategiska mål.

- Avanza Pension fokuserar på sparprodukter inom pensions- och försäkringssparande så som pensionsförsäkringar, tjänstepensioner samt kapitalförsäkringar, men erbjuder också riskförsäkringar i samarbete med Euro Accident.
- Avanza Pensions försäkringstagare bestämmer själva hur pengarna placeras. Avanza Pension ger inte några garantier och försäkringstagarna står för hela placeringsrisken. Avanza Pensions försäkringstekniska risker är mycket begränsade.
- Avanza Pension ska ha en kapitalnivå som överstiger 20 procent det som krävs av FI och vad som regleras i enlighet med lag. Understiger kapitalnivån en solvenskvot om 1,20 ska det finnas en beredskapsplan för att önskad kapitalnivå ska uppnås.
- Avanza Pension ska kunna lämna utdelning enligt sin policy. Utdelningen ska inte vara högre än att Avanza Pension hela tiden har en kapitalbas som är tillräcklig för den verksamhet som bedrivs med hänsyn tagen till de kapitaltäckningskrav som kan förutses för det kommande året.

1. Teckningsrisk

Försäkringsteknisk risk är risken för att Avanza Pensions antaganden om livslängd och dödlighet inte överensstämmer med verkligheten. Felaktiga beräkningar vad gäller ovanstående kan t ex föranleda att felaktiga riskpremier tas ut för kapitalförsäkringar och att felaktig arvsvinst tilldelas pensionsförsäkringar utan återbetalningsskydd.

Normalt sett brukar försäkringsbolag vidta olika åtgärder för att minimera teckningsrisken. Dessa åtgärder vidtas innan försäkring beviljas eller genom att i försäkringsavtalet relatera premien till självriskens nivå vid skada. Så t.ex. är det vanligt att försäkringsbolag som tecknar sjukförsäkring kräver grundliga hälsokontroller av personer som vill teckna sjukförsäkring *innan* sjukförsäkring beviljas. Genom att göra grundliga hälsokontroller *innan* försäkring beviljas säkerställs att försäkringsbolaget inte drabbas av ett snedvridet urval av riskabla försäkringstagare. Ett annat exempel är självrisk vid bilförsäkring. Genom att relatera bilförsäkringens premie till försäkringstagarens självrisk kan försäkringsbolaget kontrollera för risken att drabbas av ett snedvridet urval av bilförare som kan tänkas utsätta sig själv och tredje part för stora risker vars kostnader drabbar försäkringsbolaget, inte bilföraren.

Med ovanstående om teckningsrisk i åtanke kan man bättre förstå Avanza Pensions teckningsrisk. Även om förmånstagare till kapitalförsäkrad erhåller 101 procent av kapitalförsäkrads kapital vid dödsfall är kapitalförsäkring en försäkringsprodukt med ytterst lågt riskmoment. En kapitalförsäkrad med 1 msek i kapital som avlider ger förmånstagare 1 msek + 1 procent i försäkring ersättning, d.v.s. 10 000 kronor. Ytterst få personer tecknar kapitalförsäkring för att säkerställa att förmånstagare får 1 procent ytterligare i kapital vid försäkrads dödsfall. Med andra ord, teckningsrisken vid kapitalförsäkring är låg. För höga försäkringskapital kräver Avanza Pensions återförsäkringsbolag en hälsodeklaration eller en läkarundersökning, som fungerar som en medicinsk riskbedömning vid teckning av kapitalförsäkring.

För tjänstepension med återbetalningsskydd finns ingen teckningsrisk för Avanza Pension. Om förmånstagare av tjänstepension avlider betalas intjänad tjänstepension ut till efterlevande och inget mer. Därmed finns ingen teckningsrisk.

2. Marknadsrisk

Avanza Pension är inte exponerad för marknadsrisk i form av aktiekurs- eller ränterisk till följd av att Avanza Pension inte placerar för egen räkning.

Det innebär inte att Avanza Pensions kunder inte är exponerade mot marknadsrisk. Tvärtom, eftersom det är Avanza Pensions kunder som själva placerar sitt kapital i olika finansiella instrument (t.ex. aktier eller obligationer) eller i finansiella produkter (t.ex. olika slag av fonder) är kundernas kapital kontinuerligt utsatt för marknadsrisk.

3. Kreditrisk

Avanza Pension är inte exponerad mot kreditrisk. Avanza Pension beviljar inte kredit.

4. Likviditetsrisk

Avanza Pensions är inte exponerad för likviditetsrisk till följd av att Avanza Pension inte placerar för egen räkning. Avanza Pensions kunder kan drabbas av likviditetsrisk i den bemärkelse att de har placerat sitt kapital i illikvida finansiella värdepapper som kan vara svåra att både köpa eller sälja på kort varsel till det pris man förväntat sig. Men denna likviditetsrisk påverkar inte Avanza Pension som bolag. Risken påverkar Avanza Pensions kunder.

Om Avanza Pensions kunder väljer att hålla sitt kapital som likvida medel uppstår inlåning hos Avanza Bank. Avanza Bank placerar inlåningen enligt de riktlinjer för godkända motparter, limiter och löptider som gäller.

Avanza Banks likviditetsrisk är risken att Avanza Bank inte har tillräckligt med likvida och värdebeständiga finansiella tillgångar för att tillgodose bankens kunder (därmed Avanza Pension) vid en uttags- eller investeringsanstormning.

Avanza Bank mäter likviditetsrisken löpande och följer Finansinspektionens likviditetskrav. All inlåning placeras i likvida och värdebeständiga finansiella värdepapper som hålls till förfall. Avanza Bank håller inte på med egenhandel, d.v.s. köp och sälj av finansiella värdepapper med kundernas inlånade medel för att maximera avkastning. Istället placeras inlåningen hos flera olika motparter upp till en limit fastställd av Avanza Banks styrelse. Vidare placeras inlåningen med en jämn förfallostruktur för att säkerställa att kundernas likvida behov kan tillgodoses utan försäljning av värdepapper.

Formellt sett är Avanza Pension *en* kund hos Avanza Bank. I praktiken består den inlåning som kommer från Avanza Pension av *många* små summor inlåning från Avanza Pensions *alla* kunder. Dessa kunder agerar oberoende av varandra, vilket innebär att kraftiga uttags- eller investeringsanstormningar hos Avanza Bank blir mindre sannolika.

5. Operativ risk

Avanza Pensions strategi kring operativa risker är att arbeta metodiskt, strukturerat och proaktivt. Strategin är en del av den uppsatta riskaptiten. Den proaktiva delen är framåtblickande och kan sammanfattas med följande punkter.

- Stark riskkultur
- Incidentrapportering
- Riskindikatorer
- Kontinuitetshantering
- Nya produkter ska tas fram enligt godkänd process och riktlinje NPAP (New Product Approval Process)
- Riskhanteringsprocess

Överträdelser och riskindikatorer mot riskaptit och limiter ska rapporteras.

Operativa förluster över fastställd limit ska rapporteras till styrelsen.

Avanza Pension ska efterleva all finansiell reglering. Avanza Pension ska inte ha någon acceptans för medvetna överträdelser.

6. Övriga materiella risker

Avanza Pension har tre motparter: Återförsäkringsföretaget som Avanza Pension köper återförsäkring från, Avanza Bank och svenska systemviktiga banker.

- Återförsäkringsföretaget är en motpart till följd av att Avanza Pension har ingått återförsäkringsavtal med företaget.
- Avanza Bank är en motpart till följd av att det till varje enskild försäkring finns en depå i Avanza Bank. Det totala depåvärdet som Avanza Pension har hos Avanza Bank har Avanza Pensions kunder en fodran på Avanza Pension. Utöver det har Avanza Pension utlagd verksamhet till Avanza Bank.
- Svenska systemviktiga banker är motparter när likvida medel deponeras hos dem.

Motpartsrisken definieras som risken att en motpart inte kan leverera sin del av ett avtal i enlighet med avtalets villkor. Återförsäkringsföretaget har AA- ("very strong") i kreditbetyg från Standard & Poor's och A+ ("Superior") från A.M. Best. Motpartsrisken är därför låg gentemot återförsäkringsföretaget.

Avanza Bank är väl kapitaliserad. Enligt Avanza Banks IKLU för år 2016 per 2016-06-30 bedömdes det interna kapitalbehovet uppgå till 157,4 msek, samlat kapitalkrav beräknades till 615 msek, medan faktisk kapitalbas var 777 msek.

Enligt Avanza Banks periodiska kapital- och likviditetsredovisning per 2016-12-31 var bankens totala kapitalkvot 18,8 procent. Den kvoten kan jämföras med minimikapitalkravet om 8 procent. Inkluderas buffertkraven ska kvoten jämföras med 12 procent.⁸

Inlåning placeras på konto hos svenska systemviktiga banker, i statsobligationer eller bankers säkerställda obligationer som har förtur vid konkurs. De svenska storbankerna har höga kreditbetyg.

7. Övrig information

⁸ <http://investors.avanza.se/sv/kapitaltackningsrapporter>

I händelse av att Avanza Pension råkar ut för kraftigt försämrat resultat med otillfredsställande kapitalbas som följd ska åtgärder vidtas för att tillskjuta medel för att återställa Avanzas Pension kapitalbas.

Funktion CFO ansvarar för att hantera Avanza Pensions kapital .

Avanza Pensions kapital- och beredskapsplan omfattar många olika åtgärder och de åtgärder som listas ska inte ses som uttömmande. Ej heller ska åtgärderna ses som rangordnade. Vad som är en lämplig åtgärd vid kraftigt försämrat resultat är situationsberoende.

Utgångspunkten är att Avanza Pensions kapitalbas ska vid var tid överstiga solvenskapitalkravet med 20 procent. Detta säkerställs genom ORSA:ns framåtblickande grundscenarion, stressning av grundscenariot, samt känslighetsanalys av solvensberäkningarna.

Om Avanza Pensions kapitalbas understiger eller förväntas understiga 20 procent av solvenskapitalkravet ska åtgärder vidtas.

- Avanza Pension kan sänka eller ställa in utdelningen till Avanza Bank Holding AB.
- Avanza Pension kan be ägarna i Avanza Bank Holding AB att tillskjuta mer kapital.
- Avanza Pension kan avgiftsbelägga de produkter som erbjuds, vilket skulle öka Avanza Pensions intäkter.
- Avanza Pension kan sänka driftskostnaderna eller den expansionstakt som planeras. Detta skulle öka framtida resultat och därmed kapitalbasen.
- Avanza Pension kan ingå avtal om återförsäkring och därmed minska ersättningarna som betalas ut till förmånstagare av kapitalförsäkringar.
- Avanza Pension kan begränsa försäkringstagarnas investeringsuniversum, vilket skulle minska volatilitetsantagandet som används i Solvensk 2-direktivets standardformel för solvenskapitalkrav. Detta skulle minska solvenskapitalkravet.

Som en del av beredskapsplanen, för att upprätthålla rätt kapitalnivå ska kapitalbasen vara framåtblickande och storleken på kapitalbasen ska baseras på:

- Avanza Pensions riskprofil
- Önskad minimikapitalnivå och beredskapsplan
- Så kallade stresstester och scenarioanalyser
- Fortsatt tillväxt
- Ny lagstiftning

Utifrån Avanza Pensions riskprofil finns det idag en modell för Risk- och solvensberäkningar med grundläggande antaganden som löpande analyseras och utvärderas. Fullständig beräkning av solvensbehovet hanteras och styrs i riktlinjerna för ORSA.

D. Värdering för solvensändamål

1. Tillgångar

Avanza Pensions tillgångar marknadsvärderas. Avanza Pensions tillgångar är kundernas kapital som kunderna själva ansvarar för förvaltningen över. Det innebär att kunderna, självständigt, placerar i

olika finansiella instrument. Tillgångarnas värden varierar med upp- och nedgångar av priser på de finansiella marknaderna.

2. Försäkringstekniska avsättningar

Avanza Pensions tillgångar i balansräkningen som tillhör Avanza Pensions kunder har en identisk motsvarande post på balansräkningens skuldsida benämnd försäkringstekniska avsättningar.

3. Andra skulder

Avanza Pension har inga andra skulder än de som redovisas som skulder till kunder.

4. Alternativa värderingsmetoder

Avanza Pension använder sig av marknadsvärderingsmetoden. Avanza Pension har ingen alternativ värderingsmetod.

5. Övrig information

Inget att informera om.

E. Finansiering (Kapitalförvaltning)

Avanza Pension finansieras till sin helhet av courtage när kunderna handlar finansiella värdepapper, fondprovisioner när kunderna placerar kapital i olika fonder, samt valutaväxlingsavgifter när kunderna handlar finansiella instrument i utländsk valuta.

Avanza Pension har inga fasta avgifter, t.ex. depåavgifter.

1. Kapitalbas

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

Avanza Pensions kapitalbas består endast av "tier 1 unrestricted capital", vilket innebär att det Avanza Pensions kapitalbas är av högsta kvalitet.

2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

I tabell 3 visas Avanza Pensions solvenskapitalkravberäkning, inklusive beräkningen av minimikapitalkravet per datum 2016-12-31. Avanza Pension använder sig av solvens 2-direktivets standardmodell vid solvensberäkningar.

Av tabellen framgår att solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 1 431 624 tkr per 2016-12-31. SCR utgörs av summan av BSCR och SCROp (dessa visas också i tabellen).

Då SCR överstiger minimikapitalkravet (MCR) om 531 539 tkr blir SCR bindande.

Solvenskapitalkravet ska jämföras med Avanza Pensions kapitalbas. Kapitalbasen utgörs av det diskonterade nettot av framtida intäkts- och kostnadsflöden (NPV – *net present value*) plus det egna kapitalet med avdrag för antagen utdelning.

Av tabellen framgår att NPV beräknades till 2 339 638 tkr, medan det egna kapitalet med avdrag för antagen utdelning var 88 229 tkr. Sammanlagd kapitalbas uppgick till 2 427 867 tkr.

Solvenskvoten (kapitalbas som andel av SCR) uppgick till 1,6959 per 2016-12-31.

Utfall	Egentligen AP:s skuldsida		Bästa skattningen av tillgångar?			
Produkt	Tillgångar/FTA	NPV	BE brutto	Andel	NPV / T	RM / BE
Kapitalförsäkring	57 897 209	1 638 722	56 258 487	70%	2,83%	
P och T med återbetalningsskydd	17 064 849	633 770	16 431 079	27%	3,71%	
P och T utan återbetalningsskydd	972 117	67 146	904 971	3%	6,91%	
Summa	75 934 175	2 339 638	73 594 537	100%	3,08%	0,0%

Solvenskvot före eget kapital	1,6343
Eget kapital inklusive antagen utdelning	88 229
Solvenskvot efter eget kapital	1,6959

Basic Solvency Requirement (BCSR)	1 418 191
-----------------------------------	-----------

Solvency Capital Requirement Operational Risk (SCRop)	13 433
---	--------

Solvency Capital Requirement (SCR)	1 431 624
------------------------------------	-----------

Minimum Capital Requirement (MCR)	531 539
Linear MCR	531 539
MCR cap	644 231
MCR floor	357 906
Combined MCR	531 539
Absolute floor of the MCR (AMCR)	36 489

Tabell 3: Avanza Pensions solvenskapitalkravsberäkning

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

Ej tillämbart för Avanza Pension.

4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Avanza Pension använder sig av solvens 2-direktivets standardmodell. Avanza Pension använder inga interna modeller.

5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Avanza Pension är väl kapitaliserat. Per 2016-12-31 var solvenskvoten 1,6959. En kvot över 1,0 innebär att Avanza Pension kan fullfölja alla sina framtida åtaganden gentemot sina kunder.

6. Övrig information

Ingen övrig information.

5 Appendix

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

Kvantitativ mall som ska användas för rapportering SOLO artikel 4	Motsvaras av blad	Mall applicerbar på Avanza Pension	Kommentar
S.02.01.02	SE.02.01.17.01 SEK	x	
S.05.01.02	S.05.01.02.02 SEK	x	
S.05.02.01			Rapportering per land ej applicerbart på Avanza Pension. Avanza Pension bedriver endast verksamhet i Sverige.
S.12.01.02	S.12.01.02.01 SEK	x	
S.17.01.02			Avser sakförsäkringsbolag. Avanza Pension är ett livförsäkringsbolag. Ej tillämplig för Avanza Pension.
S.19.01.21			Avser sakförsäkringsbolag. Avanza Pension är ett livförsäkringsbolag. Ej tillämplig för Avanza Pension.
S.22.01.21			Avanza Pension har inga långsiktiga garantier. Ej tillämplig för Avanza Pension.
S.23.01.01	S.23.01.01.01 SEK och S.23.01.01.02 SEK	x	Notera att mall S.23.01.01 redovisas i två flikar.
S.25.01.21	S.25.01.21 SEK	x	
S.25.02.21			Avanza Pension beräknar inte solvenskapitalkrav med partiell intern modell. Ej tillämplig för Avanza Pension.
S.25.03.21			Avanza Pension beräknar inte solvenskapitalkrav med fullständig intern modell. Ej tillämplig för Avanza Pension.
S.28.01.01	S.28.01.01 SEK	x	
S.28.02.01			Avanza Pension bedriver inte både liv- och sakförsäkringsverksamhet. Ej tillämplig för Avanza Pension.

Balance sheet

		Solvency II value	Reclassification adjustments
		C0010	EC0021
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060		
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	66 480 018 812	
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	41 324 267 315	
Equities - listed	R0110	41 305 513 117	
Equities - unlisted	R0120	18 754 198	
Bonds	R0130	1 728 001 720	
Government Bonds	R0140	16 104 345	
Corporate Bonds	R0150	1 269 087 845	
Structured notes	R0160	442 809 530	
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	23 298 930 164	
Derivatives	R0190	128 819 613	
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210	0	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	2 401 003 546	
Loans and mortgages	R0230		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270		
Non-life and health similar to non-life	R0280		
Non-life excluding health	R0290		
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360		
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	273 499	
Own shares (held directly)	R0390		
	R0400		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0410	7 053 313 919	
Cash and cash equivalents	R0420	466 344 762	
Any other assets, not elsewhere shown	R0500	76 400 954 538	
Total assets			
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510		
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520		
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540		
Risk margin	R0550		
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560		
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580		
Risk margin	R0590		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	71 267 511 624	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630		
Risk margin	R0640		
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	71 267 511 624	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	73 533 171 629	
Best Estimate	R0670	-2 265 660 005	
Risk margin	R0680		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	2 327 025 264	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	2 401 003 546	
Best Estimate	R0710	-73 978 282	
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801		
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802		
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Debts owed to non-credit institutions	ER0811		
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812		
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813		
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814		
Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815		
Insurance & intermediaries payables	R0820		
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	144 591	
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	171 906 215	
Total liabilities	R0900	73 766 587 694	
Excess of assets over liabilities	R1000	2 634 366 844	

S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01.02.02

Life

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410		-701 216	7 784 943					7 083 727
Reinsurers' share	R1420			1 398 063					1 398 063
Net	R1500		-701 216	6 386 880					5 685 664
Premiums earned									
Gross	R1510								
Reinsurers' share	R1520								
Net	R1600								
Claims incurred									
Gross	R1610		-297 314	2 106 819					1 809 505
Reinsurers' share	R1620								0
Net	R1700		-297 314	2 106 819					1 809 505
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710								
Reinsurers' share	R1720								
Net	R1800								
Expenses incurred	R1900								
Other expenses	R2500								
Total expenses	R2600								

S.12.01.02
Life and Health SLT Technical Provisions

S.12.01.02.01

Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees			Contracts with options or guarantees
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060			C0070
Technical provisions calculated as a whole	R0010									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best Estimate										
Gross Best Estimate										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0030			2 401 003 546			73 533 171 629			
	R0080									
				2 401 003 546			73 533 171 629			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090									
Risk Margin	R0100		0			0				
Amount of the transitional on Technical Provisions										
Technical Provisions calculated as a whole	R0110									
Best estimate	R0120									
Risk margin	R0130									
Technical provisions - total	R0200		2 401 003 546			73 533 171 629				

S.12.01.02
Life and Health SLT Technical Provisions

S.12.01.02.01

Life and Health SLT Technical Provisions

Technical provisions calculated as a whole

Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Best Estimate

Gross Best Estimate

Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default

Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total

Risk Margin

Amount of the transitional on Technical Provisions

Technical Provisions calculated as a whole

Best estimate

Risk margin

Technical provisions - total

Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)	
		Contracts without options and guarantees				Contracts with options or guarantees
C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
75 934 175 175						
75 934 175 175						
75 934 175 175						

S.23.01.01

Own funds

S.23.01.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	35 000 000	35 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	2 392 866 844	2 392 866 844			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	2 427 866 844	2 427 866 844			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	2 427 866 844	2 427 866 844	0		
Total available own funds to meet the MCR	R0510	2 427 866 844	2 427 866 844			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	2 427 866 844	2 427 866 844	0		
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	2 427 866 844	2 427 866 844			
SCR	R0580	1 431 623 896				
MCR	R0600	531 539 226				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,70				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	4,57				

S.23.01.01

Own funds

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

Reconciliation reserve
Excess of assets over liabilities
Own shares (held directly and indirectly)
Foreseeable dividends, distributions and charges
Other basic own fund items
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds
Reconciliation reserve
Expected profits
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

	C0060
R0700	2 634 366 844
R0710	
R0720	206 500 000
R0730	35 000 000
R0740	
R0760	2 392 866 844
R0770	2 339 638 287
R0780	
R0790	2 339 638 287

S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.25.01.01.01

Article 112	Z0010	No
-------------	-------	----

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	870 517 712	870 517 712	
Counterparty default risk	R0020	0	0	
Life underwriting risk	R0030	922 908 444	922 908 444	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060			
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	1 418 190 804	1 418 190 804	

S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.25.01.01.02

Article 112	Z0010	No
-------------	-------	----

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	13 433 093
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1 431 623 896
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	1 431 623 896
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	2 339 638 287

S.28.01.01
Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCRL Result	R0200	531 539 226

S.28.01.01
Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.04

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate of obligations C0050	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	75 934 175 175	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

S.28.01.01
Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	531 539 226
SCR	R0310	1 431 623 896
MCR cap	R0320	644 230 753
MCR floor	R0330	357 905 974
Combined MCR	R0340	531 539 226
Absolute floor of the MCR	R0350	36 489 400
Minimum Capital Requirement	R0400	531 539 226