

Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR), 2018

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension

LEI-nummer: 549300YOVLCE1QPUYG87

Beslutat av styrelsen, 2019-04-11



Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	D. Värdering för solvensändamål.....	20
A. Verksamhet och resultat	4	D.1 Tillgångar	20
A.1 Verksamhet	4	D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	20
A.2 Försäkringsresultat.....	5	D.3 Övriga skulder	21
A.3 Investeringsresultat	6	D.4 Alternativa värderingsmetoder	21
A.4 Resultat från övriga verksamheter	6	D.5 Övrig information.....	21
A.5 Övrig information	6	E. Finansiering	22
B. Företagsstyrningssystem	7	E.1 Kapitalbas	22
B.1 Allmän information om Företags- styrningssystemet.....	7	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	22
B.2 Lämplighetskrav.....	9	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	23
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	9	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	23
B.4 Internkontroll	12	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	23
B.5 Internrevisionsfunktionen	14	E.6 Övrig information.....	23
B.6 Aktuariefunktionen.....	14	F. Appendix 1, Blanketter	24
B.7 Uppdragsavtal	15		
B.8 Övrig information	15		
C. Riskprofil	16		
C.1 Teckningsrisk.....	16		
C.2 Marknadsrisk.....	17		
C.3 Kreditrisk	17		
C.4 Likviditetsrisk	18		
C.5 Operativ risk	18		
C.6 Övriga materiella risker.....	18		
C.7 Övrig information	19		

Sammanfattning

Solvens 2-direktivet som trädde i kraft den 1 januari 2016 ställer krav på både kvantitativ och kvalitativ rapportering för försäkringsföretag och försäkringsgrupper. Denna rapport redovisar solvens och finansiell ställning (Solvency & Financial Conditions Report, "SFCR") för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, org.nr 516401-6775 ("Avanza Pension", "Bolaget"). Avanza Pension är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB, org.nr 556274-8458, som är noterat på Stockholmsbörsen Large Cap.

Rapporten vänder sig till Avanza Pensions kunder och innehåller information om verksamheten, finansiell ställning, företagsstyrningssystem, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapital för perioden 2018-01-01 – 2018-12-31.

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

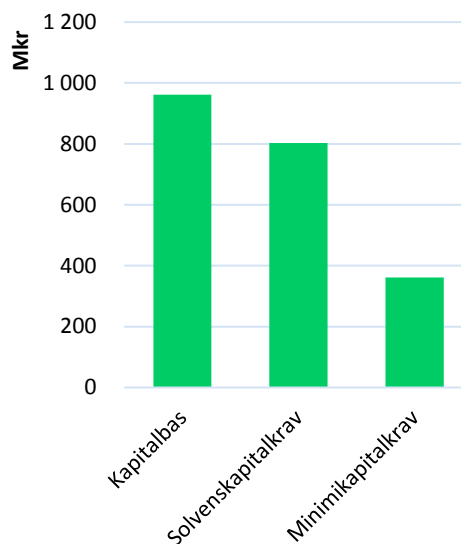
Under 2018 ökade det förvaldade kapitalet med 416 033 TSEK till 86 456 921 TSEK.

Avanza Pension har fyra centrala funktioner: Riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen. Styrelsen i Avanza Pension är ytterst ansvarig för Bolagets företagsstyrningssystem inklusive internkontroll- och riskhanteringssystem. Avanza Pension utsätts för teckningsrisker, marknadsrisker och operativa risker som hanteras inom ramen för riskhanteringssystemet och riskapitet antas inom samtliga områden.

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

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

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



Figur 1: Solvensposition per 2018-12-31

Solvenskapitalkravet ("SCR") ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,20 (1,69), vilket innebär att Avanza Pension har 1,20 gånger mer kapital än vad som krävs. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanza Pension 2,7 (4,5) gånger mer kapital. Föregående års siffror är inom parentes.

Under året har Avanza Pensions styrelse, med undantag för en ledamot, bytts ut. Från och med den 1 april 2018 har Avanza Pension en ny utförare av aktuariefunktionen och sedan den 1 november är Åsa Mindus Söderlund verkställande direktör för Bolaget. Utförare av riskhanteringsfunktionen är inte längre utlagd verksamhet. Under året antogs nya försäkringstekniska riktlinjer (FTR) och försäkringstekniskt beräkningsunderlag (FTB) som tillsammans med nya antaganden har lett till förändringar i solvensposition. Mer om detta under D.2. Bolaget har även ändrat ersättningsmodellen för vissa yrkeskategorier.

Den 19 februari 2019 beslutade Finansinspektionen att utfärda en varning och en sanktionsavgift om 35 000 TSEK till Avanza Pension för bristande regelefterlevnad. Bristerna avser implementeringen av Solvens 2-regelverket. Sanktionsbeloppet har kostnadsförts under 2018.

Sammanfattningsvis är Avanza Pension ett solvent livförsäkringsbolag med en bärkraftig och uthållig affärsmodell. Avanza Pensions solvens och finansiella ställning för år 2018 beskriver på ett transparent sätt Bolaget. Rapporten visar att Avanza Pension kan uppfylla alla åtaganden med god marginal.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension", "Bolaget") med organisationsnummer 516401-6775 är ett privat vinstutdelande försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm.

Adress: Avanza Pension, Box 13 129, 103 03 Stockholm.

Telefon: +46 8-562 250 00

Hemsida: www.avanza.se

A.1.1 Ägarförhållande och struktur

Avanza Pension är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB. Avanza Bank Holding AB ("Moderbolaget") är moderbolag i Avanzakoncernen och definieras enligt Solvens 2-regelverket som ett blandat finansiellt holdingföretag. Moderbolaget och dess dotterbolag bildar en grupp ("Avanzagruppen", "Försäkringsgruppen"). I Bild 1 nedan visas Avanzakoncernen med Moderbolaget och dess fem helägda dotterbolag.

Moderbolagets aktier är noterade vid Stockholmsbörsen Large Cap. Moderbolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

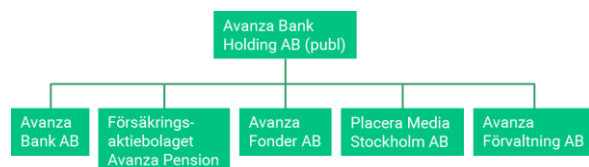


Bild 1: Avanzakoncernen där Avanza Pension är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB

A.1.2 Tillsynsmyndighet och Extern revisor

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

Adress: Finansinspektionen, Box 7821 103 97 Stockholm

Telefon: +46 8-408 980 00

Hemsida: www.fi.se

Finansinspektionen är även tillsynsmyndighet för Avanzagruppen.

Avanza Pensions externa revisorer är Öhrlings PricewaterhouseCooper AB ("PwC") med Helena

Kaiser de Carolis som huvudansvarig auktoriserad revisor.

Adress: PwC, 113 97 Stockholm

Telefon: +46 10-214 40 00

Hemsida: www.pwc.se

A.1.3 Affärgrenar

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet som 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. Sedan 2018 delar Avanza Pension in försäkringarna i följande fem produktgrupper:

- Kapitalförsäkring
- Tjänstepensionsförsäkring
- Privat pensionsförsäkring
- Avtalspensionsförsäkring
- Kapitalpensionsförsäkring

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

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

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 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.

A.1.4 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

I början av 2018 anställde Avanza Pension en ansvarig för Bolagets riskhanteringsfunktion. Utförandet av riskhanteringsfunktionen är inte längre utlagt till Avanza Bank. Utförandet av Bolagets aktuariefunktion har sedan den 1 april uppdragits åt en annan uppdragstagare än tidigare. Under våren anställde Bolaget en ny ansvarig för regelefterlevnadsfunktionen.

Under året har Avanza Pensions styrelse, med undantag för en ledamot, bytts ut och den 1 november tillträdde Åsa Mindus Söderlund som ny VD för Bolaget.

Avanza Pension har under året bytt hundansvarig auktoriserad revisor till Helena Kaiser de Carolis. Bolagets externa revisionsfirma har fortsatt varit Öhrling PricewaterhouseCooper AB.

Under året har Avanza Pension lanserat ett helt automatiskt nyteckningsflöde för tjänstepension och företagsägd kapitalförsäkring. Avanza Pension nådde milstolpen att fakturera 200 000 TSEK i löpande premier per månad. Bolaget har också utvecklat och implementerat en ny solvensberäkningsmodell.

Den 19 februari 2019 beslutade Finansinspektionen att utfärda en varning och en sanktionsavgift om 35 000 TSEK till Avanza Pension för bristande regelefterlevnad. Bristerna avser implementeringen av Solvens 2-regelverket som trädde ikraft 2016 och framförallt de antaganden som ligger till grund för beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna. Det har även funnits vissa brister i Bolagets rapportering. Avanza Pension har under de senaste två åren bedrivit ett omfattande förändrings- och förbättringsarbete särskilt inriktat på intern styrning och kontroll, en tydligare fördelning av uppgifter och ansvar samt en återcentralisering av tidigare utlagd operativ verksamhet och funktioner av väsentlig betydelse. Bristerna är åtgärdade och förbättringsarbetet fortsätter löpande. Sanktionsbeloppet har kostnadsförts under 2018.

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

A.2 Försäkringsresultat

I Tabell 1 visas det försäkringstekniska resultatet för Avanza Pension, enligt den finansiella redovisningsstandarden IFRS².

Försäkringsrörelsens (depåförsäkring och fondförsäkring) tekniska resultat uppgick till 485 749 TSEK, vilket var en ökning på 58 720 TSEK från motsvarande period föregående år.

TSEK	2018	2017
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	6 999	6 383
Övriga tekniska intäkter	220 760	196 535
Utbetalda försäkringsersättningar	-503	-375
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-785	-
Avgift för avkastningsskatt	350 550	274 420
Driftskostnader	-89 955	-48 685
Kapitalavkastning, netto	-	-
Övriga tekniska kostnader	-1 318	-1 249
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	485 749	427 029
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Kapitalavkastning, netto	140	18
Övriga intäkter	17 995	16 679
Övriga kostnader	-7 897	-7 588
Resultat före skatt	495 987	436 139
Skatt	-356 135	-274 420
Årets resultat	139 851	161 719

Tabell 1: Avanza Pensions försäkringsresultat

Övriga tekniska intäkter uppgick till 220 760 (196 535) TSEK och utgörs främst av courtage och fondprovisioner från försäkringstagarnas handel med värdepapper. Driftskostnaderna uppgick till 89 955 (48 685) TSEK. Posten inkluderar den sanktionsavgift om 35 000 TSEK som Finansinspektionen beslutade om den 19 februari 2019. Från och med 2018 bokförs intäkter och kostnader hänförliga till förmedlarprovisioner i den icke-tekniska redovisningen, justering har även skett för 2017.

A.3 Investeringresultat

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom depåförsäkring och fondförsäkring (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) som klassificeras som investeringsavtal och all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk var negativ och uppgick till -3 468 859 TSEK. Det totala kapitalet inom depå- och fondförsäkring uppgick vid utgången av 2018 till 86 456 922 (86 040 888) TSEK. Avanza Pension exponeras indirekt för marknadsrisk, se vidare under avsnitt C.2 Marknadsrisk.

Avanza Pension bedriver ingen egen kapitalförvaltning utan har enbart placeringar i

likvida medel på bankkonto hos Skandinaviska Enskilda Banken och Avanza Bank. Avanza Pensions egna likvida medel uppgick till 368 253 (313 559) TSEK per 31 december 2018.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Sedan 2018 betraktas förmedlingsuppdrag som övrig verksamhet och redovisas inom det icke-tekniska resultatet i resultaträkningen.

A.5 Övrig information

Avanza Pension har ingen övrig information rörande verksamhet och resultat.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet

B.1.1 Avanza Pensions företagsstyrningssystem

Avanza Pensions företagsstyrningssystem består av flera olika delar, däribland ett internkontrollsystem och ett riskhanteringssystem. För att styra affärsverksamheten har styrelse och VD fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och andra interna regler och rutiner som ska följas av alla anställda för vilka de är tillämpliga. Ramverket omfattar hela Avanza Pension, inklusive alla affärs-, stöd- och kontrollfunktioners verksamhet. Ramverket syftar till att säkerställa att Bolaget uppnår affärs- och strategiska mål, att externa och interna regler efterlevs samt att såväl intern som extern rapportering är tillförlitlig.

Avanza Pension tillämpar principen om tre försvarslinjer för att tydliggöra hur specifika uppgifter inom områdena riskhantering, kontroll och rapportering fördelas och koordineras inom Bolaget.

B.1.2 Förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under 2018 har Avanza Pension genomfört följande förändringar:

- Utförandet av riskhanteringsfunktionen är inte längre utlagt till Avanza Bank
- Provisionsersättning har tagits bort för vissa yrkeskategorier.
- Rörlig ersättning till VD har tagits bort.

B.1.3 Beslutsfattande organ

B.1.3.1 Bolagsstämman

Avanza Pensions högsta beslutande organ är bolagsstämman vilken i enlighet med bolags-

ordningen väljer Bolagets styrelse samt utser revisor. Härutöver fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande Bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, fastställande av nomineringsförfarande, liksom riktlinjer för ersättning och andra viktiga angelägenheter.

B.1.3.2 Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att se till att Avanza Pension fullgör de skyldigheter som följer av lagar och andra författningar som reglerar verksamheten. Vidare ansvarar styrelsen för att styrning, kontroll och uppföljning av risker, riskhantering, riskaptit och samlad risktolerans i verksamheten är av tillfredställande omfattning. Styrelsen fastställer Bolagets affärsstrategi samt beslutar om strategin för att nå målen med hänsyn till Bolagets långsiktiga finansiella intressen, befintliga- och framtida riskexponeringar och det kapital som krävs för att täcka riskerna. Vidare fastställer styrelsen Avanza Pensions ramverk för styrdokument.

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

B.1.3.3 Verkställande direktör

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

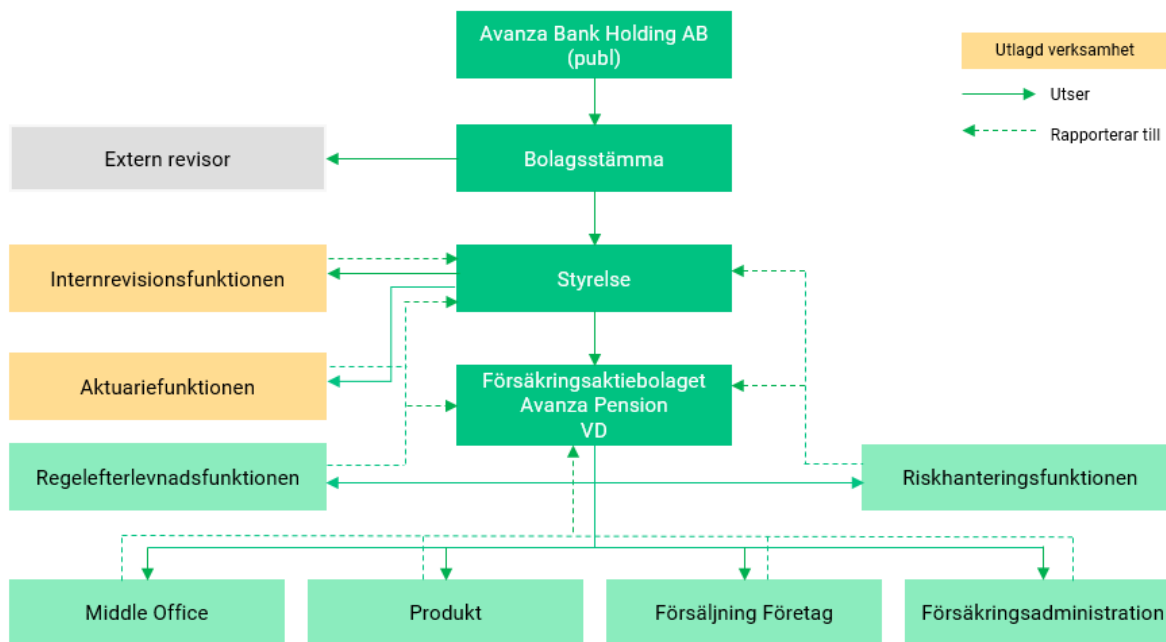


Bild 2: Kontroll- och styrningsfunktioner inom Avanza Pension samt hur de rapporterar

B.1.4 Centrala funktioner

B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

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

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

B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

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

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

B.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen är utlagd genom uppdragsavtal på extern part. Avanza Pensions funktion för internrevision är åtskild från och oberoende av Bolagets övriga funktioner och verksamhet och utför sina uppgifter opartiskt. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen i Avanza Pension.

B.1.4.4 Aktuariefunktionen

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

B.1.5 Ersättningsystem

Styrelsen i Avanza Pension har antagit en ersättningspolicy som gäller alla anställda i Bolaget. Vid ersättningar till VD gäller utöver ersättningspolicyn tillämpliga och beslutade riktlinjer för ledande befattningshavare inom Avanzakoncernen. Styrdokumenten utgör Avanza Pensions ersättningsystem. Ersättningsystemet och analys av risktagare ska årligen ses över och efter beredning i ersättningsutskottet fastställas av styrelsen. Avanza Pension ska ha ersättningsregler som dels är förenliga med och främjar en effektiv riskhantering, dels inte uppmuntrar till otillbörligt

risktagande. Vidare ska ersättningarna främja Avanza Pensions långsiktiga intressen.

B.1.5.1 Principer för ersättningar

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

B.1.5.2 Optionsprogram

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

Personer som ingår i Avanzas koncernledning har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt optionsprogrammet som beslutades på den ordinarie bolagsstämman i Moderbolaget den 20 mars 2018.

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

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

B.1.6 Väsentliga transaktioner under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har Avanza Pension lämnat utdelning på 129 500 TSEK till Moderbolaget.

B.2 Lämplighetskrav

Styrelsen i Avanza Pension har fastställt riktlinjer för lämplighetsbedömning som innehåller kriterier och processer som ska användas vid bedömning av lämplighet hos föreslagna och utsedda ledamöter av ledningsorgan, ledande befattningshavare, ansvarig för utlagd verksamhet av centrala funktioner respektive ansvarig för och utförare av centrala funktioner, samt nyckelfunktioner. Syftet med riktlinjen är att säkerställa att dessa personer och/eller en funktion som helhet har tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom

verksamhetsområdet för att kunna utöva en sund och ansvarsfull styrning samt har gott anseende och hög integritet.

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av Avanza Pensions riskhanteringssystem

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

B.3.2 Avanza Pensions riskstrategi och principer för riskhanteringen

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

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

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

B.3.4 Ramverket för riskaptiten

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

B.3.5 Avanza Pensions riskhanteringsprocess

I Bild 3 visas Avanza Pensions riskhanteringsprocess.

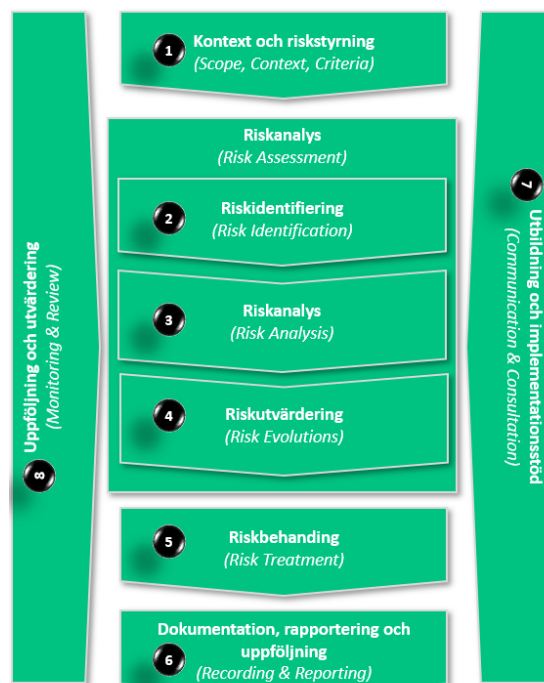


Bild 3: Avanza Pensions riskhanteringsprocess

Processen omfattar;

B.3.5.1 Kontext och riskstyrning

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

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

B.3.5.2 Riskidentifiering

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

B.3.5.3 Riskanalys och riskvärdering

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

B.3.5.4 Riskbehandling

På grundval av riskvärderingen och med beaktan av Avanza Pensions riskstyrning beslutar verksamheten om hur risken ska hanteras. Responsen sträcker sig från att acceptera risken till att undvika, reducera, prissätta om eller återförsäkra den.

B.3.5.5 Dokumentation, rapportering och uppföljning

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

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

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

B.3.5.6 Utbildning och implementationsstöd

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

B.3.5.7 Uppföljning och utvärdering

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

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

B.3.6 Rapporteringsstruktur i riskhanterings-systemet

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

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

B.3.7 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

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

B.3.7.1 Risk & Regelefterlevnads-kommitté

Avanza Pensions Risk & Regelefterlevnads-kommitté som leds av VD är ett forum där man följer upp verksamhetens åtgärder av iakttagelser som uppkommer i samband med granskning som utförs av intern- och externrevision samt avhandlar frågor som rör riskhantering och regelefterlevnad. Mötena hålls åtminstone sex gånger per år och företräds av Regelefterlevnadsfunktionen, Riskhanteringsfunktionen, Aktuariefunktionen och representanter från verksamheten.

B.3.7.2 Riskhanteringsfunktionen³

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

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

³ Sedan kvartal 1 2018 har Avanza Pension en anställd inom Riskhanteringsfunktionen.

- Löpande utbilda och stödja Avanza Pensions affärsområden och bolagsfunktioner om Bolagets ramverk för riskhantering och riskkontroll.

B.3.7.3 Affärsområden och bolagsfunktioner

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

B.3.7.4 Avanza Pensions egen risk-och solvensbedömningsprocess (ORSA⁴)

Avanza Pensions risker mäts, sammanställs och rapporteras i syfte att utvärdera Bolagets risker och för att komma fram till Bolagets kapitalsituation. De huvudsakliga riskerna, teckningsrisk, marknadsrisk och operativ risk, följs upp och rapporteras kvartalsvis. Underlagen sammanställs och rapporteras regelbundet till ledning och styrelse för Avanza Pension.

En fullständig risk- och solvensbedömning genomförs minst en gång per år och är en integrerad del av Bolagets affärsstyrning- och planering samt kapitalplanering. I risk- och solvensbedömning utvärderas bland annat kapitalbehovet i förhållande till den egna bedömningen av risk och i förhållande till det regulatoriska kapitalkravet. I bedömningen utförs också scenariobaserade stresstester för att få en framåtblickande bedömning av solvenssituationen för att utvärdera förmågan att fullgöra sina åtaganden i stressade situationer. Resultatet av den årliga risk- och solvensbedömningen granskas och dokumenteras i rapporten för risk- och solvensbedömningen. Rapporten för perioden 2019-2021 godkändes av styrelsen i Avanza Pension vid möte i december 2018. Efter godkännande av styrelsen överlämnades rapporten till Finansinspektionen.

Styrelsen i Avanza Pension har antagit övergripande riktlinjer för Bolagets egen risk- och solvensanalys och VD har antagit en instruktion som beskriver processen, olika funktioners ansvar samt metodik. Styrdokumentet uppdateras minst årligen.

⁴ ORSA är en förkortning av Own Risk and Solvency Assessment.

B.4 Internkontroll

B.4.1 Internkontrollsystem

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

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

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

B.4.1.1 Tre försvarslinjer

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

B.4.1.2 Ramverk och policy för intern styrning och kontroll

Avanza Pension ska ha ett ramverk för intern styrning och kontroll som är lämpligt utifrån art, omfattning och komplexitet av verksamheten, och som beaktar Avanza Pensions struktur och risker. Ramverket ska omfatta hela Bolaget, inklusive affärs-, stöd- och kontrollfunktionernas verksamhet. Vidare ska ramverket bidra till en effektiv övervakning av

Bolaget, vilket i sin tur tilldelas tillräckliga resurser för att ha förutsättningar att leva upp till standarder för intern styrning och kontroll så som de kommer till uttryck i ramverket.

Ramverket för ett effektivt internkontrollsystem är fastställt i Avanza Pensions policy för intern styrning och kontroll. Policyn antas årligen av Bolagets styrelse.

B.4.1.3 System för intern kontroll och riskhantering

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

B.4.1.3.1 Kontrollmiljön

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

B.4.1.3.2 Riskhantering

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

B.4.1.3.3 Kontrollaktiviteter

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

B.4.1.3.4 Information och kommunikation

Avanza Pension har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja informationens fullständighet och riktighet.

Styrdokument finns tillgängliga för och är kända av samtliga medarbetare via Bolagets intranät och har kompletterats med relevanta rutin- och processbeskrivningar. Med löpande information, dialog, utbildningsinsatser och kontroller, säkerställs att medarbetare tar del av och förstår det interna regelverket.

B.4.1.3.5 Uppföljning

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

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

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

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

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar även för att:

- Fram till och med årsskiftet 2018/2019 tillse att en fullständig genomgång av Avanza Pensions interna regelverk sker minst årligen och att erforderliga uppdateringar görs. Ansvaret har därefter tagits över av Bolagets juridikavdelning.
- Utföra kontroller av verksamheten i enlighet med fastställd kontrollplan.
- Utföra ad-hoc kontroller vid behov.
- Agera råd och stöd i implementeringen av nya regelverk.
- Delta i projekt för nya produkter och tjänster, för att säkerställa att projekten genomförs i enlighet med gällande regler för den tillståndspliktiga verksamheten.
- Övervaka klagomålsprocessen.
- Rapportera och övervaka regelefterlevnadsincidenter.

Regelefterlevnadsfunktionen är direkt underställd VD i Avanza Pension och har en stående punkt för rapportering vid Avanza Pensions styrelses ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering till Avanza Pensions ledningsgrupp och till koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till Avanza Pension VD och styrelsens ordförande vid behov. Funktionen är oberoende från verksamheten vilket innebär att funktionen inte deltar i utförandet av arbetet som den kontrollerar. Regelefterlevnadsfunktionen är även medlem i den koncerngemensamma Compliancekommittén. Medlemmarna i kommittén är Avanza Banks, Avanza Pensions och Avanza Fonds Compliance officers. Ordförande i kommittén är CCO⁵ i Avanza Bank.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Avanza Pension har valt att lägga ut funktionen för internrevision på en tredje part, vilken tillsätts av styrelsen. Internrevisionen har under 2018 utförts av det externa konsultbolaget OMEO Financial Consulting AB.

Funktionen för internrevision ska utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet och rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till styrelsen. Internrevision arbetar efter en aktuell riskbaserad revisionsplan som styrelsen fastställt. Internrevision ska regelbundet, minst årligen, rapportera skriftligen och muntligen om väsentliga brister och risker till styrelsen och VD. Rapporterna ska följa upp tidigare rapporterade brister och risker

och vilka åtgärder Avanza Pension vidtar eller tagit beslut om att inte vidta, samt redogöra för varje ny identifierad väsentlig brist och risk. En konsekvensanalys och en rekommendation till åtgärder ska även ingå i rapporten inklusive beräknad tidsåtgång för att åtgärda bristerna samt huruvida tidigare rekommendationer åtgärdats. Vid styrelsesammanträden då granskningsarbetets resultat och rekommendationer till förbättringar avrapporteras ska huvudansvarig för funktionen och granskningsarbetet närvara. Iakttagelser av större betydelse ska omgående rapporteras till styrelse och VD.

B.6 Aktuariefunktionen

Avanza Pensions har under 2018 uppdragit åt Northern Actuarial AB att utföra Bolagets aktuariefunktion.

Aktuariefunktionen är underställd VD i Avanza Pension. Aktuariefunktionen är en integrerad del av företagsstyrningssystemet med ansvar för styrning, stöd och kontroll avseende försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen ska utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och oberoende sätt, och ska organiseras och ges förutsättningar som underlättar säkerställande av utförande av sitt ansvar och sina uppgifter. Aktuariefunktionen ska ha ett nära samarbete med Avanza Pensions styrelse, VD, den operativa verksamheten inklusive andra funktioner, varav särskilt Riskhanteringsfunktionen. Funktionens huvuduppgifter kan delas in i ett antal områden:

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

⁵ CCO är en förkortning av Chief Compliance Officer

B.7 Uppdragsavtal

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

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

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

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

Avanza Pensions styrelse utvärderar 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 upprättats ett Uppdragsavtal för utlagd verksamhet. Avanza Bank uppdras att utföra administrativa åtaganden samt bistå med vissa övriga tjänster såsom dataskyddsombud samt centralt funktionsansvarig för motverkande av penningtvätt. I avtalet åtar sig även Avanza Bank att utföra åtgärder för grundläggande- respektive skärpt kundkännedom samt löpande penningtvättskontroll. Avanza Pension behåller det fulla ansvaret även för delar av verksamheten som lagts ut genom uppdragsavtal.

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

Avanza Pension har genom avtal uppdragit åt OMEO att utföra uppgifter i internrevisionsfunktionen. Se mer under avsnitt B.5. OMEO har även genom avtal fått i uppdrag att tillhandahålla oberoende granskningsfunktion för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Avanza Pension har inga uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

B.8 Övrig information

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

Avanza Pension exponeras främst mot teckningsrisk (livförsäkring), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk) operativ risk och affärsrisk.

De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är livförsäkringsrisk och marknadsrisk, vilket framgår i Diagram 1 nedan.

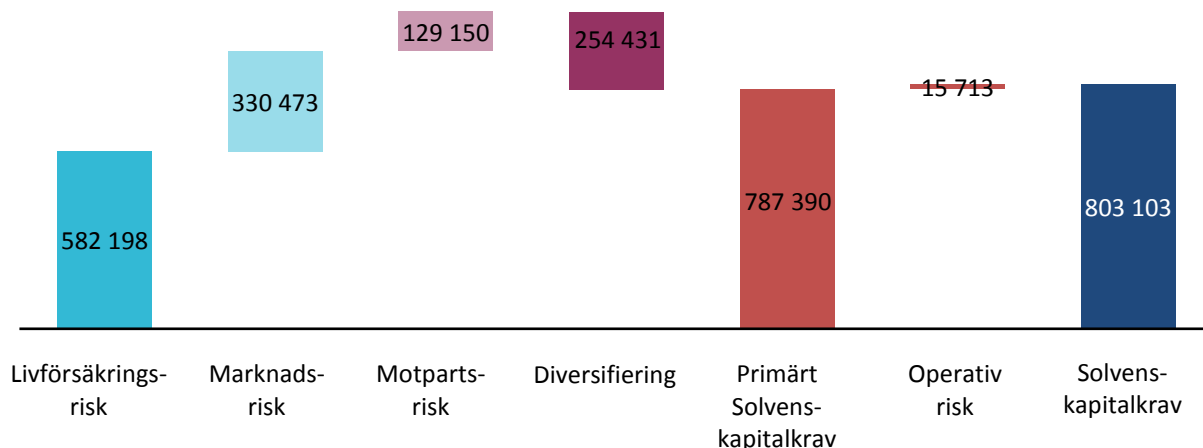


Diagram 1: Avanza Pension - Solvenskapital (SCR) och kapitalbas Q4 2018

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk definieras som risken för en förändring i Bolagets resultat, egna kapital eller värde på grund av avvikelser mellan faktiska försäkringsersättningar eller kassaflöden och förväntade försäkringsersättningar eller kassaflöden. För Avanza Pension består teckningsrisk av driftkostnadsrisk, annullationsrisk, dödlighetsrisk (inklusive katastrofrisk) och långlevnadsrisk inom livförsäkringsrisk.

C.1.1 Riskexponering

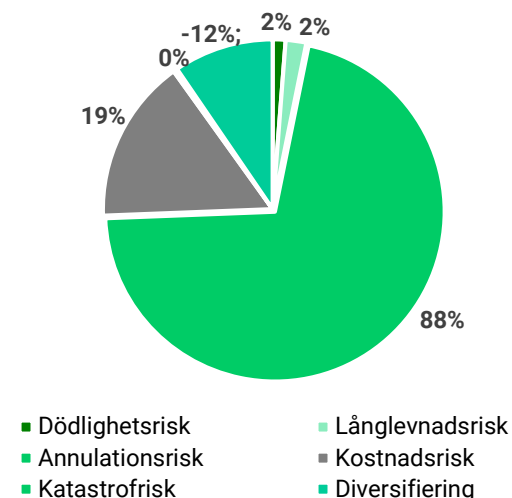


Diagram 2: Fördelning av teckningsrisk per 2018-12-31

Avanza Pension är främst exponerad mot annullationsrisk (88 %) och kostnadsrisk (19 %). Annullationsriskens storlek 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.

Fasta kostnader per försäkring slår hårdare mot försäkringar med mindre kapital. Då Avanza Pension har ett stort antal försäkringar, och en del med mindre belopp, leder det till ett stort kapitalkrav.

Avanza Pensions exponeras mot dödlighetsrisk (2 %) i kapitalförsäkringen 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 genomgång av prissättningen. Avanza Pensions riskaptit fastställer att exponeringar mot enskild försäkrad vars samlade försäkringsvärde överstiger 25 000 TSEK ska återförsäkras, vilket begränsar koncentrationen, då belopp mot försäkrade kan avvika kraftigt mot varandra. Återförsäkringsprogrammet följs upp minst årligen.

Avanza Pension exponeras mot långlevnadsrisk (2 %) inom produkterna; Pensions- och tjänstepensionsförsäkring utan återbetalningsskydd.

Avanza Pension mäter och utvärderar löpande försäkringsresultatet. Styrelsen godkänner minst årligen antaganden till solvensberäkningarna.

C.1.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Under året har annullations- och kostnadsantaganden reviderats upp vilket påverkat beräkningar av solvenspositionen, dock har det inte lett till förändrad syn på Bolagets teckningsrisk.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivå eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för tillgångar, skulder och finansiella instrument. Marknadsrisk inkluderar aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutarisk.

C.2.1 Riskexponering

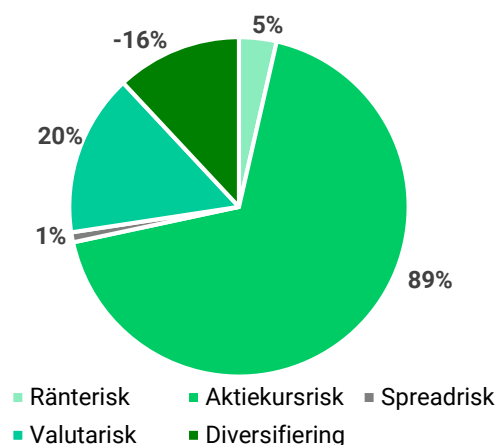


Diagram 3: Fördelning av marknadsrisk per 2018-12-31

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom depå- och fondförsäkring (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) som klassificeras som investeringsavtal där all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Avanza Pension bedriver ingen egen kapitalförvaltning och har därför inget resultat från kapitalförvaltning. De egna medel som uppärbettas placeras enligt fastställd riskprofil på bankkonton vilket begränsar marknadsrisken.

Avanza Pension erbjuder försäkringstagarna att placera kapitalet i ett brett utbud av finansiella instrument vilket bidrar till att Bolaget indirekt exponeras mot marknadsrisk. Produkterna klassificeras som Unit-Linked och det är

försäkringstagarna själva som ansvarar för hur kapitalet ska förvaltas. En majoritet av försäkringstagarna väljer att placera i aktier som ger en hög exponering mot aktiekursrisk.

Avanzas Pensions placeringsriktlinjer utformas så att försäkringstagarna endast får placera i marknadsnoterade finansiella instrument där pris kan fastställas och risken kan mätas och följas upp. När det gäller fonder kan det förekomma onoterade instrument i fondernas innehav. Dessa tar Avanza Pension hänsyn till i beräkningen av SCR.

Avanza Pensions intäkter och lönsamhet är en funktion av utvecklingen i försäkringskapitalet samt aktiviteten hos försäkringstagarna. Det är i sin tur detta som bär Avanza Pensions kapitalkrav inom marknadsrisk. Eftersom försäkringstagarna till stor majoritet är exponerade mot aktier (både noterade och onoterade) är aktiekursrisk (89 %) den enskilt största risken inom marknadsrisk. Det följs av valutakursrisk (20 %) som beror på direkt och indirekt (via fondplaceringar) exponering i utländska värdepapper.

Avanza Pensions placeringar följer aktsamhetsprincipen, genom att placeringsriktlinjerna endast tillåter placeringar i marknadsnoterade tillgångar där pris kan fastställas och risken kan mätas, kvantifieras och följas upp. Avanza Pension har alltid tillgångar som exakt motsvarar försäkringstagarnas fordran och tillgångar registreras i förmånsregistret.

C.2.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett som påverkar Bolagets syn på marknadsrisk.

C.3 Kreditrisk

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

C.3.1 Riskexponering

Avanza Pension är främst exponerad för motpartsrisk genom återförsäkring samt genom placerade medel/banktillgodohavanden.

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

Motpartsrisk uppstår också när det gäller banktillgodohavanden. Enligt riskaptiten för motpartsrisk ska skall dessa placeras hos svenska staten, Avanza Bank eller systemviktiga banker i Sverige. Merparten av Avanza Pensions likvida medel är placerat hos Avanza Bank. Då Avanza Bank saknar rating leder det till ett relativt högt kapitalkrav, men eftersom att Avanza Bank endast placerar Bolagets överskottslikviditet på konto i systemviktiga svenska banker och löpande genomför motpartsbedömningar, bedöms risken i realiteten vara begränsad.

C.3.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett som påverkar Bolagets syn på kreditrisk.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Enligt fastställd riskaptit ska likvida värdebeständiga tillgångar kunna täcka en period som minst omfattar trettio dagar av nettoutflöden i en stressad situation. I praktiken sker uteslutande utbetalningar från försäkringar med realiserade placeringstillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken, vilket innebär att försäkringstagaren bär likviditetsrisken. Oplacerade medel deponeras som tidigare beskrivits på inlåningskonto hos systemviktiga svenska banker och Avanza Bank. Bolaget innehar därutöver inga egna placeringar.

C.4.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett som påverkar Bolagets syn på likviditetsrisk.

C.5 Operativ risk

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

C.5.1 Riskexponering

Bolaget är exponerad för risker relaterade till manuella processer och systemfunktionalitet inom försäkringsadministrationen. Där arbetar Bolaget kontinuerligt med att digitalisera flödet för att uppnå en effektivare process och minska riskerna. Vidare är Avanza Pension exponerad för operativa risker i processerna som är kopplade till rapportering. För att hantera dessa risker arbetar man kontinuerligt med att förbättra kontroller och utveckla systemstöd.

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

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

C.5.2 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett som påverkar Bolagets syn på operativ risk.

C.6 Övriga materiella risker

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

Strategiska risker relaterar till förändringar i den operativa- och konkurrensmiljön och Bolagets förmåga att proaktivt anpassa det i den strategiska och finansiella planeringen. Riskerna följs genom löpande uppföljning av verksamheten samt affärsplanering. I samband med affärsplaneringen genomförs också ORSA, vars syfte är att stressa de kommande åren med relevanta scenarier, för att överblicka Avanza Pensions möjlighet att hantera utmaningar.

C.6.1 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett som påverkar Bolagets syn på övriga materiella risker.

C.7 Övrig information

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

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

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Avanza Pensions tillgångar utgörs uteslutande av placeringstillgångar där försäkringstagaren bär risken. Depå- och fondförsäkringstillgångar och motsvarande försäkringsavsättningar, värderas alltid till verkligt värde. Avanza Pension tillåter endast försäkringstagare att placera i marknadsnoterade tillgångar vilket leder till att verkligt värde alltid kan fångas med hjälp av vad instrumentet senast handlats för. Inga alternativa värderingsmetoder används således. Tillgångar och motsvarande försäkringstekniska avsättningar är som helhet avtal klassificerade som investeringsavtal.

Utanför tillgångar kopplade till investeringsavtal finns endast tillgångar av rörelsekaraktär, såsom förutbetalda kostnader och bankmedel samt en begränsad mängd anläggningstillgångar. Avanza Pension har ingen investeringsverksamhet i egen bok.

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk		
R0060	197	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal		
R0220	86 456 921	86 040 888
Fordringar enligt återförsäkringsavtal, Livförsäkring med indexreglerade förmåner		
R0340	-1 090	-5 149
R0380	390	340
Kontanter och andra likvida medel		
R0410	368 252	312 559
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans		
R0420	181 372	178 627
Summa tillgångar	R0500 87 006 042	86 527 265

Tabell 2: Totala tillgångar i Avanza Pension enligt Solvens 2

Mellan den finansiella redovisningen (enligt IFRS⁶ standard) och Solvens 2 finns endast en skillnad på tillgångssidan. Det omfattar nuvärde av framtida kassaflöden gentemot återförsäkrare. Avanza Pension återförsäkrar exponeringar över 25 000 TSEK mot en och samma försäkrad hos Hannover Re. Nuvärdet av framtida försäkringsersättningar från återförsäkringsgivaren är mindre än nuvärdet av framtida premier som Avanza Pension betalar. På grund av det blir bästa skattning brutto mindre än bästa skattning netto och mellanskillnaden

⁶ IFRS står för International Financial Reporting Standards.

redovisas som en negativ fordran mot återförsäkringsgivaren.

Jämfört med föregående år har anläggningstillgångar tydliggjorts i balansräkningen enligt solvens 2.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Tabell 3 visar Avanza Pensions totala skulder utifrån ett Solvens 2 perspektiv.

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal		
R0690	85 545 273	83 513 260
Bästa skattning	R0710 85 273 006	83 513 260
Riskmarginal	R0720 272 267	
Övriga skulder	R0840 841	308
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880 253 287	241 271
Summa skulder	R0500 85 799 401	83 754 839

Tabell 3: Totala skulder i Avanza Pension enligt Solvens 2

Det finns endast försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade och fondförsäkringstillgångar. Dessa består av bästa skattning, som är det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av tidsvärde och en riskmarginal. Då avgifter i form av courtage, fondavgifter och valutaväxling tas ut från försäkringarna, leder detta till att bästa skattning blir lägre än motsvarande tillgångssida. Mellanskillnaden gottgör sig Avanza Pension i kapitalbasen (Se E.1).

Vid framräkandet av bästa skattning sker antaganden om Avanza Pensions framtida affär.

- Annullering och återköp, mellan 0 % och 20 % beroende på produkt.
- Fasta och rörliga intäkter per försäkringskontrakt beroende på vilken typ av produkt exklusive avkastningsskatt.
- Fasta och rörliga kostnader per försäkringskontrakt.
- Dödlighet: DUS14
- Ingen hänsyn till framtida premiebetalning.

Skillnaden mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2 återfinns inom försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andel av oreglerade skador.

Under 2018 antogs nya försäkringstekniska riktlinjer (FTR) och försäkringstekniskt beräkningsunderlag (FTB), vilket också medförde att Avanza Pension beräknar de försäkringstekniska avsättningarna på ett nytt sätt. I samma uppdatering sågs även samtliga antaganden över, såsom annulation, intäkter och kostnader samt att riskmarginal lades till. Eftersom exempelvis annulationsantagandet är högre än föregående år, går bästa skattning upp relativt mycket mot föregående år, vilket har påverkat kapitalbasen negativt. Läs mer under E1.

D.3 Övriga skulder

Övriga skulder är endast av rörelsekaraktär och påverkas inte av omvärderingar till Solvens 2.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Avanza Pension använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Inget övrigt att informera om.

E. Finansiering

E.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 totala kapitalbas uppgår till 961 641 (2 642 926) TSEK varav aktiekapital uppgår till 35 000 TSEK. Kapitalbasen består endast av Nivå 1 (tier 1 - unrestricted capital). Tabell 4 visar skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i solvens 2.

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Aktiekapital	35 000	35 000
Fritt eget kapital	225 299	214 948
Eget kapital finansiell redovisning	260 299	249 948
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	911 342	2 522 478
Uppskjuten skatt	-	-
Förväntad utdelning	-210 000	-129 500
Kapitalbas, Solvens 2	961 641	2 642 926

Tabell 4: Skillnad mellan finansiellt eget kapital och kapitalbas i Solvens 2

Förändringen består till huvudsak av omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Avanza Pension har inga förutbetalda anskaffningskostnader, s.k. "DAC" eller inkomstbeskattad verksamhet som påverkas av omvärderingar.

Liksom nämndes i D.2 genomfördes en del större förändringar under 2018 på hur de försäkringstekniska avsättningarna beräknades, vilket i sin tur påverkar kapitalbasen. Dessutom beslutade styrelsen att lägga fram ett förslag om en större utdelning till aktieägaren, vilket också reducerar kapitalbasen.

Avanza Pension genomför årligen en egen risk- och solvensanalys ("ORSA") som tillsammans med affärsplanen ger en framåtblickande överblick av kapitalbehovet och ligger till grund för en kapitalplan. ORSA-övningen tar dels in den planerade framtiden om tre år, men dessutom stressas affären med potentiella risker. Detta skall säkerställa att förhållandet mellan krav från försäkringstagare, lagstiftare, ägare samt affärsverksamheten hanteras på ett så optimalt sätt som möjligt. Kapitalplanen

sträcker sig över tre år och eventuellt överflödigt kapital skall delas ut till aktieägare.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Avanza Pensions solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 803 103 TSEK respektive 361 396 TSEK per den 31 december 2018.

Tabell 5 visar solvenskapitalkravet fördelat per riskmodul. Avanza Pension är endast exponerat mot livförsäkring inom teckningsriskmodulen.

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Marknadsrisk	330 473	925 025
Motpartsrisk	129 150	65 289
Teckningsrisk för livförsäkring	582 198	1 005 086
Diversifiering	-254 431	-446 851
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	787 390	1 548 549
Operativ risk	15 713	14 223
Solvenskapitalkrav (SCR)	803 103	1 562 772

Tabell 5: Solvenskapitalkravet per riskmodul

Standardformeln appliceras i alla riskmoduler.

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Linjärt minimikapitalkrav	598 187	586 713
Solvenskapitalkrav	803 103	1 562 772
Högsta minimikapitalkrav	361 396	703 247
Lägst minimikapitalkrav	200 776	390 693
Kombinerat minimikapitalkrav	361 396	586 713
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	38 486	36 044
Minimikapitalkrav (MCR)	361 396	586 713

Tabell 6: Indata för att beräkna minimikapitalkravet

Solvenskapitalkravet ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,20 (1,69), vilket innebär att Avanza Pension har 1,20 gånger mer kapital än vad som krävs. Ställt mot

minimikapitalkravet har Avanza Pension 4,5 gånger mer kapital.

Styrelsen har antagit en riskaptit där solvenskvoten inte får understiga 1,2.

Gentemot förgående år har kapitalkravet minskat från 1 562 772 TSEK till 803 103 TSEK. Kapitalbasen har gått från 2 642 926 TSEK till 961 641. Kvoten har således gått från 1,69 till 1,20.

Nedgången i solvenskvoten beror i huvudsak på att Avanza Pension beräknar sin solvensposition på ett nytt sätt, vilket framgår i D.2, samt att styrelsen föreslår en utdelning som överstiger årets vinst.

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

Avanza Pension använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Avanza Pension använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Avanza Pension har uppfyllt kapitalkravet under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Ingen övrig information.

F. Appendix 1, Blanketter

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

Följande blanketter är tillämpliga för Avanza Pension:

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

S.02.01.02 Balansräkning

Beloppen är i tkr.

	Solvens II- värde
	C0010
Tillgångar	
Goodwill	
Upplupna anskaffningsvärden	
Immateriella tillgångar	
Uppskjutna skattefordringar	
Överskott av pensionsförmåner	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal	
Fastighet (annat än för eget bruk)	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	
Aktier	
Aktier - börsnoterade	
Aktier - icke börsnoterade	
Obligationer	
Statsobligationer	
Företagsobligationer	
Stukturerade 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	
Lån och hypotekslån	
Lån på försäkringsbrev	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	
Andra lån och hypotekslån	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	
Återförsäkringsfordringar	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	
Egna aktier (direkt innehav)	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	
Kontanter och andra likvida medel	
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	
Summa tillgångar	
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	197
R0070	
R0080	
R0090	
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	
R0140	
R0150	
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	86 456 921
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	-1 090
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	-1 090
R0350	
R0360	
R0370	
R0380	390
R0390	
R0400	
R0410	368 253
R0420	181 372
R0500	87 006 042

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	85 545 273
Bästa skattning	R0700
Riskmarginal	R0710
	85 273 006
	272 267
Andra försäkringstekniska avsättningar	R0730
Eventualförpliktelser	R0740
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750
Pensionsåtaganden	R0760
Depåer från återförsäkrare	R0770
Uppskjutna skatteskulder	R0780
Derivat	R0790
Skulder till kreditinstitut	R0800
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820
Återförsäkringsskulder	R0830
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840
	841
Efterställda skulder	R0850
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880
	288 288
Summa skulder	R0900
	85 834 401
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000
	1 171 641

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 sjukförsäkrings-åtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0280	
Premieinkomst										
Brutto	R1410		18 162 994							18 162 994
Återförsäkrares andel	R1420		2 047							2 047
Netto	R1500		18 160 946							18 160 946
Intjänade premier										
Brutto	R1510		18 162 994							
Återförsäkrares andel	R1520		2 047							
Netto	R1600		18 160 946							
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610		13 902 582							13 902 582
Återförsäkrares andel	R1620		415							415
Netto	R1700		13 902 166							13 902 166
Åndring inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710									
Återförsäkrares andel	R1720									
Netto	R1800									
Driftskostnader	R1900		89 955							89 955
Övriga kostnader	R2500									1 318
Totala kostnader	R2600									91 273

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Beloppen är i tkr.

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060				C0070	C0080	C0090				C0100
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010															
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallssemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020															
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal																
Bästa skattning																
Bästa skattning, brutto	R0030			85 273 006						85 273 006						
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			-1 090						-1 090						
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090			85 274 096						85 274 096						
Riskmarginal	R0100		272 267							272 267						
Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110															
Bästa skattning	R0120															
Riskmarginal	R0130															
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200		85 545 273							85 545 273						

S.23.01.01

Kapitalbas

Beloppen är i tkr.

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

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag**Tilläggskapital**

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

Sammanlagt tilläggskapital**Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas**

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

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

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	35 000	35 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	926 641	926 641			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	961 641	961 641			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	961 641	961 641	0		
R0510	961 641	961 641			
R0540	961 641	961 641	0		
R0550	961 641	961 641			
R0580	803 103				
R0600	361 396				
R0620	1,20				
R0640	2,66				

Avstämningsreserv

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

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

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

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	1 171 641
R0710	
R0720	210 000
R0730	35 000
R0740	
R0760	926 641
R0770	
R0780	
R0790	

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

Beloppen är i tkr.

	Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
	C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010 330 473	
Motpartsrisk	R0020 129 150	
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 650 798	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	
Diversifiering	R0060 -323 031	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 787 390	

Teckningsrisk för livförsäkring
 Teckningsrisk för sjukförsäkring
 Teckningsrisk för skadeförsäkring

Företagsspecifika parametrar	
C0090	
R0030	ingen
R0040	
R0050	

Beräkning av solvenskapitalkrav

	C0100
Operativ risk	R0130 15 713
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200 803 103
Kapitaltillägg redan infört	R0210
Solvenskapitalkrav	R0220 803 103
Övrig information om solvenskapitalkrav	
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för återstående del	R0410
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440

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

Beloppen är i tkr.

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
Linjärt minimikapitalkrav, Resultat	R0200	598 187

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser – Total risksumma netto (efter återförsäkring/specialföretag)
	C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – framtida diskretionära förmåner	R0220	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	85 274 096
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	
Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser	R0250	1 812 285

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	598 187
Solvenskapitalkrav	R0310	803 103
Högsta minimikapitalkrav	R0320	361 396
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	200 776
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	361 396
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	38 486
Minimikapitalkrav	R0400	361 396