

Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR), 2017

Avanza Bank Holding AB

LEI-nummer: 549300MBWR5H8SIJLE03

Beslutat av styrelsen, 2018-06-18



Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	E. Finansiering (Kapitalförvaltning)	26
A. Verksamhet och resultat	4	E.1 Kapitalbas	26
A.1 Verksamhet	4	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	26
A.2 Försäkringsresultat	7	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	27
A.3 Investeringsresultat	8	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	27
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	27
A.5 Övrig information	9	E.6 Övrig information	27
B. Företagsstyrningssystemet	10	F. Appendix 1, Blanketter	28
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10		
B.2 Lämplighetskrav	12		
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	13		
B.4 Internkontrollsystem	15		
B.5 Internrevision	17		
B.6 Aktuariefunktion	17		
B.7 Uppdragsavtal	17		
B.8 Övrig information	18		
C. Riskprofil	19		
C.1 Teckningsrisk (Försäkringsrisk)	19		
C.2 Marknadsrisk	19		
C.3 Kreditrisk	20		
C.4 Likviditetsrisk	22		
C.5 Operativ risk	23		
C.6 Övriga materiella risker	23		
C.7 Övrig information	23		
D. Värdering för solvens-ändamål	24		
D.1 Tillgångar	24		
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	25		
D.3 Övriga skulder	25		
D.4 Alternativa värderingsmetoder	25		
D.5 Övrig information	25		

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 avser att redovisa Avanza Bank Holding AB (publ) koncernens ("Avanzagruppen") solvens och finansiell ställning (Solvency & Financial Conditions Report, "SFCR"). Avanzagruppen består av ett holdingbolag, Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget"), org.nr 556274-8458, som äger fem helägda dotterbolag. Moderbolaget är noterat på Stockholmsbörsen Large Cap.

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, org.nr 516401-6775 ("Avanza Pension") är det enda försäkringsbolaget men koncernstrukturen leder till att Avanzagruppen omfattas av Solvens 2 direktivet och kvalificerar sig som en försäkringsgrupp (se mer beskrivning under A.1). De övriga fyra dotterbolagen är Avanza Bank AB ("Avanza Bank"), Avanza Fonder AB ("Avanza Fonder"), Placera Media Stockholm AB ("Placera Media") och Avanza Förvaltning AB ("Avanza Förvaltning").

Rapporten vänder sig till hela Avanzagruppens kunder och innehåller information om verksamheten, finansiella ställning, system för företagsstyrning, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapital för perioden 2017-01-01 – 2017-12-31.

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. Uttrycket "Traditionell livförsäkring med villkorad återbäring" är liktydigt med depåförsäkring i Sverige och ur ett europeiskt perspektiv som Unit-linked avtal.

Avanza Bank AB ("Avanza Bank") står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att motta och vidarebefordra order avseende finansiella instrument, utföra order av finansiella instrument på kunders uppdrag, handla med finansiella instrument för egen räkning, placera i finansiella instrument utan fast åtagande, förvalta fondandelar.

Avanza Fonder AB står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt LAIF, förvalta fond-i-fonder, samt tillstånd enligt lagen om investeringsfonder.

Under 2017 skedde följande viktiga händelser:

- Avanzagruppen fick Svensk Kvalitetsindex pris Sveriges nöjdaste sparkunder för 8:e året i rad.
- Antalet kunder ökade med 140 000 till 710 600.
- Sparkapitalet ökade med 42 mdr till 273 mdr.
- Avanzas andel av sparmarknaden steg med 0,4% till 3,6%.
- Intäkterna ökade med 66 msek till 985 msek.
- Antalet medarbetare ökade med 25 till 390.
- Kostnaden per sparkrona steg med 0,01% till 0,21%.
- Rörelsemarginalen sjönk med 6% till 45%.
- Avkastningen på eget kapital sjönk med 5% till 28%.

Avanza Pension har fyra centrala funktioner, Riskhanteringsfunktionen, Regelefterlevnadsfunktionen, Internrevisionsfunktionen och Aktuariefunktionen. Styrelsen i Avanza Pension är ytterst ansvarig för företagsstyrning inklusive internkontroll och riskhantering. Avanza Pension utsätts för tecknings-, marknads-, likviditets- och operativa risker som hanteras inom ramen för riskhanteringssystemet och riskapitit fastställs inom samtliga riskslag.

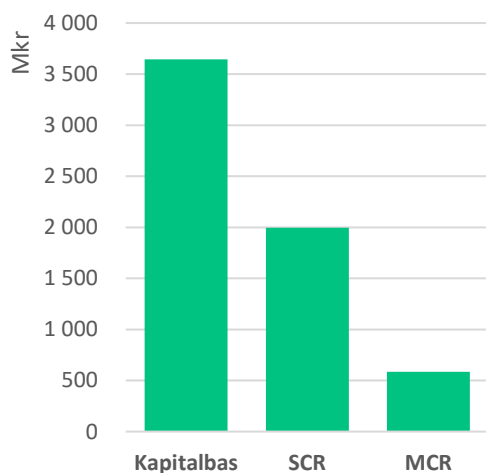
Avanzagruppen har ett integrerat perspektiv på risk. Det mest övergripande målet är att kunder när som helst ska kunna få tillbaka sina pengar och att kundernas medel ska hanteras varsamt. Då Avanza Bank och Avanza Pension – gruppens huvudsakliga dotterbolag – agerar på samma sparmarknad är riskerna av likartad natur, liksom kraven från Finansinspektionen.

Minst en gång per år genomför Avanza Pension och Avanzagruppen en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA¹"), vilken framåtblickande utvärderar både solo- och grupsituationen kapitalbehov genom att identifiera risker i den aktuella affärsplanen. Slutsatsen från de senaste ORSA processerna är att både solobolaget och gruppen är välkapitaliserat.

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

Minst en gång om året genomför Avanza Bank en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). I IKLU bedöms ett internt kapitalbehov för varje riskslag. Det interna kapitalbehovet jämförs med kapitalkrav. Vidare görs en bedömning av Avanza Banks likvida behov, liksom andra regleringsmått utvärderas. IKLU:n fastställs av Avanza Banks styrelse och skickas till Finansinspektionen. År 2017. IKLU:n visar att Avanza Bank var väl kapitaliserad och inte utsatte inlåningskunderna för risk.

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



Figur 1: Solvenssituation per 2017-12-31

Solvenskapitalkravet ("SCR") ska ställas mot kapitalbasen vilket för Avanzagruppen ger en solvenskvot på 1,83, vilket innebär att Avanzagruppen har 1,84 gånger mer kapital än vad som krävs. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanzagruppen 6,2 gånger mer kapital. Solvenskvoten vid föregående års utgång var 1,86. Sammanfattningsvis är Avanzagruppen en solvent försäkringsgrupp med en bärkraftig och uthållig affärsmodell. Avanzagruppens solvens och finansiella ställning för år 2017 beskriver på ett transparent sätt gruppen. Rapporten visar att Avanzagruppen kan uppfylla alla åtaganden med god marginal.

Sammanfattningsvis är Avanzagruppen en solvent försäkringsgrupp med bärkraftig och uthållig affärsmodell. Moderbolagets solvens och finansiella ställning för år 2017 beskriver på ett transparent sätt Avanzagruppen. Rapporten visar att Avanzagruppen kan uppfylla alla åtaganden med god marginal.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Avanza Bank Holding AB (publ) ("Moderbolaget") är moderbolag i Avanzagruppen ("Avanzagruppen"), med organisationsnummer 556274-8458. I Bild 1 nedan visas Avanzagruppen med moderbolaget och dess fem helägda dotterbolag. Avanzagruppen är registrerat i Sverige och med säte i Stockholm. Avanzagruppens adress är Box 1399, 111 93 Stockholm. En fullständig förteckning över dotterbolagen framgår av Bild 2.

Avanzagruppen består endast av ett försäkringsbolag, Försäkringsaktiebolaget Avanza

Pension AB ("Avanza Pension"). Då ägarstrukturen består av ett holdingbolag som i tur äger andra finansiella bolag, kvalificerar sig det som ett så kallat blandat finansiellt holdingbolag. Försäkringsgruppen ("Försäkringsgruppen") inom Avanzagruppen konsolideras med hjälp av två konsoliderings-metoder. Moderbolaget, Avanza Pension, Placera Media Stockholm AB ("Placera Media") och Avanza Förvaltning AB ("Avanza Förvaltning") konsolideras fullt ut medan Avanza Bank AB ("Avanza Bank") och Avanza Fonder AB ("Avanza Fonder") omfattas av sektorregler. Det innebär att deras respektive kapitalbas och kapitalkrav.

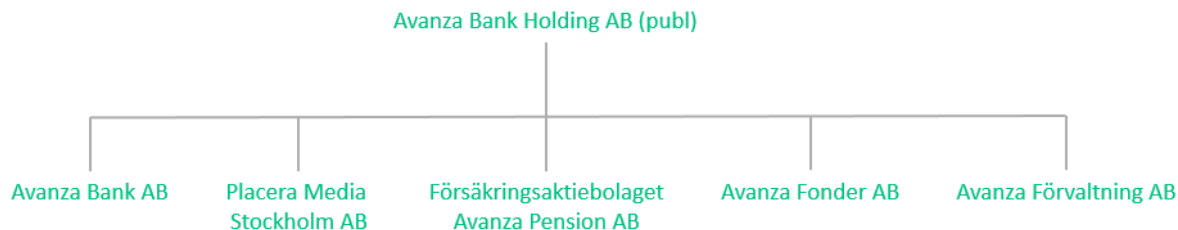


Bild 1: Avanzakoncernen där Avanza Pension är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Kapital andel, %
Avanza Bank Holding AB (publ)	556274-8458	Stockholm	
Avanza Bank AB	556573-5668	Stockholm	100%
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	100%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	100%
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	100 %
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	Stockholm	100 %

Bild 2: Organisationsnummer på samtliga bolag i Avanzakoncernen

De tio största ägarna 2017-12-31	Land	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Sven Hagströmer (inkl familj och bolag)	Sverige	3 078 246	10,3
Creades AB	Sverige	3 060 000	10,2
Columbia Threadneedle	USA	2 162 511	7,2
Capital Group	USA	1 952 897	6,5
Sten Dybeck (inkl familj och bolag)	Sverige	1 284 600	4,3
Fjärde AP-fonden	Sverige	1 024 249	3,4
Swedbank Robur Fonder	Sverige	957 283	3,2
Odin Fonder	Norge	851 094	2,8
T.Rowe Price	USA	715 092	2,4
Vanguard	USA	632 932	2,1
Övriga ägare		14 277 318	47,6
Summa		29 996 222	100,0

Bild 3: Avanza Bank Holding AB:s tio största ägare 2017-12-31

Per 31 december 2017 var Sven Hagströmer (inkl familj och bolag) största aktieägare i Moderbolaget med 10,3 procent av kapitalet. Näst största ägare i Moderbolaget var Creades AB med en ägarandel om 10,2 procent. I Bild 3 ovan visas de tio största ägarna i Moderbolaget. Moderbolagets aktier är noterade vid Stockholmsbörsen Large Cap. Moderbolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

Avanzagruppen står under Finansinspektionens tillsyn². Finansinspektionen är även tillsyns-

myndighet för Avanzagruppen.

Avanzagruppens externa revisorer är Öhrlings PricewaterhouseCooper AB ("PwC")³, med Catarina Ericsson som huvudansvarig revisor.

Vid utgången av 2017 hade Avanzakoncernen 383 anställda. Det är en ökning av antalet anställda med 11,6% jämfört med 31 december 2016.

I Bild 4 visas Avanzagruppens resultaträkning per 2017-12-31 enligt den finansiella redovisningen.

Resultaträkning 2017, TSEK	2017	2016
Rörelsens intäkter		
Provisionsintäkter	1 022 715	934 040
Provisionskostnader	-148 056	-133 295
Ränteutgifter	217 933	211 184
Räntekostnader	-110 424	-96 915
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2 484	3 483
Övriga rörelseintäkter	121	5
Summa rörelsens intäkter	984 772	918 501
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader	-486 097	-394 700
Av- och nedskrivningar av materiella och imateriella anläggningstillgångar	-12 104	-8 059
Övriga rörelsekostnader	-45 910	-50 361
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster	-544 111	-453 120
Resultat före kreditförluster	440 661	465 381
Kreditförluster, netto	391	505
Röresleresultat	441 052	464 876
Skatt på årets resultat	-62 510	-65 958
Årets resultat	378 542	398 918
Resultat per aktie, SEK	12,66	13,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	12,66	13,44

Bild 4: Avanzagruppens resultaträkning per 2017-12-31

² Finansinspektionen, Box 7821 103 97 Stockholm. Telefon 08-408 980 00. Besöksadress Brunnsgatan 3. www.fi.se

³ PWC, 113 97 Stockholm. Besöksadress Torsgatan 21. Telefon 010-214 40 00. www.pwc.se

A.1.1 Beskrivning av dotterbolagen

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

Avanza Bank bedriver bankrörelse och har tillstånd från Finansinspektionen enligt lagen (2005:297) om bank- och finansieringsrörelse samt tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2008:528) om värdepappersmarknaden. Avanza Bank erbjuder digitala tjänster för sparande och placeringar och tillhandahåller aktiedepåer och investeringssparkonton (ISK). Sparande sker helt utan fasta avgifter i såväl svenska som utländska värdepapper (aktier, fonder, börshandlade produkter), i valuta och sparkonto. Utöver ett brett utbud av sparprodukter erbjuder Avanza Bank även bolån och värdepapperskrediter. Avanza Bank vänder sig primärt till privata sparare i Sverige, men har även tjänster för professionella handlare, företagskunder, banker och kapitalförvaltare

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

Avanza Fonder bedriver fondverksamhet i enlighet med lag (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Avanza Fonder har även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Avanza Fonder förvaltar en indexfond och 12 fondandelsfonder. Fonderna distribueras via Avanza Bank och Premiepensionsmyndigheten (endast Avanza Zero).

Placera Media är ett mediebolag som tillhandahåller ekonomisajten Placera och tidningen Børsveckan med aktuella nyheter och oberoende vägledning.

Avanza Förvaltning har som enda uppgift att förvärva och vidare-överlåta optioner i de optionsprogram som är beslutade av bolagsstämman och som ska säljas till personalen.

A.1.2 Betydande affärshändelser under året

Avanzagruppen har vuxit starkt under året med 140 000 nya kunder. Antalet kunder uppgick vid årets slut till 710 600, vilket främst utgörs av privatkunder men även företagskunder. Detta

motsvarar en marknadsandel på 7 procent av Sveriges befolkning. Inom vissa geografiska områden är marknadsandelen så hög som omkring 20 procent. Avanzagruppen har en hög marknadsandel av den aktieäggande delen av befolkningen.

Per sista september 2017 uppgick marknadsandelen på den svenska sparmarknaden till 3,6 procent⁴, medan andelen av det totala nettoinflödet till sparmarknaden under perioden oktober 2016 – september 2017 uppgick till 11,8 procent. Avanzagruppens tillväxt är inte bara beroende av sparmarknadens tillväxt, eftersom många kunder flyttar sitt kapital från andra banker och försäkringsbolag till Avanzagruppen.

Avanzagruppen har under året fortsatt sin positiva marknadsandelsutveckling avseende totalt premieinflöde inom livförsäkringar som 2017 uppgick till 7,3 (6,7) procent och inom tjänstepensionsmarknaden uppgick andelen till 4,3 (3,4) procent. Den starka tillväxten inom tjänstepensions affären under 2017 har givit en ökning av sparkapitalet med 33 procent.

Under första halvåret 2017 lanserade Avanzagruppen digital aktiehandel på sajten och i apparna i de största bolagen på flera av de stora europeiska börserna. Courtaget för europahandeln sänktes samtidigt, vilket möjliggjorde handel från 1 euro. Under året har stora delar av Avanzagruppens utvecklingsarbete fortsatt vara inriktat på att underlätta investeringar genom beslutsstöd. Aktiegeneratorn, ett investeringsstöd som möjliggör filtrering bland det stora utbudet av aktier på sajten. Även inspirationssidorna för aktiehandel uppdaterades med verktyg och populära inspirationslistor.

Under året digitaliserades ansökningsprocessen för företagskunder, minderåriga och värdepapperskrediter. Därutöver introducerade Avanzagruppen möjlighet för mindre företag, med upp till fyra anställda, att teckna tjänstepension med hjälp av BankID. Genom denna förenkling kan ansökan göras helt digital på bara några minuter. I och med detta fokuserades säljresurserna helt till Göteborg och Stockholm, Malmökontoret stängdes och Malmöregionen bearbetas framförallt från Göteborg.

I september 2017 lanserades Avanza Auto – ett enkelt, billigt och automatiskt sätt att förvalta pengar för alla som vill spara på ett bättre sätt men

⁴ Statistik avseende sparmarknaden (Sparbarometern) publiceras med eftersläpning.

inte känner att de har tiden, intresset eller kunskapen. Avanza Auto är samlingsnamnet för sex specialfonder med lika riskprofil och placeringshorisont. Varje fond utgör en portfölj av värdepapper, som förvaltas av Avanza Fonder.

I november 2017 lanserade Avanzagruppen tillsammans med Stabelo Bolån+, Sveriges billigaste bolån utan krav på övrigt engagemang. Syftet är att, som ett komplement till Superbolånet PB, distribuera bolån till en bredare kundgrupp med Stabelo som kreditgivare och Avanzagruppen som distributör. Erbjudandet bygger på en modell med bolånefond, där pensionsbolag och andra institutionella investerare ges möjlighet att investera, och kommer att innebära nya och stabila intäkter för Avanzagruppen. Avanzas ägande i moderbolaget Stabelo Group AB uppgår till strax under 20 procent.

Under 2017 bytte Avanzagruppen ut och uppgraderade hela handelssystemet, det vill säga IT-kärnan i Avanzagrupp, samt gjorde systemuppdateringar i Avanza Pension. Dessa uppgraderingar och moderniseringar har ökat flexibiliteten och skalmöjligheter för att rusta Avanzagruppen ytterligare inför framtiden.

I december 2017 vann Avanzagruppen SKI:s (Svenskt kvalitetsindex) utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder. Avanzagruppen erhöll denna utmärkelse för åttonde året i rad i SKI:s kategorin sparande. Resultatet för 2017 var en förbättring jämfört med året innan och uppgick till 77,2 poäng på en skala som stäcker sig från 0-100.

A.2 Försäkringsresultat

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

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

Uttrycket "Traditionell livförsäkring med villkorad återbäring" är liktydigt med depåförsäkring i Sverige och ur ett europeiskt perspektiv Unit-linked avtal. Utifrån ett solvensändamål har Avanza Pension en affärgren, indexreglerad försäkring och fondförsäkring.

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

I Bild 5 visas det försäkringstekniska resultatet för Avanza Pension, enligt den finansiella redovisningen. Avanza Pension har en affärgren, indexreglerad försäkring och fondförsäkring.

Försäkringsrörelsens (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) tekniska resultat uppgick till 436 120 TSEK, vilket var en minskning på 5 394 TSEK från motsvarande period föregående år.

Tekniskt resultat för indexreglerad försäkring och fondförsäkring 2017, TSEK	2017	2016
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	6 383	5 533
Övriga tekniska intäkter	213 214	217 353
Utbetalda försäkringsersättningar	-375	-470
Avgift för avkastningsskatt	274 420	273 380
Driftskostnader	-56 273	-53 252
Kapitalavkastning, netto	-	-
Övriga tekniska kostnader	-1 249	-1 030
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	436 120	441 514
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Kapitalavkastning, netto	18	-561
Resultat för skatt	436 139	440 954
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt	-274 420	-273 380
Årets resultat	161 719	167 574

Bild 5: Avanza Pensions försäkringsresultat

Övriga tekniska intäkter uppgick till 213 214 TSEK, vilket är en minskning med 4 139 TSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Posten utgörs främst av courtage och fondprovisioner från försäkringstagarnas handel med värdepapper. Courtageintäkterna minskade med 18 procent. Volatiliteten på aktiemarknaden var låg, vilket påverkade handelsaktiviteten negativt. Försäkringstagarnas värdepappersaffärer gjordes fortsatt i mindre volym och i lägre courtageklasser. Fondandelarna i placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken ökade med 26 procent vilket även påverkat fondprovisionerna som under föregående år ökade med 35 procent. Driftskostnaderna uppgick till 56 273 (53 252) TSEK.

Under 2017 ökade antal försäkringskonton med 15 (17) procent till 295 000 (256 310), varav tjänstepensionsförsäkringar ökade med 19 (18) procent till 100 500 (83 800) stycken.

A.3 Investeringsresultat

Avanzagruppen bedriver ingen handel för egen räkning, så kallad trading. Avanzagruppen har ett överskott av likviditet, till följd av betydligt större inlåning än utlåning från allmänheten.

Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer och hos systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i stats- och kommunobligationer.

A.4 Resultat från övrig verksamheter

I Bild 6 visas Avanzagruppens resultat per 2017-12-31 uppdelat på Avanza Pension och övrig verksamhet.

Intäkter i övrig verksamhet består i huvudsak av provisionsnetto och räntenetto som härrör från Avanza Bank. De huvudsakliga kostnaderna i övrig verksamhet är administrativa kostnader, d.v.s. personalkostnader och IT-kostnader.

Alla leasingkontrakt inom Avanzagrupp avser operationell leasing. Inga finansiella leasingavtal förekommer inom Avanzagrupp.

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

Resultaträkning uppdelad på Avanza Pension och Övrig verksamhet 2017, TSEK	Avanza Pension	Övrig verksamhet	Avanzagruppen
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	264 883	757 832	1 022 715
Provisionskostnader	-26 315	-121 741	-148 056
Ränteintäkter	8 787	209 147	217 933
Räntekostnader	-28 791	-81 634	-110 424
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-5	2 488	2 484
Övriga rörelseintäkter	52	69	121
Summa rörelsens intäkter	218 611	766 161	984 772
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-46 822	-439 275	-486 097
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-206	-11 898	-12 104
Övriga rörelsekostnader	-9 864	-36 046	-45 910
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster	-56 892	-487 219	-544 111
Resultat före kreditförluster	161 719	278 942	440 661
Kreditförluster, netto	-	391	391
Rörelseresultat	161 719	279 333	441 052
Skatt på årets resultat	0	-62 510	-62 510
Årets resultat	161 719	216 823	378 542

Bild 6: Resultaträkning Avanzagruppen uppdelad på Avanza Pension och Övrig verksamhet per 2017-12-31

A.5 Övrig information

Avanza Pension har ingen övrig information rörande verksamhet och resultat.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Som en publik och noterad svensk koncern styrs verksamheten i Avanzagruppen av ett antal lagar och regler. Avseende intern styrning och kontroll kan nämnas aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), svensk kod för bolagsstyrning (Koden), Nasdaqs regelverk för emittenter samt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Utifrån ett aktieägarperspektiv styrs Moderbolaget genom bolagsstämman, via styrelsen och den verkställande direktören (VD). Den av aktieägarna på bolagsstämman valda styrelsen sätter upp ramarna för verksamheten, utser VD och utövar kontroll av bolagets ledning. Den av aktieägarna valda revisorn avger revisionsberättelse över sin revision av Moderbolagets årsredovisning och koncernredovisning, över bolagets disposition av resultatet samt styrelsens och VD:s förvaltning.

Styrningen av Moderbolaget sker genom bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, noteringsavtal, bolagsordningen samt Koden. Mer information finns i Avanza Banks bolagsstyrningsrapport.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Avanzagruppen utövas genom aktivt deltagande på bolagsstämman, vilket är det högsta beslutande organet i Avanzagruppen. Bolagsstämman väljer i enlighet med bolagsordningen bolagets styrelse samt utser även Avanzagruppens revisor. Härutöver fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, koncernresultat- och koncernbalansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, fastställande av nomineringsförfarande, liksom riktlinjer för ersättning till koncernledningen och andra viktiga angelägenheter.

Styrelsen

Styrelsen sätter ramarna för verksamheten, utser VD och utövar kontroll av bolagets ledning. Styrelsens uppgift är att förvalta koncernens angelägenheter i Avanzagruppen och aktieägarnas intresse för att skapa de bästa förutsättningarna för en långsiktigt hållbar affär. Styrelsens arbetsuppgifter regleras i aktiebolagslagen, Koden och den arbetsordning styrelsen fastställt för sitt arbete. Moderbolagets styrelse fattar beslut i frågor som rör koncernens strategiska inriktning, större investeringar, organisationsfrågor samt förvärv och avyttringar. Vidare fastställer respektive styrelse policys och riktlinjer samt arbetsordningar för VD. I de dotterbolag det är tillämpligt fastställs även arbetsordningar för ansvariga för kontrollfunktionerna Risk, Regelefterlevnad, Internrevision och Aktuariefunktionen.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Moderbolagets styrelse bestod under 2017 av sju bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 22 mars 2017.

VD och koncernledning

VD ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och Moderbolagets instruktion för VD, vilken fastställs av styrelsen. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och för att se till att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. VD i Moderbolaget håller dessutom styrelsens ordförande kontinuerligt informerad om koncernens utveckling.

VD fastställer instruktioner, VD (tolerans) limiter samt arbetsordning och befattningsbeskrivningar för de befattningshavare som rapporterar till VD.

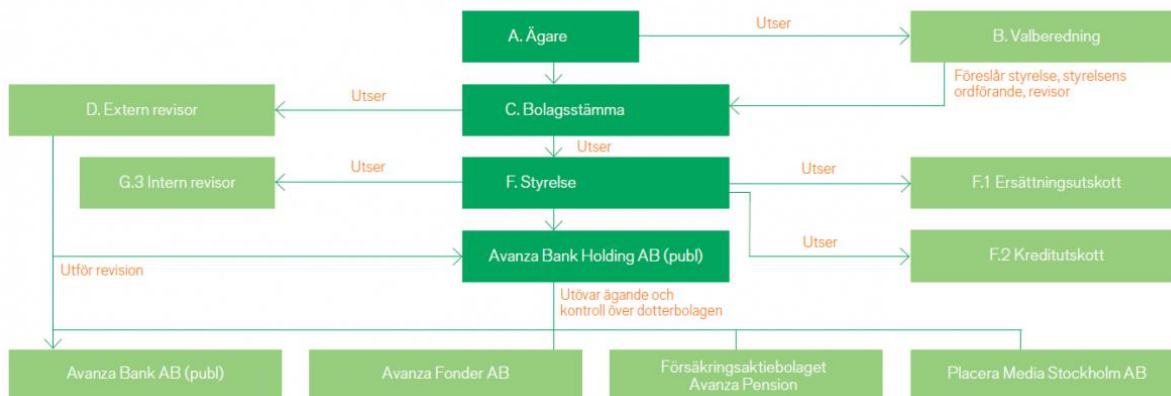


Bild 7: Kontroll- och styrningsfunktion inom Avanzagruppen

Centrala funktioner

Avanzagruppen har fyra centrala funktioner: Aktuariefunktionen, Riskfunktionen, Regelefterlevnadsfunktionen och Internrevisionsfunktionen. De centrala funktionernas verksamhet regleras i särskilda arbetsordningar antagna av styrelsen i respektive bolag. Genom arbetsordningarna har styrelsen gett de centrala funktionerna nödvändiga befogenheter och nödvändigt operativt oberoende för att utföra sina åtaganden. I funktionernas arbetsordningar anges bl.a. att funktionerna ska kunna kommunicera med alla anställda och ha obegränsad tillgång till all relevant information som funktionen behöver för att fullgöra sina uppgifter samt att de ska rapportera till styrelsen och den verkställande direktören.

Externrevision

Externrevisorn granskar Avanzagruppens räkenskaper och ska avgöra om dessa i allt väsentligt är korrekta och ger en rättvisande bild av bolaget och dess finansiella ställning och resultat. Revisorn avger vid årsstämman på respektive bolag sin revisionsberättelse över revisionen av Avanzagruppens årsredovisningar och koncernredovisning, samt över bolagets disposition av resultatet och styrelsens och VD:s förvaltning samt yttrar sig över bolagsstyrningsrapporten. Därutöver avlämnar revisorerna rapporter avseende löpande förvaltning och intern kontroll såväl skriftligen som muntligen till Avanzagruppens respektive styrelse minst två gånger per år samt även sin granskning av årsbokslut och årsredovisning. Revisionen sker i enlighet med International Standards on Auditing (ISA) utgivna av International Federation of Accountants (IFAC). Revisorns arvode debiteras enligt löpande räkning.

B.1.1 Avanzas principer och praxis avseende ersättningar

Avanzagruppens ersättningsregler är utformade i enlighet med de krav som ställs upp i externa regler gällande för de verksamheter som bolag i Avanzagruppen bedriver. Härvid kan bland annat nämnas Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1, den delegerade förordningen (EU) 604/2014 om kriterier för att fastställa risktagare, direktiv 2013/36/EU, förordningen (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersbolag (tillsynsförordningen), tillämpliga riktlinjer från EBA och ESMA samt vad som stadgas för förvaltare av värdepappersfonder i FFFS 2013:9 och för AIF-förvaltare i FFFS 2013:10. Beträffande ersättningar till verkställande direktör och andra personer i Avanzagruppens ledning gäller utöver Avanzagruppens ersättningspolicy vid var tid tillämpliga och beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Avanzagruppens ersättningsregelverk och ersättningsystem fastställs av styrelsen för moderbolaget och respektive dotterbolag efter beredande av Ersättningsutskottet. Avanzagruppens jurister bevakar regelförändringar och föreslår löpande uppdateringar i Avanzagruppens ersättningsregler. En översyn av regelverket sker minst en gång per år och därutöver i samband med förändringar av externa regler eller interna förutsättningar.

Avanzagruppens ersättningsregler är utformade att uppmuntra goda prestationer och attrahera nya medarbetare. Samtidigt ska de motverka överdrivet risktagande och intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering.

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.

Enligt Avanzagrppens riktlinjer för ersättningar är huvudregeln att endast medarbetare i koncernledningen samt medarbetare inom Mäklari, Corporate Finance och Private Banking/Pro-supporten ska ha möjlighet att erhålla rörlig ersättning utöver sin grundlön.

Undantag från huvudregeln ska godkännas av VD. Den rörliga ersättningen, som inte är på förhand bestämd till belopp eller storlek, fastställs för varje enskild medarbetare utifrån en kvalitativ utvärdering av resultatet av medarbetarens individuella prestationer, i relation till för medarbetaren uppsatta individuella mål. De individuella målen baseras på avdelningens och bolagets övergripande mål. Syftet med rörlig ersättning är att motivera, engagera och behålla medarbetare i befattningar där en rörlig ersättningsmodell anses befogad.

Vid bedömningen av medarbetarens resultat beaktas både finansiella och icke-finansiella kriterier. Om resultatet för Avanzagruppen blir negativt ska ingen rörlig ersättning utbetalas till medarbetare i koncernledningen.

Rörlig ersättning baseras på kvalitativ utvärdering av individuella prestationer i relation till uppsatta individuella mål. För provisionsmodeller ingår även kvantitativa kriterier. Provisionsmodellerna skiljer sig åt mellan bolag och befattningar, parametrar som ingår är bland annat kundnöjdhet, individuella säljinsatser och antal bokade möten.

Den totala rörliga ersättning som utbetalas till Avanzagruppens medarbetare får inte bli så stor att den begränsar förmågan att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman för respektive bolag fastställer styrelsearvodet till styrelsens ordförande och övriga ledamöter samt därutöver det arvode som utgår till ledamot i något av styrelserna utskott. Styrelseledamot som på grund av anställning i bolaget erhåller lön får inget styrelsearvode.

Ersättning till anställda

Anställdas ersättning ska avspegla personens erfarenhet, kompetens och prestation. Ersättningen utgörs av en fast grundlön och en rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen baseras på en kvalitativ utvärdering av individuella prestationer i relation till uppsatta

individuella mål och bolagets resultat. Det ska föreligga en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning och vara möjligt att fastställa den rörliga ersättningen till noll kronor. Den rörliga ersättningen till medlemmar i koncernledningen ska aldrig överstiga 100 procent av den fasta ersättningen för samma verksamhetsår. Kriterier som styr möjligheter att få rörlig ersättning ska inte uppmuntra till ett för stort risktagande eller till ett agerande som kan innebära intressekonflikter i förhållande till kunder, samarbetspartners, andra bolag i koncernen eller till andra verksamheter inom Avanzagruppen. Anställda i Avanza kan till marknadsmässiga villkor förvärva teckningsoptioner enligt optionsprogram som beslutas på bolagsstämman. Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen beslutas av styrelsen på förslag från ersättningsutskottet efter samråd med VD.

B.1.2 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Under första kvartalet 2017 förvärvade Moderbolaget knappt 20 procent av aktierna i Stabelo Group AB.

Under tredje kvartalet ersattes Peter Stengård av Åsa Mindus Söderlund som VD i Avanza Fonder.

Under fjärde kvartalet ersattes Johan Prom av Rikard Josefson som VD för Avanza Bank och Moderbolaget.

Vid bolagsstämman i Moderbolaget den 20 mars 2018 fastställdes en utdelning om sammanlagt 315 (313) MSEK vilket motsvarar en utdelningsgrad om 83 (79) procent.

B.2 Lämplighetskrav

Avanzagruppen har interna riktlinjer för lämplighetsbedömning av VD och övriga medlemmar av koncernledningen samt ansvariga chefer för kontrollfunktioner. Interna lämplighetsbedömningar görs även av de personer med ansvar inom koncernens AML-arbete, vilket är en följd av fjärde penningtvättsdirektivet och den nya penningtvättslagen.

Lämplighetsbedömningen görs i samband med ny tillsättning samt fortlöpande vid behov. I bedömningen prövas om personen i fråga har tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet

för uppdraget. Även risken för intressekonflikter beaktas.

Vid lämplighetsbedömning av nya styrelseledamöter eftersträvas också att styrelseledamöterna inte har fler verkställande och/eller icke-verkställande uppdrag än att de hinner lägga ner den tid som krävs för styrelsearbetet. Bedömningen ska göras i samband med ny tillsättning samt fortlöpande vid behov.

Bakgrundskontroll har gjorts av samtliga ledande befattningshavare styrelseledamöter under 2017.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Avanzagruppens riskhanteringssystem omfattar riskhanteringsrelaterade strategier, processer, rutiner, interna regler, kontroller och rapporteringsrutiner. Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Avanzagruppen löpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som Avanzagruppen är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för. Avanzagruppens huvudsakliga riskkategorier är kreditrisk, likviditets- och marknadsrisk, operativ risk samt försäkrings (teknings) risk.

Avanzagruppens riskhantering syftar till att uppnå en effektiv riskbaserad verksamhetsstyrning och ska säkerställa att utformningen av verksamhetsstrategi och bedrivandet av verksamheten sker med beaktande av risker och kapitaltillgång. Målet är att uppnå en effektiv hantering av samtliga risker i enlighet med riskaptiten och underliggande limiter samt i överensstämmelse med samtliga relevanta regelverk.

B.3.1 Avanzagruppens principer för riskhanteringen

Avanzagruppens principer för riskhantering är koncernövergrupande ingår i styrningsprinciperna för verksamheten. Principerna för riskhantering är:

- Styrelsen fastställer principer för riskhantering genom fastställande av styrdokument, beslutande om riskaptit och godkännande av VD (tolerans) limiter;
- Riskhanteringen bygger på tre försvars-linjer;
- Riskhantering i Avanzagruppen ska vara en naturlig del av affärsverksamheten och det ska

finnas dokumenterat tydliga roller och ansvar avseende riskhanteringen;

- Avanzagruppens värderingar i kombination med riskaptit och riskramverk är grunden för en sund och hållbar riskkultur;
- Avanzagruppen ska, i affärsbeslut eller följd av beslut, beakta att inte ikläda sig risker som innebär att den finansiella stabiliteten kan äventyras;
- Avanzagruppen ska ha tydligt definierade riskmått, både kvantitativa och kvalitativa, för att mäta risker; och
- Stresstester och scenarioanalyser ska utgöra en integrerad del av riskhanteringen.

B.3.2 Ramverket för riskaptiten

De risker som Avanzagruppen är exponerad mot begränsas genom riskaptiter och VD (tolerans) limiter. Riskaptiten fastställer den riskexponering som styrelsen i Moderbolaget med dotterbolag är villig att acceptera för att uppnå Avanzagruppens strategiska och finansiella mål. VD i Moderbolaget respektive dotterbolag etablerar VD (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. Avanzagruppens samlade riskaptit och limiter är sammanställda i ett styrdokument.

B.3.3 Avanzagruppens riskhanteringsprocess

I bilden nedan visas Avanzagruppens riskhanteringsprocess, vilken omfattar;

Riskidentifiering: Risker identifieras löpande av första försvarslinjen som utgörs av affärsverksamheten och tillhörande supportfunktioner.

Riskanalys och riskutvärdering: För att analysera och utvärdera riskerna används olika metoder, exempelvis stresstester och scenarioanalyser. För risker som inte går att matematiskt kvantifiera används en koncerngemensam metod för risk- och kontrollutvärdering att analysera och utvärdera risker kopplat till processer, produkter, system och externa händelser.

Riskbehandling och acceptering av risk: Om risknivåerna som identifieras överstiger en risknivå

som fastställts av VD inom ramen för styrelsens riskapptit kan olika åtgärder vidtas för att hantera riskerna.

Riskkommunikation: VD ansvarar för att 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 rapporteras till ledning och styrelse i Moderbolaget och respektive dotterbolag under tillsyn. Rapporteringen omfattar samtliga relevanta riskslag. Efterlevnad av styrelsens riskapptit och utnyttjandegrad av VD-limiter rapporteras till styrelse och VD inom ramen för löpande riskrapportering.

Uppföljning och granskning: Andra försvarslinjens, Riskfunktionen ansvarar dels för att stödja verksamheten i implementering av riskhanteringssystemet genom t ex utbildning och expertis men ansvarar också för kontroll och uppföljning av att en väl fungerande riskhantering de facto implementerats.

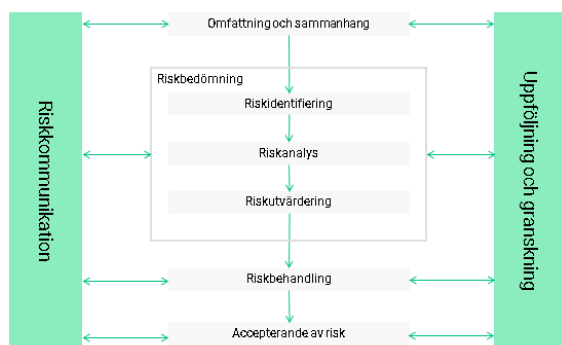


Bild 8: Avanzagrupperns riskhanteringsprocess

B.3.4 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att styrning och uppföljning av risker, riskhantering, riskapptit och limitering av risker i verksamheten är av tillfredsställande omfattning. Styrelsen ska även fastställa riktlinjer för hur den interna kontrollen ska vara organiserad med beaktande av arten, omfattningen och komplexiteten av verksamheten. Styrelsen fastställer minst årligen styrdokument för verksamheten. VD har ansvaret för att organisera, allokera ansvar och övervaka den dagliga

affärsverksamheten och fastställer som del av sin styrning instruktioner och VD-limiter samt arbetsordning och befattningsbeskrivningar för de befattningshavare och funktioner som rapporterar direkt till VD.

Verksamhetens riskhantering

Verksamheten ansvarar för riskhanteringen inom sina respektive områden och de processer de har ansvar för. Inom Avanzagruppern finns ett nätverk av Riskkoordinatorer som bistår vid identifiering, utvärdering, hantering, uppföljning och rapportering av riskerna i första försvarslinjen och rapporterar riskstatus till den andra försvarslinjen minst en gång per kvartal.

Riskfunktionen

Riskfunktionen⁵ i Avanzagruppern är koncerngemensam och organisatoriskt inordnad under VD i Moderbolaget. Ansvarig för koncernriskfunktionen (CRO) är direkt underställd VD i Moderbolaget. Styrelsen godkänner och beslutar om tillsättning och byte av CRO. Riskkontroll- och riskhanteringsfunktionerna i respektive dotterbolag är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i respektive bolag.

Riskfunktionen deltar inte i utförandet av tjänster i verksamhet som funktionen kontrollerar, utan arbetar oberoende från verksamheten. Riskkontrollfunktionen är bemannad av personer med kunskap om dels metoder och rutiner för att hantera risker, dels om bolagets verksamhet för att kunna lämna relevant och oberoende information, analyser och expertutlåtanden om verksamhetens risker.

Riskfunktionen ansvarar bl a för att;

- Utarbeta och kontinuerligt underhålla ett ändamålsenligt riskramverk inklusive regler och rutiner för bolagets riskhantering och riskkontroll.
- Utarbeta och kontinuerligt underhålla ett ändamålsenligt limitramverk och riskindikatorer för bolagets riskexponering.
- Årligen genomföra en riskanalys som ligger till grund för kommande års kontrollplan. Riskanalys och planering skall genomföras i samarbete med Regelefterlevnadsfunktionen och i samråd med Internrevisionsfunktionen, i syfte att säkerställa att funktionernas

⁵ Riskfunktionen i Avanza omfattar Riskkontrollfunktionen i Avanza Bank samt Riskhanteringsfunktionerna i Avanza Pension och Avanza Fonder.

riskbedömningar och kontrollplaner gemensamt täcker in alla väsentliga risker.

- Följa upp och rapportera överträdelser av risk- och limitramverk.
- Kontrollera att alla väsentliga risker bolaget exponeras för eller kan komma att exponeras för identifieras och hanteras av berörda funktioner.
- Oberoende analysera dels bolagets väsentliga risker och utvecklingen av dessa, och dels identifiera nya risker som kan uppstå till följd av förändrade förutsättningar.
- Kritiskt granska och ifrågasätta beslut som påverkar företagets riskexponering.
- Som en del i bolagets ersättningssystem i) bidra till definitionen av lämpliga riskanpassade resultatmått och bedöma om utformningen av den rörliga ersättningen till risktagare kan påverka institutets riskprofil och kultur, samt ii) oberoende utvärdera risktagare och om tillämpligt lämna rekommendationer i ersättningsfrågor till VD och styrelse.
- Löpande utbilda och informera medarbetare, ledning och styrelse om bolagets ramverk för riskhantering och riskkontroll.
- Lämna en samlad bild över koncernens riskexponering och limitutnyttjande på såväl månadsbasis till ledning som kvartalsbasis till ledning och styrelse.

B.3.5 Egen risk- och solvensbedömningsprocess (ORSA⁶)

Avanza Pensions risker mäts, sammanställs och rapporteras i syfte att utvärdera bolagets risker och för att komma fram till bolagets kapitalposition. De huvudsakliga riskerna, försäkringsrisk, 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 och känslighetsanalyser 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 2018-2020 godkändes av styrelsen i Avanza Pension vid möte i december 2017. 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. Styrdokumenten uppdateras minst årligen.

B.4 Internkontrollsystem

En god styrning, riskhantering och kontroll ska prägla Avanzagruppern. Verksamheten ska drivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt med tydliga roller och ansvarsområden. Riskhanteringsprocesserna ska vara effektiva och ändamålsenliga där Riskfunktionen ansvarar för styrning, uppföljning och rapportering av bolagets samlade risker. Samtliga bolag i Avanzakoncernen ska som huvudregel tillämpa samma principer för styrning, riskhantering och kontroll. Undantag medges för specifika legala eller tillsynsmässiga krav samt av proportionalitetshänsyn för bolagets verksamhet, omfattning och/eller komplexitet.

Avanzagrupperns system för intern styrning och internkontroll syftar till att säkerställa skydd av Avanzagrupperns tillgångar, tillförlitlighet i finansiell rapportering och myndighetsrapportering, samt efterlevnad av lagar och regelverk.

Avanzagrupperns internkontrollsystem kan beskrivas utifrån fem komponenter; Kontrollmiljö, Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information och kommunikation samt Övervakning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön omfattar Avanzagrupperns företagskultur och den övergripande syn på vikten av en god styrning, riskhantering och internkontroll som kommuniceras av styrelse och ledningen. Detta reflekteras bl a i Avanzagrupperns uppförandekod, etiska riktlinjer och intressekonfliktspolicy vilka redogör för de förväntningar Avanzagruppern ställer på anställda vad gäller personligt omdöme och

⁶ ORSA är en förkortning av Own Risk and Solvency Assessment.

ansvar, samt för hur intressekonflikter ska identifieras, bedömas och hanteras.

Exempel på andra viktiga komponenter som bidrar till en god kontrollmiljö är:

- Avanzagruppens process för att löpande identifiera nya regelverk och anpassa befintliga regelverk.
- En transparent organisationsstruktur och bolagsstruktur med tydliga roller och ansvarsfördelning.
- Automatisering/digitalisering av processer och nyckelkontroller.

Riskbedömning

Avanzagruppen genomför kontinuerligt olika riskanalyser i syfte att identifiera risker som behöver hanteras inom ramen för Avanzagruppens riskaptit och limitstruktur. Exempel på riskanalyser inkluderar:

- Kvartalsvis genomgång av verksamhetens riskbedömningar inklusive uppföljning av åtgärdsplaner för att minska riskexponeringen där tillämpligt
- Årliga genomgångar av Avanzagruppens kritiska processer och nyckelkontroller
- Riskanalyser i samband med större förändringar (NPAP)
- Orsaksanalyser av större incidenter och vid limitöverträdelser.
- Scenarioanalyser inom ramen för koncernens interna kapitalutvärdering (IKLU) och egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Kontrollaktiviteter

Det övergripande syftet med Avanzagruppens kontrollaktiviteter är att hantera risk. Kontrollstrukturen utvärderas regelbundet för att säkerställa effektivitet. Avanza eftersträvar att i så stor utsträckning som möjligt etablera automatiserade och preventiva kontroller.

På bolagsnivå är roller och ansvar definierade i de instruktioner, arbetsordningar och mandat som fastställs av styrelse och VD.

På processnivå är kontrollstrukturen dokumenterad i systemdokumentation och för kritiska processer i processbeskrivningar i enlighet med kraven i FFFS 2014:4.

Information och kommunikation

Avanzagruppen har implementerat kommunikationsstrukturer för att på ett effektivt sätt nå ut med informationen till ansvariga chefer och berörd personal. Exempel på intern kommunikation är:

- Företagsintroduktion för alla nyanställda
- Månadsmöten för alla anställda och informationsmöten för alla chefer varannan vecka
- Kontinuerliga uppdateringar på internwebben

Bolaget har även rutiner kring eskalering såsom whistle blower-funktionalitet.

Övervakning

Styrning, riskhantering och kontroll i Avanzagruppen bygger på principen om tre försvarslinjer.

Första försvarslinjen: Riskhanteringen sker främst i den första försvarslinjen som utgörs av verksamhetens affärs- och stödfunktioner, med tydligt ansvar för varje avdelning. Inom regelverket för intern styrning och kontroll finns ett specifikt ramverk för riskhantering med policys, riktlinjer, instruktioner, processer, systemstöd, riskaptit och limiter för respektive riskslag.

Andra försvarslinjen: Den andra försvarslinjen utgörs av Risk-, Regelefterlevnads- och, för Avanza Pension, Aktuariefunktionen, vilka är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet.

Tredje försvarslinjen: Internrevisionsfunktionen utgör den tredje försvarslinjen och är åtskild från och oberoende av övriga funktioner och verksamhet och utför sina uppgifter opartiskt.

Både andra (Aktuarie, Risk- och Regelefterlevnadsfunktionen) och tredje (Internrevision) försvarslinjen övervakar internkontrollsystemet, d v s att verksamheten följer relevanta regler, har tillräckliga kontroller och hanterar risker på lämpligt sätt. Rutiner och processer ska därtill vara ändamålsenliga och effektiva. Internrevision utvärderar och granskar att VD implementerat en ändamålsenlig väl fungerande intern styrning, riskhantering och internkontroll.

Styrelsen i respektive bolag fastställer omfattningen och frekvensen för de interna granskningarna av bolagens granskningsaktiviteter av företagsstyrningssystemet genom att bland annat fatta beslut om internrevisions årsplan.

Verkställande direktör fastställer årsplanerna för de centrala funktionerna i andra försvarslinjen, och styrelserna erhåller information om dessa. Av årsplanerna framgår vilka delar av företagsstyrningssystemet som internt ska granskas.

Rapportering med återkoppling av iakttagelser, konsekvensanalyser och rekommendationer på åtgärder sker till styrelsen och verkställande direktör.

B.4.1 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten i dotterbolagen bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och god sed. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar och bedömer regelbundet om de åtgärder och rutiner som Avanzagruppen och dotterbolagen infört är lämpliga och effektiva. Regelefterlevnadsfunktionen föreslår interna regler samt rutiner och åtgärder som behöver införas för att minimera risker för bristande regelefterlevnad och för att möjliggöra för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn. Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar även för att utbilda Avanzagruppens medarbetare om vid var tid gällande regler för den tillståndspliktiga verksamhet som Avanzagruppens dotterbolag bedriver. Kunskap om gällande regler sprids till exempel genom koncernens interna regelverk, utbildningsinsatser och annan information.

Regelefterlevnadsfunktionen är direkt underställd VD i respektive dotterbolag och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering till koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov. Dotterbolagen Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder har sedan 2017 egna Regelefterlevnadsfunktioner, vilka tidigare varit utlagda verksamheter inom koncernen.

B.5 Internrevision

Internrevision utses av, och är direkt underställd, respektive styrelse. Internrevisionens arbete baseras på en granskningsplan fastställd av styrelsen. Planen baseras på en riskanalys och arbetet innefattar att granska och bedöma om system, interna kontrollaktiviteter och rutiner är lämpliga och effektiva, inklusive kontrollfunktionernas arbete och funktion i andra försvarslinjen. Internrevisionen utfärdar även rekommendationer och kontrollerar att dessa följs samt rapporterar minst årligen skriftligen till styrelse och VD. Internrevisionen har lagts ut på extern part med syfte att säkerställa kvalitet och oberoende i utvärdering och granskning.

Internrevisionen har under 2017 på styrelsens uppdrag utförts av det externa konsultbolaget OMEQ Financial Consulting AB. Under 2017 har Internrevisionens granskningar i Avanza Bank omfattat kreditgivning, motpartsriskhantering samt likviditetshantering. För Avanza Pension har internrevisionen huvudsakligen granskat

flaggningsregler, placeringsregler, motpartsbedömning samt uppföljning av Solvens II-reglerna. För Avanza Fonder har genomlysning och motpartsbedömning samt fondförvaltningsprocessen varit central i granskningen. Utfallet av årets internrevisionsgranskningar rapporterades vid styrelsemöten i juni och december 2017.

B.6 Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionen ansvarar för att kravställa och kontrollera att de försäkringstekniska beräkningar som görs i dotterbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension överensstämmer med fastställda limiter samt bistår styrelse och VD i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar, värdering av försäkringsrisker samt återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.

Aktuariiefunktionen, som har lagts ut på Försäkringsmatematik AB, är underställd VD. Vid behov rapporterar aktuariiefunktionen vid styrelsens sammanträden i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Om utläggning av verksamhet

Styrelsen har antagit en policy avseende uppdragsavtal (outsourcing). Med outsourcing avses arrangemang där Avanzagruppen uppdrar åt någon annan att utföra ett visst arbete och vissa funktioner som ingår i Avanzagruppens löpande tillsynspliktiga verksamhet.

En förutsättning för utläggning av sådan verksamhet är därför att den utlagda verksamheten drivs under kontrollerade och säkerhetsmässigt betryggande former och att uppdraget inte väsentligt försämrar kvaliteten på respektive bolags interna kontroll och Finansinspektionens (FI) möjligheter att övervaka att respektive bolag följer de regler som gäller för den utlagda verksamheten. Kompetensen hos uppdragstagaren och dennes möjlighet att långsiktigt fullgöra sitt uppdrag måste kunna bedömas som tillfredsställande.

För bolagen i Avanzagruppen, som alla står under FI:s tillsyn, gäller därutöver att tillståndspliktig verksamhet endast kan läggas ut till bolag som själva står under FI:s tillsyn och har behöriga tillstånd för den verksamhet som ska läggas ut. Uppdragsavtal ska upprättas i enlighet med krav i lag och föreskrifter.

Beslut om att lägga ut verksamhet ska föregås av en process likt den som tillämpas inför lansering av nya produkter, tjänster och marknader. Processen ska säkerställa att beslut om utläggning av verksamhet av väsentlig betydelse på annan föregås av en grundläggande riskbedömning där alla relevanta bedömningar ska beaktas, såsom till exempel affärsmässiga risker, legala risker, operativa risker, compliancerisker, ryktesrisker och motpartsrisker.

Processen ska därutöver säkerställa att avtal ingås i enlighet med tillämplig lag och föreskrift samt att anmälan av uppdragsavtal till FI görs. Vidare ska processen säkerställa att rapporterings- och uppföljningsrutiner sätts upp för löpande övervakning och kontroll av den utlagda verksamheten. En tydlig fördelning av ansvar för det fortlöpande samarbetet behöver också säkerställas.

I anslutning till utläggning av verksamhet, såväl inom som utanför Avanzagruppen, ska beredskapsplaner och strategier för hur uppdraget ska kunna avslutas och verksamheten återtas till företaget upprättas, utan betydande störningar av viktig verksamhet.

B.7.2 Utläggning av kritisk verksamhet

Avanzagruppen har lagt ut internrevisionsfunktionen och aktuariefunktionen på extern part. I tillägg föreligger det ett interna uppdrags- och tjänsteavtal inom Avanza där främst Avanza Pension och Avanza Fonder utlagt verksamhet till Avanza Bank.

Avanza Fonder

- Avanza Fonder distribuerar sina fonder på Avanza Banks fondtorg.

- Avanza Fonder får hjälp med personal- och lönefrågor av Avanza Banks HR-avdelning.
- Avanza Fonder får hjälp med finansiell rapportering av Avanza Banks ekonomiavdelning.
- Avanza Fonder får hjälp med IT-drift av Avanza Banks IT-avdelning.
- Avanza Bank tillhandahåller lokaler till Avanza Fonder.

Avanza Pension

- Avanza Pension får hjälp med personal- och lönefrågor av Avanza Banks HR-avdelning
- Avanza Pension får hjälp med finansiell rapportering, solvensberäkningar och viss projektledning av olika regleringskravsdrivna rapporter av Avanza Banks ekonomiavdelning.
- Avanza Pension får hjälp med IT-drift av Avanza Banks IT-avdelning.
- Avanza Pension får hjälp med likviditetsförvaltning av Avanza Bank.
- Avanza Bank tillhandahåller lokaler till Avanza Pension.

B.8 Övrig information

Avanzas företagsstyrningssystem betraktas som tillräckligt med avseende på karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i Avanzagruppens affärsverksamhet.

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

Avanzagruppen exponeras främst mot kreditrisker och operativa risker, men har även viss exponering mot marknadsrisker, likviditetsrisker och försäkringsrisker.

C.1 Teckningsrisk (Försäkringsrisk)

Teckningsrisk definieras som risken för en förändring i bolagets resultat, egna kapital eller värde på grund av avvikelser mellan faktiska försäkringssättningar eller kassaflöden och förväntade försäkringssättningar eller kassaflöden.

Teckningsrisk består av *driftkostnadsrisk*, *annulationsrisk*, *dödlighetsrisk* och *långlevnadsrisk* där:

Driftkostnadsrisk

Driftkostnadsrisk är risken att Avanza Pensions antaganden om driftkostnader vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna är för låga. Ur ett Solvens 2 perspektiv leder det till att nuvärdet av framtida kassaflöden är för optimistisk.

Annulationsrisk

Annulationsrisk är risken att försäkringstagare återköper, flyttar, ändrar eller slutar betala in premier till en högre utsträckning än vad Avanza Pension har antagit.

Dödlighetsrisk

Dödlighetsrisk är risken att försäkrade dör i större utsträckning än vad Avanza Pension har antagit, vilket leder till ökade försäkringssättningar. Exponering mot dödlighetsrisk finns i produkten kapitalförsäkring med återbetalningsskydd där en procent utöver försäkringskapitalet tillfaller förmånstagare eller försäkringstagare vid den försäkrades bortfall.

Långlevnadsrisk

Långlevnadsrisk är risken att Avanza Pensions resultat påverkas negativt av att den faktiska dödligheten är lägre än antaganden. Avanza Pension är exponerad mot långlevnadsrisk i pensions- och tjänstepensionsförsäkringar utan återbetalningsskydd. Arvsvinst tilldelas beståndet enligt antaganden om dödlighet. Vid långlevnad leder det till ett negativt resultat för Avanza Pension.

Avanza Pension hanterar teckningsrisken, dels genom att återförsäkra del av dödsfallsrisken, dels genom löpande genomgång av prissättningen. Avanza Pension återförsäkrar exponeringar mot

enskild försäkrad vars samlade försäkringsvärde överstiger 25 000 TSEK, vilket begränsar koncentrationen, då belopp mot försäkrade kan avvika kraftigt mot varandra. Riskpremierna tas ut månadsvis i förskott från försäkringarna och antaganden om dödlighet följs upp löpande.

Pensions- och tjänstepensionsförsäkring utan återbetalningsskydd är ett relativt litet bestånd inom Avanza Pension. På grund av storleken, kan verkligen avvika från antaganden i större utsträckning än om beståndet var större. Liksom vid beräkning av riskpremien, följs långlevnadsrisken upp löpande.

Hantering av driftkostnad och annullationsrisker hanteras genom att löpande gå igenom situationen i försäkringsbeståndet och ha en lämplig prissättning. Avanza Pension mäter och utvärderar löpande försäkringsresultatet. Styrelsen godkänner årligen antaganden till Solvensberäkningarna.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att resultatet, eget kapital eller tillgångsvärde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktiekursrisk, ränterisk och valutakursrisk. Avanza är inte exponerat för någon marknadsrisk av större betydelse varför ingen känslighetsanalys i enlighet med IFRS 7 upprättas.

Aktiekursrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från en aktie varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Avanzagruppen bedriver ingen handel för egen räkning utan tillhandahåller enbart handel för kunders räkning. Därutöver måste Avanzagruppen hantera marknadsrisk som uppstår till följd av så kallade felaffärer.

Ränterisk uppstår vid löptidsobalans mellan Avanzagruppens tillgångar och skulder. Ränteförändringar kan påverka tillgångars och skuldernas marknadsvärde. Avanzagruppen har inga avtal med bunden ränta gentemot kund. Avanzas kreditgivning sker till rörlig ränta och anpassas vid normala marknadsförhållanden endast i samband med Riksbankens ränteändringar. Kreditgivningen finansieras av inlåning till rörlig ränta.

Avanza Bank gav 2015 ut en obligation i form av ett förlagslån med en löptid på 10 år. Nominellt belopp på förlagslånet är 100 MSEK. Avanza betalar kvartalsvis kupon (ränta) till

obligationsinnehavarna. Kupongröntan på förlagslånet sätts om kvartalsvis och räntepåslaget är 300 räntepunkter över Stibor 3 månader.

Inlåningsöverskottet placeras inom placeringsrestriktioner i Avanzagruppens finansriktlinjer. För att möjliggöra en effektiv förvaltning av likviditeten har styrelsen fastställt limiter för tillåten ränterisk. Placeringen av Avanzagruppens överskottslikviditet görs till en maximal genomsnittlig räntebindningstid på 0,25, det vill säga tre månader. Vidare får ränterisken, baserat på genomsnittlig räntebindningstid och mätt som ett parallellskifte om två procentenheter av räntekurvan, inte överskrida 8 procent av Avanzagruppens kapitalbas.

Överskottslikviditeten uppgick vid årets slut till 14 550 000 (13 639 000) TSEK. Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras internt veckovis. Ränterisken är begränsad genom att Avanzagruppen avser samt har kapacitet att hålla samtliga obligationsinnehav till förfall.

Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därav begränsad. Av samtliga obligationer har 95 procent rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) med kvartalsvis ränteomsättning och 5 procent av innehaven är fastförräntade obligationer med löptid understigande ett år. Varje kvartalsskifte görs även en känslighetsanalys av portföljen i samband med en ränterapport till Finansinspektionen. I samband med övergången till IFRS 9 kommer likviditetsportföljen från och med 1 januari 2018 att värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Fram till och med den 31 december 2017 har dessa finansiella tillgångar värderats till upplupet anskaffningsvärde.

Tillgångar och skulder i balansräkningen är i huvudsak värderade i SEK. Kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton samt för avveckling av affärer i utländsk valuta. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanzagruppens bankkonton. Någon valutaexponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Avanzagruppen och att ställda säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk inkluderar även *motpartsrisk*, *koncentrationsrisk* och *avvecklingsrisk*.

Avanzagruppens utlåning och hantering av överskottslikviditeten exponerar verksamheten för kredit- respektive motpartsrisk. Avvecklingsrisk förekommer bl a inom kundernas värdepappershandel.

Det finns ingen betydande riskkoncentration mot enskild finansiell säkerhet, motpart, sektor eller region. Den lilla koncentrationsrisk som finns är mot kreditinstitut och räntebärande placeringar hos svenska kreditinstitut till följd av hanteringen av överskottslikviditeten. Se vidare under avsnittet Likviditetsförvaltning.

Utlåning till allmänheten uppgick på balansdagen till 9 507 000 (8 175 000) TSEK. Genomsnittlig utlåning under 2017 uppgick till 8 830 (7 110) MSEK. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige, krediter lämnas endast undantagsvis till kunder bosatta utanför Norden. Avanzagruppens utlåning till allmänheten sker i form av värdepapperskrediter och bolån.

Värdepapperskrediter

Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Vid årsskiftet uppgick utlåningen till allmänheten med marknadsnoterade värdepapper ställda som säkerhet till totalt 4 179 000 TSEK. Marknadsvärdet av ställda säkerheter uppgick till 34 419 000 TSEK. De finansiella effekterna av erhållna säkerheter beräknas kund för kund, det innebär att ett övervärde i en säkerhet för en kund kan inte avräknas mot en annan kund. Majoriteten av säkerheterna är svenska noterade aktier med god likviditet som värderas enligt verkliga värdet på aktuell marknadsplats. Avanzagruppen gör en bedömning av lämplig belåningsgrad utifrån värdepapprets likviditet, volatilitet och substansvärde och sätter en tilltagen säkerhetsmarginal för att skydda såväl Avanzagruppen som kunderna mot kreditförluster.

Samtliga kredittagares återbetalningsförmåga prövas och kredittagarna tilldelas en kreditlimit. Vid kreditgivningen samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i kreditgivningen är mycket god. Någon stor koncentration av ställd säkerhet inom värdepapperskrediter finns inte. Per den 31 december 2017 fanns det 37 (25) värdepapperskrediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 887 (745) MSEK och den högsta uppgick till 87 (85) MSEK.

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

säkerheterna och säkerhetsmarginaler inte uppfylls, kontaktas kunden om när överbelåningen senast ska vara åtgärdad. Kunden kan antingen sätta in pengar eller värdepapper på kontot eller avyttra värdepapper. Vidtas inga åtgärder har Avanzagruppen rätt att sälja de värdepapper som står ställda som säkerhet i den utsträckning som krävs för att åtgärda överbelåningen. Vid oroliga marknader eller andra extrema händelser regleras överbelåningen genom försäljning av värdepapper direkt under den dag den uppkommit. Överbelåningen uppgick per den 31 december 2017 till 5 400 (2 400) TSEK motsvarande 0,05 (0,03) procent av utlåningen av värdepapperskrediter. Genomsnittlig överbelåning under året uppgick till 4 700 (5 100) TSEK motsvarande 0,05 (0,07) procent av värdepappersutlåningen.

Om ställda säkerheter inte täcker kundens skuld görs en bedömning av nedskrivningsbehov. Vid nedskrivningen görs en individuell bedömning av kredittagaren och vad som beräknas kunna täckas. Avanzagruppen har under året haft kreditförluster inom värdepapperskrediter på 0 (0) TSEK. Per den 31 december 2017 fanns det inte några förfallna, ej nedskrivna fordringar där säkerhet ännu ej nyttjats och heller inga ianspråktaga säkerheter som ännu ej sålts. Ackumulerade reserveringar för befarade kreditförluster uppgick per balansdagen till 8 (8) MSEK. Värdeförändringar till följd av växel kursskillnader eller andra omvärderingar förekommer inte.

Avanzagruppen stresstestar värdepapperskrediter i flera dimensioner. Värdepapperskreditportföljer stresstestas dels för marginalförluster, dels för förluster som kan uppstå på grund av bristande diversifiering (koncentrationsrisk). Metoden för marginalstress innebär att alla aktier faller efter riskklass/kreditkvalitet enligt belåningsgraden eller riskmarginalen.

Alla värdepapperskrediter till kunder löper med en månads uppsägningstid och kan således sägas upp om exponeringen snabbt skulle behöva dras ned.

Bolån

Avanzagruppen erbjuder bolån sedan slutet av 2013. Erbjudandet riktas till Avanzagruppens mer kapitalstarka Private Banking-kunder, med minst tre miljoner kronor i samlat sparande hos Avanzagruppen och med en låg belåningsgrad om maximalt 50 procent vid beviljandetillfället. Även anställda kan ta del av erbjudandet med personalvillkor där belåningsgraden maximalt får uppgå till 70 procent vid beviljandetillfället. Per 2017-12-31 uppgick utlåningen till 5 284 (4 056) MSEK. Alla

bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter i Sverige. Per årsskiftet var genomsnittlig belåningsgrad 36 (36) procent. Bostaden marknadsvärderas årligen genom statistisk värdering, vilken köps in från extern part. Den senaste omvärderingen skedde i november 2017.

Avanzagruppen kräver att vara enda panthavare till säkerheten. Sedvanlig kreditprövning görs där bland annat en kvar-att-leva-på-kalkyl (KALP) upprättas för att se om kredittagaren klarar av ett scenario med nuvarande ränta plus 6 procent givet det sökta beloppet.

Amortering krävs om kredittagarens belåningsgrad överstiger 75 procent. Om belåningsgraden överstiger 50 procent påförs räntepåslag enligt fastslagen räntetrappa. Utöver detta tillkommer myndighetskrav avseende amortering. Vid stresstest av kreditrisk i bolån med stress av marknadsvärdet med 35 procent uppgår den förväntade kreditförlusten till 3,9 MSEK vilket är ett resultat av låg belåningsgrad.

Rörelsekredit

Avanzagruppen har under 2017 beviljat en rörelsekredit till konsumentkreditinstitutet Stabelo Group AB. Rörelsekrediten är en kortfristig finansieringslösning med syfte att finansiera utbetalning av bolån. Lånen distribueras via Avanzagruppen, ges ut av Stabelos bostadskreditinstitut och köps sedan av Stabelos Bolånefond som förvaltar dem till förfall eller lösen. Krediten ska ses som en bryggfinansiering till dess att den upparbetade bolånevolymen sålts till Bolånefonden. Krediten är en checkräkningskredit som löper på ett år och maximalt kreditbelopp uppgår till 350 MSEK. Som säkerhet för krediten har Stabelo vid var tid pantsatt den del av bolånestocken som ännu inte överlåtits till Bolånefonden. Per 2017-12-31 uppgick det nyttjade beloppet till 43,2 MSEK.

Motpartsrisiker i likviditetsförvaltningen

Likviditetsförvaltning Kredit- och finansavdelningen ansvarar för Avanzagruppens likviditetsförvaltning. Utöver arbetet med placeringar omfattar arbetet att förhålla sig till tillämplbart regelverk samt att mäta och rapportera relevanta risk- och avkastningsmått samt portföljsammansättning. Inlåning från allmänheten överskrider med råge utlåning till allmänheten. Placerbar likviditet, benämnt överskottslikviditet, utgörs av likvida medel (exklusive klientmedel) placerade hos kreditinstitut och räntebärande värdepapper med avdrag för ställda panter. Innehav i värdepapper utgörs av säkerställda bostadsobligationer med kort

räntebindningstid utgivna av svenska banker samt till mindre del av värdepapper utgivna av svenska staten, kommuner och landsting.

Innehavet i obligationer uppgick vid balansdagen till 14 420 000 (13 244 000) TSEK varav obligationer utgivna av svenska kommuner och landsting uppgick till 455 000 (499 000) TSEK. Övrig överskottslikviditet placeras på konto främst hos systemviktiga nordiska kreditinstitut och uppgick vid årsskiftet till 1 731 000 (1 583 000) TSEK.

Avanzagruppen har en diversifierad portfölj med begränsad koncentrationsrisk mot enskilda motparter. Likviditeten placeras i enlighet med Avanzagruppens finansriktlinjer, vilka reglerar tillåtna emittenter av obligationer, maximal räntebindningstid på 3 månader och att innehaven ska vara pantsättningsbara hos Sveriges Riksbank. Det finns också ett regelverk som säkerställer kvaliteten hos motparter och ställda säkerheter. Samtliga innehav av säkerställda obligationer har högsta obligations-rating, AAA, hos Standard & Poor eller Moody's.

Avvecklingsrisk

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

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna fullgöra bolagets betalningsåtaganden vid förfallotidpunkten eller att endast kunna göra dessa till en väsentligt förhöjd kostnad. Likviditetsrisken kan delas upp i två delar. Den första delen är risken för att inte kunna finansiera verksamheten och den andra delen är risken att inte kunna omvandla placeringstillgångar till likviditet.

Avanzagruppen är inte en likviditetsförsörjare på den finansiella marknaden. Verksamheten bedrivs utan ett signifikant behov av extern finansiering och har låg exponering mot likviditetsrisker. Avanzagruppen finansieras via eget kapital, ett utgivet obligationslån i form av ett förlagslån samt kunders inlåning.

Inlåning från allmänheten anses som en av de säkraste finansieringskällorna jämfört med andra finansieringsformer. Likviditetsrisken reduceras av att finansieringen är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Historiskt har inlåning från allmänheten uppvisat en trögrörlighet, det vill säga en förhållandevis hög grad av så kallad "stickyness". Avanzagruppens nuvarande finansieringsstruktur överskrider likviditetsbehovet flera gånger om vilket gör att Avanzagruppen har en stor överskottslikviditet.

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

För att hantera kortsiktiga likviditetsrisker upprättas likviditetsprognoser dagligen. Särskilda beredskapsplaner finns upprättade för att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen. Denna beredskapsplans utformning utgår ifrån överskottslikviditetens storlek i förhållande till bankens utlåning. Planen följer en trappstruktur där åtgärder ska genomföras i takt med att olika satta gränsvärde för storleken

på överskottslikviditeten i förhållande till utlåningen till allmänheten uppfylls. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning hålls en betydande del av tillgångarna i banktillgodohavanden med avista eller förfall nästföljande bankdag.

Av utlåning till kreditinstitut har 50 000 (130 000) TSEK ställts som säkerhet. Detta medför att utlåning till kreditinstitut, exklusive ställda säkerheter, på 1 681 000 (1 453 000) TSEK kan tas ut av kunderna senast nästkommande bankdag. Förutom bolån med en löptid på normalt 30 år har Avanzas övriga större balansposter kort löptid. Svenska säkerställda obligationer med bostäder som säkerhet samt svenska staten, kommun och landstingsobligationer handlas dagligen och kan i normalfallet omsättas med likvid inom ett par dagar. Portföljen av obligationer har en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten hanteras med hjälp av löpande förfall. Avanzagruppen har inte några enskilt stora inlåningskunder av betydelse för likviditeten utan

inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god.

Skulder i försäkringsrörelsen påverkar inte likviditetsrisken. Anledningen till detta är att det finns lika mycket tillgångar och att det är försäkringstagarnas egna medel och därmed kunderna som står för risken. Det finns inte heller några kontraktuella förfallodatum.

C.5 Operativ risk

Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även legal risk.

Arbetet med operativ riskhantering är strukturerat och följer metoder och riktlinjer för att identifiera risker. Arbetssättet möjliggör en adekvat hantering av risker som anses vara allvarliga inom den riskapitit som gäller vid var tid. Avanzagruppen arbetar förebyggande med operativa risker.

Risker värderas enligt en modell för sannolikhet och konsekvens. Konsekvenserna bedöms utifrån tre områden: ekonomisk påverkan, kund/ryktespåverkan samt regulatorisk påverkan. Inom operativ risk utgör både kvalitativa och kvantitativa mått grunden för styrelsens beslut av riskapitit. Därutöver fastställer VD toleranslimiten.

Affärskonsekvensanalyser genomförs på processer som är kritiska för Avanzagruppen. Genom att fastställa tolerabel avbrottstid i dessa aktiviteter tydliggörs kravställning gentemot resurser så som infrastruktur, system, personal och lokaler.

Avanzagruppens medarbetare utbildas inom riskhantering, säkerhet samt intern styrning och kontroll i syfte att höja förståelse och kompetensen för området. Samtliga medarbetare vars arbetsuppgifter kräver detta är licensierade enligt de krav SwedSec AB ställt upp. Det stärker förutsättningarna för att etablera en sund riskkultur.

Incidentrapportering i verksamheten belyser nuläget och det faktiska utfallet av risker som Avanzagruppen exponeras för. Incidenterna mäts, analyseras och rapporteras till ansvariga för att möjliggöra förbättringar men också för att ge underlag till värdering av risker i verksamheten.

Förändringar i verksamheten följer en godkännandeprocess där relevanta överväganden ges vederbörlig vikt. Såväl affärsmässiga som tekniska, legala, riskmässiga och säkerhetsmässiga överväganden görs innan beslut om genomförande fattas.

IT-risker och informationssäkerhet, det vill säga informationens tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet är av stor betydelse för Avanzagruppen. Information är en av Avanzagruppens viktigaste tillgångar och digitaliseringen gör att mängden information ökar samtidigt som hanteringen av informationen blir allt mer komplex. Informationssäkerhet och Cybersäkerhet är för Avanzagruppen i allra högsta grad en lednings- och styrelsefråga. För att på ett effektivt och strukturerat sätt kunna säkerställa att Avanzagruppen har rätt skydd av sin information och att verksamheten kan anpassa skyddet till framtida behov använder Avanza ett ledningssystem för informationssäkerhet baserat på de internationella standarderna i ISO 27000-serien.

C.6 Övriga materiella risker

Avanzagruppen är också exponerat mot affärsrisker, d v s 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.

Affärsrisker hanteras genom Avanzagruppens strategi- och affärsplaneringsprocess samt löpande omvärldsbevakning samt uppföljning av verksamheten.

I samband med affärsplaneringen genomförs också en Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) och en egen risk- och solvensbedömning (ORSA), vars syfte är att utvärdera Avanzagruppens möjlighet att hantera en svår men inte osannolik finansiell stress.

C.7 Övrig information

Ingen övrig information finns att redovisa för gruppen.

D. Värdering för solvens-ändamål

D.1 Tillgångar

Försäkringsgruppen inom Avanzagruppen konsolideras med hjälp av två konsolideringsmetoder. Moderbolaget, Avanza Pension, Placera Media Stockholm AB och Avanza Förvaltning AB konsolideras fullt ut medan Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB omfattas av sektorregler. Det innebär att deras respektive kapitalbas och kapitalkrav konsolideras utifrån motsvarande regelverk. Försäkringsgruppens tillgångar inkluderar därför det bokförda värdet på aktierna i dessa dotterbolag, således inga underliggande tillgångar. Istället adderas kapitalbas och kapitalkrav i Försäkringsgruppens totala kapitalbas och kapitalkrav. Mer om det under respektive stycke i sektion E.

Avanza Pensions tillgångar utgörs uteslutande av placeringstillgångar där försäkringstagaren bär risk. 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. Detta är den absoluta majoriteten av försäkringsgruppens tillgångar.

Utanför tillgångar kopplade till investeringsavtal finns endast tillgångar av rörelsekaraktär, såsom förutbetalda kostnader och bankmedel. Moderbolagets aktier i de två dotterbolagen som inte konsolideras samt en minoritetspost i ett annat företag finns också på tillgångssidan.

TSEK		2017-12-31
Innehav i anknutna företag, inklusive		
intressebolag	R0090	369 894
Aktier - icke börsnoterade	R0120	20 910
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och		
fondförsäkringsavtal	R0220	86 040 888
Fordringar enligt återförsäkringsavtal, Livförsäkring med indexreglerade		
förmåner	R0340	-5 149
Övriga fordringar	R0380	111 245
Kontanter och andra likvida medel	R0410	394 300
Övriga tillgångar som inte visas		
någon annanstans	R0420	98 857
Summa tillgångar	R0500	87 030 945

Tabell 1: Totala tillgångar i Försäkringsgruppen enligt Solvens 2

Mellan den finansiella redovisningen (enligt IFRS⁷ standard) och Solvens 2 finns två skillnader på tillgångssidan. Först och främst är det beträffande de två dotterbolagen som inte konsolideras fullt. Det innebär att aktieinnehavet för dem inte elimineras och tillgångar inte adderas på respektive post. Den andra skillnaden finns i Avanza Pension och 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 redovisas som en negativ fordran mot återförsäkringsgivaren.

Jämfört med föregående år har följande förändringar skett. Vid konsolideringen av Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB ingår inget annat än Moderbolagets aktieinnehav i dessa på den konsoliderade balansräkningen. Tidigare år lyftes även kapitalbasen upp som en tillgång. Denna ingår nu endast i framställande av Försäkringsgruppens kapitalbas. Samtliga tillgångar, inklusive likvida medel kopplade till försäkringstagaren, är rapporterad som tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal. Dessutom är den ovan nämnda återförsäkringsfordran tillagd.

⁷ IFRS står för International Financial Reporting Standards.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Tabell 3 visar Försäkringsgruppen försäkringstekniska avsättningar ur ett Solvens 2 perspektiv.

TSEK	2017-12-31	
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	83 513 260
Summa skulder	R0500	83 513 260

Tabell 2: Försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens 2

Det finns endast försäkringstekniska avsättningar för indexreglerade och fondförsäkringstillgångar. Dessa består till helhet av bästa skattning, som är det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av tidsvärde. 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 Försäkringsgruppen i kapitalbasen (Se BE.1).

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

- Annullering och återköp, kapitalförsäkring: 5 %
- Flytt av pensionsförsäkring: 1 %
- Intäkter exklusive avkastningsskatt per sparkrona: 0,34 %
- Kostnader per sparkrona: 0,08 %
- Dödlighet: Statistiska centralbyrån justerat utifrån egen erfarenhet.

Skillnaden mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2 återfinns enbart inom försäkringstekniska avsättningar, där de i den finansiella redovisningen är identiska med tillgångssidan, då ingen värdering av framtida kassaflöden görs utanför Solvens 2.

Sedan föregående år redovisas bästa skattning brutto innan återförsäkring. Som framgår i D.1 leder återförsäkringsarrangemanget att bästa skattning är lägre brutto än netto och således en negativ fordran. Utöver det har inga förändringar i tillvägagångssättet att beräkna försäkringstekniska avsättningar genomförts. Liksom tillgångssidan redovisas även skuldsidan med Försäkringstekniska avsättningar endast mot indexreglerade avtal och fondförsäkringstillgångar från och med 2017.

D.3 Övriga skulder

Övriga skulder är endast av rörelsekaraktär och påverkas inte av omvärderingar till Solvens 2. Åter igen kan nämnas att i och med den konsolideringsmetod som används med Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB, framgår inte dessa dotterbolags skulder i försäkringsgruppens balansräkning.

TSEK	2017-12-31	
Övriga skulder	R0840	621
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	127 122
Summa skulder	R0500	127 743

Tabell 3: Övriga skulder i Försäkringsgruppen

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Försäkringsgruppen använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Inget övrigt att informera om.

E. Finansiering (Kapitalförvaltning)

E.1 Kapitalbas

Försäkringsgruppens kapitalbas består dels av det egna kapitalet, dels av Avanza Pensions nuvärde av nettoflödet mellan framtida intäkter och kostnader sett i ett 120-årigt perspektiv samt dels av kapitalbasen från Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB, beräknat utifrån respektive regelverk.

Försäkringsgruppens totala kapitalbas uppgår till 3 667 939 TSEK varav aktiekapital uppgår till 74 991 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	2017-12-31
Aktiekapital	74 991
Fritt eget kapital	769 928
Eget kapital finansiell redovisning	844 919
Avdrag för aktieinnehav i intressebolag i andra finansiella dotterbolag	-369 894
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	2 522 478
Uppskjuten skatt	-
Förväntad utdelning	-314 960
Total kapitalbas från andra finansiella sektorer	962 851
Kapitalbas, Solvens 2	3 645 394

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

Förändringen består till huvudsak av omvärdering av försäkringstekniska avsättningar men också av, dels avdraget men också tillägget av aktier samt kapitalbasen från dotterbolaget i andra finansiella sektorer.

Försäkringsgruppen samt Avanza Pension genomför årligen varsin 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 eller försäkringsgrupp 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.

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 1 996 142 TSEK respektive 586 713 TSEK per den 31 december 2017.

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

TSEK	2017-12-31
Marknadsrisk	925 025
Motpartsrisk	436
Teckningsrisk för livförsäkring	1 005 086
Diversifiering	-403 735
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	1 526 812
Operativ risk	14 223
Konsoliderat solvenskapitalkrav (SCR)	1 541 035
Kapitalkrav från dotterbolag inom andra finansiella sektorer	455 107
Grupp SCR	1 996 142

Tabell 5: Solvenskapitalkravet per riskmodul

Standardformeln appliceras i alla riskmoduler.

TSEK	2017-12-31
Linjärt minimikapitalkrav	586 713
Solvenskapitalkrav	1 562 772
Högsta minimikapitalkrav	703 247
Lägst minimikapitalkrav	390 693
Kombinerat minimikapitalkrav	586 713
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	36 044
Minimikapitalkrav (MCR)	586 713

Tabell 6: Indata för att beräkna minimikapitalkravet

Solvenskapitalkravet ska ställas mot kapitalbasen vilket för försäkringsgruppen ger en solvenskvot på 1,84, vilket innebär att försäkringsgruppen har 1,84 gånger mer kapital än vad som krävs. Ställt mot minimikapitalkravet har försäkringsgruppen 6,3 gånger mer kapital.

Styrelsen har antagit en riskaptit där solvenskvoten inte får understiga 1,2. Det innebär att försäkringsgruppen har ett övervärde om 1 649 252 TSEK gentemot definierad riskaptit. Utifrån ett Solvens 2 perspektiv kan således en stor del av kapitalet delas ut till aktieägare men den finansiella redovisningen lämnar inte utrymme för en så stor utdelning.

Gentemot förgående år har kapitalkravet ökat från 1 809 620 TSEK till 1 996 142 TSEK, totalt 186 522 TSEK. Kapitalbasen har gått från 3 364 757 TSEK till 3 645 394, totalt 280 637 TSEK. Kvoten har således rört sig en procentenhet från 1,86 till 1,83.

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

Försäkringsgruppen använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Försäkringsgruppen använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Försäkringsgruppen 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 affärgren
- S.23.01.22 Kapitalbas
- S.25.01.21 Solvenskapitalkrav
- S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

S.02.01.02**Balansräkning**

Beloppen är i tkr.

Tillgångar

Goodwill

Upplupna anskaffningsvärden

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

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

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier - börsnoterade

Aktier - icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

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

	Solvens II- värde
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	
	390 804
R0070	
R0080	
R0090	
R0100	20 910
R0110	
R0120	20 910
R0130	
R0140	
R0150	
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	86 040 888
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	-5 150
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	-5 150
R0350	
R0360	
R0370	
R0380	111 245
R0390	
R0400	
R0410	394 300
R0420	76 313
R0500	87 008 400

Balansräkning S.02.01.02 fortsätter

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Andra försäkringstekniska avsättningar
Eventualförpliktelser
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar
Pensionsåtaganden
Depåer från återförsäkrare
Uppskjutna skatteskulder
Derivat
Skulder till kreditinstitut
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare
Återförsäkringsskulder
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)
Efterställda skulder
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet
Övriga skulder som inte visas någon annanstans
Summa skulder
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

	Solvens II- värde
	C0010
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	
R0580	
R0590	
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	83 513 260
R0700	
R0710	83 513 260
R0720	
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	
R0830	
R0840	621
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	127 122
R0900	83 641 003
R1000	3 367 397

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 sjukförsäkrings-förpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	
Premieinkomst									
Brutto	R1410			8 465					8 465
Återförsäkrares andel	R1420			2 082					2 082
Netto	R1500			6 383					6 383
Intjänade premier									
Brutto	R1510								
Återförsäkrares andel	R1520								
Netto	R1600								
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610			375					375
Återförsäkrares andel	R1620			0					0
Netto	R1700			375					375
Ändring inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710								
Återförsäkrares andel	R1720								
Netto	R1800								
Driftskostnader	R1900			56 273					56 273
Övriga kostnader	R2500								
Totala kostnader	R2600								56 273

S.23.01.22

Kapitalbas

Beloppen är i tkr.

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

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Icke tillgängligt tecknat men inte betalda i samaktiekapital på gruppnivå
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå
Överskottsmedel
Icke tillgängligt överskottsmedel på gruppnivå
Preferensaktier
Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå
Överkursfond relaterade till preferensaktier
Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på gruppnivå

Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan
Icke tillgängliga kapitalposter som händförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten

Minoritetsintressen (om inte redovisade som det av en specifik kapitalbaspost)
Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut
varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG
Avdrag för ägarintressen i där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)
Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanslaggning och avräkning när en kombination av metoder används
Sammanlagda icke tillgängiga kapitalposter

Totala avdrag

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

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

Sammanlagt tilläggskapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

Kreditinstitut, investmentbolag, finansiella institut, alternative investeringsfonder, finansiella institut
Tjänstepensionsinstitut
Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

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

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna tramsaktioner inom grupp

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

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

Konsoliderat grupp SCR

Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Förhållandet mellan den medräkningsbara kapialbasen till konsoliderade grupp SCR (exklusive övriga finansiella sektorer och de företag som ingår via D&A)

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå

Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer ovh företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

SCR för enheter som ingår i D&A metod

Solvenskapitalkrav på gruppnivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

Avstämningsreserv

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

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

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

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	74 991	74 991			
R0020					
R0030					
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	2 977 446	2 977 446			
R0140					
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					
R0220					
R0230	369 894	369 894			
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280	369 894	369 894			
R0290	2 682 543	2 682 543			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					
R0410	962 851	962 851			
R0420					
R0430					
R0440	962 851	962 851			
R0450					
R0460					
R0520	2 682 543	2 682 543			
R0530					
R0560	2 682 543	2 682 543			
R0570	2 682 543	2 682 543			
R0590	1 541 035				
R0610	586 713				
R0630	1,74				
R0650	4,57				
R0660	3 645 394				
R0670					
R0680	1 996 142				
R0690	1,83				

	C0060	Nivå 1 - utan begränsning
R0700	3 367 397	
R0710		
R0720	314 960	
R0730	74 991	
R0740		
R0750		
R0760	2 977 446	
R0770		
R0780		
R0790		

S.25.01.22
Solvenskapitalkrav - för försäkringsbolag som omfattas av standardformeln
Beloppen är i tkr.

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

	Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
	C0110	C0120
R0010	925 025	
R0020	436	
R0030	1 005 086	
R0040		
R0050		
R0060	-403 735	
R0070		
R0100	1 526 812	

Teckningsrisk för livförsäkring
Teckningsrisk för sjukförsäkring
Teckningsrisk för skadeförsäkring

	Företagsspecifika parametrar
	C0090
R0030	ingen
R0040	
R0050	

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört
Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för återstående del
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för
matchningsjusteringsportföljer
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för
artikel 304

	C0100
R0130	14 223
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	1 541 035
R0210	
R0220	1 541 035
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.32.01.22
Företag som omfattas av gruppen
Beloppen är i tkr.

								Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupptillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridik form	Kategori (ömsesidigt/icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan	% kapital-andel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp-solvens	Ja/Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
SWEDEN	LEI/549300YOVLCE1QPUYG87	LEI	Försäkringsaktiebolaget Avanza	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	LEI/5493009VJC01E4H6HH77	LEI	Avanza Bank AB	Kreditinstitut	Aktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Sektorregler
SWEDEN	LEI/5493001ZOZH4P83JSP25	LEI	Avanza Fonder AB	Fondförvaltning	Aktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Sektorregler
SWEDEN	LEI/549300MBWR5H8SIJLE03	LEI	Avanza Bank Holding AB	Försäkringsholdingbolag med blandad verksamhet	Aktiebolag	Ikke ömsesidigt	Ej under tillsyn							Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	SC/549300MBWR5H8SIJLE03SE00001	Särskild kod	Placera Media Stockholm AB	Övrigt	Aktiebolag	Ikke ömsesidigt	Ej under tillsyn	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering
SWEDEN	SC/549300MBWR5H8SIJLE03SE00002	Särskild kod	Avanza Förvaltning AB	Övrigt	Aktiebolag	Ikke ömsesidigt	Ej under tillsyn	100%	100%	100%		Dominant	100%	Ja		Metod 1: Full konsolidering