

Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR), 2017

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension

LEI-nummer: 549300YOVLCE1QPUYG87

Beslutat av styrelsen, 2018-04-27



Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	D. Värdering för solvens-ändamål	18
A. Verksamhet och resultat	3	D.1 Tillgångar	18
A.1 Verksamhet	3	D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	18
A.2 Försäkringsresultat	4	D.3 Övriga skulder	19
A.3 Investeringsresultat	5	D.4 Alternativa värderingsmetoder	19
A.4 Resultat från övriga verksamheter	5	D.5 Övrig information.....	19
A.5 Övrig information	5	E Finansiering (Kapitalförvaltning)	19
B. Avanza Pension Företagsstyrningssystem 6	6	E.1 Kapitalbas	19
B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet.....	6	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	20
B.2 Lämplighetskrav.....	8	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	20
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	9	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	20
B.4 Internkontroll	11	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	20
B.5 Internrevisionsfunktionen	13	E.6 Övrig information.....	21
B.6 Aktuariefunktionen.....	13	F. Appendix 1, Blanketter	21
B.7 Uppdragsavtal	14		
B.8 Övrig information	15		
C. Riskprofil	15		
C.1 Teckningsrisk	16		
C.2 Marknadsrisk.....	16		
C.3 Kreditrisk	17		
C.4 Likviditetsrisk	17		
C.5 Operativ risk	17		
C.6 Övriga materiella risker.....	17		
C.7 Övrig information	18		

Sammanfattning

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

Rapporten vänder sig till Avanza Pensions kunder och innehåller information om verksamheten, 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 Pensions affärsidé är att skapa en bättre framtid för miljoner människor genom att göra det billigare, bättre och enklare samt erbjuda det bästa verktyget för min ekonomi.

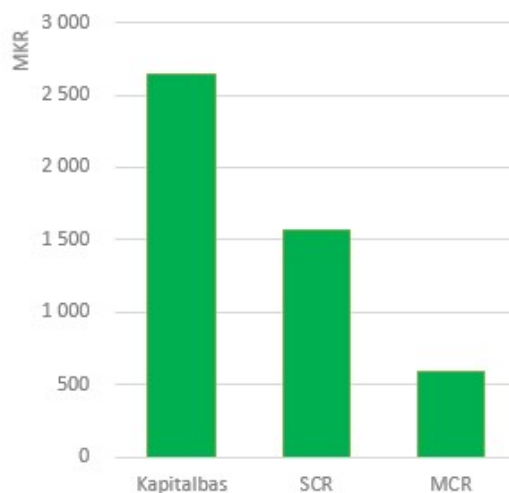
Under 2017 ökade det förvaldade kapitalet med 10 106 713 TSEK till 86 040 888 TSEK.

Avanza Pension har 4 centrala funktioner, Riskhanteringsfunktionen, Regelefterlevnadsfunktionen, Internrevisionsfunktionen och Aktuariefunktionen. Styrelsen i Avanza Pension är ytterst ansvarig för systemen för företagsstyrning inklusive internkontroll och riskhantering. Avanza Pension utsätts för tecknings-, marknads- och operativa risker som hanteras inom ramen för riskhanteringssystemet och riskaptit antas inom samtliga områden.

Minst en gång per år genomför Avanza Pension en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA¹"), vilken framåtblickande utvärderar Avanza Pensions kapitalbehov genom att identifiera risker i den aktuella affärsplanen. Utfallet visar om den antagna

strategin är i linje med riskprofilen samt förmågan att hantera risker. Slutsatsen från den senaste ORSA processen är att bolaget är väl kapitaliserat gentemot sin uppsatta riskprofil.

Figur 1 visar Avanza Pension 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 Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,69, vilket innebär att Avanza Pension har 1,69 gånger mer kapital än vad som krävs. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanza Pension 4,5 gånger mer kapital. Solvenskvoten vid föregående års utgång var 1,70.

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

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

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Rapporten omfattar Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension", "Bolaget") med organisationsnummer 516401-6775 som är ett privat försäkringsaktiebolag som är vinstutdelande. Avanza Pension är registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Avanza Pensions adress är Box 12 129, 103 03 Stockholm.

Avanza Pension är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB. Avanza Bank Holding AB

("Moderbolaget") är moderbolag i Avanzas försäkringsgrupp ("Avanzagruppen") samt i Avanzakoncernen. I Bild 1 nedan visas Avanzakoncernen med Moderbolaget och dess fem helägda dotterbolag. En fullständig förteckning över dotterbolagen framgår av Bild 2.

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 nedan visas de 10 största ägarna i Moderbolaget. Moderbolagets aktier är noterade vid Stockholmsbörsen Large Cap. Moderbolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

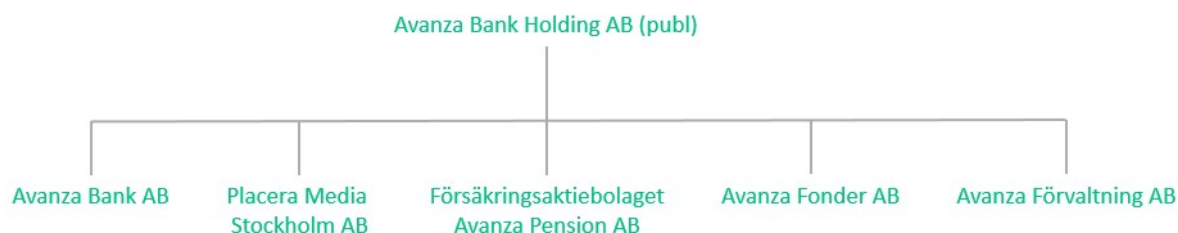


Bild 1: Avanzakoncernen där Avanza Pension är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB

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

Avanza Pension står under Finansinspektionens tillsyn². Finansinspektionen är även tillsynsmyndighet för Avanzagruppen.

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

Per 31 december 2017 hade Avanza Pension 49 anställda

A.1.1 Affärgrenar

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet som 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.

Avanza Pension erbjuder sparprodukter inom pensions- och försäkringssparande så som pensionsförsäkringar, tjänstepensionsförsäkringar samt kapitalförsäkringar. Avanza Pension delar in sina försäkringsprodukter i följande grupper:

- pension- och tjänstepensionsförsäkring med återbetalningsskydd
- pension- och tjänstepensionsförsäkring utan återbetalningsskydd
- kapitalförsäkring med återbetalningsskydd.

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

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

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

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

A.1.2 Betydande affärshändelser under året

Avanza Pension 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.

Under 2107 har Avanza Pension sett en fortsatt ökning bland företag som själva kontakter Avanza Pension för sina tjänstepensioner. Segmentet fåmansbolag och bolag med några hundra medarbetare och uppåt står för den största ökningen. För bästa kundupplevelse lanserade Avanza Pension under 2017 digital nyteckning av tjänstepensioner för ägarledda bolag samt säljresurser som hjälper större företag med en tjänstepensionslösning hos Avanza Pension för sina medarbetare.

Under 2017 valde Avanza Pension att efter tre år stänga säljkontoret i Malmö. Under dessa tre år har Avanza Pension uppnått en marknadsandel på 8% i segmentet fåmansbolag. Dessa företag hjälper Avanza Pension istället digitalt och möter större företag i Skåne med fysiska möten från säljkontoret i Göteborg.

Avanza Pension har under 2017 moderniserat hela sitt försäkringssystem för fortsatta skalfördelar, stabilitet, prestanda och därigenom bibehålla den starka tillväxttakten med fortsatt hög kvalitet mot kund.

A.2 Försäkringsresultat

I Tabell 1 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 436 136 TSEK, vilket var en minskning på 5 834 TSEK från motsvarande period föregående år.

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

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

Tabell 1: 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

Avanza Pension bedriver försäkringsverksamhet inom depåförsäkring och fondförsäkring (indexreglerad försäkring och fondförsäkring) som klassificeras som investeringsavtal och all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Värdeökningen på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk uppgick till 4 755 297 TSEK. Det totala kapitalet inom depå och fondförsäkring

uppgick vid utgången av 2017 till 86 040 888 (75 934 175) TSEK. Avanza Pension exponeras indirekt för marknadsrisk, se vidare under avsnitt C.2 Marknadsrisk.

Avanza Pension bedriver ingen egen kapitalförvaltning utan har enbart placeringar i likvida medel på bankkonto hos SEB och Avanza Bank AB. Avanza Pensions egna likvida medel uppgick till 313 559 (182 942) TSEK per 31 december 2017.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Avanza Pension har inte några övriga materiella inkomster och utgifter att rapportera.

A.5 Övrig information

Avanza Pension har ingen övrig information rörande verksamhet och resultat.

B. Avanza Pension Företagsstyrnings- system

B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet

B.1.1 Avanza Pensions företagsstyrningssystem

Avanza Pensions företagsstyrningssystem består av flera olika delar. För att styra affärsverksamheten har styrelse och VD fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och andra interna regler och rutiner som ska följas av alla anställda för vilka de är tillämpliga. Ramverket omfattar hela Avanza Pension, inklusive alla affärs-, och stöd och kontrollfunktioners verksamhet. Inom styrningssystemet finns också ett ramverk för riskhantering. Avanza Pension tillämpar principen om tre försvarslinjer för att tydliggöra hur specifika uppgifter inom områdena riskhantering, kontroll och rapportering fördelas och koordineras inom bolaget.

B.1.2 Förändringar i företagsstyrnings- systemet under perioden

Under 2017 har Avanza Pension sagt upp uppdragsavtalet med Avanza Bank gällande Regelefterlevnadsfunktionen och tagit hem den verksamheten. Under 2017 inordnades också ett nytt affärsområde i organisationen, Regelverk och Rapportering. Ansvarig för Regelverk och Rapportering ingår i Avanza Pensions ledningsgrupp och rapporterar till VD.

B.1.3 Beslutsfattande organ

B.1.3.1 Bolagsstämman

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

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

B.1.3.2 Styrelsen

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

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

B.1.3.3 VD

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

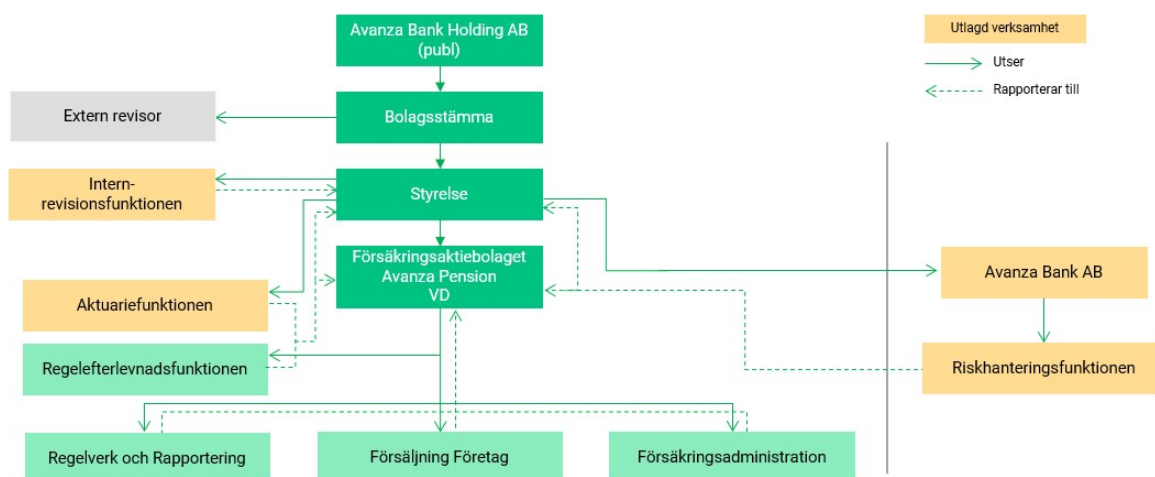


Bild 4: Kontroll- och styrningsfunktioner inom Avanza Pension samt hur de rapporterar

B.1.4 Centrala funktioner

B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

Funktionen för Riskkontroll är koncerngemensam och organisatoriskt inordnad under VD i Avanza Bank. Enligt uppdragsavtal ansvarar funktionen för riskkontrollen inom Avanza Pension och har som uppgift att arbeta för ett riskhanteringssystem som är väl integrerat i Avanza Pensions organisations- och beslutsstruktur med lämplig hänsyn till bolagets verksamhet. Riskkontroll är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i Avanza Pension.

B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionens uppgifter utförs enligt funktionens arbetsordning av en person som är anställd i Avanza Pension, men som ingår som en del av en matrisorganisation i Avanzakoncernens avdelning för Regelefterlevnad. Ansvar för Regelefterlevnadsfunktionen ligger under en interimperiod på en ledamot i Avanza Pensions styrelse. Funktionen svarar för att identifiera risker som finns för att Avanza Pension inte fullgör sina förpliktelser och kontrollera att dessa hanteras. Regelefterlevnadsfunktionen är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i Avanza Pension.

B.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen är utlagd genom uppdragsavtal på extern part. Avanza Pensions funktion för internrevision är åtskild från och oberoende av bolagets övriga funktioner och verksamhet och utför sina uppgifter opartiskt.

Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen i Avanza Pension.

B.1.4.4 Aktuariefunktionen

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

B.1.5 Ersättningssystem

Styrelsen i Avanza Pension har antagit en ersättningspolicy som gäller alla anställda inom bolaget. Vid ersättningar till VD gäller utöver ersättningspolicyn tillämpliga och beslutade riktlinjer för ledande befattningshavare inom Avanzakoncernen. Styrdokumenten bildar det interna styrande regelverket för Avanza Pensions ersättningsregler vilka baseras på gällande externa regelverk. Styrdokumenten och analys av risktagare ska årligen ses över och efter beredning i ersättningsutskottet fastställas av styrelsen. Avanza Pension ska ha ersättningsregler som dels är förenliga med och främjar en effektiv riskhantering och som dels inte uppmuntrar till otillbörligt risktagande. Vidare ska ersättningarna främja Avanza Pensions långsiktiga intressen.

B.1.5.1 Principer för ersättningar

Avanza Pensions ersättningsformer är fast lön, tjänstepension och andra förmåner samt rörlig ersättning. 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. Det utges även en provision för relevanta yrkeskategorier. Det utgår då som en del av deras fasta ersättning. 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 och bolagets resultat. De individuella målen baseras på avdelningens och bolagets övergripande mål. I Avanza Pension är det endast VD som har rörlig ersättning.

Avanza Pension ska eftersträva en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning och det ska vara möjligt att fastställa den rörliga ersättningen till noll kronor. Den rörliga ersättningen 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 uppmuntra till ett agerande som kan innebära intressekonflikter i förhållande till, försäkringstagare, samarbetsparter och andra bolag i koncernen. Ersättningen till VD ska spegla personens erfarenhet, kompetens och prestation.

B.1.5.2 Individuella och kollektiva resultatkriterier för rörlig ersättning

Huvudregeln är att minst 40 % av rörlig ersättning till risktagare⁴, vars rörliga ersättning under kalenderåret uppgår till minst 100 000 kronor, ska skjutas upp i tre till fem år innan den betalas ut helt eller äganderätten övergår på medarbetaren.

Minst 60 % av den rörliga ersättningen till medarbetare i den verkställande koncernledningen och till övriga risktagare vars rörliga ersättning för kalenderåret uppgår till snittet av den rörliga ersättningen till koncernledningen för samma kalenderår ska skjutas upp i tre till fem år innan den betalas ut helt eller äganderätten övergår på medarbetaren.

När Avanza Pension beslutar hur stor del av utbetalningen av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp, och hur länge den ska skjutas upp, ska hänsyn tas till bolagets konjunkturcykel, de risker affärsverksamheten medför, medarbetarens ansvar och arbetsuppgifter, samt storleken på den rörliga ersättningen.

⁴ Med risktagare avses de medarbetare vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på Avanza Pensions riskprofil.

Rörlig ersättning som innehållits kommer endast att betalas ut till den anställda till den del det är försvarbart med hänsyn till Avanza Pensions finansiella situation och motiverat med hänsyn till Avanza Pensions och den anställdes resultat. Sådan ersättning kan även helt falla bort.

B.1.5.3 Optionsprogram

Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor, och omfattar alla tillsvidareanställda som önskar delta i programmet.

Personer som ingår i Avanzas koncernledning har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt optionsprogrammet som beslutades på den extra bolagsstämman i Moderbolaget den 5 juli 2017.

B.1.5.4 Tilläggs- eller förtidsarrangemang gällande styrelseledamöter, VD, eller som ansvarar för centrala funktioner

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

B.1.6 Väsentliga transaktioner under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har Avanza Pension lämnat utdelning på 206 500 TSEK till Moderbolaget.

B.2 Lämplighetskrav

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

I riktlinjen har beskrivningar upprättats gällande kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som krävs för personer som leder företaget eller innehar andra centrala funktioner. När Avanza Pension gör en lämplighetsbedömning ska följande kriterier beaktas;

personens professionella meriter, formella kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. Vidare ska personens tidigare relevanta kunskaper inom försäkringar, finansområdet, redovisning, aktuariella förmåga och ledarskapsförmåga beaktas vid bedömningen. Avanza Pension ska säkerställa att den som ingår i styrelsen, VD, ställföreträdande VD uppfyller kraven på insikt och erfarenhet som krävs av den som deltar i ledningen av bolaget och även i övrigt är lämpliga för en sådan uppgift. Bedömning ska utifrån sammansättningen tillgodose att det finns en samlad kompetens hos styrelseledamöter och VD.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av Avanza Pensions riskhanteringssystem

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

B.3.2 Mål för riskhanteringssystemet

Avanza Pensions riskstrategi 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 i överensstämmelse med samtliga relevanta regelverk.

B.3.3 Avanza Pensions principer för riskhanteringen

Avanza Pensions principer för riskhantering är en del av Avanzakoncernens övergripande principer för riskhantering och ingår i styrningsprinciperna för verksamheten. Principerna för riskhantering är:

- Styrelsen fastställer principer för riskhantering genom fastställande av

styrdokument, beslutande om riskaptit och godkännande av toleranslimiter;

- Riskhanteringen bygger på tre försvarslinjer;
- Riskhantering i Avanza Pension ska vara en naturlig del av affärsverksamheten och det ska finnas dokumenterat tydliga roller och ansvar avseende riskhanteringen;
- Avanza Pensions värderingar i kombination med riskaptit och riskramverk är grunden för en sund och hållbar riskkultur;
- Avanza Pension ska, i affärsbeslut eller följd av beslut, beakta att inte ikläda sig risker som innebär att den finansiella stabiliteten kan äventyras;
- Avanza Pension ska ha tydligt definierade riskmått, både kvantitativa och kvalitativa, för att mäta risker; och
- Avanza Pensions stresstester och scenarioanalyser ska utgöra en integrerad del av riskhanteringen.

B.3.4 Ramverket för riskaptiten

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

B.3.5 Avanza Pensions riskhanteringsprocess

I Bild 5 nedan visas Avanza Pensions riskhanteringsprocess och den 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 kvantifiera används en koncerngemensam metod för att analysera och utvärdera risker kopplat till processer, produkter och system.

Riskbehandling och acceptering av risk Om risknivåerna som identifieras överstiger riskaptit och risktoleranser som godtagits av styrelsen kan olika åtgärder vidtas för att hantera riskerna. De risknivåer som är kvar efter åtgärder är den accepterade nivån av riskexponering.

Uppföljning och granskning Andra försvarslinjens, i det här fallet Riskhanteringsfunktionen, roll i riskhanteringsprocessen är att kommunicera vad som ska göras och även följa upp genom granskning av utfallet.

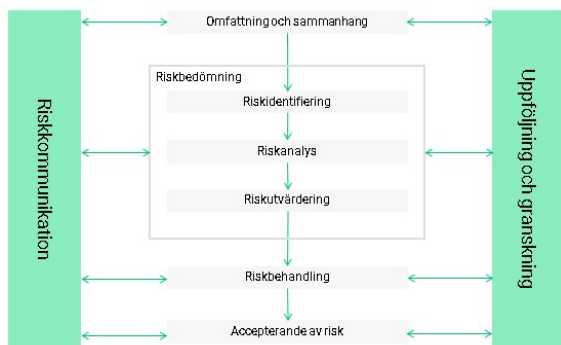


Bild 5: Avanza Pensions riskhanteringsprocess

B.3.6 Rapporteringsstruktur i riskhanterings-systemet

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

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

B.3.7 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att styrning och uppföljning av risker, riskhantering, riskaptit och samlad risktolerans 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.

⁵ Riskhanteringsfunktionen i Avanza Pension är utlagd verksamhet till Avanza Bank. Avdelningen Riskkontroll utför uppgifter enligt fastställd arbetsordning.

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

B.3.7.1 Risk & Compliance-möten

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

B.3.7.2 Riskhanteringsfunktionen⁵

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

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

Riskhanteringsfunktionen är direkt underställd VD och är oberoende från verksamheten vilket innebär att Riskhanteringsfunktionen inte deltar i utförandet av tjänster i verksamheten som den kontrollerar. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och VD i Avanza Pension.

B.3.7.3 Affärsområden och bolagsfunktioner

Verksamheten ansvarar för riskhanteringen inom sina respektive områden och de processer de har ansvar för. Inom Avanza Pension 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.

B.3.7.4 Avanza Pensions 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 kapitalsituation. 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 Internkontroll

B.4.1 System för intern styrning och kontroll

En god styrning, riskhantering och kontroll ska prägla Avanza Pension. Verksamheten ska drivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt med tydliga roller och ansvarsområden. Riskhanteringsprocesserna ska vara effektiva och ändamålsenliga och utgörs av en oberoende funktion för riskkontroll med ansvar för styrning, uppföljning och rapportering av bolagets samlade risker. Avanza Pension ska som huvudregel tillämpa samma principer för styrning, riskhantering och kontroll som de som fastställs på koncernnivå. Undantag medges för specifika legala eller tillsynsmässiga krav samt av proportionalitetshänsyn för bolagets verksamhet, omfattning och/eller komplexitet.

Riskhantering och riskkontroll bygger på principen om tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskhanteringsfunktionen, Regel- efterlevnadsfunktionen och Aktuariiefunktionen, vilka är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet. Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionsfunktionen som rapporterar direkt till styrelse.

B.4.1.1 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, rutiner, processer och limiter för respektive riskslag.

B.4.1.2 Andra försvarslinjen

Riskhanteringsfunktionen säkerställer att det finns processer och rutiner för att identifiera, utvärdera och hantera väsentliga risker som Avanza Pension är exponerade mot samt oberoende följa riskernas utveckling. Vidare bistår och stödjer den affärsorganisationen i att etablera och upprätthålla en riskhantering och riskkultur och rapporterar regelbundet riskexponeringen till ledning och styrelse.

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

B.4.1.3 Tredje försvarslinjen

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

B.4.1.4 Ramverk och policy för intern styrning och kontroll

Avanza Pension ska ha ett ramverk för intern styrning och kontroll som är lämpligt utifrån art, omfattning och komplexitet av verksamheten, samt som beaktar Avanza Pensions struktur och risker. Ramverket ska omfatta hela bolaget, inklusive affärs-, stöd- och kontrollfunktionernas verksamhet. Vidare ska ramverket bidra till en effektiv övervakning av bolaget, vilket i sin tur tilldelas tillräckliga resurser för att ha förutsättningar att leva upp till standarder för intern styrning och kontroll så som de kommer till uttryck i ramverket. Ramverket för ett effektivt internkontrollsystem är fastställt i Avanza Pensions policy för intern styrning och kontroll.

B.4.1.5 System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll avseende finansiell rapportering⁷ är en process genom vilken det säkerställs att fastlagda principer för intern kontroll och finansiell rapportering efterlevs. Det säkerställs även att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, föreskrifter, tillämpliga redovisningsstandarder och god redovisningssed.

B.4.1.5.1 Kontrollmiljön

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

B.4.1.5.2 Riskhantering

Riskhanteringen, omfattande risker avseende den finansiella rapporteringen, är proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på löpande utvärdering, kontroller och utbildningsinsatser. Avanza Pension

tillämpar tillgängliga tekniker och metoder för riskhantering på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten.

B.4.1.5.3 Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter finns inbyggda i processen för finansiell rapportering. Dessa innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, identifiera och korrigera fel och avvikelser. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och dess effekter

B.4.1.5.4 Information och kommunikation

Avanza Pension har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Styrande dokument avseende den finansiella rapporteringen har gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare via bolagets intranät och har kompletterats med relevanta rutin- och processbeskrivningar. Med löpande information, dialog, utbildningsinsatser och kontroller, säkerställs att personalen tar del av och förstår det interna regelverket. Detta ska säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Systemet för finansiell rapportering omfattar hela Avanzakoncernen.

B.4.1.5.5 Uppföljning

Controllerfunktion sammanställer och rapporterar löpande finansiella och operativa siffror och analyser till avdelningschefer, ledning och styrelse. Kontrollfunktionerna Riskhantering, Regelverks- efterlevnad och Internrevision följer upp att interna policies, riktlinjer och instruktioner efterlevs. Härutöver finns en intern förvaltarorganisation med syfte att följa upp och utvärdera intern kontroll och riskhantering med fokus på den finansiella rapporteringen. Avanzakoncernens informations- och kommunikationsvägar följs löpande upp för att säkerställa att dessa är ändamålsenliga för den finansiella rapporteringen.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten i bolaget bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och god sed. Funktionen för regelefterlevnad övervakar och kontrollerar de interna regler och rutiner samt de

⁷ Avanza Pension har ett uppdragsavtal med Avanza Bank gällande utförandet av uppgifter som rör redovisning och rapportering.

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

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

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar även för att:

- Tillse att en fullständig genomgång av Avanza Pensions interna regelverk sker minst årligen och att erforderliga uppdateringar görs;
- Utföra kontroller av verksamheten i enlighet med fastställd kontrollplan;
- Utföra ad-hoc kontroller vid behov;
- Agera råd och stöd i implementeringen av nya regelverk;
- Delta i projekt för nya produkter och tjänster, för att säkerställa att projekten genomförs i enlighet med gällande regler för den tillståndspliktiga verksamheten;
- Övervaka klagomålsprocessen; och
- Rapportera och övervaka compliance-incidenter.

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

Compliancekommittén. Medlemmarna i kommittén är Avanza Banks, Avanza Pensions och Avanza Fonds Compliance officers. Ordförande i kommittén är CCO⁸ i Avanza Bank.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Avanza Pension har valt att lägga ut funktionen för Internrevision på en tredje part, vilken tillsätts av styrelsen. Internrevisionen har under 2017 utförts av det externa konsultbolaget OMEO Financial Consulting AB. Syftet med att lägga ut internrevisionsfunktionen externt är att säkerställa kvalitet och oberoende samt minska intressekonflikter i utvärdering och granskning. Det är vidare lämpligt med hänsyn till komplexiteten, kostnadseffektiviteten och de inneboende riskerna i verksamheten eftersom det är oproportionerligt för Avanza Pension att anställa internrevision i bolaget. Det skapar även förutsättningar för internrevision att opartiskt granska kontrollfunktionerna Regelefterlevnad och Riskhantering.

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

B.6 Aktuariiefunktionen

Aktuariiefunktionen, som har lagts ut på Försäkringsmatematik AB, är underställd VD i Avanza Pension. Aktuariiefunktionen är en integrerad del av företagsstyrningssystemet med ansvar för styrning, stöd och kontroll avseende

⁸ CCO är en förkortning av Chief Compliance Officer

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

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

B.7 Uppdragsavtal

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

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

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

I anslutning till utläggning av verksamhet, såväl inom som utanför Avanza Pension, ska beredskapsplaner och strategier för hur uppdraget ska kunna avslutas och verksamheten återtas till företaget upprättas, utan betydande störningar av viktig verksamhet. Det har ålagts Avanza Pensions VD att löpande under

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

Avanza Pensions styrelse utvärderar och beslutar om utlagd verksamhet minst årligen. Vidare är det styrelsens ansvar att tillse att dessa funktioner övervakas och att riskerna med utläggandet hanteras på ett fullgott och effektivt sätt samt att samtliga tillämpliga lagar och andra författningar följs. Mellan Avanza Pension och Avanza Bank har det upprättats ett Uppdragsavtal för utlagd verksamhet. Avanza Bank uppdras att utföra administrativa åtaganden samt bistå med övriga tjänster såsom Klagomålsansvarig och ansvarig för Riskhanteringsfunktionen. I avtalet åtar sig även Avanza Bank att utföra åtgärder för grundläggande respektive skärpt kundkännedom samt löpande penningtvättskontroll. Avanza Pension behåller det fulla ansvaret även för delar av verksamheten som lagts ut genom uppdragsavtal.

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

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

Avanza Pension har inga uppdragsavtal utomlands.

Uppdragstagare	Utlagd verksamhet
Avanza Bank AB	Riskhanteringsfunktionen
	CFO
	Registeransvarig för förmånsregister
	Klagomålsansvarig
	Likviditetshantering
	IT-drift
OMEO	IT-utveckling
	Personalavdelning
	Internrevision
	Oberoende granskningsfunktion för ågärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
Försäkringsmatematik	Aktuariefunktion

Bild 6: Avanza Pensions utlagda verksamhet

B.8 Övrig information

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

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

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

Inom ramen för tillståndet tillhandahåller Avanza Pension:

- pension- och tjänstepensionsförsäkring med återbetalningsskydd
- pension- och tjänstepensionsförsäkring utan återbetalningsskydd
- kapitalförsäkring med återbetalningsskydd.

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

För kapitalförsäkring gäller att en procent utöver försäkringsvärdet tillfaller angiven förmånstagare vid

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

Avanza Pensions livförsäkringsprodukter är av utpräglad spar- eller investeringskaraktär. Hos Avanza Pension erbjuds försäkringstagarna⁹ möjligheten att via Internet själva sköta förvaltningen av försäkringskapitalet. Försäkringstagarna kan placera i de värdepapper som vid var tid framgår i Avanza Pensions placeringsriktlinjer för privata pensions-, tjänstepensions- och kapitalförsäkringar.

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

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

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

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

- Avanza Pension fokuserar på sparprodukter inom pensions- och försäkringssparande så som pensionsförsäkringar, tjänstepensioner

⁹ Vid tjänstepensionsförsäkring är den försäkrade placeringsberättigad och sköter förvaltningen av försäkringskapitalet

samt kapitalförsäkringar, men erbjuder också riskförsäkringar i samarbete med Euro Accident.

- Avanza Pensions försäkringstagare bestämmer själva hur pengarna placeras. Avanza Pension ger inte några garantier och försäkringstagarna står för hela placeringsrisken. Avanza Pensions försäkringstekniska risker är mycket begränsade.
- Avanza Pension ska ha en kapitalnivå som överstiger 20 procent det som krävs av FI och vad som regleras i enlighet med lag.
- Avanza Pension ska kunna lämna utdelning enligt sin policy. Utdelningen ska inte vara högre än att Avanza Pension hela tiden har en kapitalbas som är tillräcklig för den verksamhet som bedrivs med hänsyn tagen till de kapitaltäckningskrav som kan förutses för det kommande året.

C.1 Teckningsrisk

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

C.1.1 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.

C.1.2 Annullationsrisk

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

C.1.3 Dödlighetsrisk

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

C.1.4 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 har ingen materiell riskkoncentration avseende teckningsrisk då dels större belopp mot enskilda försäkrade återförsäkras och dels genom att risken är utspridd på ett stort antal försäkrade.

C.1.5 Riskreducering

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

C.1.5.1 Driftkostnad- och annullationsrisker

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.1.5.2 Dödlighets- och långlevnadsrisker

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.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för att Avanza Pensions resultat, egna kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktierisk, ränterisk och valutakursrisk.

Avanza Pension är inte exponerad mot direkt marknadsrisk då egna medel i form av upparbetade vinster endast placeras på bankkonto för att sedan delas ut till aktieägaren. Antagen riskaptit säger att egna medel inte skall utsättas för ränterisk, vilket innebär att inte ens korta ränteinstrument är tillåtet.

Avanza Pension är till stor utsträckning utsatt för marknadsrisk indirekt då försäkringstagare fritt kan placera sitt försäkringskapital i ett extremt brett sortiment av instrument. Då över 80 % är placerade i aktier typ 1 (noterade) och typ 2 (onoterade) är marknadsrisken hög liksom solvenskapitalkravet för marknadsrisk. Placeringsriktlinjerna tillåter endast noterade tillgångar men exponering mot onoterat är oundvikligt då fonder innehåller alla typer av instrument.

Avanza Pensions intäkt och lönsamhet är en funktion av utvecklingen i försäkringskapitalet samt aktiviteten hos försäkringstagarna, dock kan inga riskreducerande aktiviteter genomföras i och med den befintliga affärsmodellen.

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

C.3 Kreditrisk

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

Avanza Pension är exponerad mot motpartsrisk gentemot banker som håller Avanza Pensions likvida medel. Den absoluta merparten av Avanza Pensions likvida medel är placerat i Avanza Bank. Då Avanza Bank saknar rating leder det till ett relativt högt kapitalkrav enligt Solvens 2, men då kännedomen om Avanza Banks kapitalhantering är mycket hög, bedöms risken i realiteten som ytterst begränsad.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att Avanza Pension inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden

vid förfallotidpunkten eller endast kan göra detta till en väsentligt förhöjd kostnad.

Utbetalningar från försäkringar sker uteslutande med realiserade placeringstillgångar där försäkrings-tagaren bär placeringsrisken, vilket innebär att försäkringstagaren bär likviditetsrisken.

Avanza Pensions innehåller inga egna placeringar så allt eget kapital är placerat som likvida medel. Det innebär att det finns väl tilltagen säkerhet likviditetsmässigt.

C.5 Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk inkluderar IT- och informationsrisk samt legal risk och compliance risk.

Operativa risker förekommer i all verksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera samtliga operativa risker. Avanza Pension strävar efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt, vilket också ger god kostnadseffektivitet.

Inom ramen för Avanza Pensions löpande riskhantering ingår kartläggning av kritiska processer och interna kontroller, kontinuitetsplanering, riskanalyser inklusive process för godkännande av väsentliga förändringar (NPAP¹⁰), incidenthantering och rapportering. Bolaget har också ett försäkringsskydd som skydd mot vissa typer av operativa förluster. För att på ett effektivt och strukturerat sätt kunna säkerställa att Avanzakoncernen har rätt skydd av sin information, och att verksamheten kan anpassa skyddet till framtida behov, använder bolaget ett ledningssystem för informationssäkerhet, baserat på de internationella standarderna i ISO 27000-serien.

Operativa förluster över fastställd limit ska rapporteras till Avanza Pensions styrelse.

C.6 Övriga materiella risker

Avanza Pension är exponerat mot affärs- och strategirisker vilket både innefattar den utveckling som Avanza Pension beslutar att genomföra, samt hur branschen utvecklas jämförelse med Avanza

¹⁰ NPAP är förkortningen av "New Product Approval Process".

Pension. Affärs- och strategirisken hanteras genom löpande uppföljning av verksamheten samt affärsplanering. I samband med affärsplaneringen genomförs också en egen risk- och solvensbedömning (ORSA), vars syfte är att stressa de kommande åren med relevanta scenarier, för att överblicka Avanza Pensions möjlighet att hantera utmaningar.

C.7 Övrig information

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

- Avanza Pension kan sänka eller ställa in utdelningen till Moderbolaget.
- Avanza Pension kan be ägarna i Moderbolaget att tillskjuta mer kapital.
- Avanza Pension kan avgiftsbelägga genom att börja ta ut försäkringsavgifter för de produkter som erbjuds, vilket skulle öka Avanza Pensions intäkter.
- Avanza Pension kan sänka driftskostnaderna eller den expansionstakt som planeras. Detta skulle öka framtida resultat och därmed kapitalbasen.
- Avanza Pension kan utöka befintligt avtal om återförsäkring och därmed minska ersättningarna som betalas ut till förmånstagare av kapitalförsäkringar.

Avanza Pension kan begränsa försäkringstagarnas investeringsuniversum, vilket skulle minska solvenskapitalkravet och på så sätt öka kvoten.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

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.

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

TSEK	2017-12-31	
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	340
Kontanter och andra likvida medel	R0410	312 559
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	178 627
Summa tillgångar	R0500	86 527 265

Tabell 2: Totala tillgångar i Avanza Pension enligt Solvens 2

Mellan den finansiella redovisningen (enligt IFRS¹¹ standard) och Solvens 2 finns endast en skillnad på tillgångssidan. Det omfattar nuvärde av framtida kassaflöden gentemot återförsäkrare. Avanza Pension återförsäkrar exponeringar över 25 000 TSEK mot en och samma försäkrad hos Hannover Re. Nuvärdet av framtida försäkringsersättningar från återförsäkringsgivaren är mindre än nuvärdet av framtida premier som Avanza Pension betalar. På grund av det blir bästa skattning brutto mindre än bästa skattning netto och mellanskillnaden redovisas som en negativ fordran mot återförsäkringsgivaren.

Jämfört med föregående år har två förändringar gjorts vid rapportering av placeringstillgångar där försäkringstagaren bär risk. Samtliga tillgångar, inklusive likvida medel kopplade till försäkringstagaren, är rapporterad som tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal.

¹¹ IFRS står för International Financial Reporting Standards.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

TSEK	2017-12-31	
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	83 513 260
Övriga skulder	R0840	308
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	241 271
Summa skulder	R0500	83 754 839

Tabell 3: Totala skulder i Avanza Pension 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 Avanza Pension i kapitalbasen (Se E.1).

Vid framräkandet 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. Avanza Pension har inga inkomstbeskattade verksamhetsgrenar och värderingsförändringar leder därför inte till någon förändrad uppskjuten skatt.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Avanza Pension använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Inget övrigt att informera om.

E Finansiering (Kapitalförvaltning)

E.1 Kapitalbas

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

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

TSEK	2017-12-31
Aktiekapital	35 000
Fritt eget kapital	214 948
Eget kapital finansiell redovisning	249 948
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	2 522 478
Uppskjuten skatt	-
Förväntad utdelning	-129 500
Kapitalbas, Solvens 2	2 642 926

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

Förändringen består till huvudsak av omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Avanza Pension har inga förutbetalda anskaffningskostnader, s.k.

”DAC” eller inkomstbeskattad verksamhet som påverkas av omvärderingar.

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

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Avanza Pensions solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 1 562 772 TSEK respektive 586 713 TSEK per den 31 december 2017.

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

TSEK	2017-12-31
Marknadsrisk	925 025
Motpartsrisk	65 289
Teckningsrisk för livförsäkring	1 005 086
Diversifiering	-446 851
Primära solvenskapitalkravet (BSCR)	1 548 549
Operativ risk	14 223
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 562 772

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
Lägsta 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 Avanza Pension ger en solvenskvot på 1,69, vilket innebär att Avanza Pension har 1,69 gånger mer kapital än vad som krävs. Ställt mot minimikapitalkravet har Avanza Pension 4,5 gånger mer kapital.

Styrelsen har antagit en riskaptit där solvenskvoten inte får understiga 1,2. Det innebär att Avanza Pension har ett övervärde om 767 560 TSEK gentemot definierad riskaptit. Utifrån ett Solvens 2 perspektiv kan således en stor del av kapitalet delas ut till aktieägare men den finansiella redovisningen har inte utrymme för en så stor utdelning.

Gentemot förgående år har kapitalkravet ökat från 1 431 624 TSEK till 1 562 772 TSEK, totalt 131 148 TSEK. Kapitalbasen har gått från 2 427 867 TSEK till 2 642 926, totalt 215 059 TSEK. Kvoten har således rört sig en procentenhet från 1,70 till 1,69.

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

Avanza Pension använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Avanza Pension använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Avanza Pension har uppfyllt kapitalkravet under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Ingen övrig information.

F. Appendix 1, Blanketter

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

Följande blanketter är tillämpliga för Avanza Pension:

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

S.02.01.02 Balansräkning

Beloppen är i tkr.

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	
R0070	
R0080	
R0090	
R0100	
R0110	
R0120	
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	340
R0390	
R0400	
R0410	312 559
R0420	178 627
R0500	86 527 264

Balansräkning S.02.01.02 fortsätter

Skulder

		Solvens II- värde
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Riskmarginal	R0550	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	
Riskmarginal	R0590	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	
Riskmarginal	R0680	
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	83 513 260
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	83 513 260
Riskmarginal	R0720	
Andra försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	308
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	241 271
Summa skulder	R0900	83 754 839
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 772 426

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

Beloppen är i tkr.

	Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkrings-åtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410		8 465						8 465
Återförsäkrarens andel	R1420		2 082						2 082
Netto	R1500		6 383						6 383
Intjänade premier									
Brutto	R1510								
Återförsäkrarens andel	R1520								
Netto	R1600								
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610		375						375
Återförsäkrarens andel	R1620		0						0
Netto	R1700		375						375
Ändring inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710								
Återförsäkrarens andel	R1720								
Netto	R1800								
Driftskostnader	R1900		56 273						56 273
Övriga kostnader	R2500								
Totala kostnader	R2600								56 273

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
		C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	C0060	Avtal utan optioner och garantier				Avtal med optioner eller garantier	C0150	C0160				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier
				C0040	C0050		C0070				C0080						C0170	C0180
R0010																		
R0020																		
R0030			83 513 260							83 513 260								
R0080			-5 150							-5 150								
R0090			83 518 410							83 518 410								
R0100			0			0												
R0110																		
R0120																		
R0130																		
R0200		83 513 260				0				83 513 260								

S.23.01.01**Kapitalbas**

Beloppen är i tkr.

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

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag**Tilläggskapital**

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

Sammanlagt tilläggskapital**Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas**

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

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

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

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

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

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	35 000	35 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	2 607 926	2 607 926			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 642 926	2 642 926			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	2 642 926	2 642 926	0		
R0510	2 642 926	2 642 926			
R0540	2 642 926	2 642 926	0		
R0550	2 642 926	2 642 926			
R0580	1 562 772				
R0600	586 713				
R0620	1,69				
R0640	4,50				

	C0060
R0700	2 772 426
R0710	
R0720	129 500
R0730	35 000
R0740	
R0760	2 607 926
R0770	2 522 478
R0780	
R0790	2 522 478

S.25.01.21**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	65 289	
R0030	1 005 086	
R0040		
R0050		
R0060	-446 851	
R0070		
R0100	1 548 549	

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	1 562 771
R0210	
R0220	1 562 772
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

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

Beloppen är i tkr.

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040	
Linjärt minimikapitalkrav, Resultat	R0200	586 713	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser – Total risksumma netto (efter återförsäkring/specialföretag)
		C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210		
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – framtida diskretionära förmåner	R0220		
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	83 518 410	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		
Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser	R0250		2 977 332

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070	
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	586 713	
Solvenskapitalkrav	R0310	1 562 772	
Högsta minimikapitalkrav	R0320	703 247	
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	390 693	
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	586 713	
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 044	
Minimikapitalkrav	R0400	586 713	