

Rapport om solvens och finansiell ställning för Nordnet Pensionsförsäkring AB

Verksamhetsåret 2016

Innehållsförteckning

1. Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat	7
A.1 Verksamhet	7
A.2 Försäkringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat	12
A.4 Resultat från övriga verksamheter	12
A.5 Övrig information	12
B. Företagsstyrning	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	13
B.2 Lämplighetskrav	17
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	19
B.4 Internkontrollsystem	20
B.5 Internrevisionsfunktion	21
B.6 Aktuariefunktion	22
B.7 Uppdragsavtal	23
B.8 Övrig information	25
C. Riskprofil	26
C.1 Teckningsrisk	27
C.2 Marknadsrisk	28
C.3 Kreditrisk	29
C.4 Likviditetsrisk	29
C.5 Operativ risk	30
C.6 Övriga materiella risker	30
C.7 Övrig information	30
D. Värdering för solvensändamål	31
D.1 Tillgångar	31
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	36
D.3 Andra skulder	37
D.4 Alternativa värderingsmetoder	37
D.5 Övrig information	37
E. Finansiering	38
E.1 Kapitalbas	38

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	40
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	41
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	41
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	42
E.6 Övrig information.....	42
Bilagor.....	43

1. Sammanfattning

Det nya, harmoniserade EU-omfattande regelverket för försäkringsbolag, Solvens 2, trädde i kraft 1 januari 2016. Regelverket ställer krav på försäkringsbolag att upprätta denna rapport årligen och publicera den på bolagets offentliga webbplats.

Nordnet Pensionsförsäkring AB, org. nr 516406-0286 (nedan kallat Bolaget) är ett helägt dotterbolag till Nordnet AB. Bolagets huvudsakliga verksamhet är försäkringsverksamhet enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043). Bolaget har sitt säte i Stockholm och har ett dotterbolag i Norge.

Detta dokument är den första versionen av rapporten om Solvens och finansiell ställning som upprättas av Bolaget.

Denna rapport omfattar Bolagets verksamhet och resultat, dess styrningssystem, riskprofil, värdering för solvens och kapitalhantering. Det yttersta förvaltningsorganet som har ansvaret för alla dessa frågor är bolagets styrelse, med hjälp av olika styrnings- och centrala funktioner som styrelsen har infört för att övervaka och hantera verksamheten.

Bolaget fick tillstånd att driva försäkringsrörelse (koncession) från Finansinspektionen 2005. Bolagets tillstånd avser direkt och indirekt försäkring inom livförsäkringsklasserna I a (livförsäkring), I b (tilläggsförsäkring till livförsäkring) och III (försäkring anknuten till fonder).

Bolagets affärsidé är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella framtiden och skapa trygghet under livets olika skeenden.

Bolagets vision är att bli förstahandsvalet för sparande och investeringar i pensions- och försäkringsprodukter.

Per 31 december 2016 uppgick antalet heltidsanställda i Bolaget till cirka 40 personer. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har Bolaget även lagt ut en stor del av bolagets administrativa hantering till Nordnet Bank.

Under 2016 ökade Bolagets förvaltade kapital med cirka 3 400 000 tSEK (11 %) från cirka 32 400 000 tSEK till cirka 35 800 000 tSEK. En bidragande orsak till kapitaltillväxten under 2016 var en positiv värdeutveckling inom befintliga försäkringsavtal. Merparten av tillväxten återfanns inom kapitalförsäkringsavtal och tjänstepensionsförsäkringar.

Under 2016 steg antalet försäkringsavtal med cirka 13 000 avtal (19 %) från cirka 70 000 till 83 000.

Under 2016 uppgick de totalt inbetalda premierna för livförsäkring på svenska pensions- och försäkringsmarknaden till cirka 190 800 000 tSEK, varav Bolagets andel utgjorde cirka 3,3 %.

Bolagets resultat för verksamhetsåret 2016 uppgick till 57 763 tSEK.

Bolagets kapitalbas, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav är beräknade i enlighet med Försäkringsrörelselagens (FRL 2010:2043) regler. Solvenskapitalkravet har beräknats enligt standardformeln som är den vanligaste beräkningsformeln för försäkringsbolag. Bolagets kapitalstatus är på en betryggande nivå och Bolagets solvenskvot överstiger väl Bolagets internt satta golv om minst 1,20.

Kapitalbasen har förstärkts väsentligt under 2016 med en ökning om 136 707 tSEK sedan föregående årsskifte, vilket motsvarar en ökning om ca 26 procent.

Till följd av ökad volym i försäkringsaffären och ökade värden på bolagets placeringstillgångar har solvenskapitalkravet (SCR) ökat avseende teckningsrisker och marknadsrisker. Kapitalkravet ökade med 89 097 tSEK sedan föregående årsskifte, vilket motsvarar en ökning om ca 25 procent.

Av nedanstående tabell framgår Bolagets solvenssituation.

tSEK	2016-12-31	2016-01-01
Kapitalbas	658 276	521 569
Solvenskapitalkrav	440 663	351 566
Minimikapitalkrav	198 298	158 205
Solvenskvot (SCR-kvot)	1,49	1,48

Styrelsen är ytterst ansvarig för att se till att Bolagets långsiktiga ekonomiska intressen (mål och strategier) och solvens uppfylls genom att den säkerställer att det finns en god företagsstyrning för att därigenom uppfylla bolagets vision. I Bolaget innebär en god företagsstyrning att bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt i enlighet med de direktiv, lagar och föreskrifter som gäller för verksamheten samt övervakar att Bolagets strategi, riskpolitik och policyer tillämpas konsekvent.

Till styrelsen finns ett beredande organ, Risk- och Complianceutskottet som genom sitt arbete och i dialog med externrevisorn, internrevisorn, Head of Risk Control, Head of Compliance och bolagsledningen övervakar och ger styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamheten och organisationens struktur inom compliance (regelefterlevnad), Riskhanteringen och riskkontroll samt Incidentrapportering.

Vidare är Bolagets styrelse ytterst ansvarig för att tillse att det finns en god internkontroll i Bolagets verksamhet i enlighet med de direktiv, lagar och föreskrifter som gäller för verksamheten. VD är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verksamheten bedrivs lämpligt och i enlighet med externa regler. Bolagets verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer.

- Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen fattas beslut som medför att Bolaget exponeras för risker. Första försvarslinjen äger riskerna och har ansvar för att hantera dessa risker, med vilket bl.a. avses att riskerna ska identifieras, värderas, övervakas, och rapporteras.
- Andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för Compliance, Riskkontroll, samt Aktuarie i de delar som föreskrivs av lag och regulatoriska myndigheter. Andra försvarslinjen övervakar, kontrollerar och rapporterar Bolagets risker och efterlevnaden av interna och externa regelverk. Den andra försvarslinjen ska även stödja och ge råd till första försvarslinjen.
- Tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionen som utför regelbunden granskning av såväl ledning som Bolagets interna kontroller, andra försvarslinjens arbete och Bolagets riskhantering.

Tillgångar värderas till verkligt värde enligt IFRS regelverket.

Den av styrelsen satta riskaptiten innebär bland annat att medvetet undvika produkter som ställer balansräkningen under risk. Bolagets strategi är därför att traditionella försäkringar med garanti- och riskförsäkringar som t.ex. sjukförsäkring och premiefrielseförsäkring inte ingår i det egna utbudet utan vid behov istället kan erbjudas via extern samarbetspartner.

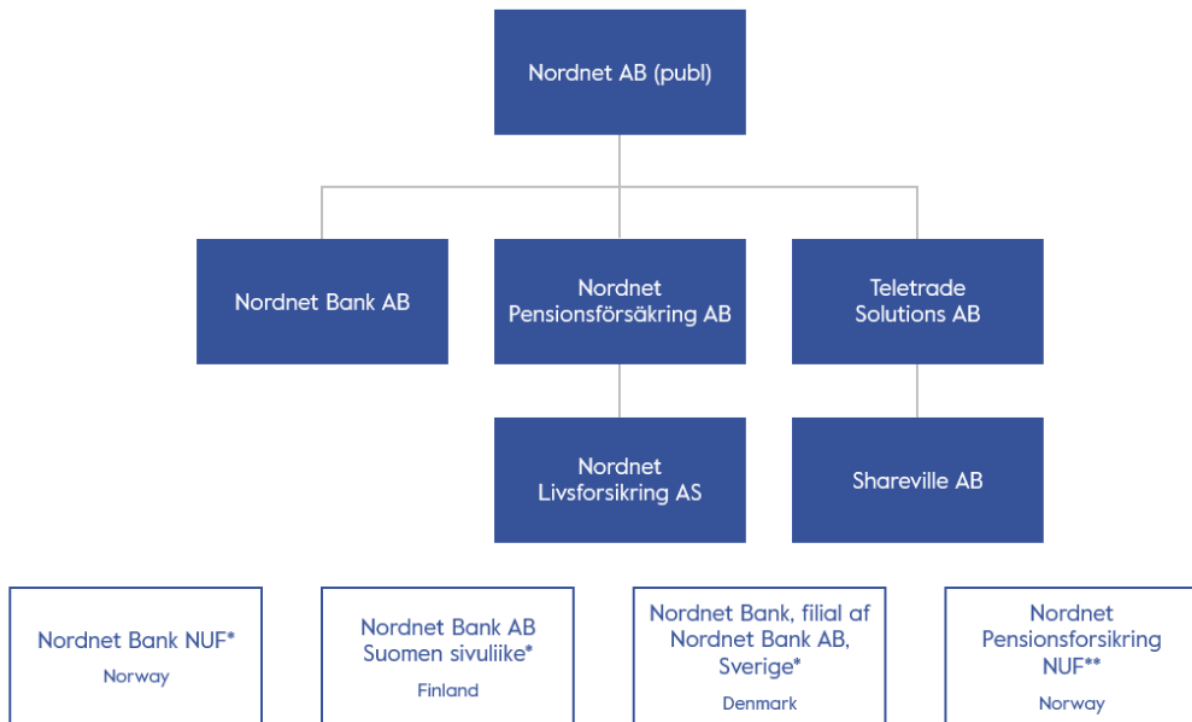
Detta innebär att Bolagets riskprofil formas av sparandeprodukter där spararen bär placeringsrisken. Det är alltså spararen själv som väljer och ansvarar för sina placeringar. Bolagets riskexponering är därför avsevärt begränsad i jämförelse med traditionell försäkringsverksamhet där det inte finns samma direkta koppling mellan balansräkningens tillgångs- och skuldsida.

Inga materiella förändringar i Bolagets riskprofil har skett under 2016.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Nordnet AB. Per den 31 december 2016 var E. Öhman J:or AB största aktieägaren i Nordnet AB med 30,2 procent av kapitalet. Näst största ägare i Nordnet AB var Premiefinans K. Bolin Aktiebolag med en ägarandel om 10,4 procent. Bolaget har ett helägt dotterbolag i Norge.



* Filial till Nordnet Bank AB

** Filial till Nordnet Pensionsförsäkring AB (ingen försäkringsverksamhet)

Bolagets huvudsakliga verksamhet är försäkringsverksamhet enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043). Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Kontaktuppgifter

Bolaget:
 Besöksadress: Gustavslundsvägen 141
 167 51 Bromma
 Sverige

Bolagets indirekta kvalificerade ägare:

E. Öhman J:or AB

Org. nr 556034-9689

Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6

111 44 Stockholm

Sverige

Premiefinans K. Bolin Aktiebolag

Org. nr 556199-8112

BOX 7244

103 89 Stockholm

Bolagets tillsynsorgan:

Finansinspektionen

Besöksadress: Brunngatan 2

Box 7821

103 97 Stockholm

Sverige

Bolagets externrevisor:

Ernst & Young AB (org.nr 556053-5873)

Besöksadress: Jacobsbergsgatan 24

111 44 Stockholm

Sverige

Bolaget fick tillstånd att driva försäkringsrörelse (koncession) den 31 maj 2005 från Finansinspektionen. Bolagets tillstånd avser direkt och indirekt försäkring inom livförsäkringsklasserna I a (livförsäkring), I b (tilläggsförsäkring till livförsäkring), III (försäkring anknuten till fonder) och IV (sjukförsäkring och olycksfallsförsäkring).

Bolaget affärsidé är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella framtiden och skapa trygghet under livets olika skeenden.

Bolagets vision är att bli förstahandsvalet för sparande och investeringar i pensions- och försäkringsprodukter.

Produkterbjudandet omfattar ett brett utbud av sparandeförsäkringar och riskförsäkringar inom för privatpersoner och företag. Exempel på enskilda produkter är tjänstepension, kapitalförsäkring och privat pensionsförsäkring. Genom ett samarbete med Bliwa Livförsäkring (Bliwa) erbjuds även riskförsäkringar såsom efterlevandepension, sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, sjukvårdsförsäkring och rehabiliteringsförsäkring.

Mot bakgrund av verksamhetens art och ringa komplexitet tillämpar Bolaget för närvarande ingen återförsäkring av risker.

Distributionen sker i första hand digitalt genom Bolagets web. Därtill samarbetar Bolaget även med ett antal försäkringsförmedlare. Vidare har Bolaget även en egen säljkår som primärt fokuserar på distribution av tjänstepensioner.

Per 31 december 2016 hade Bolaget cirka 40 heltidsanställda. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har Bolaget även lagt ut en stor del bolagets administrativa hantering till Nordnet Bank.

Under 2016 ökade Bolagets förvaltade kapital med cirka 3 400 000 tSEK (11 %) från cirka 32 400 000 tSEK till cirka 35 800 000 tSEK. En bidragande orsak till kapitaltillväxten under 2016 var en positiv värdeutveckling inom befintliga försäkringsavtal. Merparten av tillväxten återfanns inom kapitalförsäkringsavtal och tjänstepensionsförsäkringar.

Under 2016 steg antalet försäkringsavtal med cirka 13 000 avtal (19 %) från cirka 70 000 till 83 000.

Under 2016 uppgick de totalt inbetalda premierna för livförsäkring på svenska pensions- och försäkringsmarknaden till cirka 190 800 000 tSEK, varav Bolagets andel utgjorde cirka 3,3 %.

A.2 Försäkringsresultat

Bolaget bedriver bara verksamhet på en geografisk marknad (Sverige). Vidare så har Bolaget en försäkringsklass ("Index-linked and unit-linked insurance").

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Tidpunkten för redovisning av intäkter infaller när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, de väsentliga riskerna är överförda på köparen och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla bolaget.

Premieinkomst

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen. Kontantprincipen innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer, oavsett vilken period de avser.

Ränteintäkter

Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång och för fördelning i tiden av ränteintäkter.

Övriga tekniska intäkter

Övriga tekniska intäkter består av courtageintäkter och avgift för avkastningsskatt. Courtageintäkter, vilket främst avser courtage i samband med köp och försäljning av värdepapper, redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktion. Provision vid förmedling av värdepapper i samband med emissioner, vid försäljning av strukturerade produkter samt vid garanterade emissioner redovisas som intäkt i den period då tjänsten utförs. Provision från fondverksamheten utgörs av dels inträdesprovision vilken redovisas som intäkt i samband med fondköp, dels provision baserad på fondvolym vilken redovisas som intäkt månatligen, baserad på faktiskt volym.

Avgift för avkastningsskatt beräknas på den ingående balansen av placeringstillgångarna. Avgiften tas ut en gång per år från kunders depåer och intäktsförs i samband med uttaget.

Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter samt valutakursvinster (netto).

Kostnadsredovisning

Driftskostnader

Driftskostnader delas upp i administrations- och anskaffningskostnader. Kostnader redovisas i den takt de uppstår.

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänförs, oavsett hur de upplånade medlen används.

Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning, kostnader avser kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar räntekostnader, valutakursförlust (netto) samt kapitalförvaltningskostnader.

Resultaträkning

Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse tSEK	2016	2015
Kapitalavkastning, intäkter	486 174	483 156
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring	1 824 393	3 100 985
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	71 418	2 633
Övriga tekniska intäkter	234 181	230 855
Försäkringsersättningar för		
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-1 319	-1 133

Förändring i Avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-112	-197
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r		
Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk		
Villkorad återbäring	-1 983 125	-3 261 084
Fondförsäkringsåtagande	-319 261	-206 812
Driftskostnader	-113 608	-158 293
Kapitalavkastning, kostnader	-10 700	-45 130
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	188 041	144 980
Icke-teknisk redovisning		
Övriga intäkter	334	112
Övriga kostnader	-343	-
Upplösning periodiseringsfond	564	-
Resultat före skatt	188 596	145 092
Skatt	-130 833	-84 958
Årets resultat	57 763	60 134
Rapport över totalresultat		
tSEK	2016	2015
Årets resultat, enligt resultaträkning	57 763	60 134
Poster som kommer återföras till periodens resultat		
Omräkning av utländsk verksamhet	4	-90
Värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	190	-253
Skatt hänförlig till värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	-42	56
Övrigt totalresultat efter skatt	152	-287
Årets totalresultat	57 915	59 847

A.3 Investeringsresultat

För tillgångar i försäkringsrörelsen avseende investeringsavtal bär försäkringstagarna direkt risk. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning och står för de kostnader som är förknippade med investeringen. Vidare så står även försäkringstagaren för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför.

Bolaget har inga "egna" placeringar utöver likvida medel på bankkonto hos SEB samt Nordnet Bank AB. Bolaget ger inga investeringsråd till sina kunder och tar inga positioner med kundernas tillgångar. Detta tillsammans innebär att Bolaget inte följer investeringsresultatet i verksamheten. Nedan visas hur tillgångarna kopplade till investeringsavtal förändrat sig under perioden.

Investeringsresultat		
tSEK	2016	2015
Ingående balans	32 366 608	28 869 319
Realiserade värdeförändringar, netto Aktier	801 739	1 581 735
Realiserade värdeförändringar, netto Fonder	214 737	656 984
Realiserade värdeförändringar, netto Obligationer	-20 634	26 391
Orealiserade värdeförändringar, netto Aktier	486 703	1 049 756
Orealiserade värdeförändringar, netto Fonder	343 398	-111 285
Orealiserade värdeförändringar, netto Obligationer	69 868	-95 963
Transaktioner, Netto	1 557 738	393 671
Summa	35 820 257	32 366 608

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inte några övriga materiella inkomster och utgifter att rapportera.

A.5 Övrig information

Under oktober 2016 lämnade Öhmangruppen och Nordic Capital genom NNB Intressenter AB, ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Nordnet AB om att förvärva samtliga aktier i Nordnet AB. Avsikten var att ansöka om avnotering av Nordnet AB:s aktier från Nasdaq Stockholm.

Under februari 2017 begärde NNB Intressenter AB tvångsinlösen av de aktier man vid den tidpunkten inte kontrollerade.

B. Företagsstyrning

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets affärsidé är att ge spararna kontroll över sina investeringar och sitt pensionssparande. Bolaget vänder sig i första hand till personer som vill kunna agera självständigt och erbjuder kunderna de verktyg, tjänster och produkter de behöver för att få sina pengar att växa. Bolagets vision är att bli förstahandsvalet för investeringar och sparande i bolaget.

Under 2016 har det inte genomförts några materiella ändringar i företagsstyrningssystemet. Inte heller har det under 2016 genomförts några materiella transaktioner med aktieägare, med personer som utövar ett betydande inflytande på bolaget och ledamöter av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet.

Styrelsen är ytterst ansvarig för att se till att Bolagets långsiktiga ekonomiska intressen (mål och strategier) och solvens uppfylls genom att den säkerställer att det finns en god företagsstyrning för att därigenom uppfylla bolagets vision. I Bolaget innebär en god företagsstyrning att Bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt i enlighet med de direktiv, lagar och föreskrifter som gäller för verksamheten samt övervakar att Bolagets strategi, riskpolit och policyer tillämpas konsekvent.

Företagsstyrningssystemet bedöms vara ändamålsenligt för Bolaget med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Företagsstyrningssystemet bedöms även vara lämpligt med hänsyn till Bolagets riskprofil då Bolaget sett ur ett riskperspektiv bedriver en verksamhet av ringa komplexitet då kunden bär placeringsrisken, det vill säga Bolaget har inga garantiutfästelser sånär som på en lägsta garanterad årsutbetalning om tre procent per år de fem första utbetalningsåren vid pensionsutbetalningar från depåförsäkring. Denna risk är dock högst begränsad då merparten av pensionsutbetalningarna sker via fondförsäkring samtidigt som garantinivån de fem första utbetalningsåren är begränsad till tre procent per år, dvs. att kundens värdeminskning måste överstiga 85 procent innan Bolaget behöver tillskjuta kapital.

Därtill övervakar Bolaget löpande kapitalutvecklingen inom dessa försäkringar och har förbehållit sig rätten att justera det valbara placeringsutbudet inom försäkringarna.

Vidare förekommer inga riskförsäkringar i egen regi sånär som på det återbetalningsskydd om 101 procent som finns inom bolagets kapitalförsäkringar. Även här anses risken vara högst begränsad och Bolaget bevakar löpande resultatutvecklingen inom återbetalningsskyddet.

Styrelsen säkerställer därmed:

- att det finns lämpliga och effektiva verktyg, rutiner och regler för ansvarsfördelning så att företaget kan beakta och styra riskhanterings- och kontrollsystemen,
- att det finns rapporteringsvägar och effektiva system för att säkerställa att informationsflödena går från verksamheten upp till ledning och styrelse och från ledning och styrelse ned till verksamheten,
- de verktyg som används för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera alla risker som bolaget är exponerad för är dokumenterade och att denna information är känd i verksamheten,
- att det finns sunda rapporterings- och redovisningsmetoder för att övervaka och hantera transaktioner inom bolaget.

Till styrelsen finns ett beredande organ, Risk- och Complianceutskottet som genom sitt arbete och i dialog med externrevisorn, internrevisorn, Head of Risk Control, Head of Compliance och bolagsledningen övervakar och ger styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamhetens och organisationens struktur inom compliance (regelefterlevnad), Riskhanteringen och riskkontroll samt Incidentrapportering. Risk- och Complianceutskottet består av de styrelseledamöter som utses av styrelsen. Utöver styrelseledamöter närvarar vd, Head of Risk Control och Head of Compliance vid utskottets sammanträden. Styrelsen utser en styrelseledamot till utskottets ordförande och utskottet sammanträder inför varje ordinarie styrelsesammanträde samt i övrigt vid behov.

Utskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete med att övervaka att bolagets företagsstyrningssystem är effektivt och ändamålsenligt. Utskottet föreslår för styrelsen en revisionsplan för internrevision samt går igenom och rapporterar vidare till styrelsen de av internrevisionens utförda granskningar.

Utskottet ser över och bereder, inför styrelsens fastställande/godkännande:

- Centrala styrdokument inom utskottets arbetsområde.
- Bolagets årliga ORSA-rapport samt centrala solvens- och verksamhetsrapporter som avges för bolaget.
- Tillsynsrapporten till Finansinspektionen.
- Utskottets arbetsordning.
- Bolagets verksamhetsplan.

Vidare är Bolagets styrelse ytterst ansvarig för att tillse att det finns en god internkontroll i Bolagets verksamhet i enlighet med de direktiv, lagar och föreskrifter som gäller för verksamheten. VD är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verksamheten bedrivs lämpligt och i enlighet med externa regler. VD säkerställer att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna mätningen och kontrollen av identifierade risker fungerar i enlighet med styrelsens beslut. VD säkerställer även löpande att rapporteringen till styrelsen sker enligt instruktioner.

VD utvärderar regelbundet om Bolaget kontrollerar och hanterar sina risker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt.

VD fastställer i förekommande fall, inom de ramar som styrelsen beslutat, mer detaljerade regler för risktagandet. VD ansvarar till exempel för att:

- minst en gång per år fastställa försäkringstekniskt beräkningsunderlag
- minst en gång per år se till att det görs en översyn av de interna regelverk som har samband med riskhantering
- göra en konsekvensanalys vid förändring i styrdokument

Att styrelsen är ytterst ansvarig för företagsstyrning innebär bland annat att säkerställa att det finns centrala funktioner som är oberoende och kontrollerar risker och regelefterlevnad samt att dessa funktioner rapporterar till styrelse och ledning hur verksamheten bedrivs i detta avseende. Att funktionerna är oberoende innebär att dessa funktioner är organisatoriskt oberoende från de enheter som de kontrollerar. Bolagets centrala funktioner utgörs av Risk Control, Compliance (funktionen för regelefterlevnad), aktuariefunktionen samt funktionen för Internrevisionen.

Risk Control-funktionen

Risk Control är Bolagets oberoende centrala funktion för uppföljning, kontroll, sammanställning, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för Risk Controlfunktionen är Head of Risk Control och funktionen består av kvalificerade medarbetare. Funktionen är oberoende och är organisatoriskt åtskild från verksamheten och utför inte några uppgifter som rör den verksamhet som funktionen övervakar och kontrollerar och är direkt underställd VD. Risk Control-funktionen rapporterar fyra gånger per år, och vid behov oftare, om väsentliga brister och risker direkt till VD och till Risk- och complianceutskottet samt till styrelsen. Risk Control-funktionen är alltid närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas. Ersättningen till medarbetarna inom funktionen är inte utformad så att den äventyrar, eller kan förväntas äventyra, objektiviteten hos medarbetarna vilket innebär att ingen i funktionen uppbär rörlig ersättning.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen är bolagets oberoende centrala funktion för kontroll, uppföljning, utvärdering och rapportering av efterlevnaden av interna och externa regelverk. Arbetet i compliancefunktionen leds av Head of Compliance. Funktionen är oberoende från verksamheten och direkt underställd VD och har de resurser, befogenheter samt goda sakkunskaper om Bolagets verksamhet och de tjänster Bolaget erbjuder och dess compliancerisker som krävs för att kunna genomföra sitt uppdrag. Funktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom Bolaget och har obegränsad tillgång till all information som behövs för att funktionen skall kunna fullgöra sina uppgifter.

Compliancefunktionen ska fortlöpande informera VD och ledningsgruppen om gjorda iakttagelser rörande frågor om Bolagets regelefterlevnad.

Compliancefunktionen rapporterar varje kvartal till VD och till styrelsen om de väsentliga brister och compliancerisker som funktionen identifierar. Rapporterna ska följa upp tidigare identifierade och rapporterade brister och compliancerisker och redogöra för varje ny identifierad brist och compliancerisk.

Styrelsen och verkställande direktören ska så snart som möjligt vidta lämpliga åtgärder, själva eller genom utpekade funktioner i verksamheten. Vidare ska funktionen rapportera och ge råd till styrelsen avseende nya eller förändringar i gällande regelverk som påverkar verksamheten. Compliance är närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas på styrelsen. VD och compliancefunktionen upprättar en årlig Complianceplan som beslutas av styrelsen och som styr det arbete som compliancefunktionen ska utföra. Complianceplanen är riskbaserad.

Utöver de kvartalsvisa rapporterna till VD och styrelsen ska compliancefunktionen genom rapporter lämna rekommendationer till berörda funktioner, baserade på de iakttagelser som funktionen gjort efter aktiviteter enligt planen. Rapporter ska tas fram och förmedlas till berörda funktioner så snart det är möjligt efter avslutad aktivitet. Rapporterna ska innehålla en allvarlighetsgradering av den brist som har upptäckts, om så är fallet, i en aktivitet. Därutöver ska Compliancefunktionen följa upp och verifiera hur implementering av åtgärder har skett av funktionens rekommendationer som avser aktiviteter där funktionen har lämnat rekommendationer.

Om allvarliga brister avseende regelefterlevnad upptäcks ska frågan snarast möjligt rapporteras till styrelsen.

Compliancefunktionen ska även vid behov utbilda och informera medarbetare i relevanta regelverk. Compliancefunktionen ska dessutom ge råd och stöd till berörda personer avseende Verksamhetsregler så att verksamheten bedrivs i enlighet med regelverket för försäkringsrörelse.

Compliancefunktionen ska dessutom kontrollera att nya produkter och processer i Bolaget är anpassade efter de vid tillfället gällande lagar och regelverk som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten samt kända kommande förändringar av desamma.

Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen är en oberoende funktion och är organisatoriskt helt fristående från verksamheten och övriga centrala funktioner. Internrevisionsfunktionen ska på ett aktivt sätt bidra till bolagets interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning. Funktionen är direkt underställd styrelsen och rapporterar minst årligen sina granskningar och utvärderingar direkt till den och till Risk- och complianceutskottet. Styrelsen fastställer en revisionsplan, vilken ska vara riskbaserad och som styr internrevisionens arbete. Uppdraget som intern revisor är outsourcad till den externa revisionsbyrå KPMG. Internrevision ska granska Internrevisionsfunktionen ska periodvis men minst årligen avrapportera sina granskningar och utvärderingar till styrelsen och relevant styrelseutskott

Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är en central funktion i Bolaget och en del av Bolagets företagsstyrningssystem. Företagsstyrningssystemet ska ansvara för att Bolaget styrs på ett ansvarsfullt och sunt sätt.

De tre försvarslinjerna

Bolagets verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer.

- Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen fattas beslut som medför att Bolaget exponeras för risker. Första försvarslinjen äger riskerna och har ansvar för att hantera dessa risker, med vilket bl.a. avses att riskerna ska identifieras, värderas, övervakas, och rapporteras.
- Andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för Compliance och Riskkontroll, samt Aktuariefunktionen i de delar som föreskrivs av lag och regulatoriska myndigheter. Andra försvarslinjen övervakar, kontrollerar och rapporterar Bolagets risker och efterlevnaden av interna och externa regelverk. Den andra försvarslinjen ska även stödja och ge råd till första försvarslinjen.
- Tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionen som utför regelbunden granskning av såväl ledning som Bolagets interna kontroller, andra försvarslinjens arbete och Bolagets riskhantering.

Principer för ersättning

Bolaget har antagit en ersättningspolicy som reglerar ersättningssystemet för Bolagets anställda. Syftet med policyn är att fastställa ett ersättningssystem som främjar en sund och effektiv riskhantering och som inte uppmuntrar ett överdrivet risktagande. Av policyn framgår att Bolaget har en allmän princip att bolagets anställda har en fast ersättning baserad på ansvar och arbetsuppgifter. Därutöver får ett fåtal nyckelpersoner möjlighet till rörlig ersättning som ett komplement till den fasta ersättningen. Rörlig ersättning har beslutats till anställda inom Nordnetkoncernen enligt ett långsiktigt aktieincitamentsprogram utgivet av Nordnet AB för att belöna i förväg överenskomna resultatmässiga prestationsmål på koncernnivå. Bolaget har inte beslutat om någon tilldelning i aktieincitamentsprogrammet.

Dessutom erhåller ett antal anställda provisionsbaserad ersättning som inte är kopplat till framtida riskåtaganden och ersättningen kan därmed inte påverka företagets resultat- eller balansräkning. Anställda i de oberoende funktionerna erhåller endast fast ersättning.

Styrelsen erhåller ett fast arvode för sitt uppdrag i styrelsen samt ett fast arvode för uppdrag i Risk- och complianceutskottet. Anställda i Nordnet som sitter i styrelsen erhåller ingen ersättning.

B.2 Lämplighetskrav

Styrelsen har antagit en policy som fastställer de kriterier och processer som Bolaget använder när det bedömer lämpligheten hos föreslagna och utsedda styrelseledamöter, verkställande direktör (VD), vice verkställande direktör (vice VD) och personer som utför andra centrala funktioner i Bolaget samt andra som faktiskt leder Bolaget (ledningsgruppen).

Bolagets HR-avdelning ansvarar för att lämplighetsbedömningar genomförs och att underlag för lämplighetsbedömningar samlas in. De bedömningar som görs dokumenteras av Bolaget.

Bolaget har gjort bedömningen att samtliga personer som styr Bolaget samt övriga som har centrala funktioner har sådana insikter (kvalifikationer och kunskaper) och erfarenheter samt har gott anseende och hög integritet så Bolaget kan bedriva verksamhet på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Vid bedömningar av vilka kvalifikationer som krävs har hänsyn tagits till arten, omfattningen och komplexitetsgraden av Bolagets verksamhet samt arbetsuppgifterna för den befattning det gäller.

Oavsett vilken art, omfattning och komplexitetsgrad Bolagets verksamhet har krävs att personerna har gott anseende.

Vid bedömningen av styrelseledamöternas kvalifikationer ska, i förekommande fall, hänsyn tas till de olika uppgifter som tilldelats enskilda ledamöter för att garantera en lämplig mångfald i styrelsen när det gäller kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter.

Styrelseledamöter

Styrelseledamöternas ska gemensamt åtminstone ha lämpliga kvalifikationer, erfarenhet och kunskaper inom:

- försäkrings- och finansmarknaden
- affärsstrategier och affärsmodeller
- företagsstyrningssystemet
- finansiella analyser och aktuariella analyser, och
- regelverk och lagstadgade krav

En styrelseledamot ska ha skaffat sig tillräcklig praktisk och yrkesmässig erfarenhet på en ledande position under en tillräckligt lång period.

En styrelseledamot bör ha sådan erfarenhet att han eller hon på ett konstruktivt och effektivt sätt kan granska och ifrågasätta ledningens beslut och verksamhet.

För att säkerställa att styrelseledamöterna har ett gott anseende ska det vid bedömningen tas i beaktande en mängd olika uppgifter bland annat om administrativa överträdelse och begångna brott, ekonomiska ställning såsom om personen har betalningsanmärkningar eller tidigare varit i personlig konkurs.

Vid bedömningen av en styrelseledamots lämplighet ska också andra kriterier som har relevans för styrelsens verksamhet tas med i beräkningen såsom potentiella intressekonflikter och förmågan att lägga ned tillräckligt med tid samt styrelseledamöternas förmåga att utföra sina uppgifter självständigt utan oönskad påverkan från andra personer.

VD, vice VD och person som utför andra centrala funktioner

Bedömningen av VD, vice VD samt personer som leder Bolaget eller som utför andra centrala funktioner i Bolaget avseende lämpliga kvalifikationer, erfarenhet och kunskaper och gott anseende görs på avseende liknande bedömningspunkter som finns för styrelsen.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystemet består av riskhanteringsrelaterade strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, 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.

Riskhanteringssystemet är integrerat i Bolagets organisation och beslutsstruktur och är utformat med hänsyn till de personer som leder Bolaget eller annars ingår i en central funktion. Systemet täcker samtliga väsentliga risker i Bolaget och riskhanteringen för riskerna regleras i av styrelsen fastställda styrdokument.

Styrelsen fastställer riskaptiten som anger den nivå och inriktning på Bolagets risker som kan accepteras för att nå bolagets strategiska mål. Inom ramen för riskaptiten sätter styrelsen eller VD tydliga gränser som limiter eller mandat för riskexponeringen, tex mot en kundgrupp, marknad eller produkt. Överträdelser rapporteras av Risk Control till styrelse och ledning.

Styrelsen beslutar om huvudprinciperna för riskhanteringen och ansvarar ytterst för att det finns ett effektivt system för att hantera Bolagets risker samt att Bolaget följer tillämpbara direktiv, lagar och föreskrifter. I riskhanteringsprocessen som gäller för samtliga risker ingår följande steg: identifiering, analys, värdering/bedömning och åtgärd.

Styrelsen säkerställer att det finns oberoende funktioner som följer upp och kontrollerar riskhantering och regelefterlevnad samt rapporterar hur verksamheten bedrivs avseende detta till styrelse och ledning.

Verksamheten äger de risker som de exponeras för vilket innebär att bolagets affärsenheter ansvarar för att utföra den dagliga riskhanteringen. Riskhanteringen är alltså inte begränsad till riskspecialister eller kontrollfunktioner utan täcker samtliga funktioner och dess personal.

I samband med framtagandet av Risk Controls årsplan för det kommande året gör Risk Control en bedömning av om riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och stödjer att Bolaget håller sig inom den av styrelsen fastställda riskaptiten. När denna bedömning görs så tar Risk Control hänsyn till samtliga relevanta interna och externa förändringar. Exempel på sådana är förändringar i resultat- och balansräkningarna samt förändringar i komplexitetsgrad, riskprofil, geografiska områden, förvärv eller nya tjänster.

I riskhanteringssystemet ingår att ha kontroll på införandet av nya produkter och tjänster samt andra förändringar som inte oväsentligt påverkar risktagandet. Detta säkerställs i en process för godkännande av nya produkter och övriga förändringar av betydelse.

Egen risk- och solvensbedömning eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) är en kontinuerlig process som utvärderar solvens-/kapitalbehovet i relation till riskprofilen. Resultatet blir vägledande i de strategival som görs för att långsiktig upprätthålla god kapitalstyrka. Utvärderingen genomförs årligen och när större förändringar sker i bolagets riskprofil till exempel vid ändrad verksamhet eller om det sker andra väsentliga förändringar i omvärlden. Processen följer fasta processteg, bland annat planering, beslut av stresstester, beräkningar, bedömningar, validering, och fastställande. Efter varje ORSA görs en utvärdering som utgör första processteget i nästa ORSA och minst årligen granskas processen av internrevisionen. ORSA-processen dokumenteras löpande och resultatet dokumenteras i intern rapport och tillsynsrapport

Bolaget arbetar för att hela organisationen ska vara en del av riskanalysen och framförallt när det gäller operativa risker. Samtliga medarbetare har ett ansvar att identifiera risker och öka sin kunskap om dessa. ORSA-processen utgör en del av organisationens riskarbete.

Egen risk- och solvensbedömning omfattar samtliga materiella risker som verksamheten möter. Analyserna är framåtblickande och innehåller en bedömning av om bolagets kapitalresurser är, och kommer att vara, tillräckliga i förhållande till de risker som bolaget blir exponerad för om aktuell affärsplan realiseras. Ett flertal stress-scenarier används för att analysera kapitalbehoven samt se effekten på kapitalkraven. Standardmodellen används för samtliga kapitalkravsberäkningar (Pelare 1).

Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del i affärsstrategin och beaktas konsekvent vid företagets strategiska beslut samt vid framtagandet av nya och förändrade produkter och tjänster. Styrelsen har en aktiv roll i ORSA-processen där den är involverad från affärsplan och strategi till riskaptit och solvensbedömning samt eventuella åtgärder. Den egna risk- och solvensbedömningens resultat och process fastställs/beslutas av styrelsen varefter resultatet och slutsatserna kommuniceras till berörd personal och en Tillsynsrapport skickas till Finansinspektionen.

I relation till Bolagets riskprofil och affärsplan så visar resultatet från ORSA 2016 inte något som föranleder förändringar i bolagets riskaptit, affärsplan eller risklimit.

B.4 Internkontrollsystem

Bolaget har utarbetat och upprätthåller ett starkt och heltäckande system för internkontroll med särskilda oberoende centrala funktioner som har den oberoende ställning som krävs för att fullgöra uppdraget.

Bolagets system för internkontroll säkerställer att;

- dess verksamhet är effektiv och ändamålsenlig
- att riskkontrollen fungerar
- att verksamheten bedrivs på ett ansvarfullt sätt
- att den finansiella och icke-finansiella information som rapporteras internt och externt är tillförlitlig
- att lagar, regler, tillsynskrav, Bolagets interna regler och beslut efterlevs

Systemet omfattar hela organisationen, inklusive alla affärs-, stöd- och kontrollenheters verksamhet. Systemet är anpassat till verksamheten och innehåller sunda administrativa rutiner och redovisningsrutiner.

I Bolagets system för internkontroll är beslutsprocessen tydlig, transparent och dokumenterad. Fördelning av ansvar och befogenheter är tydlig, så att interna regler och beslut efterlevs. Affärs- och stödenheterna har det främsta ansvaret för att fastställa och upprätthålla lämpliga policyer och instruktioner för den allmänna interna kontrollen, så att ett starkt system för internkontrollen skapas på alla verksamhetsområden i Bolaget.

Bolagets system för internkontroll baseras på 3 principer;

- *"segregation of duties"* dvs att en person aldrig utför alla moment i en process
- *"4 eyes principle"* dvs att kritiska moment i en process tex genomförande av en betalning genomförs av en person och kontrolleras av en annan person innan processen går vidare
- *"audit trail"* dvs att varje steg i en process dokumenteras så att det är möjligt att gå tillbaka och se att ett steg eller en kontroll utförts samt av vem

Bolagets verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer i enlighet med vad som beskrivs under avsnitt B3.

En funktion för regelefterlevnaden är införd och är en del av internkontrollsystemet. Funktionen för regelefterlevnaden är närmare beskriven under avsnitt B1.

En stor del av Bolagets verksamhet är utlagt till bland annat Nordnet Bank AB och följs upp av en inrätta beställarfunktionen, vilken ingår i bolagets internkontrollssystem. De utlagda uppdragen och beställarfunktionen är närmare beskrivet under B7.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen bidrar aktivt till bolagets interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning.

Internrevisionen granskar och utvärderar processerna för riskkontroll, styrning och internkontroll i Bolaget. Internrevisionen är åtskild och oberoende från den operativa verksamheten. Avrapportering sker direkt till styrelsen.

Internrevisionsfunktionen utgörs revisorer som har kunskap och erfarenhet inom de verksamhetsområden de granskar och de har de befogenheter samt obegränsad tillgång till all information som behövs för att kunna fullgöra sina uppgifter. Internrevisionsfunktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom Bolaget.

Internrevisionsfunktionen arbetar efter en aktuell och riskbaserad revisionsplan. Revisionsplanen grundas på en metodisk riskanalys och över tid beaktar planen bolagets samtliga verksamheter och företagsstyrningssystemet i dess helhet samt förväntad utveckling av verksamheter och innovationer.

Genom rapporter lämnar internrevisionsfunktionen rekommendationer till berörda funktioner, baserade på de iakttagelser som funktionen gjort efter aktiviteter enligt revisionsplanen. Rapporterna innehåller en allvarlighetsgradering av den brist som har upptäckts. Därutöver har internrevisionsfunktionen etablerade processer för att följa upp och verifiera hur implementering av de beslut styrelsen fattat på grundval av funktionens rekommendationer har skett. Internrevisionsfunktionen dokumenterar granskningar och uppföljningar av tidigare granskningar vilket möjliggör spårbarhet till plan, genomförande, bedömningar som har gjorts samt rekommendationer som lämnats.

Internrevisorernas oberoende säkerställs genom att de arbetar på direkt uppdrag från bolagets styrelse samt att de utgörs av externa konsulter utan anknytning till de funktioner och personer som de granskar.

B.6 Aktuariefunktion

Bolaget har inrättat en aktuariefunktion som bemannas av personer vars samlade kompetens minst motsvarar de krav som ställs på en aktuariefunktion. Aktuariefunktionens syfte är bland annat att säkerställa Bolagets solvenssituation genom en korrekt värdering av Bolagets tillgångar i förhållande till Bolagets åtaganden.

Aktuariefunktionen är en central funktion i Bolaget och utgör en del av den 2:a försvarslinjen och är därmed en del av Bolagets företagsstyrningssystem.

Aktuariefunktionens oberoende säkerställs genom att funktionen rapporterar direkt till bolagets VD och styrelse.

Aktuariefunktion ansvarar bland annat för att Bolagets försäkringstekniska avsättningar fastställs i enlighet med Bolagets försäkringstekniska riktlinjer och försäkringstekniska beräkningsunderlag. Aktuariefunktionen ansvarar även för kvaliteten i de försäkringstekniska avsättningarna.

Vidare ansvarar Aktuariefunktionen även för att analysera behovet av- och föreslå återförsäkringslösningar och övriga åtgärder för riskreducering samt utföra kontroller för att säkerställa lämpligheten av de metoder och de underliggande modeller och de underliggande modeller som används samt av de antaganden som görs vid försäkringstekniska beräkningar.

Aktuariefunktionen ansvarar även för att utföra kontroller för att bedöma om extern och intern data som används vid försäkringstekniska beräkningar är tillräckliga och uppfyller kraven på datakvalitet enligt Bolagets "Datapolicy".

B.7 Uppdragsavtal

I syfte att nå en ökad kostnadseffektivitet kombinerat med hög kvalitet har bolaget valt att lägga ut en stor del av den operationella hanteringen.

Under 2016 uppgick kostnaden för de utlagda tjänsterna till ca 40 procent av Bolagets totala kostnader. Merparten av kostnaden för utlagd verksamhet avsåg koncerninternt utlagd verksamhet till Nordnet Bank AB.

Med utläggning av funktion avses en överenskommelse i någon form mellan Bolaget och en uppdragstagare enligt vilken uppdragstagaren utför en process, en funktion, en tjänst eller en verksamhet, vare sig direkt eller genom underentreprenad, som annars skulle ha utförts av Bolaget själv.

Bolagets styrelse har fastställt en policy för utläggning av verksamhet i syfte att säkerställa att Bolaget efterlever tillämpliga regler och har en effektiv och ändamålsenlig process för hantering av utlagd verksamhet. I syfte att säkerställa att utlagd verksamhet utförs på ett tillfredställande sätt samt i enlighet med Bolagets policy för utlagd verksamhet har Bolaget inrättat en Beställarfunktion. Beställarfunktionens arbete är fastställt i en intern instruktion. Ovannämnda process för utlagd verksamhet och Beställarfunktionens arbete sammanfattas nedan.

Beslut om att lägga ut kritiska eller viktiga funktioner på annan part, ska fattas av Bolagets styrelse. Innan beslut fattas, ska Bolagets VD ta fram ett skriftligt beslutsunderlag som presenteras för styrelsen.

Beslutsunderlaget ska bland annat innehålla följande information:

En utförlig beskrivning av den funktionen som avses läggas ut. Här med avses en detaljerad beskrivning av de tjänster som ingår i funktionen, vilka servicenivåer som ska gälla för dessa etc. En beskrivning av innehållet i det skriftliga avtal som avses ingås med uppdragstagaren, framförallt avtals- och uppsägningstid, pris/kostnad, parternas ansvar, konfidentialitet etc. En redogörelse för varför funktionen klassificerats som kritisk eller viktig.

Där det är relevant ska redogörelserna enligt ovan angivna punkter omfatta konsekvenser på både lång (3 år eller längre) och kort sikt (upp till 6 månader).

Följande funktioner inom Bolaget ska konsulteras innan beslut fattas om utläggning av kritiska eller viktiga Funktioner.

- Risk Management
- Compliance
- Legal
- Beställarfunktionen

Dessa funktioners rekommendationer ska biläggas beslutsunderlaget.

Med kritiska och viktiga funktioner avses funktioner som är grundläggande för Bolagets förmåga att utföra sin kärnverksamhet. Några exempel på sådana funktioner är:

- Funktionen för Internrevision,
- Aktuariefunktionen,
- Compliancefunktionen,
- Funktionen för Risk management,
- Utformning och prissättning av försäkringsprodukter,
- Investering av tillgångar eller portföljförvaltning,
- Klagomålshantering,
- Datalagring,
- Löpande systemunderhåll och support, samt
- ORSA-processen.

Nedan anges de avtal om utlagd verksamhet som Bolaget per 2016-12-31 bedömt som kritiska och viktiga funktioner:

- Uppdragsavtal mellan Bolaget och Nordnet Bank AB
Uppdraget avser Compliance, Riskkontroll, Security & Surveillance, HR, Marknad och Kommunikation, Klagomålshantering, IT Development, IT Operations, Finance samt viss typ av administration.
- Uppdragsavtal mellan Bolaget och Rautio & Andrée AB
Uppdraget avser utförandet av uppgifter vid aktuariefunktionen i Bolaget.
Uppdragsavtalet har ingåtts som följd av lagkrav på aktuariekompetens inom försäkringsbolag.
- Uppdragsavtal mellan Bolaget och KPMG AB
Uppdraget avser att KPMG AB skall utgöra Internrevisor åt Bolaget och därmed hjälpa Bolaget med att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. KPMG arbetar utifrån en fastställd årsplan.
- Uppdragsavtal mellan Bolaget och Depona
Uppdraget avser arkivering av kundavtal.

Samtliga uppdragstagare har verksamhet i Sverige och lyder under svensk och EU-rättslig lagstiftning.

I syfte att säkerställa att de utlagda tjänsterna utförs på ett tillfredställande sätt samt i enlighet med Bolagets policy för utlagd verksamhet har Bolaget inrättat en Beställarfunktion.

Beställarfunktionens ingår i Bolagets kontroll- och uppföljningssystem och har som huvudsakliga uppgifter att styra, övervaka och kontrollera de kritiska och viktiga funktioner som Bolaget lagt ut på en uppdragstagare att utföra samt uppdragsavtal som Bolaget tecknat med bolag inom Nordnet-koncernen, oaktat om dessa omfattar funktioner som är kritiska eller viktiga eller inte.

Beställarfunktionen ska ha mycket god kunskap om Bolagets organisation, verksamhet och produkter. Beställarfunktionen ska därför alltid bemannas av personer som har specialkompetens om de utlagda funktioner som klassificerats som kritiska eller viktiga samt vilka villkor som gäller för de avtal som tecknats med uppdragstagare av dessa.

Beställarfunktionen ska löpande övervaka och kontrollera uppdragstagarens utförande av uppdraget och därtill utforma metoder för detta.

Beställarfunktionen ska föra en förteckning över de viktiga och kritiska funktioner som lagts ut på uppdragstagare att utföra, den uppföljning och kontroll som har genomförts samt över de uppdragsavtal som gäller mellan bolag inom Nordnet-koncernen där Bolagets är uppdragsgivare.

Förteckningen ska innehålla information om följande:

- Namn på uppdragstagaren
- Vilka funktioner som lagts ut
- Tidpunkt för uppdragsavtalets tecknande
- Om anmälan skett till Finansinspektionen eller inte
- Om Beställarfunktionen upptäcker väsentliga avvikelser vid sina kontroller och sin övervakning, ska detta omedelbart rapporteras till Ledningsgruppen.
- Resultatet av Beställarfunktionens övervakning och kontroller ska rapporteras årligen till Bolagets styrelse.

B.8 Övrig information

Bolaget har inte någon övrig information att rapportera.

C. Riskprofil

Risk definieras som en exponering för en avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall. Risktagande är en grundläggande del av Bolagets verksamhet. Bolagets lönsamhet är direkt beroende av förmågan att identifiera, analysera, kontrollera och prissätta risk. Riskhanteringen tjänar flera syften. Dels att uppnå eftersträvd lönsamhet och tillväxt givet en medvetet tagen risknivå, dels att upprätthålla ett högt förtroende från kunder och omvärld. Ett förtroende som är av avgörande betydelse för Bolagets långsiktiga lönsamhet och existens.

Bolagets generella riskstrategi är att erbjuda produkter, där god service och konkurrenskraftiga priser ska attrahera kunder och som inte medför en risk som avviker från riskaptiten. Bolaget ska uppnå fastställda affärsmål och visioner via en effektiv och konkurrenskraftig affärsverksamhet och genom att ta medvetna och kalkylerade risker.

Utmärkande för Bolagets verksamhet är att den är inriktad på sparandeprodukter där spararen bär placeringsrisken. Det är alltså spararen själv som väljer och ansvarar för sina placeringar. Garantiprodukter samt riskförsäkringar där istället bolaget bär placeringsrisken erbjuds i första hand via extern part. Detta innebär att riskexponeringen är avsevärt begränsad i jämförelse med traditionell försäkringsverksamhet där det inte finns samma direkta koppling mellan balansräkningens tillgångs- och skuldsida.

Styrelsen är ansvarig för att fastställa riskaptiten och att nivån på kapitalbasen är anpassad till verksamhetsmål, strategi och generella riskpreferens. I bolagets riskpolicy har styrelsen angivit sina generella riskpreferenser i form av riskaptit och risklimiter och där har den även fastställt mer detaljerade anvisningar beträffande riskhanteringen.

Ju bättre Bolaget är på att förstå, mäta, kontrollera, förutse och prissätta sina risker, desto effektivare kommer även affärsmålen och visionerna att uppnås. Risk ska därför vara en väsentlig komponent vid beslut om affärsengagemang, prissättning, kapitalplanering och prestationsmätning. Bedömd risknivå och organisationens förmåga att hantera specifika risker ska vara en faktor som beaktas vid beslut om:

- Vilka produkter verksamheten erbjuder
- Vilka kundgrupper och geografiska marknader som Bolaget riktar försäljningen till
- Vilka instrument som Bolagets tillgångar placeras i
- Hur verksamheten bedrivs i övrigt

Riskerna bedöms och övervakas kontinuerligt. Detta sker bland annat i regelbunden avstämning och intern rapportering och uppföljningen samt i ORSA-processen. Vidare används standardmodellen i solvens 2-regelverket för att bedöma riskerna. Under 2016 har inga materiella förändringar gjorts i bedömningen av riskerna

Bolaget använder inte några riskreduceringstekniker. Med riskreduceringsteknik avses varje teknik som gör det möjligt att överföra risker till någon annan part.

Bolagets riskkänslighet analyseras med hjälp olika scenarier och deras påverkan på den framtida solvenssituationen beräknat enligt standardmodellen och dess antaganden. Scenarioanalysen påvisar att Bolaget är känsligt för kostnadsökningar men att kapitaltäckningssituationen är robust och anpassad för Bolagets affärsplan.

I tabellen i stycke E2 framgår Bolagets riskexponering enligt solvenskapitalkraven för respektive riskkategori framräknat med standardmodellen.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisken är risken att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska kostnaderna förknippade med försäkringen. Standardmodellen i solvens 2-regelverket används för att bedöma teckningsrisken. Ingen materiell förändring har skett under 2016.

Då teckningsrisken är väl spridd på ett stort antal försäkringstagare finns inte någon materiell riskkoncentration, och kommer heller inte att uppstå under affärsplanens tidperiod.

Tekningsrisken som är relevant delas in i Dödsfallsrisk, Livsfallsrisk, Annullationsrisk, Kostnadsrisk och Katastrofrisk.

Med dödsfallsrisk menas att kostnaderna för dödsfall bland försäkringstagarna ökar från vad som uppskattats i beräkningarna.

Dödlighetsrisken är historiskt väl täckt av premierna i bolaget och för att hantera en framtida generellt ökad dödlighet är en premiehöjning en av de åtgärder som kan användas för att parera denna risk

Livsfallsrisk utgörs av ej förväntade kostnader kopplade till arvsinstutbetalningar. Då arvsinstutprognosen kontinuerligt justeras har bolaget goda möjligheter att hantera livsfallsrisken.

Annullationsrisk består av risken att utbetalningarna sker tidigare eller senare än förväntat på grund av annullation, och att detta leder till en förväntad förlust för bolaget. Utvecklingen av annullationer övervakas och följs löpande upp. En ökad annullationsrisk kan pareras genom att införa avgifter som till exempel en återköpsavgift eller en årlig försäkringsavgift.

Med kostnadsrisk menas att driftkostnaderna ökar mer än vad som har förväntats. Orsaker till en oförutsedd kostnadsökning för Bolagets verksamhet skulle kunna vara högre system- och eller personalkostnader. För att parera detta finns dock alltid möjligheten att anpassa kostnadsmassan till rådande förutsättningar.

Bolagets riskexponering för katastrofrisk kommer från risken av att många kapitalförsäkringstagare samtidigt avlider och att 1 % utöver marknadsvärdet av försäkringstillgångarna ska betalas ut. Bolaget har en låg risksumma i förhållande till försäkringskapitalet storlek eftersom försäkringsmomentet endast är 1 % i kapitalförsäkringarna.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken att det verkliga värdet på ett finansiellt instrument eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument påverkas av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisken som är relevant delas in i Ränterisk, Valutarisk, Koncentrationsrisk, Aktiekursrisk och Spreadrisk. Standardmodellen i solvens 2-regelverket används för att bedöma Marknadsrisken. Ingen materiell förändring har skett under 2016.

Ränterisk: Risken uppstår om räntebindingstiden för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Andel räntetillgångar är i försäkringssammanhang mycket begränsade och består främst av korta löptider.

Valutakursrisk: Valutakursrisk avser risken för att valutakursförändringar påverkar gruppens eller respektive försäkringsbolags kapitalbas negativt. Större delen av exponeringen är kopplad till försäkringstagarnas innehav i utländska värdepapper. Valutariskexponering uppstår även när det egna kapitalet i dotterbolag omvärderas till följd av valutakursförändringar. Omvärderingarna är av redovisningsnatur och slår inte på resultaträkningen men de åstadkommer förändringar i eget kapital.

Aktiekursrisk: Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Denna risk kan påverka verksamheten på två sätt. Dels kopplad till försäkringstagarnas värdepappersinnehav då courtageintäkterna minskar när värdet på innehaven minskar. Dels kopplad till så kallade strategiska innehav, det vill säga Bolagets innehav av aktier i dotterbolag.

Spreadrisk: Med spreadrisk menas risken för att spreaden i ett finansiellt ränteinstrument ökar, vilket leder till en värdenedgång. Placeringstillgångarna består av en relativt låg andel tillgångar med spreadrisk, vilka har en relativt kort duration.

Koncentrationsrisk: Risker kopplade till bristande diversifiering av tillgångsportföljen. Engagemang koncentrerade till ett begränsat antal kunder, till en viss bransch, emittent eller grupp av emittenter eller geografiskt område innebär sårbarheter och kan utgöra koncentrationsrisk.

Bolaget har förnärvarande en koncentrationsriskexponering i ägandet av dotterbolaget Nordnet Livsforsikring AS. För övriga placeringstillgångar finns ingen koncentrationsrisk.

Bolagets tillgångar placeras enligt aktsamhetsprincipen i artikel 132 i Solvens 2 direktivet (2009/138/EG). Detta innebär att:

- Bolagets placeringstillgångar placeras på ett aktsamt sätt. Vid intressekonflikter mellan Bolaget och försäkringstagarna ska placeringstillgångarna placeras på det sätt som bäst gagnar försäkringstagarna.
- Placeringar får endast ske i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker som Bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).
- Bolaget ska vid var tidpunkt ha tillgångar som motsvarar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades fordran på försäkringsbolaget. Placeringstillgångar registreras i ett förmånsrättsregister, för vilket det finns separat styrdokument, på sådant sätt att det med enkelhet kan utläsas vilka tillgångar som ligger som underlag för skuldtäckningen.
- Placering får inte vid något tillfälle ske i aktier eller andra finansiella instrument emitterade av moderbolaget Nordnet AB (publ) eller annat bolag i Nordnet-koncernen.
- Samtliga tillgångar ska, med beaktande av Bolagets försäkringsåtaganden och förändringar i framtida förändringar i tillgångarna värde och avkastning, investeras så att Bolagets betalningsberedskap är tillfredställande och den förväntade avkastningen tillräcklig.

C.3 Kreditrisk

Den kreditrisk som är relevant för Bolaget är motpartsrisk. Motpartsrisk definieras som risken för att inte erhålla betalning enligt överenskommelse och/eller göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolagets motpartsrisk består av risk mot kontohållare (pengar på bankkonto) och korta fordringar mot leverantörer. Motpartsrisken hanteras genom att endast tillåta kontohållare med högt kreditbetyg samt att genomföra lämplig due diligence för de leverantörer där kreditexponering kan uppstå. Standardmodellen i solvens 2-regelverket används för att bedöma Kreditrisken. Ingen materiell förändring har skett under 2016.

C.4 Likviditetsrisk

Risken för att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden ökar avsevärt. Utbetalda försäkringsersättningar avser i huvudsak realiserade placeringstillgångar där den försäkrade bär placeringsrisken, vilket medför att den försäkrade även bär likviditetsrisken. För övriga försäkringsersättningar har bolaget en fastställd placeringspolicy, som säkerställer att bolaget har tillräcklig likviditet med betryggande marginal.

När det gäller likviditetsrisken så är Information om bolagets förväntade vinster som ingår i framtida premier ej tillämpligt för bolaget då framtida premier ej ingår i värderingen av åtaganden.

C.5 Operativ risk

Operativ risk avser "risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser". Definitionen inkluderar legal risk. Förutom alla de risker som kan sammankopplas med mänskliga fel och misstag kan typiska exempel på operativa risker vara; datorhaveri, nyckelpersonberoende, bedrägerier, bristande efterlevnad av lagar och interna regelverk eller externa händelser så som brand, naturkatastrofer, sabotage eller förändringar av lagar och regelverk.

För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker krävs väl fungerande system och rutiner samt löpande utbildning av personal. Risk Control stöttar, kontrollerar och vägleder avdelningarna i deras riskarbete samt har det övergripande perspektivet för operativa risker. Här ingår sammanställning, analys och uppföljning av risker som har identifierats av organisationen men också att själva identifiera och kontrollera operativa risker. En särskild funktion för IT-säkerhet arbetar med att identifiera, förebygga och kontrollera risker relaterade till Nordnets IT-system.

I Nordnets koncerngemensamma risksystem beskrivs och värderas samtliga operativa risker som har identifierats av organisationen. Riskidentifieringen genomförs för samtliga avdelningar och funktioner så väl som för system, produkter och processer. För varje identifierad risk utses en riskägare vilken vanligtvis är den person som har det dagliga ansvaret för respektive avdelning, system, produkt eller process. Riskägaren bedömer sannolikhet och konsekvens för risken samt ansvarar för att hantera risken. I riskägaransvaret ingår även att inom sitt område kontinuerligt identifiera eventuella nya risker respektive uppdatera befintliga risker. I riskhanteringen ingår bland annat att länka ihop incidenter och risker vilket är en av förutsättningarna för relevanta riskbedömningar.

Bolagets breda deltagande och ansvarstagande för riskhanteringen är också en strategi för att öka riskmedvetenheten i organisationen vilket i sin tur har en riskreducerande effekt. Förutom riskägarens ansvar att hantera risken knyts varje risk till en befattningshavare i koncernens ledningsgrupp som där bär riskansvaret.

Risk Control ansvarar för sammanställning av de operativa riskerna. Underlaget utgörs av riskbeskrivningen tillsammans med den sannolikhets- och konsekvensbedömning som riskägaren gjort av varje individuell risk. Ovan beskrivna självutvärdering samt standardmodellen i solvens 2-regelverket används för att bedöma och beräkna operativ risk. Under 2016 har ingen materiell förändring skett.

C.6 Övriga materiella risker

Ingen övrig materiell risk för Bolagets verksamhet har identifierats.

C.7 Övrig information

Bolaget har inte någon övrig information att rapportera.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Bolaget innehar inga tillgångar eller skulder som redovisas utanför solvens 2 balansräkningen.

Värdering av finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken. Marknadsvärde likställs med verkligt värde (fair value enligt IFRS). Bolagets värderingsprinciper bygger på IFRS regelverk samt ställningstagande av skatteverken i de nordiska länderna. Värderingsprinciperna tar även hänsyn till praktiska ställningstaganden kring värdering. Bolagets ambition är att så långt som möjligt använda sig av IFRS regelverk vad gäller fair value värdering. I eventuella fall där dessa ej ligger i linje med varandra har skatteverkens ställningstagande företräde enligt Bolagets principer.

Beroende på tillgänglig marknadsdata bestäms det verkliga värdet utifrån tre nivåer av värderingstekniker vilka beskrivs nedan. Värdering ska ha som utgångspunkt att primärt värderas utifrån nivå 1, först om inte detta går kan värderingsteknik under nivå 2 användas, därefter nivå 3. Definitioner och förtydliganden av verkligt värde hierarkin.

- Nivå 1. Det verkliga värdet bestäms av icke justerade kvoterade priser på en aktiv marknad. 98% av Bolagets försäkringstekniska tillgångar har värderats enligt nivå 1.
- Nivå 2. Det verkliga värdet bestäms utifrån direkt marknadsdata (d v s priser) eller indirekt observerbara marknadsdata som ej inkluderas i nivå 1. 2% av Bolagets försäkringstekniska tillgångar har värderats enligt nivå 2.
- Nivå 3. Det verkliga värdet bestäms utifrån värderingstekniker som kräver signifikanta icke observerbara indata. 0% av Bolagets försäkringstekniska tillgångar har värderats enligt nivå 3.

Nedanstående definitioner och förtydligande avser Bolagets tolkningar av IFRS regelverket. Inom parantes i rubrikerna nedan visas vilken nivå i hierarkin som definitionerna är aktuella för.

Kvoterade priser (nivå 1)

Bolaget definierar kvoterade priser såsom officiellt publicerade kurser som ett finansiellt instrument förväntas handlas till. För att nivå 1 ska uppfyllas ska även kravet att det är en aktiv marknad uppfyllas.

Indikativa priser (nivå 2)

Ett indikativt pris är ej ett kvoterat pris, utan ett pris som kan ställas av en market maker/handlare men som denne ej är förpliktigad att handla till.

Aktiv marknad (nivå 1)

En aktiv marknad är en marknad där transaktioner för tillgången eller skulden sker med tillräcklig regelbundenhet och volym för att ge löpande prisinformation via officiellt publicerade kurser tillgänglig för en vidare skara. En aktiv marknad kan omfatta en börs, reglerad handelsplattform men även en icke reglerad marknadsplats.

För instrument med daglig handelscykel definierar Bolaget en aktiv marknad såsom en marknad för värdepapperet där handel har förekommit under de senaste fem handelsdagarna.

En aktiv marknad omfattar även en marknad där market makers ställer tvåvägspriser som går att handla på (d v s ej indikativa priser) under de senaste fem dagarna. För instrument som vanligen handlas oregelbundet anses även dessa rymmas inom aktiv marknad om instrumentet går att handla och att det finns tillgängliga priser inom dess normala handelscykel t.ex. via en månatlig kvotering. En normal handelscykel kan aldrig överstiga tre månader.

Direkt marknadsdata (nivå 1 och 2)

Direkt marknadsdata är priser som representerar avslut i marknaden eller priser som går att göra avslut till. Om det krävs justering av dessa för att komma fram till verkligt värde är värderas instrumentet enligt värderingsteknik nivå 2.

Indirekt observerbara marknadsdata (nivå 2)

Indirekt observerbara marknadsdata är data som är framräknade utifrån direkt marknadsdata, t.ex. beräkna värdet på ett räntecertifikat utifrån en räntekurva.

Värderingstekniker (nivå 3)

Värderingsunderlag som Bolaget kan använda ska vara framtagna med värderingstekniker som:

- tillämpas av marknadsaktörer
- konsistenta med accepterade ekonomiska metoder
- använder indata som marknadsaktörer normalt använder,
- maximerar observerbara data och minimerar företagsspecifika faktorer.

Exempel på värderingstekniker är discounted cash flow analyser, optionsprismodeller, aktuella transaktioner för liknande instrument.

Bolaget kan använda oberoende motparters teoretiska värdering enligt värderingstekniker under nivå 3 om dessa priser tillhandahålls till Bolaget. Normalt använder inte Bolaget värderingstekniker under nivå 3 för egen värdering av finansiella instrument.

Ekonomiska händelser som kan påverka värderingen ska tas i beaktande vid värderingstillfället, Bolaget kan justera kurs till följd av kurspåverkande nyheter. Bedömning av ekonomiska händelser som inte tydligt kan värderas med stöd av, samt eventuella avsteg från Värderingsprinciperna ska beslutas av Värderingskommittén.

Tillgångar i försäkringsrörelsen (tSEK)

Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken	2016	2015
Aktier och andelar	30 058 285	26 844 042
Räntebärande värdepapper	1 285 723	1 360 632
Derivat	234 583	340 699
Likvida medel	4 240 586	3 820 274
Summa tillgångar i försäkringsrörelsen	35 819 177	32 365 648

Ägarandelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden, vilket innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet.

Andelar i dotterbolag			
Namn		2016	2015
Nordnet Livsforsikring AS 914 350 956			
Ingående anskaffningsvärde		66 846	51 084
Åretsförändring		-	15 762
Redovisat värde		66 846	66 846

Övriga lån och obligationer

Verkligt värde på räntebärande värdepapper har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts utifrån aktuell marknadsränta.

Övriga lån och obligationer (tSEK)			
Övriga lån och obligationer		2016	2015
Obligationer		-	10 001
Övriga lån		-	0
Redovisat värde		-	10 001

Fordringar

Fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för nedskrivningar och specifika reserveringar för kreditförluster. Redovisning av vinster och förluster sker via resultaträkningen när den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen eller skrivs ned, samt genom periodisering. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Om det finns objektiva belägg som visar att det uppkommit ett nedskrivningsbehov av en finansiell tillgång i kategorin lånefordringar och kundfordringar, beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat) diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta.

Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen. Redovisning av kreditförluster sker dels som under året konstaterade kreditförluster, dels som reservering avseende sannolika kreditförluster. Som konstaterad förlust redovisas hela eller del av fordran som inte bedöms indrivningsbar eller som inte kan erhållas vid realisering av säkerheten. Nedskrivning görs av konstaterade förluster när inga realistiska möjligheter till återvinning finns.

Reservering avseende sannolika kreditförluster görs om fordran är osäker, d v s:

- om det utifrån inträffade händelser och omständigheter, som förelåg på balansdagen, är sannolikt att betalningarna inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren, och
- det inte finns säkerhet som med betryggande marginal täcker både lånebelopp och räntor, inklusive kompensation för eventuell försening.

Vid bestämmandet av reserveringar avseende sannolika kreditförluster värderas lånefordringarna individuellt och gruppvis för homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk.

Omstrukturerade lånefordringar, till exempel i form av räntenedsättning, till följd av finansiella problem hos låntagaren, anses inte som osäkra om det bedöms sannolikt att betalningarna fullföljs enligt kontraktsvillkoren efter omstruktureringen.

Återvunna kreditförluster redovisas som en minskning av årets nettokostnad avseende kreditförluster.

Fodringar (tSEK)

	2016	2015
Fordran på Nordnet Bank AB	11 522	24 774
Övriga Fordringar	10 709	56 984
Redovisat värde	22 231	81 758

Likvida medel

Likvida medel i balansräkningen består av Utlåning till kreditinstitut. Likvida medel kan lätt omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är inte utsatt för betydande risk för värdefluktuationer.

Likvida medel (tSEK)

	2016	2015
SEB	129 580	99 939
Övriga	-	-
Redovisat värde	129 580	99 939

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde första gången den tas in i balansräkningen. Efter första redovisningstillfället tas en immateriell tillgång upp i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning görs linjärt över tillgångens nyttjandeperiod ner till ett beräknat restvärde och avskrivning påbörjas först när tillgången kan börja användas. Avskrivning sker i normalfallet över 3-5 år. De immateriella tillgångarnas avskrivningsmetod omprövas, oavsett om det finns indikation på en värdeminskning, minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstiden och/eller nedskrivning görs. Vid indikation på värdenedgång genomförs en prövning och ett återvinningsvärde beräknas. Om detta understiger det redovisade värdet sker nedskrivning. Även immateriella tillgångar vilka ännu inte tagits i bruk prövas årligen även om det inte föreligger indikation på nedskrivningsbehov.

Immateriella tillgångar (tSEK)		
	2016	2015
Immateriella tillgångar	2 851	3 205
Redovisat värde	2 851	3 205

Skillnader i värdering av placeringstillgångar i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen

Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken
Ingen skillnad

Ägarandelar i dotterbolag
Ingen skillnad

Depositioner
Ingen skillnad

Övriga lån och obligationer
Ingen skillnad

Fordringar
Ingen skillnad

Likvida medel
Ingen skillnad

Immateriella tillgångar
Ingen skillnad

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring (tSEK)	2016-12-31	2016-01-01
Bästa skattning	35 158 160	31 846 924
Riskmarginal	156 482	128 381
Totalt	35 314 642	31 975 305

Huvudsakliga antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar:

- Förväntade intäkter: 0,48 % av försäkringskapitalet per år
- Förväntade administrativa driftskostnader: 0,23 % av försäkringskapitalet per år
- Förväntad återköpsfrekvens: 15 % av försäkringskapitalet per år

Den bästa skattningen är beräknad genom ett diskonterat kassaflöde av framtida åtaganden, inklusive administrativa driftskostnader.

Riskmarginalen är beräknad med durationsmetoden, vilket innebär att framtida solvenskapitalkrav estimeras med försäkringsåtagandets duration.

Graden av osäkerhet i värdet av de försäkringstekniska avsättningarna är primärt kopplat till förväntade intäkter och återköpsfrekvenser. Det faktiska utfallet beror på kundbeteenden och tillämpade antaganden baserar sig på empiriska analyser under de senaste fem åren.

I värderingen av försäkringstekniska avsättningar för den finansiella redovisningen tillämpas inga antaganden, vilket innebär att värdet av de försäkringstekniska avsättningarna uppgår till marknadsvärdet av försäkringstagarnas placeringstillgångar.

Bolaget tillämpar inte matchningsjustering, volatilitetsjustering och övergångssystemet för riskfria räntesatser.

Bolaget har inte gjort några materiella förändringar under rapportperioden i de antaganden som tillämpas vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

D.3 Andra skulder

Värdering av andra skulder

Bolagets finansiella skulder klassificeras antingen som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller andra finansiella skulder. När en finansiell skuld redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till upptagandet eller emissionen av den finansiella skulden.

Andra skulder		
(tSEK)		
	2016	2015
Leverantörsskulder	301	29 294
Skulder till koncernföretag	1 928	5 464
Utländsk kupongskatt	16 856	13 111
Övriga skulder	2 466	1 779
Redovisat värde	21 551	49 648

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
(tSEK)		
	2016	2015
Semesterlöneskuld	995	967
Upplupna sociala kostnader	896	807
Upplupna särskild löneskatt	661	661
Övriga upplupna kostnader	9 504	9 099
Redovisat värde	12 056	11 534

Skillnader i värdering av övriga skulder i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen

Ingen skillnad.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Bolaget använder inga alternativa metoder i värderingen av tillgångar eller skulder.

D.5 Övrig information

Bolaget har inte någon övrig information att rapportera.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Mål och metoder för att styra kapitalbasen

Bolagets tillgängliga kapitalbas, medräkningsbara kapitalbas och medräkningsbara kapitalbas överskridande solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR) finns redovisad i Solvensrapporten S.23.01.01 Målet med verksamheten är att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas för att täcka SCR och MCR med en lämplig buffert.

Bolagets Kapitalpolicy redogör för principer och inriktning avseende Bolagets kapitalhantering för att dels säkerställa att Bolaget är tillräckligt kapitaliserat och dels för att säkerställa att kapitalbasens sammansättning är ändamålsenlig ur ett förlustabsorberings- och kostnadsperspektiv.

Den verksamhet som Bolaget bedriver inbegriper ett antal olika risker. För att bolaget ska kunna ta dessa risker och ändå säkerställa den långsiktiga fortlevnaden måste bolagen ha tillräcklig kapitalstyrka.

Den optimala kapitalnivån är beroende av följande faktorer:

- Aktieägarnas krav på avkastning och effektiv kapitalhantering
- Kapitalkravet som ställs genom Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG (Solvens 2-direktivet) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35
- Kapitalnivån som krävs för att vissa motparter ska anse att bolaget är en lämplig motpart att göra affärer med och för att inge förtroende på kapitalmarknaden, vilket kan leda till ett behov att ha en högre kapitalnivå än vad de ovan angivna faktorerna ger.

Bolaget tar årligen fram en rapport (ORSA) som bedömer det framtida kapitalbehovet under de närmaste tre åren. ORSA-rapporten är tillsammans med affärsplanen ett underlag för ledningen i bolaget att bedöma bolagets kapitalstyrka.

Huvudprincipen är att kapital som överstiger den optimala kapitalnivån med hänsyn till bolagets aktuella och prognostiserade SCR-kvot och som inte behövs för att uppfylla riskaptiten ska delas ut. Vinster och medel som ej behövs för att konsolidera, utveckla och expandera verksamheten ska transfereras till aktieägarna. Aktieutdelningen bör över tid vara ca 60 % av vinsten.

Målet är att Bolaget ska uppvisa en SCR-kvot som överstiger 120 %. Styrelsen informeras löpande om solvensnivån genom ordinarie rapportering. Om kapitalkvoten skulle närma sig solvensmålet ska styrelsen informeras direkt och följande aktiviteter ska initieras:

- Månadsvis information om kapitalkvot, resultat och kapitalbasens utveckling.
- Eventuella åtgärder om bolaget ska minska solvensrisken
- Eventuella övriga åtgärder (exempelvis upptagning av lån, prisökningar, kapitaltillskott, tilläggskapital)

Det har inte varit några materiella ändringar i Bolagets mål, metoder och processer för att styra kapitalbasen.

Kapitalbasen har ökat med 136 707 tSEK under 2016 (+26%). Ökningen av kapitalbasen beror i huvudsak på att tjänstepensionsaffären har ökat markant under perioden (+36%).

Kapitalbas klassificerad per nivå

Nivå 1 – utan begränsning

Totalt tillgänglig nivå 1-kapitalbas (T1U) uppgår till 693 231 tSEK, avser 28 500 tSEK aktiekapital, 21 500 tSEK reservfond och 608 276 tSEK i avstämningsreserv. Samtliga poster avser primärkapital, och beskrivs enligt följande:

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 28 500 tSEK och är inbetalt stamaktiekapital.

Reservfond

Reservfonden uppgår till 21 500 tSEK

Avstämningsreserv

Avstämningsreserven, 608 276 tSEK, i Solvens 2-balansräkningen avser det belopp tillgångarna överstiger skulderna minus aktiekapital, överkursfond samt förväntad utdelning.

Den förväntade utdelningen, 35 000 tSEK, uppgår till 60 % av bolagets resultat, vilket frånräknas kapitalbasen.

Avstämningsreserven är tillgänglig, ej efterställd och har ingen tidsbegränsning. Artikel 71 (1)(e) av den Delegerade förordningen är inte tillämplig och är därför finns ingen förlustabsorberande påverkan på kapitalbasen.

Nivå 1 – med begränsning

Ej tillämplig.

Nivå 2

Ej tillämplig.

Nivå 3

Ej tillämplig.

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet, klassificerat per nivå

Bolagets kapitalbas är i sin helhet av nivå 1- obegränsad och tillgänglig för att täcka SCR. Kvoten mellan medräkningsbar kapitalbas och SCR uppgick till 149% per 2016-12-31.

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet, klassificerat per nivå

Bolagets kapitalbas är i sin helhet av nivå 1- obegränsad och tillgänglig för att täcka MCR. Kvoten mellan medräkningsbar kapitalbas och MCR uppgick till 332% per 2016-12-31.

Skillnad mellan eget kapital enligt den finansiella redovisningen och det belopp tillgångarna överstiger skulderna i Solvens 2-balansräkningen

Totalt eget kapital enligt IFRS redovisning uppgick till 187 618 tSEK per 2016-12-31. Det belopp som tillgångarna som överskrider skulderna enligt Solvens 2-balansräkningen uppgår till 693 231 tSEK. Aktiekapital och reservfonden värderas till samma belopp i kapitalbasen som i den finansiella redovisningen. Skillnaden, 505 614 tSEK, mellan Bolagets nettotillgångar i den finansiella redovisningen och solvensvärderingen av överskottet av tillgångar minus skulder beror på omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Dessa omvärderingar beskrivs i avsnitt D.2. En summering av omvärderingarna från balansräkningen i den finansiella redovisningen till balansräkningen i Solvens 2 [S.02.01.01] följer här:

Omvärdering av balansräkningen (tSEK)	2016-12-31
Totalt eget kapital enligt IFRS	187 618
<i>Justering för Solvens 2:</i>	
Försäkringstekniska avsättningar – bästa skattning	+662 096
Försäkringstekniska avsättningar – riskmarginal	-156 483
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	693 231

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav anges in rapportmall S.25.01.01 (Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln) och S.28.01.01 (Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet).

Rapporterna innehåller en uppdelning av kapitalkraven per riskkomponent. Bolaget tillämpar standardmodellen och har inte tillämpat några förenklingar utöver det som är tillåtna enligt regelverket. Bolaget har inte blivit ålagda extra kapitalkrav av tillsynsmyndigheten eller ålagda att använda företagsspecifika parametrar.

Minimikapitalkravet är beräknat med avseende på den totala risksumman och de försäkringstekniska avsättningarna. Beräknat minimikapitalkrav är baserad på data per balansdagen med försäkringsuppgifter per unikt försäkringskontrakt.

Beräknat minimikapitalkrav överstiger 45 % av solvenskapitalkravet, enligt regelverket begränsas minimikapitalkravet till 45 % av solvenskapitalkravet.

Minimikapitalkravet har ökat med 40 094 tSEK under perioden vilket är konsekvens av att solvenskapitalkravet har ökat.

Solvenskapitalkravet har ökat med 89 097 tSEK under perioden (+25 %). Ökningen av solvenskapitalkravet beror i huvudsak på att tjänstepensionsaffären har ökat markant under perioden (+36%).

Solvenskapitalkrav	2016-12-31	2016-01-01
(tSEK)		
Teckningsrisk	277 678	231 566
Marknadsrisk	253 862	178 322
Motpartsrisk	10 052	11 798
Immateriella tillgångar	2 281	2 563
Primärt solvenskapitalkrav före diversifiering	543 873	424 249
Diversifiering	-117 835	-92 102
<i>Primärt solvenskapitalkrav efter diversifiering</i>	<i>426 037</i>	<i>332 147</i>
Operationell risk	14 625	19 419
Solvenskapitalkrav	440 663	351 566
Beräknat minimikapitalkrav	246 296	223 107
Justering – maximalt 45 % av solvenskapitalkravet	-47 998	-64 902
Minimikapitalkrav	198 298	158 205

Ökningen av solvens- och minimikapitalkravet under perioden är huvudsakligen en effekt av att placeringstillgångarna har ökat i värde.

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

Bolaget tillämpar ej durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget tillämpar ej intern modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har ej gjort överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under rapportperioden.

E.6 Övrig information

Bolaget har inte någon övrig information att rapportera.

Bilagor

Beloppen nedan är angivna i SEK.

Bolaget är skyldigt att redovisa följande kvantitativa rapporter (s.k. QRT) i enlighet med Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2015/2452 av den 2 december 2015:

Översikt bilagda rapporter från QRT

Rapportnummer	Rapportnamn
S.02.01.02	Balansräkning
S.05.01.02	Premier, ersättningar och kostnader per affärgren
S.05.02.01	Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser i hemlandet
S.12.01.02	Försäkringstekniska av sättningar för liv försäkring och SLT sjukförsäkring
S.23.01.01	Kapitalbas
S.25.01.21	Solv enskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln
S.28.01.01	Minimikapitalkrav - enbart liv försäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Annex 1

S.02.01.02

Balansräkning

		Solvens 2- värde
		C0010
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	R0030	2 851 131
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	66 845 358
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	66 845 358
Aktier	R0100	
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	0
Statsobligationer	R0140	0
Företagsobligationer	R0150	
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	35 819 177 172
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	18 075
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	129 580 309
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	23 009 124
Summa tillgångar	R0500	36 041 481 168

Annex 1

S.02.01.02

Balansräkning

		Solvens 2- värde
		C0010
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Risk margin	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	35 314 642 102
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	35 158 159 648
Riskmarginal	R0720	156 482 454
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	0
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	ER0801	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802	
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	29 215 340
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	4 392 422
Summa skulder	R0900	35 348 249 864
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	693 231 304

5.05.01.01

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

5.05.01.01.02

Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premieinkomst										
Brutto	R1410			0						0
Återförsäkrarens andel	R1420			0						0
Netto	R1500			0						0
Intjänade premier										
Brutto	R1510			0						0
Återförsäkrarens andel	R1520			0						0
Netto	R1600			0						0
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610			1 431 618						1 431 618
Återförsäkrarens andel	R1620			0						0
Netto	R1700			1 431 618						1 431 618
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710			0						0
Återförsäkrarens andel	R1720			0						0
Netto	R1800			0						0
Uppkomna kostnader	R1900			113 607 581						113 607 581
Brutto										
Återförsäkrarens andel	R1910			82 474 581						82 474 581
Netto	R1920									
Net	R2000			82 474 581						82 474 581
Kostnader för kapitalförvaltning										
Brutto	R2010									
Återförsäkrarens andel	R2020									
Netto	R2100									
Kostnader för skadereglering										
Brutto	R2110									
Återförsäkrarens andel	R2120									
Netto	R2200									
Anskaffningskostnader										
Brutto	R2210			31 133 000						31 133 000
Återförsäkrarens andel	R2220									
Netto	R2300			31 133 000						31 133 000
Omkostnader										
Brutto	R2310									
Återförsäkrarens andel	R2320									
Netto	R2400									
Övriga kostnader	R2500									0
Totala kostnader	R2600									113 607 581
Totalt belopp för återköp	R2700			0						

S.23.01.01

Kapitalbas

S.23.01.01.01

Kapitalbas

		Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i Delegerade förordningen 2015/35						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	28 500 000	28 500 000			
Överkursfond tillhörande stamaktiekapital	R0030	21 500 400	21 500 400			
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040					
Efterställda medlemskonton	R0050					
Överskottsmedel	R0070					
Preferensaktier	R0090					
Överkursfond tillhörande preferensaktier	R0110					
Avstämningsreserv	R0130	608 276 165	608 276 165			
Efterställda skulder	R0140					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0				0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2	R0220					
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inklusive oregulerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	658 276 565	658 276 565			0
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat stamaktiekapital som kan inlösas på begäran	R0300					
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310					
Obetalda och ej infordrade preferensaktier som kan inlösas på begäran	R0320					
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330					
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340					
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350					
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360					
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370					
Annat tilläggskapital	R0390					
Sammanlagt tilläggskapital	R0400					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	658 276 565	658 276 565			0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	658 276 565	658 276 565			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	658 276 565	658 276 565	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	658 276 565	658 276 565	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	440 662 754				
Minimikapitalkrav	R0600	198 298 239				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,4938				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	3,3196				

S.23.01.01

Kapitalbas

S.23.01.01.02

Avstämningsreserv

		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	693 231 304
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	34 954 739
Andra primärkapitalposter	R0730	50 000 400
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	0
Avstämningsreserv	R0760	608 276 165
Förväntade vinster som ingår i framtida premier		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsaffärer	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsaffärer	R0780	
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	

Annex I

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010	253 862 208		
Motpartsrisk	R0020	10 051 800		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	277 677 952		livsfall,dödlighet,katastrof
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040			
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050			
Diversifiering	R0060	-117 835 496		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	2 280 905		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	426 037 369		
Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100		
Operativ risk	R0130	14 625 385		
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140			
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150			
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160			
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	440 662 754		
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0		
Solvenskapitalkrav	R0220	440 662 754		
Övrig information om solvenskapitalkrav				
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	0		
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410			
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420			
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430			
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440			

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

S.28.01.01.03

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
Linjärt minimikapitalkrav	R0200	246 296 271

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

S.28.01.01.04

Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	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	35 158 159 648	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		
Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser	R0250		270 218 809

S.28.01.01**Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet****S.28.01.01.05****Övergripande beräkning av minimikapitalkrav**

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	246 296 271
Solvenskapitalkrav (SCR)	R0310	440 662 754
Högsta minimikapitalkrav	R0320	198 298 239
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	110 165 689
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	198 298 239
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 500 500
Minimikapitalkrav	R0400	198 298 239