

Rapport om solvens och finansiell ställning för Nordnet Pensionsförsäkring AB

Verksamhetsåret 2017

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.....	22
B.8 Övrig information.....	25
C. Riskprofil	25
C.1 Teckningsrisk	26
C.2 Marknadsrisk	28
C.3 Kreditrisk	29
C.4 Likviditetsrisk	30
C.5 Operativ risk.....	30
C.6 Övriga materiella risker	31
C.7 Övrig information	31
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	38
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

Denna rapport omfattar Nordnet Pensionsförsäkring AB:s ("Bolagets") verksamhet och resultat, dess styrningssystem, riskprofil samt redovisning av kapitalbas och solvenskapitalkrav. Styrelsen är det yttersta förvaltningsorganet i Bolaget och ansvarar därmed för verksamheten.

Rapporten avser verksamhetsåret 2017, jämförande information per 2016.12.31 redovisas inom parentes.

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

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Nordnet AB. Under oktober 2016 lämnade Öhmangruppen och Nordic Capital, genom NNB Intressenter AB, ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Nordnet om att förvärva samtliga aktier i Nordnet AB. Under februari 2017 avnoterades Nordnet AB:s aktier från Nasdaq Stockholm. Per den 31 december 2017 ägde NNB Intressenter AB 100 procent av aktierna i Nordnet AB och utgör därmed nytt toppbolag inom Nordnetgruppen. Nordnet Pensionsförsäkring AB har ett helägt dotterbolag i Norge (Nordnet Livsforsikring AS).

Under maj 2017 tillträdde Peter Dahlgren som ny VD för NNB Intressenter AB, Nordnet AB och Nordnet Bank AB. Den 1 augusti tillträdde Fredrik Ekblom som ny VD för Bolaget.

Under verksamhetsåret tillträdde Carina Tovi och Anders Danielsson som medlemmar i Bolagets styrelse och har ersatt Max Gandrup och Håkan Nyberg som trätt ur Bolagets styrelse under verksamhetsåret.

Under hösten 2017 beslutade Bolaget om en ny affärsplan med koppling till en ny koncernövergripande affärsplan som antogs under juni 2017. Den nya affärsplanen innebär ett kraftigt tillväxtfokus som ska realiseras genom att utveckla produkter och tjänster som når en bredare strategisk målgrupp, samt genom att säkerställa en ökad distributionskapacitet. Under december 2017 skickade Bolaget in en anmälan om gränsöverskridande verksamhet i Cypern till Finansinspektionen. Detta som ett led i Bolagets fokus på att stärka erbjudandet mot ett begränsat antal entreprenörer i enlighet med Bolagets nya affärsplan.

Den av styrelsen satta riskaptiten innebär bland annat att medvetet undvika att erbjuda produkter som ställer Bolagets balansräkning under risk. Bolagets strategi är därför att erbjuda sparandeprodukter där spararen bär placeringsrisken. Inga materiella förändringar i Bolagets riskprofil har skett under 2017.

Per 31 december 2017 uppgick antalet heltidsanställda i Bolaget till 44 (38) personer. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har Bolaget lagt ut en stor del av dess administrativa hantering till Nordnet Bank AB.

Under 2017 ökade Bolagets förvaltade kapital med cirka 3 843 000 tSEK, vilket motsvarar en ökning om 11 procent, från cirka 35 819 000 tSEK till cirka 39 662 000 tSEK. En bidragande orsak till kapitaltillväxten under 2017 var en fortsatt positiv värdeutveckling om cirka 2 629 000 tSEK inom befintliga försäkringsavtal. Därtill fick Bolaget även in ett positivt nettosparande om cirka 1 300 000 tSEK. Majoriteten av det positiva nettosparandet återfanns inom tjänstepensionsförsäkringar.

Under 2017 steg antalet försäkringsavtal med cirka 11 000 avtal, vilket motsvarar en ökning om 13 procent, från cirka 83 000 till 94 000. De totalt inbetalda premierna för livförsäkring på svenska pensions- och försäkringsmarknaden under 2017 uppgick till cirka 210 800 000 tSEK, varav Bolagets andel utgjorde cirka 3,3 procent (3,3 procent).

Bolagets resultat för verksamhetsåret 2017 uppgick till 54 210 tSEK (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 kapitalsituation är på en betryggande nivå och Bolagets solvenskvot överstiger väl Bolagets internt satta golv om minst 1,20.

Under verksamhetsåret försvagades Bolagets kapitalbas med 75 121 tSEK (ökning med 136 707 tSEK), jämfört med den 31 december 2016, vilket motsvarar en minskning om cirka 11 procent (ökning med 26 procent).

Till följd av förändrade antaganden gällande Bolagets intäkter och kostnader har solvenskapitalkravet (SCR) minskat avseende teckningsrisker och marknadsrisker. Bolagets minimikapitalkrav minskade med 30 207 tSEK (ökning med 40 094 tSEK) jämfört med den 31 december 2016, vilket motsvarar en minskning om cirka 15 procent (ökning med 25 procent) under verksamhetsåret 2017.

Sammantaget har ovanstående förändringar under verksamhetsåret 2017 medfört att Bolagets SCR-kvot har stärkts från 1,49 till 1,56.

Av tabell nedan framgår Bolagets solvenssituation per 171231 jämfört med 161231.

Solvenssituation

tSEK	2017-12-31	2016-12-31
Kapitalbas	583 155	658 277
Solvenskapitalkrav	373 356	440 663
Minimikapitalkrav	168 091	198 298
Solvenskvot (SCR-kvot)	1,56	1,49

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställandet av denna rapport har Bolaget bytt internrevisor från KPMG till EY. Bolaget har även fått en ny chef för Risk Control under april 2018. Vidare har Bolaget ingått ett avtal om återförsäkring av dödsfallsrisken i återbetalningsskyddet inom kapitalförsäkring med Hannover Rück SE.

A. Verksamhet och resultat

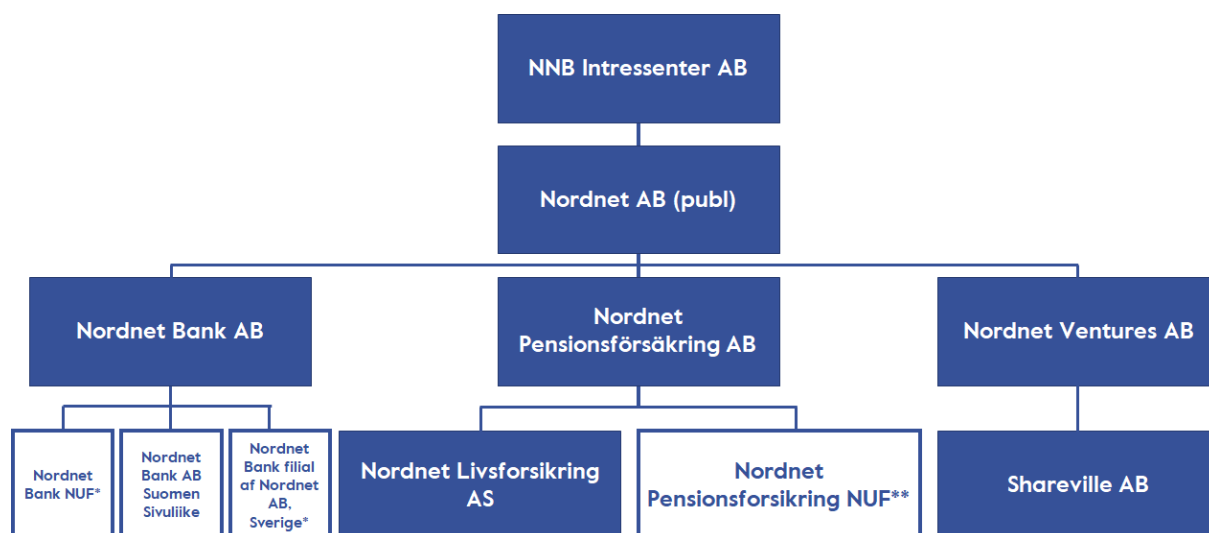
A.1 Verksamhet

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Nordnet AB. Under oktober 2016 lämnade Öhmangruppen och Nordic Capital genom NNB Intressenter AB, ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Nordnet om att förvärva samtliga aktier i Nordnet AB. Under februari 2017 avnoterades Nordnet AB:s aktier från Nasdaq Stockholm. Per den 31 december 2017 ägde NNB Intressenter AB 100 procent av aktierna i Nordnet AB och utgör nytt toppbolag inom gruppen. NNB Intressenter AB, Nordnet AB samt Bolaget finns placerade i Stockholm, Bolaget har ett helägt dotterbolag i Norge (Nordnet Livsforsikring AS).

Under maj 2017 tillträdde Peter Dahlgren som ny VD för NNB Intressenter AB, Nordnet AB och Nordnet Bank AB. Den 1 augusti 2017 tillträdde Fredrik Ekblom som ny VD för Bolaget.

Under verksamhetsåret tillträdde Carina Tovi och Anders Danielsson som medlemmar i Bolagets styrelse och har ersatt Max Gandrup och Håkan Nyberg som trätt ur Bolagets styrelse under verksamhetsåret.

Nordnets organisation visas nedan.



* Filial till Nordnet Bank AB

** Filial till Nordnet Pensionsförsäkring AB (Ingen aktiv filial)

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

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).

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 skeden.

Bolagets vision är att bli förstahandsvalet för sparande och investeringar i pensions- och försäkringsprodukter. Produkterbjudandet omfattar ett brett utbud av sparandeförsäkringar och riskförsäkringar för svenska privatpersoner och företag. Exempel på enskilda produkter är tjänstepension, kapitalförsäkring och privat pensionsförsäkring. Genom ett samarbete med Bliwa Livförsäkring (Bliwa) förmedlas även riskförsäkringar såsom efterlevandepension, sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, sjukvårdsförsäkring och rehabiliteringsförsäkring.

Bolaget har inte tillämpat någon återförsäkring av risker under verksamhetsåret.

Under hösten 2017 beslutade Bolaget om en ny affärsplan med koppling till en ny koncernövergripande affärsplan som antogs under juni 2017. Den nya affärsplanen innebär ett kraftigt tillväxtfokus som ska realiseras genom att utveckla produkter och tjänster som når en bredare strategisk målgrupp. Bland de kundkategorier som Bolaget kommer att utveckla nya produkter och tjänster för, kan nämnas entreprenörer och passiva respektive trygghetssökande pensionssparare.

Distribution av Bolagets produkter och tjänster sker dels genom egen försäljning, såväl digitalt via Bolagets webb, som via egen säljkår och även genom samarbete med utvalda försäkringsförmedlare. I syfte att stärka Bolagets distributionskapacitet ytterligare inom tjänstepensionsaffären ingick Bolaget ett avtal med Söderberg & Partners om distribution av tjänstepensionsförsäkring genom Söderberg & Partners Plusplan 2014.

Per 31 december 2017 hade Bolaget 44 (38) tillsvidareanställda. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har Bolaget lagt ut en stor del av dess administrativa hantering till Nordnet Bank AB.

Under 2017 ökade Bolagets förvaltade kapital med cirka 3 843 000 tSEK, vilket motsvarar en ökning om 11 procent, från cirka 35 819 000 tSEK till cirka 39 662 000 tSEK. En bidragande orsak till kapitaltillväxten under 2017 var en fortsatt positiv värdeutveckling om cirka 2 629 000 tSEK inom befintliga försäkringsavtal. Därtill fick Bolaget även in ett positivt nettosparande om cirka 1 300 000 tSEK. Majoriteten av det positiva nettosparandet återfanns inom tjänstepensionsförsäkringar.

Under 2017 steg antalet försäkringsavtal med cirka 11 000 avtal, vilket motsvarar en ökning om 13 procent, från cirka 83 000 till 94 000.

De inbetalda premierna för livförsäkring på svenska pensions- och försäkringsmarknaden under 2017 uppgick till cirka 210 800 000 tSEK, varav Bolagets andel utgjorde cirka 3,3 procent (3,3 procent).

Kontaktuppgifter

Bolaget¹:

Besöksadress: Alströmergatan 39
112 47 Stockholm
Sverige

Bolagets indirekta kvalificerade ägare:

Cidron Danube S.à.r.l.
Org. nr (Lux): B203623
Besöksadress: 8 Rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Luxemburg

E. Öhman J:or AB
Org. nr 556034-9689
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6
111 44 Stockholm
Sverige

Bolagets tillsynsorgan:

Finansinspektionen
Besöksadress: Brunngatan 2
Box 7821
103 97 Stockholm
Sverige

Bolagets externrevisor:

Deloitte AB (org.nr 556271-5309)
Besöksadress: Rehnsgatan 11
113 79 Stockholm
Sverige

A.2 Försäkringsresultat

Bolaget har under verksamhetsåret endast bedrivit verksamhet på en geografisk marknad (Sverige). Försäkringsklasser anges i avsnitt A1 ovan.

¹ Bolaget har flyttat huvudkontoret efter rapporteringsperiodens slut. Under kontaktuppgifter anges aktuell besöksadress. Tidigare adress: Gustavslundsvägen 141, 167 51 Bromma

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, och dels av provision baserad på fondvolym, vilken redovisas som intäkt månatligen, baserad på faktisk 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	2017	2016
Kapitalavkastning, intäkter	30 044	31 046
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring	2 552 937	2 279 537
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	76 470	71 418
Övriga tekniska intäkter	247 846	244 250
Försäkringsersättningar för egen räkning (f e r)		
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-1 304	-1 319
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-162	-112
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r		
Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk		
Villkorad återbäring	-2 268 057	-1 993 194
Fondförsäkringsåtagande	-329 752	-319 261
Driftskostnader	-115 606	-113 608
Kapitalavkastning, kostnader	-732	-647
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	191 686	198 110
Icke-teknisk redovisning		
Övriga intäkter	1	334
Övriga kostnader	-	-343
Upplösning periodiseringsfond	-	564
Resultat före skatt	191 686	198 665
Skatt	-137 476	-140 902
Årets resultat	54 210	57 763

Rapport över totalresultat

tSEK	2017	2016
Årets resultat, enligt resultaträkning	54 210	57 763
Poster som kommer återföras till periodens resultat		
Omräkning av utländsk verksamhet	-	4
Värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	-	190
Skatt hänförlig till värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	-	-42
Övrigt totalresultat efter skatt	-	152
Årets totalresultat	54 210	57 915

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 står även försäkringstagaren för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför.

Bolaget har inga egna placeringstillgångar utöver likvida medel på bankkonto hos SEB. Bolaget ger inga investeringsråd till sina kunder och tar inga positioner med kundernas tillgångar. Detta sammantaget innebär att Bolaget inte redovisar investeringsresultatet i verksamheten.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inte några övriga materiella inkomster eller utgifter att rapportera från övrig verksamhet.

A.5 Övrig information

Under december 2017 skickade Bolaget in en anmälan om gränsöverskridande verksamhet i Cypern till Finansinspektionen. Detta som ett led i Bolagets fokus på att stärka erbjudandet mot ett begränsat antal entreprenörer i enlighet med Bolagets nya affärsplan.

Under december 2017 beslutade Bolaget om att upphandla en återförsäkring avseende dödsfallsrisken (återbetalningskydd om 101 procent) i Bolagets kapitalförsäkringsprodukter i syfte att säkerställa ett jämnare resultatutfall. Per den 1 februari 2018 ingick Bolaget ett återförsäkringsavtal med Hannover Rück SE.

Från verksamhetsårets slut fram till upprättandet av denna rapport har Bolaget flyttat sin verksamhet till nya lokaler i Stockholm (från Gustavslundsvägen 141 i Bromma till Alströmergatan 39 i Stockholm (i Bolagets kontaktuppgifter som anges ovan, framgår Bolagets aktuella adress).

Inget av ovanstående affärsbeslut får någon materiell påverkan på Bolagets solvenssituation, verksamhet eller resultat.

B. Företagsstyrning

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Under 2017 har ändringar i ägarstrukturen för Bolaget skett, se avsnitt A1.

Styrelsen är ytterst ansvarig för att se till att Bolagets långsiktiga ekonomiska intressen (mål och strategier) och solvens uppfylls samt att det genomgående finns en god företagsstyrning och intern kontroll. God företagsstyrning innebär att Bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt i enlighet med de externa regler som gäller för verksamheten samt övervakar att Bolagets strategi, riskapitet och policyer följs.

Företagsstyrningssystemet bedöms vara ändamålsenligt för Bolaget med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet samt Bolagets riskprofil. Ur ett riskperspektiv bedriver Bolaget en verksamhet av ringa komplexitet då kunden bär placeringsrisken. Det vill säga att Bolaget inte har några 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. Detta innebär att kundens värdeminskning måste överstiga 85 procent innan Bolaget behöver tillskjuta kapital. Bolaget övervakar 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:

- 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,
- att de verktyg som används för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera alla risker som Bolaget är exponerat mot 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 två beredande organ, Risk- och Complianceutskottet och Revisionsutskottet. Risk- och Complianceutskottet övervakar och ger styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamhetens och organisationens struktur inom compliance (regelefterlevnad), riskhantering och riskkontroll samt incidentrapportering. Risk- och Complianceutskottet består av de styrelseledamöter som utses av styrelsen. Utöver styrelseledamöter närvarar VD, Risk Controlfunktionen och Compliancefunktionen vid utskottets sammanträden. 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 internrevisionen utförda granskningar.

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

- Centrala styrdokument inom utskottets arbetsområde.
- Bolagets årliga ORSA-rapport
- Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR)
- Tillsynsrapporten till Finansinspektionen (RSR)
- Kvantitativa årsrapporten (QRT)
- Utskottets arbetsordning
- Bolagets verksamhetsplan
- Övriga rapporter som enligt lag ska godkännas av styrelsen

Under 2017 har styrelsen inrättat ett revisionsutskott, som har till övergripande uppgift att övervaka Bolagets finansiella rapportering samt hålla sig informerat om revisionen av Bolaget. Utskottet ska löpande rapportera till styrelsen. Utskottet består av styrelseledamöter som utses av styrelsen. VD och CFO ska närvara vid utskottets möten.

Styrelsen utser VD. VD är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verksamheten bedrivs lämpligt och i enlighet med interna och 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 policys och 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 gällande Bolagets riskhantering

Att styrelsen är ytterst ansvarig för företagsstyrning innebär bland annat att säkerställa att det finns centrala funktioner som är oberoende och kontrollerar Bolagets 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 separerade från de enheter som de kontrollerar. Bolagets centrala funktioner utgörs av Risk Controlfunktionen, Compliancefunktionen (funktionen för regelefterlevnad), Aktuariefunktionen samt Internrevisionsfunktionen.

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 bland annat avses att riskerna ska identifieras, värderas, övervakas, och rapporteras.
- Andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för Compliance och Risk Control, samt Aktuariefunktionen.
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 Internrevisionsfunktionen som utför regelbunden granskning av såväl ledning som Bolagets interna kontroller, andra försvarslinjens arbete och Bolagets riskhantering.

Risk Controlfunktionen

Risk Control är Bolagets oberoende centrala funktion för uppföljning, kontroll, sammanställning, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för Risk Controlfunktionen, Head of Risk Control, är direkt underställd VD och funktionen består av kvalificerade medarbetare. Funktionen är organisatoriskt åtskild från verksamheten och utför inte några uppgifter som rör den verksamhet som den övervakar och kontrollerar. Risk Controlfunktionen avger en riskrapport, innefattande verksamhetens risker och väsentliga brister, minst fyra gånger per år och oftare vid behov, direkt till VD, Risk- och Complianceutskottet samt till styrelsen. Risk Controlfunktionen 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. Ansvarig för Risk Controlfunktionen ska lämplighetsprövas enligt Bolagets Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

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, Risk- och Complianceutskottet och till styrelsen om de väsentliga brister och compliancerisker som funktionen identifierar. Rapporterna ska följa upp tidigare identifierade och rapporterade brister och compliancerisker samt redogöra för varje ny identifierad brist och compliancerisk.

Styrelse och VD ska så snart som möjligt vidta lämpliga åtgärder avseende identifierade risker och brister, själva eller genom utpekade funktioner i verksamheten. Vidare ska funktionen rapportera och ge råd till styrelsen avseende nya eller förändrade regelverk som påverkar verksamheten. Compliancefunktionen är närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas på styrelsen. VD och Compliancefunktionen upprättar en årlig riskbaserad Complianceplan som beslutas av styrelsen och som styr det arbete som compliancefunktionen ska utföra. 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. Funktionen ska också 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 var tid gällande lagar och regler som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten samt kända kommande förändringar av desamma. 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. Ansvarig för Compliancefunktionen ska lämplighetsprövas enligt Bolagets Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är en central funktion i Bolaget. Aktuariefunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD, styrelsen och Risk och Complianceutskottet. Utförandet av uppdraget som aktuarie vid Nordnet Pensionsförsäkring AB är utlagt till Rautio & Andrée AB. De som utför uppgifter vid Aktuariefunktionen ska ha en samlad kompetens som ska uppfylla kraven på utbildning, erfarenheter och språkkunskaper som anges i Solvens 2 och tillsynsmyndighetens föreskrifter. Ansvarig för Aktuariefunktionen ska i övrigt lämplighetsprövas enligt Bolagets Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Aktuariefunktionens ansvarsområde omfattar förutom Bolaget även gruppbaseade solvenskrav för den försäkringsgrupp som Bolaget tillhör.

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 granskningar och utvärderingar direkt till styrelsen och till Risk- och Complianceutskottet. Styrelsen fastställer en revisionsplan som ska vara riskbaserad och styra internrevisionens arbete. Utförandet av uppdraget som internrevisor är outsourcat till den externa revisionsbyrån KPMG.

Internrevisionsfunktionen ska periodvis men minst årligen avrapportera sina granskningar och utvärderingar till styrelsen och relevant styrelseutskott. Ansvarig för Internrevisionsfunktionen ska

lämplighetsprövas enligt Bolagets Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

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 kopplad 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 man bedömer lämpligheten hos föreslagna och utsedda styrelseledamöter, verkställande direktör (VD), vice verkställande direktör (vice VD) och personer som ansvarar för, eller utför, andra centrala funktioner i Bolaget.

Bolagets HR-avdelning ansvarar för att lämplighetsbedömningar genomförs och att underlag för lämplighetsbedömningar samlas in. De bedömningar som görs dokumenteras av Bolaget. Slutligt beslut avseende lämplighetsbedömningar ska a) fattas av Bolagets styrelseordförande, såvitt gäller bedömning av styrelseledamot (annan än styrelseordförande), VD och vice VD, samt b) fattas av VD, såvitt det gäller bedömning av personer som ansvarar för eller utför centrala funktioner.

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 gott anseende och hög integritet så att 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.

Styrelseledamöter

Styrelseledamöterna ska gemensamt åtminstone ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter 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 Bolagets verksamhet.

För att säkerställa att styrelseledamöterna har ett gott anseende ska en mängd olika uppgifter beaktas, bland annat eventuella administrativa överträdelser, begångna brott och ekonomisk ställning, exempelvis om personen har betalningsanmärkningar eller tidigare varit i personlig konkurs.

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.

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

VD, vice VD och person som utför andra centrala funktioner

Bedömningen av VD, vice VD samt personer som utför andra centrala funktioner i Bolaget utförs utifrån liknande bedömningspunkter som för styrelsen, det vill säga att dessa personer har lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper och gott anseende.

Vid bedömningen av kvalifikationer och erfarenheter för en person som ansvarar för eller utför uppgifter i Aktuariefunktionen ska, utöver vad som anges generellt för personer som utför centrala funktioner, kontrolleras att personen har kunskaper i försäkrings- och finansmatematik på en nivå som är lämplig med hänsyn till personens uppgifter i funktionen, samt tillräckliga språkkunskaper. Det ska även kontrolleras att denne under minst tre av de senaste sju åren har arbetat praktiskt med sådana uppgifter som utförs av Aktuariefunktionen.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystemet består av 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 och beroenden mellan risker som Bolaget är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för.

Riskhanteringssystemet är integrerat i Bolagets organisations- 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 riskkaptiten som anger den nivå och inriktning på Bolagets risker som kan accepteras för att nå Bolagets strategiska mål. Inom ramen för riskkaptiten sätter styrelse och vid behov VD tydliga gränser som limiter eller mandat för riskexponeringen, till exempel mot en kundgrupp, marknad eller produkt. Överträdelser rapporteras till styrelse och ledning av Risk Controlfunktionen.

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 tillämpliga 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 Controlfunktionens årsplan för det kommande året gör funktionen en bedömning av om riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och stödjer att Bolaget håller sig inom den av styrelsen fastställda riskkaptiten. När denna bedömning görs tar Risk Controlfunktionen 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 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 långsiktigt upprätthålla god kapitalstyrka. Utvärderingen genomförs årligen och när väsentliga förändringar sker i Bolagets riskprofil till exempel vid ändrad verksamhet eller om det sker andra väsentliga förändringar i omvärlden. ORSA-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, framförallt när det gäller operativa risker. Samtliga medarbetare har ett ansvar att identifiera risker och att öka sin kunskap om dessa. ORSA-processen utgör en del av organisationens riskarbete.

ORSA omfattar samtliga materiella risker som verksamheten är exponerad mot. Analyserna är framåtblickande och innehåller en bedömning av om Bolagets kapital är, och kommer att vara, tillräckligt i förhållande till de risker som Bolaget är och kommer att vara exponerad mot om aktuell affärsplan realiserar. Ett flertal stress-scenarier används för att analysera kapitalbehovet under olika stressade förhållanden, inkluderat effekten på kapitalkraven. Standardmodellen används för samtliga kapitalkravsberäkningar.

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 riskkaptit och solvensbedömning samt eventuella åtgärder. Den egna risk- och solvensbedömningens resultat och process fastställs av styrelsen varefter resultatet och slutsatserna kommuniceras till berörd personal och en tillsynsrapport skickas till Finansinspektionen.

I relation till Bolagets riskprofil och affärsplan, visar resultatet från ORSA 2017 inte något som föranleder förändringar i Bolagets riskkaptit, 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:

- Bolagets 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 externa och interna regler och beslut efterlevs

Internkontrollsystemet omfattar hela organisationen, inklusive alla affärs-, stöd- och kontrollenheters verksamhet. Systemet är anpassat till verksamheten och innefattar 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 internkontroll skapas i alla verksamhetsområden i Bolaget.

Bolagets system för internkontroll baseras på 3 principer;

- *"segregation of duties"* det vill säga att en person aldrig utför alla moment i en process
- *"4 eyes principle"* det vill säga att kritiska moment i en process, till exempel genomförande av en betalning, genomförs av en person och kontrolleras av en annan person innan processen går vidare
- *"audit trail"* det vill säga 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 som beskrivs vidare under avsnitt B1. En funktion för regelefterlevnaden är införd och är en del av internkontrollsystemet. Funktionen för regelefterlevnaden är även den närmare beskriven under avsnitt B1.

En betydande del av Bolagets verksamhet är utlagd till Nordnet Bank AB. All utlagd verksamhet följs upp av en inrättad beställarfunktion, vilken ingår i Bolagets internkontrollsystem. De utlagda uppdragen och beställarfunktionen är närmare beskrivna 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 i Bolaget. Internrevisionsfunktionen utförs av en extern part och arbetar direkt på uppdrag från Bolagets styrelse.

Internrevisionsfunktionen utgörs av revisorer som har kunskap och erfarenhet inom de verksamhetsområden de granskar. De har även de befogenheter som krävs samt obegränsad tillgång till all information som behövs för att kunna fullgöra sitt åtagande. 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, 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. 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.

B.6 Aktuariefunktion

Bolaget har inrättat en aktuariefunktion som bemannas av personer vars samlade kompetens minst motsvarar de krav som ställs på en aktuariefunktion i gällande regelverk och interna regler. 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 integrerad del av Bolagets företagsstyrningssystem. Aktuariefunktionen utförs av en extern part och dess 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 för att analysera behovet av, och föreslå, återförsäkringslösningar och övriga åtgärder för riskreducering samt utföra kontroller för att säkerställa lämpligheten av de metoder, modeller samt 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 policy för datakvalitet.

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.

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, direkt eller genom underentreprenad, som annars skulle ha utförts av Bolaget själv.

Under 2017 uppgick kostnaden för de utlagda tjänsterna till cirka 40 procent (40 procent) av Bolagets totala kostnader. Merparten av kostnaden för utlagd verksamhet avsåg koncerninternt utlagd verksamhet till Nordnet Bank AB.

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. Processen för att hantera 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, det vill säga 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. Därtill ska en redogörelse göras för varför funktionen klassificerats som kritisk eller viktig. Där det är relevant ska redogörelserna enligt ovan omfatta konsekvenser på både lång (3 år eller längre) och kort sikt (upp till 6 månader).

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

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

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

- Risk Control
- Compliance
- Legal
- Beställarfunktionen

Dessa funktioners rekommendationer ska biläggas beslutsunderlaget.

En väsentlig förändring som beslutades och genomfördes under 2017 var att internt tillsätta Compliance- och Risk Controlfunktionen och därmed exkludera dessa tjänster ur uppdragsavtalet med Nordnet Bank AB. Detta för att stärka upp dessa roller inom Bolaget.

Nedan anges de avtal om utlagd verksamhet som Bolaget per 2017-12-31 bedömt som kritiska och viktiga:

- **Uppdragsavtal mellan Bolaget och Nordnet Bank AB**
Uppdraget avser 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, vilken regleras i en instruktion för Beställarfunktionen. Beställarfunktionen ingår i Bolagets internkontrollsystem och har som huvudsakliga uppgifter att styra, övervaka och kontrollera de kritiska och viktiga funktioner som Bolaget lagt ut på en uppdragstagare att utföra, inkluderande de uppdragsavtal som Bolaget tecknat med bolag inom Nordnetkoncernen, 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 specialistkompetens 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 även 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 Nordnetkoncernen där Bolaget 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 upptäckt väsentliga avvikelser vid sina kontroller och sin övervakning ska detta dokumenteras och även omedelbart rapporteras till ledningsgruppen

Resultatet av Beställarfunktionens övervakning och kontroller ska rapporteras minst en gång per år till Bolagets styrelse.

B.8 Övrig information

Bolaget har bytt internrevisor från verksamhetsårets slut fram till upprättande av denna rapport. Ny internrevisor är EY.

I övrigt har Bolaget även fått en ny chef för Risk Controlfunktionen under april 2018.

C. Riskprofil

Risk definieras som en exponering för en avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall. Risktagande är en grundläggande del av att driva en 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 som inte medför en risk som avviker från riskaptiten och att nivån på kapitalbasen är anpassad till verksamhetsmål, strategi och generella riskpreferens. Den av styrelsen satta riskaptiten innebär bland annat att medvetet undvika att utveckla och erbjuda produkter som ställer Bolagets balansräkning under risk. Bolagets strategi är därför att traditionella försäkringar med garantiutfästelser och riskförsäkringar som exempelvis sjukförsäkring och premiefrielseförsäkring inte ska utvecklas och tillhandahållas av Bolaget utan vid behov istället 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.

Ju bättre Bolaget är på riskhantering och kontroll desto effektivare kommer även affärsmålen och visionerna att uppnås. Risk ska därför vara en integrerad del 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:

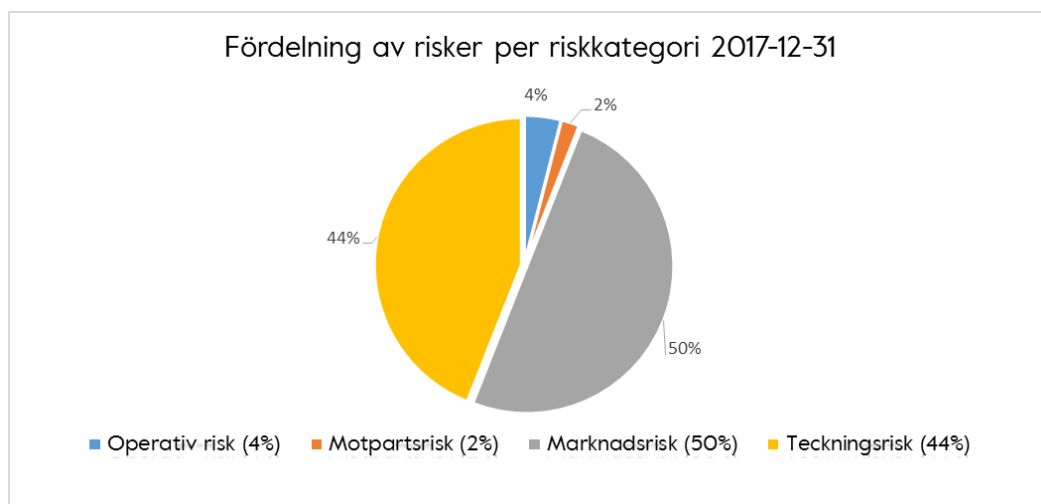
- Vilka produkter Bolaget erbjuder
- Vilka kundgrupper och geografiska marknader som Bolaget riktar försäljningen till
- Vilka instrument som Bolagets tillgångar placeras i
- Hur verksamheten bedrivs i övrigt

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.

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 av stresstester och deras påverkan på solvenssituationen beräknat enligt standardmodellen och dess antaganden. Stresstesterna påvisar att kapitaltäckningsituationen är robust.

Nedanstående diagram visar fördelningen av Bolagets riskexponering baserat på respektive riskkategori i solvenskapitalkravet.



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. Då teckningsrisken är väl spridd på ett stort antal försäkringstagare finns inte någon materiell riskkoncentration.

Teckningsrisken som är relevant för Bolaget delas in i Dödsfallsrisk, Livsfallsrisk, Annullationsrisk, Kostnadsrisk och Katastrofrisk.

Dödsfallsrisk: Med dödsfallsrisk menas att kostnaderna för dödsfall bland försäkringstagarna ökar från vad som uppskattats i beräkningarna. Dödsfallsrisken 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: Livsfallsrisk utgörs av ej förväntade kostnader kopplade till arvsvinstutbetalningar. Då arvsvinstprognosen kontinuerligt justeras har Bolaget goda möjligheter att hantera livsfallsrisken.

Annullationsrisk: 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 upp löpande. En ökad annullationsrisk kan pareras genom att införa avgifter som till exempel en återköpsavgift eller en årlig försäkringsavgift.

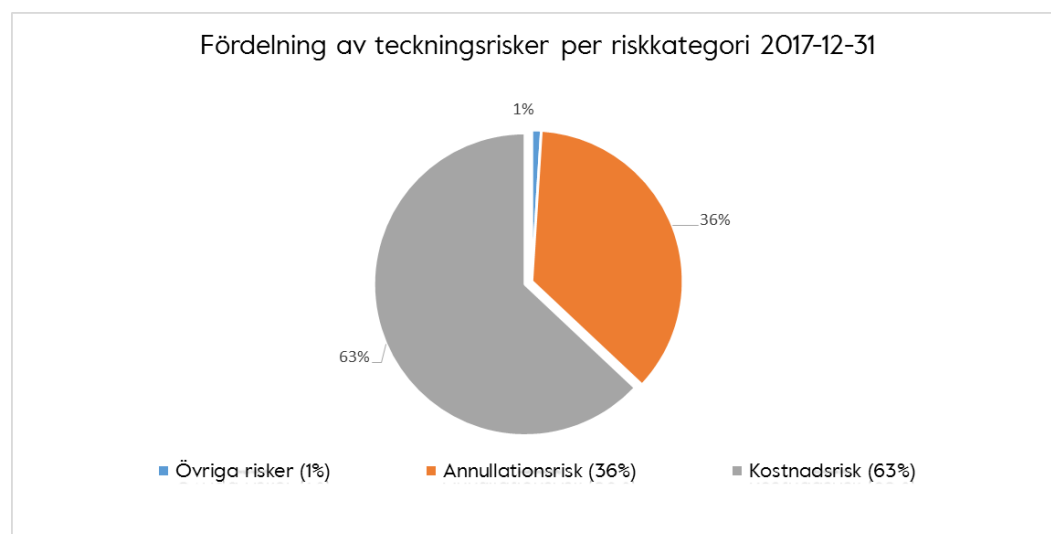
Kostnadsrisk: Med kostnadsrisk menas att driftkostnaderna ökar mer än vad som har förväntats. Orsaker till en oförutsedd kostnadsökning för Bolagets verksamhet skulle kunna vara högre system- och eller personalkostnader. För att parera detta finns dock alltid möjligheten att anpassa kostnadsmassan till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

Katastrofrisk: Bolagets riskexponering för katastrofrisk kommer från risken av att många kapitalförsäkringstagare samtidigt avlider och att 1 procent utöver marknadsvärdet av försäkringstillgångarna ska betalas ut. Bolaget har en låg risksumma i förhållande till försäkringskapitalet storlek eftersom försäkringsmomentet endast är 1 procent i kapitalförsäkringarna. Som framgår under A.5 (Övrig information) har Bolaget beslutat om att upphandla en återförsäkring av den berörda dödsfallsrisken avseende återbetalningsskydd inom kapitalförsäkring i syfte att resultatutjämna.

Känslighetsanalys för materiella teckningsrisker per 2017-12-31

Riskkategori (tSEK)		Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav
Kostnadsrisk	10 % ökat antagande om driftkostnader	-44 008	-12 714
Annullationsrisk	10 % ökat antagande om annullation	-21 4539	-22 116

Nedanstående diagram visar fördelningen av Bolagets teckningsrisk baserat på respektive riskkategori i solvenskapitalkravet.



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. Bolagets Marknadsrisk delas in i Ränterisk, Valutarisk, Koncentrationsrisk, Aktiekursrisk och Spreadrisk. Standardmodellen i solvens 2-regelverket används för att bedöma Marknadsrisken.

Ränterisk: Risken uppstår om räntebindningstiden 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 Bolagets 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 kopplat till försäkringstagarnas värdepappersinnehav, då courtageintäkterna minskar när värdet på innehaven minskar, och dels kopplat 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: Koncentrationsrisk avser risker kopplade till bristande diversifiering av tillgångsportföljen. Den avser också engagemang koncentrerade till ett begränsat antal kunder, till en viss bransch, emittent eller grupp av emittenter eller geografiskt område, vilket innebär sårbarheter och kan utgöra koncentrationsrisk. Bolaget har för närvarande 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).

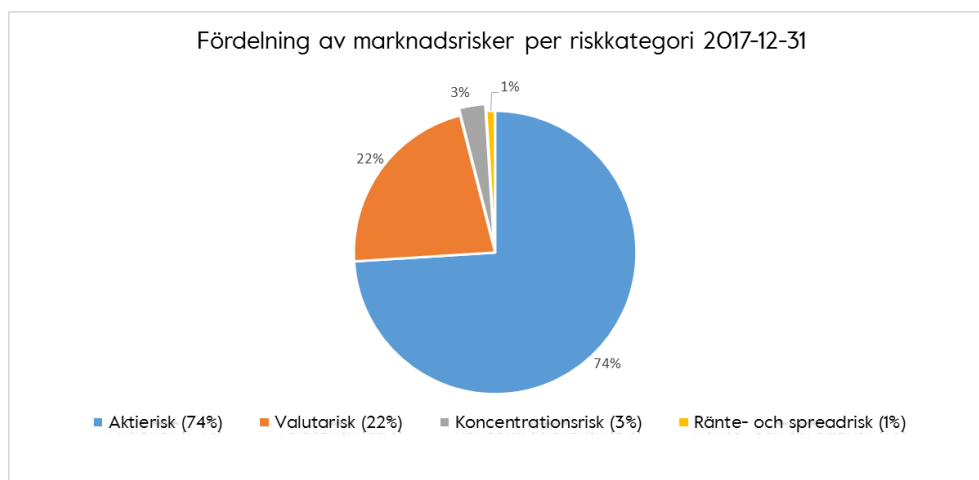
- Bolaget ska vid var tid ha tillgångar som minst motsvarar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades fordran på försäkringsbolaget. Placeringsstillgångar registreras i ett förmånsrättsregister, för vilket det finns ett separat styrdokument, på sådant sätt att det med enkelhet kan utläsas 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 eller annat bolag i Nordnetkoncernen.

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.

Känslighetsanalys för materiella marknadsrisker per 2017-12-31

Riskkategori (tSEK)		Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav
Aktierisk	10 % nedgång av aktiekurser	-75 913	-38 245
Valutarisk	10 % nedgång av valutakurser	-33 039	-18 224

Nedanstående diagram visar fördelningen av Bolagets marknadsrisk baserat på respektive riskkategori i solvenskapitalkravet.



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.

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. Vid fastställande av valbart placeringserbjudande inom Bolagets försäkringsprodukter beaktas aktsamhetsprincipen, vilket innebär att det valbara placeringserbjudandet ställs i relation till försäkringsprodukternas egenskaper.

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 Controlfunktionen stöttar, kontrollerar och vägleder avdelningarna i deras riskarbete samt har den samlade bilden av Bolagets 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 Bolagets 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.

Verksamhetens breda deltagande och ansvarstagande för riskhanteringen syftar också till 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 ansvar för sina respektive risker.

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.

C.6 Övriga materiella risker

Övriga risker som Bolaget är exponerat mot är Strategisk risk, Ryktesrisk och Konjunkturrell risk.

Strategisk risk innebär risk för negativa effekter från förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar eller oförmåga att anpassa Bolaget till ändrade marknadsförhållanden. Den strategiska risken hanteras bland annat genom uppföljning upp tidigare strategiskt viktiga beslut, god kontroll av nya produkter och övriga förändringar av betydelse.

Ryktesrisk innebär risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, media och marknad. Detta kan leda till minskade intäkter eller ökade kostnader. Ryktesrisken hanteras via förebyggande åtgärder.

Konjunkturrell risk föreligger om Bolaget är känsligt för konjunkturvariationer och omvärldspåverkan. Bolagets affärsplan och kapitalsituation är anpassad för att hantera denna risk.

C.7 Övrig information

I enlighet med vad som anges under A5 (Övrig information) har Bolaget beslutat att återförsäkra dödsfallsrisken (återbetalningsskydd om 101 procent) i Bolagets kapitalförsäkringsprodukter i syfte att säkerställa ett jämnare resultatutfall.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Bolaget innehar inga tillgångar eller skulder som redovisas utanför solvens 2-balansräkningen. Bolaget bedömer att de förändringar i värdering av tillgångar som skett mellan åren 2016 och 2017 ej är av materiell karaktär.

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 värderingsprinciper.

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

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

Nedanstående definitioner och förtydligande avser Bolagets tolkningar av IFRS-regelverket. Inom parantes i rubrikerna 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 förpliktad 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 avser även en marknad där market makers ställer tvåvägspriser som går att handla på (det vill säga 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 till exempel. 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, tex 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 Bolagets VD med stöd av ledningsgrupp.

I tabellerna nedan redovisas Bolagets tillgångar och skulder värderade enligt IFRS. Där det är relevant redovisas skillnader i värdering av tillgångar i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen i separat kolumn.

Tillgångar i försäkringsrörelsen (tSEK)

Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken	2017	2016
Aktier och andelar	33 379 222	30 058 285
Räntebärande värdepapper	1 076 976	1 285 723
Derivat	363 225	234 583
Likvida medel	4 842 469	4 240 586
Summa tillgångar i försäkringsrörelsen	39 661 892	35 819 177

Ägarandelar i dotterbolag

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

Andelar i dotterbolag

Namn	2017	2016
Nordnet Livsforsikring AS 914 350 956		
Ingående anskaffningsvärde	66 846	66 846
Årets förändring	-	-
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	2017	2016
Obligationer	-	-
Övriga lån	-	-
Redovisat värde	-	-

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. 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 diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta.

Fordringar (tSEK)

	2017	2016
Fordran på Nordnet Bank AB	9 109	11 522
Övriga Fordringar	22 640	10 709
Redovisat värde	31 749	22 231

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (tSEK)

	2017	2016
Förutbetalda kostnader	4 903	797
Redovisat värde	4 903	797

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)

	2017	2016
SEB	146 270	129 580
Övriga	-	-
Redovisat värde	146 270	129 580

Immateriella tillgångar
Immateriella tillgångar (tSEK) 2017

	Redovisningen	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2
Immateriella tillgångar	1 712	-1 712	-
Redovisat värde	1 712	-1 712	-

Immateriella tillgångar (tSEK) 2016

	Redovisningen	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2
Immateriella tillgångar	2 851	0	2 851
Redovisat värde	2 851	0	2 851

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

Immateriella tillgångar värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	Redovisningen	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2
(tSEK)			
Bästa skattning	39 663 133	-511 131	39 152 002
Riskmarginal	0	+101 091	101 091
Totalt	39 663 133	-410 040	39 253 093

Huvudsakliga antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar:

- Förväntade intäkter: 0,41 procent (0,48 procent) av försäkringskapitalet per år
- Förväntade administrativa driftskostnader: 0,21 procent (0,23 procent) av försäkringskapitalet per år
- Förväntad återköpsfrekvens: 10 procent - 20 procent (15 procent) av försäkringskapitalet per år

Förändring av antagandena medför en omvärdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Effekten av omvärderingen uppgår till cirka 95 000 tSEK under 2017.

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 kopplad 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 avsättningarna.

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)			
		2017	2016
Leverantörsskulder		655	301
Skulder till koncernföretag		662	1 928
Utländsk kupongskatt		28 530	23 295
Aktuell skatteskuld		4 954	-
Övriga skulder		1 390	2 467
Redovisat värde		36 191	27 991

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
(tSEK)			
		2017	2016
Semesterlöneskuld		1 279	995
Upplupna sociala kostnader		1 059	896
Upplupna särskild löneskatt		849	661
Övriga upplupna kostnader		4 032	3 065
Redovisat värde		7 220	5 617

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

Den verksamhet som Bolaget bedriver ger upphov till ett antal risker. Bolaget måste ha en tillräcklig kapitalstyrka för att kunna ta dessa risker och ändå säkerställa en långsiktig fortlevnad. Bolagets kapitalbas finns redovisad i Solvensrapporten i bilaga S.23.01.01. Målet är att hålla en tillräcklig kapitalbas för att täcka SCR och MCR med en lämplig buffert.

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

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 ledning och styrelse 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 cirka 60 procent av vinsten.

Målet är att Bolaget ska uppvisa en SCR-kvot som överstiger 120 procent. 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)

Under verksamhetsåret har det inte skett några materiella förändringar i Bolagets mål, metoder respektive processer för att styra kapitalbasen.

Kapitalbasen har minskat med 75 121 tSEK under 2017 (ökade med 136 707 tSEK 2016) vilket motsvarar en minskning med 11 procent (ökning med 26 procent 2016). Minskningen av kapitalbasen beror i huvudsak på omvärdering av försäkringstekniska avsättningar, vilka uppgår till cirka +95 000 tSEK (se avsnitt D.2).

Kapitalbas klassificerad per nivå

Nivå 1 – utan begränsning

Totalt tillgänglig nivå 1-kapitalbas (T1U) uppgår till 583 155 tSEK (693 231 tSEK). Kapitalbasen är fördelad på 28 500 tSEK (28 500 tSEK) i aktiekapital, 21 500 tSEK (21 500 tSEK) i reservfond och 533 155 tSEK (608 276 tSEK) i avstämningsreserv. Samtliga poster avser primärkapital, och beskrivs enligt följande:

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 28 500 tSEK (28 500 tSEK) och är inbetalt stamaktiekapital.

Reservfond

Reservfonden uppgår till 21 500 tSEK (21 500 tSEK).

Avstämningsreserv

Avstämningsreserven, 533 155 tSEK (608 276 tSEK), i Solvens 2-balansräkningen avser det belopp tillgångarna överstiger skulderna minus aktiekapital, överkursfond samt förväntad utdelning.

Den förväntade utdelningen, 32 000 tSEK (35 000 tSEK), uppgår till cirka 60 procent (60 procent) 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 består i sin helhet av nivå 1- obegränsad och tillgänglig för att täcka SCR. Kvoten mellan medräkningsbar kapitalbas och SCR uppgick till 156 procent (149 procent), vilket motsvarar en SCR-kvot om 1,56 (1,49) per 2017-12-31.

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 347 procent (332 procent), vilket motsvarar en MCR-kvot om 3,47 (3,32) per 2017-12-31.

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 206 827 tSEK (187 618 tSEK) per 2017-12-31. Det belopp som tillgångarna som överskrider skulderna enligt Solvens 2-balansräkningen uppgår till 615 155 tSEK (693 231 tSEK).

Aktiekapital och reservfonden värderas till samma belopp i kapitalbasen som i den finansiella redovisningen. Skillnaden, 408 328 tSEK (505 614 tSEK), mellan Bolagets nettotillgångar i den finansiella redovisningen och solvensvärderingen av överskottet av tillgångar minus skulder beror på omvärdering av försäkringstekniska avsättningar samt eliminering av immateriella tillgångar. Dessa omvärderingar beskrivs i avsnitt D.2.

En summering av omvärderingarna från balansräkningen i den finansiella redovisningen till balansräkningen i Solvens 2 [bilaga S.02.01.01] följer här:

Omvärdering av balansräkningen	2017-12-31	2016-12-31
(tSEK)		
Totalt eget kapital enligt IFRS	206 827	187 618
Justering för Solvens 2:		
Försäkringstekniska avsättningar – bästa skattning	+511 131	+662 096
Försäkringstekniska avsättningar – riskmarginal	-101 091	-156 483
Immateriella tillgångar	-1 712	0
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	615 155	693 231

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Rapporterna innehåller en uppdelning av kapitalkraven per riskkomponent. Bolaget tillämpar standardmodellen för beräkning av solvens- och minimikapitalkrav. Bolaget har inte blivit ålagda extra kapitalkrav av tillsynsmyndigheten eller ålagda att använda företagsspecifika parametrar.

Beräknat minimikapitalkrav är baserat på data per balansdagen med försäkringsuppgifter per unikt försäkringskontrakt. Beräknat minimikapitalkrav överstiger 45 procent av solvenskapitalkravet, enligt regelverket begränsas minimikapitalkravet till 45 procent av solvenskapitalkravet. Minimikapitalkravet har minskat med 30 207 tSEK under perioden vilket är konsekvens av att solvenskapitalkravet har minskat.

Solvenskapitalkravet har minskat med 67 127 tSEK under perioden (-15 procent). Minskningen av solvenskapitalkravet beror i huvudsak på att försäkringstekniska avsättningar har omvärderats med +95 000 tSEK under året (se avsnitt D.2).

Solvenskapitalkrav (tSEK)	2017-12-31	2016-12-31
Teckningsrisk	207 541	277 678
Marknadsrisk	239 471	253 862
Motpartsrisk	9 810	10 052
Immateriella tillgångar	0	2 281
Primärt solvenskapitalkrav före diversifiering	456 822	543 873
Diversifiering	-99 669	-117 835
Primärt solvenskapitalkrav efter diversifiering	357 153	426 037
Operationell risk	16 383	14 625
Solvenskapitalkrav	373 536	440 663
Beräknat minimikapitalkrav	274 265	246 296
Justering – maximalt 45 % av solvenskapitalkravet	-106 174	-47 998
Minimikapitalkrav	168 091	198 298

Minskningen av solvens- och minimikapitalkravet under perioden är huvudsakligen en effekt av att antaganden om förväntade tekniska intäkter har sänkts under året.

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

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

Bolaget redovisar tillämpliga bilagor. Beloppen i bilagorna är angivna i TSEK.

ÖVERSIKT BILAGDA RAPPORTER FRÅN QRT

NUMMER	NAMN
S.02.01.02	Balansräkning
S.05.01.01	Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren
S.05.02.01	Premier, ersättningar och kostnader per land
S.12.01.02	Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
S.23.01.01	Kapitalbas
S.25.01.21	Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln
S.28.01.01	Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeåterförsäkringsverksamhet

S.02.01.02 - Balansräkning

Tillgångar		Solvens 2- värde
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	66 845
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	66 845
Aktier	R0100	0
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	0
Obligationer	R0130	0
Statsobligationer	R0140	0
Företagsobligationer	R0150	0
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	0
Derivat	R0190	0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	39 661 893
Lån och hypotekslån	R0230	0
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	0
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	0
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	0
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförsäkringsfordringar	R0370	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infodrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	146 270
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	36 651
Summa tillgångar	R0500	39 911 659

S.02.01.02 - Balansräkning

		Solvens 2- värde
		C0010
Skulder		XXXXXX
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	0
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	0
Riskmarginal	R0590	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	0
Riskmarginal	R0640	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	0
Riskmarginal	R0680	0
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	39 253 092
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	39 152 001
Riskmarginal	R0720	101 091
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	0
Derivat	R0790	0
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	0
Återförsäkringsskulder	R0830	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	36 405
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	7 007
Summa skulder	R0900	39 296 504
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	615 155

S.05.02.01 - Premier, ersättningar och kostnader per land

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst							
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1420	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier							
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1520	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0
Inträffade skadekostnader							
Brutto	R1610	1 465	0	0	0	0	1 465
Återförsäkrares andel	R1620	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	1 465	0	0	0	0	1 465
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	115 606	0	0	0	0	115 606
Övriga kostnader	R2500						0
Totala kostnader	R2600						0

S.12.01.02 - Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

		Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
			C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	C0060				C0070
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0			0			0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	0	0			0			0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal											
Bästa skattning											
Bästa skattning, brutto	R0030	0		39 152 001	0		0	0	0	0	39 152 001
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag före justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0040	0		0	0		0	0	0	0	0
Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkring (utom specialföretag och finansiell återförsäkring) före justering för förväntade förluster	R0050	0		0	0		0	0	0	0	0
Medel som kan återkrävas från specialföretag före anpassning för förväntade skulder	R0060	0		0	0		0	0	0	0	0
Belopp som kan återkrävas enligt finansiell återförsäkring före justering för förväntade förluster	R0070	0		0	0		0	0	0	0	0
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	0		39 152 001	0		0	0	0	0	39 152 001
Riskmarginal	R0100		101 091								101 091
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska											
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	0	0			0			0	0	0
Bästa skattning	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
Riskmarginal	R0130	0	0			0			0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	0	39 253 092			0			0	0	39 253 092

		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivränt or till följd av skadeförsäk ringsavtal	Mottagen återförsäkr ing, Sjukförsäkr ing	Totalt, sjukförsäkr ing som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
		C0160	C0170	C0180			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0			0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	0			0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		0	0	0	0	0
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag före justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0040		0	0	0	0	0
Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkring (utom specialföretag och finansiell återförsäkring) före justering för förväntade förluster	R0050		0	0	0	0	0
Medel som kan återkrävas från specialföretag före anpassning för förväntade skulder	R0060		0	0	0	0	0
Belopp som kan återkrävas enligt finansiell återförsäkring före justering för förväntade förluster	R0070		0	0	0	0	0
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		0	0	0	0	0
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		0	0	0	0	0
Riskmarginal	R0100	0			0	0	0
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	0			0	0	0
Bästa skattning	R0120		0	0	0	0	0
Riskmarginal	R0130	0			0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	0			0	0	0

S.23.01.01 - 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	28 500		0	
Överkursfond tillhörande stamaktiekapital	R0030	21 500	21 500		0	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	0	0		0	
Efterställda medlemskonton	R0050	0			0	0
Överskottsmedel	R0070	0	0			
Preferensaktier	R0090	0		0	0	
Överkursfond tillhörande preferensaktier	R0110	0		0	0	0
Avstämningsreserv	R0130	533 155	533 155			
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	0	0	0	0	0
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 oregerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230	0	0	0	0	0
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	583 155	583 155	0	0	0
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat stamaktiekapital som kan inlösas på begäran	R0300	0			0	
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	0			0	
Obetalda och ej infordrade preferensaktier som kan inlösas på begäran	R0320	0			0	0
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	0			0	0
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	0			0	
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	0			0	0
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	0			0	
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	0			0	0
Annat tilläggskapital	R0390	0			0	0
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	0			0	0
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	583 155	583 155	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	583 155	583 155	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	583 155	583 155	0	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	583 155	583 155	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	373 536				
Minimikapitalkrav	R0600	168 091				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,5612				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	3,4693				

		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	615 155
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	0
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	32 000
Andra primärkapitalposter	R0730	50 000
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på	R0740	0
Avstämningsreserv	R0760	533 155
Förväntade vinster som ingår i framtida premier		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsaffärer	R0770	0
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsaffärer	R0780	0
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	0

S.25.01.21 - Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010	239 471		-
Motpartsrisk	R0020	9 810		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	207 541	-	livsfalls- och dödlighetsrisk, katastrofrisk
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	0	-	-
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0	-	-
Diversifiering	R0060	-99 668		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	357 154		

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100
Operativ risk	R0130	16 382
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	0
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	373 536
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	373 536
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	0
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	0
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	0

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

		C0040
Linjärt minimikapitalkrav	R0200	274 265

		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	0	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – framtida diskretionära förmåner	R0220	0	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	39 152 001	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	0	
Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser	R0250		286 988

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	274 265
Solvenskapitalkrav (SCR)	R0310	373 536
Högsta minimikapitalkrav	R0320	168 091
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	93 384
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	168 091
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 044
Minimikapitalkrav	R0400	168 091