

**Rapport om solvens och finansiell
ställning för Nordnet
Pensionsförsäkring AB**

Verksamhetsåret 2018

Innehåll

1. Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat	6
B. Företagsstyrning	11
C. Riskprofil.....	21
D. Värdering för solvensändamål.....	27
E. Finansiering	33
Bilagor	37

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 2018, jämförande information per 2017.12.31 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), III (försäkring anknuten till fonder) och IV (lång olycksfall- och sjukförsäkring). 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. Per den 31 december 2018 ägde NNB Intressenter AB 100 procent av aktierna i Nordnet AB och utgör därmed toppbolag inom Nordnetgruppen. Nordnet Pensionsförsäkring AB har ett helägt dotterbolag i Norge (Nordnet Livsforsikring AS).

Under oktober 2018 tillträdde Anders Danielsson som tillförordnad VD för NNB Intressenter AB, Nordnet AB och Nordnet Bank AB. Fredrik Ekblom är sedan den 1 augusti 2017 VD för Bolaget. Under verksamhetsåret tillträdde vidare Lars Nordstrand som medlem i Bolagets styrelse och ersatte Kristina Dorm som utträdde ur Bolagets styrelse.

Under verksamhetsåret har Bolaget bytt internrevisor från KPMG till EY, samt i december uppdragit åt FCG att utföra uppdraget som aktuariefunktion. Bolaget har därtill under april 2018 fått en ny chef för Risk Control. Vidare har Bolaget ingått avtal om återförsäkring av dödsfallsrisken i återbetalningsskyddet inom kapitalförsäkring med Hannover Rück SE. Bolaget har under 2018 även flyttat till nya kontorslokaler på Kungsholmen i Stockholm.

Under 2018 investerade bolaget en hel del tid i att förbereda och anpassa verksamheten utifrån den nya dataskyddsförordningen (GDPR) och det nya försäkringsdistributionsdirektivet (IDD).

Bolaget har under 2018 vidare fortsatt sitt digitaliseringsarbete, vilket bland annat resulterat i en digital signering av ansökan om tjänstepension samt en automatiserad nyteckningsprocess i samarbetet med Söderberg & Partners. Sett till det samarbetet nytecknades inom tjänstepensionsaffären de första tjänstepensionsplanerna under våren 2018 varpå antalet företag som förmedlats till bolaget successivt ökat under året.

I slutet av 2018 beslutade Bolaget att effektivisera sin kapitalförvaltning i syfte att skapa förutsättningar för ökad avkastning och därigenom mervärde för Bolagets försäkringstagare. Under det fjärde kvartalet 2018 implementerade bolaget därför ett aktielåneprogram vilket syftar till att generera en ökad intäkt på aktieinvesteringar inom bolagets kapitalförsäkringar och som delas mellan bolaget och dess försäkringstagare.

I enlighet med den affärsplan som beslutades under hösten 2017 har Bolaget tillsammans med övriga koncernbolag påbörjat ett arbete med att vidareutveckla produkter och tjänster i syfte att attrahera en bredare målgrupp än "gör-det-själv-kunden" under 2018. De nya produkterna och tjänsterna inom Nordnet-koncernen syftar till att även hjälpa passiva kunder och kunder som söker råd och vägledning i sina investeringsbeslut. Som ett led i detta arbete har Bolaget förberett implementering av ett guidat fondutbud samt förbättrad funktionalitet för att sortera fonder i syfte att hjälpa kunder att enklare hitta fonder inom speciell kategori de är intresserade av, exempelvis hållbarhetsfonder. Därtill har Nordnet-

koncernen i samarbete med J.P. Morgan utvecklat tre nya fonder för riskkontrollerat sparande (Nordnet Smart 5, 10 respektive 15), vilka även erbjuds inom Bolagets försäkringsprodukter.

Den av styrelsen satta riskkaptiten 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 2018.

Per den 31 december 2018 uppgick antalet heltidsanställda i Bolaget till 49 (46) personer. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har Bolaget fortsatt lagt ut en stor del av dess administrativa hantering till Nordnet Bank AB.

Bolagets positiva premietillväxt har fortsatt även under 2018. Den totala premieinkomsten uppgick till ca 13 848 000 (7 895 000) tSEK vilket är en ökning med 75 (9) procent. Det totala antalet försäkringar steg med ca 12 000 vilket är en ökning med 13 (13) procent under året och uppgick till ca 106 000 (94 000) per 31 december 2018. Det förvaltade kapitalet ökade med ca 6 477 000 tSEK vilket motsvarar en ökning med 16 (10) procent till ca 46 099 000 (39 662 000) tSEK. En bidragande förklaring till bolagets kraftiga premietillväxt är satsningen mot entreprenörer. Detta återspeglas bland annat i bolagets kraftiga premietillväxt inom kapitalförsäkring.

Bolagets resultat för verksamhetsåret 2018 uppgick till 60 830 tSEK (54 210 tSEK) efter skatt.

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

Under verksamhetsåret 2018 ökade Bolagets kapitalbas med 29 300 tSEK (minskade med 75 121 tSEK), vilket motsvarar en ökning om cirka 5 procent (minskning med 11 procent).

Till följd av förändrade antaganden gällande Bolagets intäkter och kostnader har solvenskapitalkravet (SCR) minskat avseende teckningsrisker och marknadsrisker. Bolagets minimikapitalkrav minskade med 4 944 tSEK (minskade med 30 207 tSEK) jämfört med den 31 december 2017, vilket motsvarar en minskning om cirka 3 procent (minskning med 15 procent) under verksamhetsåret 2018.

Sammantaget har ovanstående förändringar under verksamhetsåret 2018 medfört att Bolagets SCR-kvot har stärkts från 1,56 per 2017.12.31 till 1,69 per 2018.12.31.

Av tabellen nedan framgår Bolagets solvenssituation per 2018-12-31 jämfört med 2017-12-31.

Solvenssituation

tSEK	2018-12-31	2017-12-31
Kapitalbas	612 455	583 155
Solvenskapitalkrav	362 550	373 356
Minimikapitalkrav	163 147	168 091
Solvenskvot (SCR-kvot)	1,69	1,56

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställande av denna rapport verkställdes den 1 mars 2019 en fusion mellan NNB Intressenter AB, org. nr 559073-6681 och dess helägda dotterbolag Nordnet AB (publ), org. nr 556249-1687, varigenom NNB Intressenter AB absorberade Nordnet AB (publ) och Nordnet AB (publ) upplöstes utan likvidation. NNB Intressenter AB övertog därmed samtliga tillgångar och skulder i

Nordnet AB (publ) per den 1 mars 2019. I samband med fusionens verkställande, ändrade det övertagande bolaget NNB Intressenter AB firma till Nordnet AB (publ) samt ändrade bolagskategori från privat till publikt bolag. Denna rapport har upprättats efter verkställandet av fusionen samt registrering av nämnda ändringar. Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681 är nu moderbolag i den koncern i vilken Bolaget ingår.

Bolaget har vidare från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställande av denna rapport vidtagit förändringar i sin distributionsstrategi genom att helt avveckla Bolagets egen säljkår.

Till ovan ingick Bolagets dotterbolag Nordnet Livsforsikring AS i december 2018 avtal om att köpa samtliga aktier i det norska försäkringsbolaget Netfonds Livsforsikring AS, vilket Nordnet Livsforsikring AS under våren 2019 kommer att fusioneras med.

Slutligen har under mars 2019 Richard Riboe tillträtt som medlem i Bolagets styrelse och Tom Dinkelspiel avgått. Befintliga ledamoten Lars Nordstrand har ersatt Tom Dinkelspiel som styrelseordförande i Bolaget. Därtill har en förändring i Bolagets indirekta ägare skett i form av att Bolagets moderbolag Nordnet AB sedan mars 2019 är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Intressenter AB, org. nr 556583-7514.

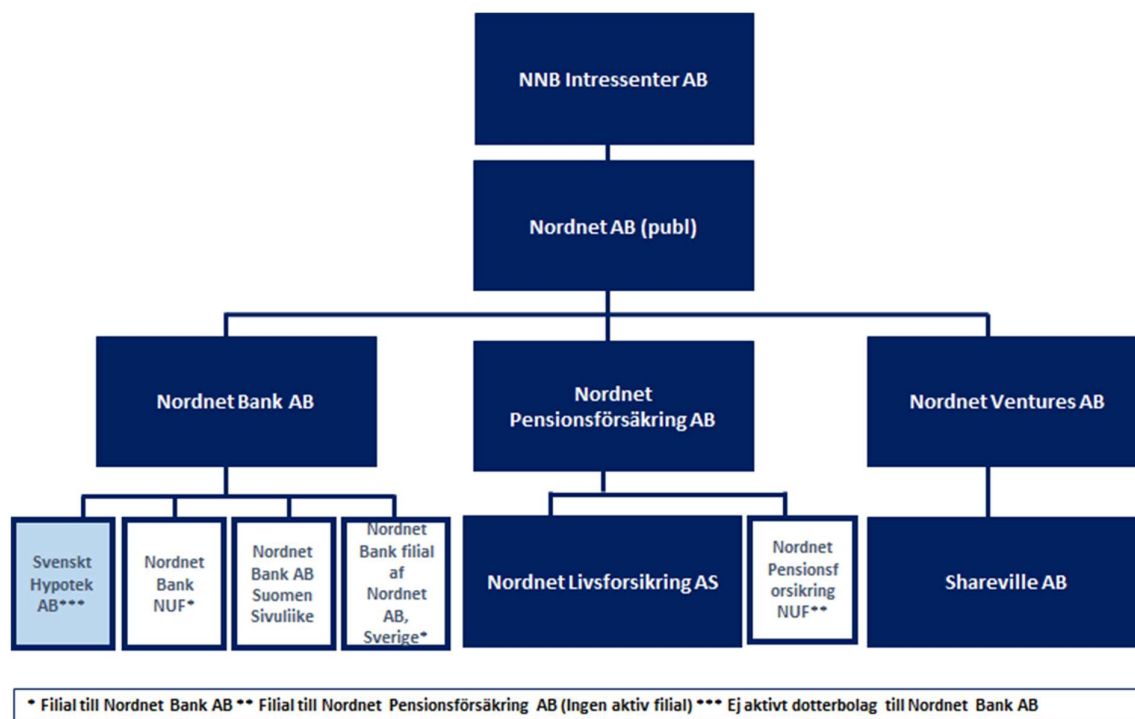
A. Verksamhet och resultat

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. Per den 31 december 2018 ägde NNB Intressenter AB 100 procent av aktierna i Nordnet AB och utgör därmed 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 verksamhetsåret har Svenskt Hypotek AB tillkommit som ett helägt dotterbolag till Bolagets systerbolag Nordnet Bank AB.

Under oktober 2018 tillträdde Anders Danielsson som tillförordnad VD för NNB Intressenter AB, Nordnet AB och Nordnet Bank AB. Fredrik Ekblom är sedan den 1 augusti 2017 VD för Bolaget. Under verksamhetsåret tillträdde vidare även Lars Nordstrand, vid bolagsstämma i april, som medlem i Bolagets styrelse och ersatte Kristina Dorm som utträdde ur Bolagets styrelse.

Nordnets organisation visas nedan.



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 (lång olycksfall- och sjukförsäkring).

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 under verksamhetsåret ingått avtal om återförsäkring av dödsfallsrisken i återbetalningsskyddet inom kapitalförsäkring med Hannover Rück SE. Bolaget har vidare under verksamhetsåret bytt internrevisor från KPMG till EY, samt i december uppdragit åt FCG att utföra uppdraget för aktuariefunktionen. Bolaget har därtill fått en ny chef för Risk Control under april 2018. Till det investerade bolaget under 2018 en hel del tid i att förbereda och anpassa verksamheten utifrån den nya dataskyddsförordningen (GDPR) och det nya försäkringsdistributionsdirektivet (IDD). Slutligen har Bolaget under 2018 flyttat till nya kontorslokaler på Kungsholmen i Stockholm.

Bolagets ORSA-rapport som beslutades under december 2018 grundades på affärsplanen som antogs Q4 2017. Hösten 2018 skedde en kostnadsöversyn inom den koncern som Bolaget ingår i, inom ramen för respektive bolags affärsplan, vilket föranledde att såväl intäkter som resultat justerats. Förändringarna kommer att återspeglas i en uppdatering av ORSA under våren 2019.

Distribution av Bolagets produkter och tjänster sker dels genom egen försäljning, digitalt via Bolagets webb, via egen säljkår och även genom samarbete med utvalda försäkringsförmedlare.

Per 31 december 2018 uppgick antalet heltidsanställda i Bolaget till 49 (46) personer. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har Bolaget fortsatt lagt ut en stor del av dess administrativa hantering till Nordnet Bank AB.

Bolagets positiva premietillväxt har fortsatt även under 2018. Den totala premieinkomsten uppgick till ca 13 848 000 (7 895 000) tSEK vilket är en ökning med 75 (9) procent. Den totala antalet aktiva försäkringar steg med ca 12 000 vilket är en ökning med 13 (13) procent under året och uppgick till ca 106 000 (94 000) per 31 december 2018. Det förvaltade kapitalet ökade med ca 6 477 000 tSEK vilket motsvarar en ökning med 16 (10) procent till ca 46 099 000 (39 662 000) tSEK. En bidragande förklaring till bolagets kraftiga premietillväxt är satsningen mot entreprenörer. Detta återspeglas bland annat i bolagets kraftiga premietillväxt inom kapitalförsäkring.

De totalt inbetalda premierna för livförsäkring på svenska pensions- och försäkringsmarknaden under 2018 uppgick till cirka 232 000 000 (210 800 000) tSEK, varav Bolagets andel utgjorde cirka 5,4 procent (3,3 procent).

I slutet av 2018 beslutade bolaget att effektivisera sin kapitalförvaltning i syfte att skapa förutsättningar för ökad avkastning och därigenom mervärde för bolagets försäkringstagare. Under det fjärde kvartalet 2018 implementerade bolaget ett aktielåneprogram vilket syftar till att generera en ökad intäkt på aktieinvesteringar inom bolagets kapitalförsäkringar och som delas mellan bolaget och dess försäkringstagare.

Kontaktuppgifter

Bolaget:

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: Brunnsgratan 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 aktiv verksamhet på en geografisk marknad (Sverige). Försäkringsklasser anges i avsnitt A1 ovan. Bolaget har dock anmält in gränsöverskridande verksamhet i Cypern till Finansinspektionen.

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 kvartalsvis 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 till, oavsett hur de upplånade medlen används.

Kapitalavkastning, kostnader

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

Resultaträkning (tSEK)	2018	2017
Kapitalavkastning, intäkter	15 044	30 044
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeminskning på tillgångar för villkorad återbäring	-1 400 346	2 524 705
Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar	-179 334	76 470
Intäkter från investeringsavtal	330 173	247 846
Försäkringsersättningar f.e.r.		
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-1 733	-1 304
Återförsäkrars andel	250	-
Förändringar i Avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-147	-162
Återförsäkrars andel	193	-
Förändring i andra försäkringstekniska f.e.r.		
Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk		
Villkorad återbäring	1 871 206	-2 268 057
Fondförsäkringsåtaganden	-286 798	-329 752
Driftskostnader	-91 771	-87 374
Kapitalavkastning, kostnader	-249	-732
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	256 488	191 684
Icke-teknisk redovisning		
Övriga intäkter	76	1
Övriga kostnader	-76	0
Resultat före skatt	256 488	191 685
Skatt	-195 658	-137 476
Årets resultat	60 830	54 209
KSEK	2018	2017
Årets resultat, enligt resultaträkning	60 830	54 209
Poster som kommer återföras till periodens resultat		
Övrigt totalresultat efter skatt	0	0
Totalresultat efter skatt	60 830	54 209

Som följd av aktiemarknadernas rörelser mellan balansdagarna har Bolagets placeringstillgångar förändrats väsentligt mellan 2017 och 2018.

A.3 Investeringsresultat

För tillgångar i försäkringsrörelsen avseende investeringsavtal bär försäkringstagarna den direkta risken. 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

Från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställande av denna rapport verkställdes den 1 mars 2019 en fusion mellan NNB Intressenter AB, org. nr 559073-6681 och dess helägda dotterbolag Nordnet AB (publ), org. nr 556249-1687, varigenom NNB Intressenter AB absorberade Nordnet AB (publ) och Nordnet AB (publ) upplöstes utan likvidation. NNB Intressenter AB övertog därmed samtliga tillgångar och skulder i Nordnet AB (publ) per den 1 mars 2019. I samband med fusionens verkställande, ändrade det övertagande bolaget NNB Intressenter AB firma till Nordnet AB (publ) samt ändrade bolagskategori från privat till publikt bolag. Denna rapport har upprättats efter verkställandet av fusionen samt registrering av nämnda ändringar. Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681 är nu moderbolag i den koncern i vilken Bolaget ingår.

Bolaget har vidare från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställande av denna rapport vidtagit förändringar i sin distributionsstrategi genom att helt avveckla Bolagets egen säljkår.

Till ovan ingick Bolagets dotterbolag Nordnet Livsforsikring AS i december 2018 avtal om att köpa samtliga aktier i det norska försäkringsbolaget Netfonds Livsforsikring AS, vilket Nordnet Livsforsikring AS under våren 2019 kommer att fusioneras med.

B. Företagsstyrning

B1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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, riskprofil 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. Bolaget har även under februari 2018 ingått ett återförsäkringsavtal med Hannover Rück SE där riskmoment större än 100 000 kr återförsäkras.

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

Styrelsen har även 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 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 respektive 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 uppstår rörlig ersättning. Ansvarig för Risk Controlfunktionen ska lämplighetsprövas enligt Bolagets Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Under verksamhetsåret har en ny chef tillträtt för Risk Controlfunktionen.

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 ska 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. 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 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 uppstår 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. Bolaget har sedan december 2018 uppdragit åt FCG att utföra uppdraget för Aktuariefunktionen. Utförandet av uppdraget som aktuarie vid Nordnet Pensionsförsäkring AB var dessförinnan utlagt till Rautio & Andrée AB. De som utför uppgifter vid Aktuariefunktionen har en samlad kompetens som uppfyller kraven på utbildning, erfarenheter och språkkunskaper som anges i Solvens 2 och tillsynsmyndighetens föreskrifter. Ansvarig för Aktuariefunktionen har lämplighetsprövats 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 är riskbaserad och styr internrevisionens arbete. Utförandet av uppdraget som internrevisor var outsourcat till den externa revisionsbyrån KPMG fram till april 2018 och därefter har uppdraget övergått till EY. Ansvarig för Internrevisionsfunktionen 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.

Styrelsen erhåller ett fast arvode för sitt uppdrag i styrelsen samt ett fast arvode för uppdrag i Risk- och Complianceutskottet. Anställda i Nordnet som innehar uppdrag 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 utföras av:

- Styrelseordförande i Nordnet AB, avseende bedömningen av styrelsens ordförande
- Bolagets styrelseordförande, avseende styrelsen samlade kunskap och erfarenhet
- Bolagets styrelseordförande, avseende bedömning av styrelseledamot (annan än styrelseordförande), VD och vice VD samt för de centrala funktionerna
- VD, avseende bedömning av andra ledande befattningshavare.

Bolaget har gjort bedömningen att samtliga personer som styr Bolaget samt övriga som innehar centrala funktioner har sådana insikter (kvalifikationer och kunskaper) och erfarenheter samt gott anseende och hög integritet 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

Det finns ett gemensamt koncernövergripande system för riskhantering, som kontinuerligt utvecklas för att säkerställa konsekventa processer för riskidentifiering och riskhantering och kontroll. Systemet säkerställer att Bolaget fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som Bolaget är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för.

Riskhanteringssystemet dokumenteras i ett antal styrdokument som beskriver strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner. Systemet är integrerat i organisationen och täcker samtliga relevanta risker.

Centralt i riskhanteringssystemet är riskaptiten som uttrycker den aggregerade nivån och de typer av risker som Bolaget är villig att exponera sig för inom riskkapaciteten, och i enlighet med affärsmodellen, för att uppnå strategiska mål. Riskaptiten anger den maximala accepterade riskexponeringen på generell nivå såväl som för specifika risker. Den är anpassad till Bolagets affärsstrategi, och limiterna beslutas av styrelsen samt utvärderas och uppdateras regelbundet.

Det övergripande ansvaret för riskhanteringen ligger hos styrelsen och VD. Styrelsen har inrättat ett Risk- och Complianceutskott. Detta utskott är beredande till styrelsen och ger styrelsen ökade möjligheter till insikt om frågor som rör Bolagets risker samt om riskhanteringen är adekvat och effektiv.

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

Vidare arbetar Nordnet med risker i enlighet med principerna om de tre försvarslinjerna, vilket bland annat 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 riskaptiten. 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.

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. Det bedömda solvensbehovet sätts utifrån att Bolaget i ett framåtblickande perspektiv ska kunna hantera bolagets risker samt för att ha marginal till det lagstadgade solvenskapitalkravet.

Bolaget arbetar för att hela organisationen ska vara en del av riskanalysen, framförallt när det gäller operativa risker. ORSA-processen utgör en integrerad del av organisationens riskarbete.

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, från affärsplan och strategi till riskaptit 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 rapport skickas till Finansinspektionen.

I relation till Bolagets riskprofil och affärsplan visar resultatet från ORSA 2018 inte något som föranleder förändringar i Bolagets riskaptit, affärsplan eller risklimiter.

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, Compliancefunktionen, har inrättats och är en del av internkontrollsystemet. Compliancefunktionen beskrivs närmare 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 internkontrollssystem. 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. Bolaget har sedan december 2018 uppdragit åt FCG att utföra uppdraget för Aktuariefunktionen, dessförinnan utfördes arbetet inom Aktuariefunktionen av Rautio & André. 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 tillräcklig och uppfyller kraven på datakvalitet enligt Bolagets policy för datakvalitet.

B.7 Uppdragsavtal

I syfte att leverera hög kvalitet i kombination med kostnadseffektivitet, har Bolaget valt att lägga ut hanteringen av valda delar av Bolagets verksamhet på extern part. Med utläggning av funktion/verksamhet 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.

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.

Nedan anges de avtal om utlagd verksamhet som Bolaget under 2018 bedömt som kritiska och viktiga:

- **Uppdragsavtal mellan Bolaget och Nordnet Bank AB**
Uppdraget avser säkerhet och övervakning, dataskydd (DPO), HR, in- och utbetalningar, avstämningar, värdepappershantering och rapportering, redovisning, marknad och kommunikation, klagomålshantering, IT utveckling, IT drift, IT support och förvaltning.
- **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 FCG**
- Uppdraget avser att utföra arbetet för Aktuariefunktionen. Uppdragsavtalet har ingåtts per december 2018 som följd av lagkrav på aktuariekompetens inom försäkringsbolag.
- **Uppdragsavtal mellan Bolaget och KPMG AB**
Uppdraget avser att KPMG AB ska 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. Avtalet avslutades i april 2018, då EY ersatte KPMG som internrevisor.
- **Uppdragsavtal mellan Bolaget och EY**
Uppdraget avser att EY ska 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. EY arbetar utifrån en fastställd årsplan. Avtalet påbörjades i maj 2018.
- **Uppdragsavtal mellan Bolaget och CitiBank, N.A., London Branch**
- Uppdraget avser att administrera Bolagets aktieutlåningsprogram. Avtalet påbörjades i september 2018.
- **Uppdragsavtal mellan Bolaget och Depona**
Uppdraget avser arkivering av kundavtal.

Samtliga ovanstående uppdragstagare har verksamhet i Sverige och lyder under svensk och EU-rättslig lagstiftning undantaget CitiBank, N.A., London Branch vilka lyder under engelsk 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 för Bolaget

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

Under 2018 uppgick kostnaden för de utlagda tjänsterna till cirka 30 procent (40 procent) av Bolagets totala kostnader. Merparten av kostnaden för utlagd verksamhet avsåg koncerninternt utlagd verksamhet till Nordnet Bank AB.

B.8 Övrig information

Under mars 2019 har Richard Riboe tillträtt som medlem i Bolagets styrelse och Tom Dinkelspiel avgått. Befintliga ledamoten Lars Nordstrand har ersatt Tom Dinkelspiel som styrelseordförande i Bolaget.

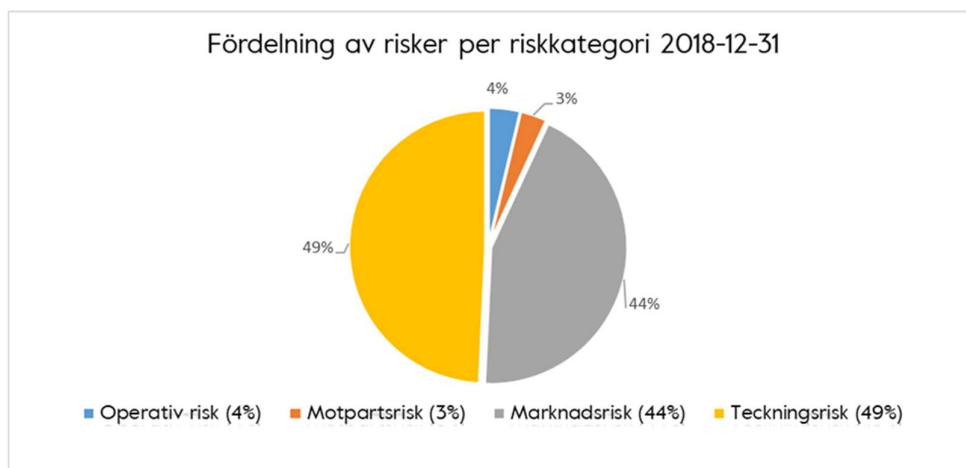
Bolaget har inte någon övrig information att rapportera.

C. Riskprofil

Bolagets produkter utgörs av förvaltningsformerna fond- och depåförsäkringar där försäkringstagaren, eller den försäkrade, bär placeringsrisken i sin helhet. Eventuella garantiprodukter och riskförsäkringar erbjuds via extern part. Detta innebär att riskexponeringen är avsevärt begränsad i jämförelse med traditionell försäkringsverksamhet där försäkringsgivaren själv bär placeringsrisken och garanterar avkastningen. Således begränsas de finansiella riskerna i Bolaget av att det inte finns några egna riskbärande tillgångar förutom i ägandet av ett dotterbolag i Norge.

Bolagets riskkänslighet analyseras med hjälp av stresstester och deras påverkan på solvenssituationen beräknat enligt standardmodellen och dess antaganden.

Diagrammet nedan visar Bolagets riskexponering enligt solvenskapitalkraven per riskkategori enligt standardmodellen. I diagrammet framgår tydligt att kapitalkraven framförallt utgörs av marknadsrisk och teckningsrisk.



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

C.1 Teckningsrisk

Med teckningsrisk avses risken för förlust på grund av att de försäkringstekniska avsättningarna är för lågt värderade till följd av felaktiga antaganden samt risken för förlust på grund av felaktigt beräknade riskpremier.

Bolagets teckningsrisker mäts och bedöms med standardmodellen i Solvens 2-regelverket. Förutom detta, görs en analys av teckningsrisken utifrån aktuariell uppföljning och annan information som framkommer i den interna rapporteringen av Bolagets teckningsrisker.

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. Dessa beskrivs nedan.

Dödsfallsrisk: Dödsfallsrisk är risken för förlust till följd av att kostnaderna för dödsfall bland de försäkrade blir högre än vad som antagits. Riskexponeringen för dödsfallsrisk uppstår i kapitalförsäkringar med en risksumma som uppgår till 1 procent av försäkringskapitalet. 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 hantera denna risk. Vidare används återförsäkring för begränsning av försäkringsbeloppen vid dödfall.

Bolaget använder inte några andra riskreduceringstekniker än återförsäkring. Med riskreduceringsteknik avses varje teknik som gör det möjligt att överföra risk till någon annan part. Bolaget har under 2018 ingått ett återförsäkringsavtal med Hannover Rück SE i syfte att begränsa försäkringsbeloppen vid dödfall samt säkerställa ett jämnare resultatutfall. Hannover Rück SE har kreditbetyg AA- från Standard & Poor och är även utvald bland annat med hänsyn till dess storlek och kompetens utifrån mångårig återförsäkringsverksamhet. Att återförsäkringen uppnår sitt syfte och är effektiv följs löpande upp. Återförsäkringsavtalet påverkar Bolagets exponering för Dödfalls- och Katastrofrisk.

Livsfallsrisk: Livsfallsrisk är risken för förluster till följd av att dödligheten bland de försäkrade med negativa livrisksummor blir lägre än vad som antagits. Då arvsvinstprognosen kontinuerligt justeras har Bolaget goda möjligheter att hantera livsfallsrisken.

Annullationsrisk: Annullationsrisk är risken för förluster till följd av att faktiska återköp, utflyttar och utbetalningsperioder avviker från vad som antagits. 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: Kostnadsrisk är risken för förluster till följd av att faktiska driftskostnader avviker från vad som antagits. Orsaker till en oförutsedd kostnadsökning för Bolagets verksamhet skulle kunna vara högre system- och eller personalkostnader. För att hantera detta finns dock alltid möjligheten att anpassa kostnadsmassan till rådande förutsättningar.

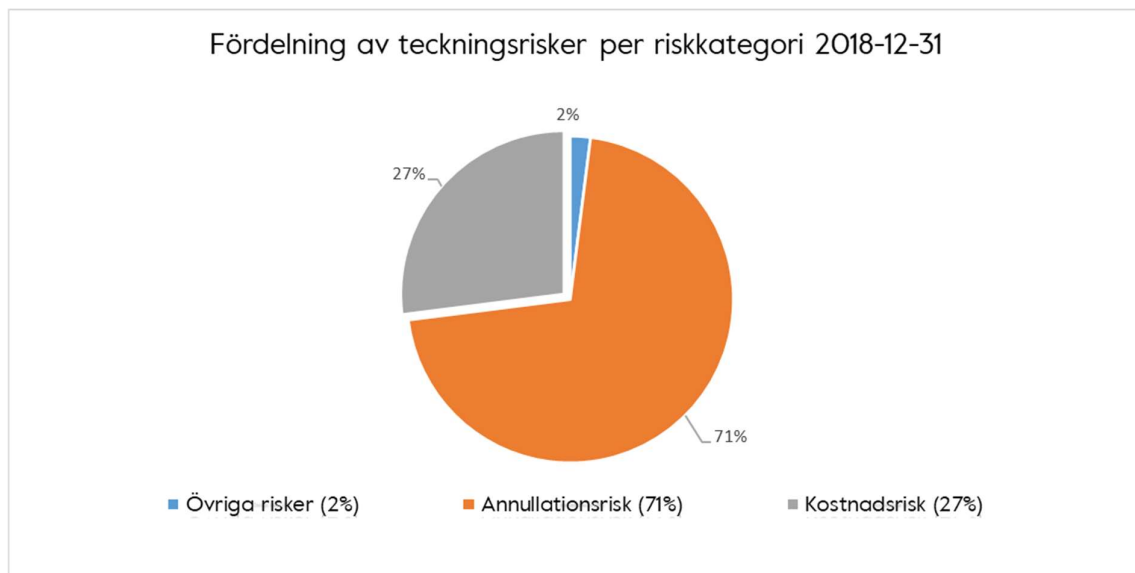
Katastrofrisk: Katastrofrisk är risken för förlust till följd av kraftigt ökad dödlighet vid extrema händelser. Bolagets riskexponering för katastrofrisk kommer från risken av att många kapitalförsäkringstagare samtidigt avlider och att 1 procent utöver marknadsvärdet av försäkringstillgångarna ska betalas ut.

Bolaget har en låg risksumma i förhållande till försäkringskapitalets storlek eftersom försäkringsmomentet endast är 1 procent i kapitalförsäkringarna. För att begränsa försäkringsbeloppen vid dödfall använder Bolaget återförsäkring.

Känslighetsanalys för materiella teckningsrisker per 2018-12-31

Riskkategori (tSEK)		Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav
Kostnadsrisk	10 % ökat antagande om driftskostnader	-123 502	-38 293
Annullationsrisk	10 % ökat antagande om annulation	-45 383	-25 969

Nedanstående diagram visar fördelningen av Bolagets teckningsrisk baserat på respektive riskkategori i solvenskapitalkravet. Annullationsrisken och kostnadsrisken har ökat respektive minskat jämfört med föregående år. Detta är i huvudsak en följd av ändrade antaganden i beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna för solvensändamål. Då förändringarna i stort tar ut varandra blir den totala påverkan på solvenskravet för teckningsrisk ej av materiell karaktär.



C.2 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förlust på grund av värdeförändringar på placeringstillgångarna som påverkar tillgångar och skulder. Bolagets produkter utgörs av fond- och depåförsäkringar där försäkringstagaren eller den försäkrade i sin helhet bär placeringsrisken. Detta innebär att Bolaget inte bestämmer i vilka värdepapper eller fonder premierna placeras. För solvensändamål värderar Bolaget nuvärdet av framtida intäkter och kostnader i de försäkringstekniska avsättningarna. Detta medför att Bolaget indirekt är exponerat mot värdeförändringar som påverkar försäkringstagarnas placeringstillgångar och därav bolagets intäkter från dessa, vilket får till följd att kapitalbasen påverkas.

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

Då försäkringstagaren eller den försäkrade i sin helhet bär placeringsrisken står bolaget inte den direkta marknadsrisken. Marknadsrisken för dessa tillgångar hanteras därför inte aktivt, utan istället genom Bolagets breda placeringserbjudande som möjliggör diversifiering av försäkringstagarnas tillgångar. I tillgångar där Bolaget direkt bär marknadsrisken (så som i dotterbolaget Nordnet Livsforsikring AS), hanteras denna genom ett aktivt och långsiktigt ägande.

Ränterisk: Med ränterisk avses risken för förlust på grund av ogynnsamma förändringar i marknadsräntorna. Andel räntetillgångar är i försäkringssammanhang mycket begränsade och består främst av korta löptider.

Valutakursrisk: Med valutarisk avses risken för förlust på grund av ogynnsamma valutakursförändringar. 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 förlust på grund av negativa värdeförändringar på aktierelaterade placeringstillgångar. 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 avses risken för förlust på grund av ökad kreditspread på räntebärande värdepapper med kreditrisk. Placeringstillgångarna består av en relativt låg andel tillgångar med spreadrisk, vilka har en relativt kort duration.

Koncentrationsrisk: Med koncentrationsrisk avses risken för förlust på grund av bristande diversifiering på placeringstillgångarna. 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.

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.

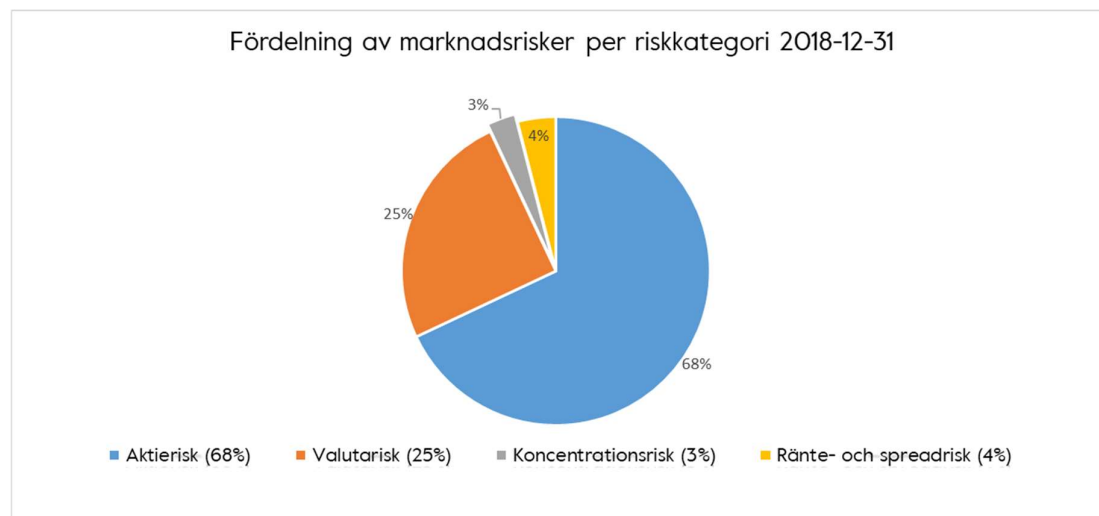
- Placeringar får endast ske i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker som Bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).
- Bolaget ska vid var tid ha tillgångar som minst motsvarar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades fordran på försäkringsbolaget. Placeringstillgångar 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 tillgångarnas värde och avkastning, investeras så att Bolagets betalningsberedskap är tillfredställande och den förväntade avkastningen tillräcklig.

Känslighetsanalys för materiella marknadsrisker per 2018-12-31

Riskkategori (tSEK)		Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav
Aktierisk	10 % nedgång av aktiekurser	-41 856	-24 546
Valutarisk	10 % nedgång av valutakurser	-14 987	-10 521

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 förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. I Bolagets verksamhet uppstår motpartsrisk i relation till kontohållare, återförsäkringsföretag, låntagare och säkerheter i aktielåneprogrammet samt genom fodringar på leverantörer och kunder. Motpartsrisken hanteras genom att granska nya motparter och följa upp befintliga. Detta innebär i praktiken att kreditrisken styrs genom höga krav på kreditbetyg för återförsäkrare och kontohållare samt att i aktielåneprogrammet endast tillåta selektivt utvalda statspapper

som säkerheter. I aktielåneprogrammet granskas varje låntagare och kreditbetygsuppföljning sker kontinuerligt. Vidare begränsas exponeringen med limiter för respektive låntagare.

Aktielåneprogrammet startade under december 2018 och syftet är att effektivisera förvaltningen av Nordnet Pensions tillgångar och på så sätt skapa förutsättningar för ökad avkastning för Nordnet Pensions kunder. De intäkter Nordnet Pension erhåller från aktielåneprogrammet delas lika mellan Nordnet Pension och de försäkringstagare som har innehav i de aktier som lånas ut. Nordnet Pensions aktielåneprogram är i sig inte unikt utan kan liknas med de upplägg som i många fall används av försäkringsbolag inom traditionell försäkring (det vill säga samma tillståndsklass som depåförsäkring). Aktielåneprogrammet påverkar Bolagets exponering för motpartsrisk.

Förutom analysen som görs på motparterna utifrån kreditbetyg och annan information som framkommer i den interna rapporteringen av Bolagets kreditrisker så används standardmodellen i Solvens 2-regelverket för att mäta och bedöma Kreditrisken.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten eller endast kunna göra detta till avsevärt högre kostnader. 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 legala risker. 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.

Operativ risk är inneboende i affärsprocesserna och är en naturlig del för att uppnå tillväxt och utveckling av verksamheten. För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker krävs väl fungerande system och rutiner samt löpande utbildning av personal. Till underlag för analys och bedömning av de operativa riskerna används resultatet av koncernens arbete med riskutvärdering och intern kontroll vilket sammanställs i det koncerngemensamma risksystemet.

Hantering av operativ risk genomförs i enlighet med följande processer:

- **Riskbedömning och kontroll** – denna process säkerställer att alla väsentliga operativa risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras
- **Incidenthantering** – denna process säkerställer att incidenter rapporteras och hanteras. Här ingår att incidenter och relaterade förluster analyseras, huvudorsaker identifieras, samt att riskmitigerande åtgärder tas fram med beaktande av behov, verkan och kostnad

- **Kontinuitetshantering** – processen syftar till att skydda de långsiktiga intressena för Bolagets ägare, personal, kunder och andra intressenter, genom att säkerställa motståndskraft inom alla delar av organisationen för att begränsa finansiella och ryktesmässiga skador.
- **Godkännandeprocessen för nya produkter och förändringar** (New product approval process) – processen säkerställer att operativa risker fullt ut bedöms för materiella förändringar i Bolaget så som nya och/eller ändrade produkter, aktiviteter, processer och system.
- **Riskindikatorer** (Key Risk Indicators, KRI) – processen säkerställer att det finns relevanta riskindikatorer för att stödja övervakningen av större operativa risker.

C.6 Övriga materiella risker

Övriga risker som Bolaget är exponerat mot är Affärsrisk och Ryktesrisk.

Affärsrisk definieras som risken för ej förväntade negativa effekter på resultatet. Definitionen inkluderar strategisk risk som är Bolagets förmåga att anpassa sig till omvärldsförhållanden. Affärsrisker är inneboende i Bolagets verksamhet och exponering är svår att undvika bland annat på grund av effekter från kortvariga exogena faktorer. Affärsrisken hanteras genom korrekt affärsplanering och budgetering samt finansiell och aktuariell uppföljning. Vidare kan risken hållas låg genom att eftersträva diversifiering i portföljer, marknader och kunder.

Ryktesrisk innebär risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, media och marknad. Detta kan leda till minskade intäkter eller ökade kostnader. Ryktesrisk härleds huvudsakligen från operativa risker och hanteringen följer i huvudsak samma processer som beskrivs i avsnitt C.5 ovan. Vidare övervakar Bolaget kontinuerligt förändringar i regelverk och följer media-diskussioner relaterade till etik.

C.7 Övrig information

Utöver den koncentrationsrisk som utgörs av Nordnet Livsforsikring förekommer även indirekta koncentrationsrisker i Bolaget genom intjäningsrisk vid återköp av enskilda kapitalförsäkringar med betydande värden samt indirekt exponering mot större innehav i enskilda värdepapper.

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 2017 och 2018 ej är av materiell karaktär.

Värdering av finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken

När bolaget fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

Nivå 1 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på ojusterade noterade priser från en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på andra indata än de som ingår i Nivå 1, antingen direkt (priser) eller indirekt (härledda från priser) observerbara. Instrument i denna kategori värderas med tillämpning av:

- a) noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte bedömts vara aktiva; eller
- b) värderingsmodeller som huvudsakligen bygger på observerbara marknadsdata.

Nivå 3 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde inte baseras på observerbar marknadsdata.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilket ett finansiellt instrument bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, bestäms verkligt värde utifrån noterade köpkurser på balansdagen på tillgångarna. Skulder i försäkringsrörelsen får en indirekt värdering från tillgångssidan, varmed dessa bedöms utgöra instrument i nivå 2, med undantag för skulder avseende försäkringsavtal som inte klassificeras som en finansiell skuld.

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

Fondandelar som inte handlas på en aktiv marknad till ett noterat pris värderas till verkligt värde utifrån NAV-kursen (net asset value).

För finansiella tillgångar och finansiella skulder i balansräkningen med en kvarvarande löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Beskrivning av Bolagets värderingsnivåer

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar och standardiserade derivat där det noterade priset använts vid värderingen.

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva och skulder i försäkringsverksamheten vars värde indirekt är kopplat till ett specifikt tillgångsvärde som värderas baserat på observerbara indata. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread baserat på observerbar marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. Denna kategori innefattar bland annat fondandelar, derivatinstrument samt vissa räntebärande värdepapper.

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eller illikvida finansiella instrument såsom eget kapital-instrument, fondandelar och strukturerade produkter.

När Bolaget avgör i vilken nivå finansiella instrument ska redovisas, bedöms de i sin helhet och var för sig.

Under året har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1, 2 och 3. Finansiella instrument överförs till eller från nivå 3 beroende på om interna antaganden har fått ändrad betydelse för värderingen.

Tillgångar i försäkringsrörelsen

Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken (tSEK)	2018	2017
Aktier och andelar	37 596 342	33 379 222
Räntebärande värdepaperepr	1 109 098	1 076 976
Derivat	173 564	363 225
Likvida medel	7 220 101	4 842 469
Summa tillgångar i försäkringsrörelsen	46 099 105	39 661 892

Ägarandelar i dotterbolag

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

Andelar i dotterbolag (tSEK)	2018	2017
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. Bolaget innehar per balansdagen inga obligationer eller övriga lån.

Fordringar

Fodringar 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. Kundfordringarnas 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 fordringar, beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta.

Fordringar (tSEK)	2018	2017
Fordran på Nordnet Bank AB	18 747	9 109
Övriga fordringar	30 010	22 640
Summa	48 757	31 749

Tillgångar kopplade till förutbetalda anskaffningskostnader redovisas inte i balansräkningen enligt Solvens 2.

Förutbetalda anskaffningskostnader härrör från periodiserad redovisning i årsredovisningen. Dessa poster är inte relaterade till tidpunkten för kassaflödena för anskaffningskostnaderna, vilket är kriteriet för att redovisas som försäkringstekniska avsättningar i Solvens 2

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (tSEK) 2018	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 Värde
Förutbetalda anskaffningskostnader, investeringsavtal	2 512	-2 512	-
Förutbetalda kostnader	4 620		4 620
Summa	7 132	-2 512	4 620

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (tSEK) 2017	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 Värde
Förutbetalda anskaffningskostnader, investeringsavtal	-		-
Förutbetalda kostnader	4 903		4 903
Summa	4 903	0	4 903

Likvida medel

Likvida medel i balansräkningen består av banktillgodohavanden i andra banker med ursprunglig löptid kortare än tre dagar. Likvida medel kan lätt omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är inte utsatt för betydande risk för värdefluktuationer.

Likvida medel (tSEK)	2018	2017
SEB	216 761	146 270
Övriga	-	-
Summa	216 761	146 270

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas som tillgång om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde minskat med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Immateriella tillgångar (tSEK) 2018	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 Värde
Immateriella tillgångar	639	-639	-
Redovisat värde	639	-639	-

Immateriella tillgångar (tSEK) 2017	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 Värde
Immateriella tillgångar	1 712	-1 712	-
Redovisat värde	1 712	-1 712	-

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

Bolagets samtliga åtaganden till försäkringstagarna värderas och redovisas som en skuld i balansräkningen. Skulden kallas för försäkringstekniska avsättningar och värderas enligt gällande lagstiftning och regelverk.

Bolaget beräknar två olika försäkringstekniska avsättningar, en för den finansiella redovisningen och en för solvensändamål. Skillnaderna mellan beräkningarna förklaras närmare i detta avsnitt.

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål ska motsvara ett belopp som en annan försäkringsgivare skulle vara beredd att ta över åtagandet för. Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål består av Bästa skattning av skulden och en Riskmarginal. Bästa skattning av skulden är en nuvärdesberäkning av alla framtida kassaflöden för att uppfylla försäkringsåtagandena.

Bolaget tillämpar en diskonteringsränta som föreskrivs enligt gällande regler. Antagande om diskonteringsränta har liten påverkan, då framskrivningen av försäkringskapitalet och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar sker med motsvarande ränta får antagandet om diskonteringsränta liten effekt.

Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkringar (tSEK) 2018-12-31	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 Värde
Bästa skattningen	46 100 491	-553 267	45 547 224
Riskmarginalen	-	113 041	113 041
Redovisat värde	46 100 491	-440 226	45 660 265

Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkringar (tSEK) 2017-12-31	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 Värde
Bästa skattningen	39 663 133	-511 131	39 152 002
Riskmarginalen	-	101 091	101 091
Redovisat värde	39 663 133	-410 040	39 253 093

Jämförelse med finansiell redovisning

Det finns en materiell skillnad i värderingen av försäkringstekniska avsättningar mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkning. Försäkringstekniska avsättningar för finansiell redovisning motsvarar marknadsvärdet av placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna står för placeringsrisken.

För solvensändamål värderas samtliga framtida intäkter och kostnader för gällande försäkringsåtaganden, vilket medför att framtida vinster reducerar värdet av försäkringstekniska avsättningar.

Materiella förändringar i försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Under 2018 har vissa förändringar gjorts avseende antaganden om förväntade intäkter och kostnader, dessa förändringar har medfört en ökning av den försäkringstekniska avsättningen med cirka 29 MSEK jämfört med föregående år.

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. I nedan tabeller presenteras bolagets andra skulder.

Andra skulder (tSEK)	2018	2017
Leverantörsskulder	555	655
Skulder till koncernföretag	1 128	662
Utländsk kupongsskatt	23 974	28 530
Aktuell skatteskuld	61 607	4 954
Övriga skulder	10 923	1 390
Redovisat värde	98 187	36 191

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (tSEK)	2018	2017
Semesterlöneskuld	1 334	1 279
Upplupna sociala kostnader	1 256	1 059
Upplupnen särskild löneskatt	897	849
Övriga upplupna kostnader	1 414	4 032
Redovisat värde	4 901	7 220

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, vilka finns beskrivna under avsnitt C. 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 solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (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.

I den årliga processen för egen risk- och solvensbedömning (ORSA) bedöms det framtida kapitalbehovet under de närmaste tre åren. ORSA-processen tillsammans med affärsplanen utgör 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, tilläggs kapital)

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

Kapitalbasen har ökat med 29 300 tSEK under 2018 (minskade med 75 121 tSEK 2017) vilket motsvarar en ökning med 5 procent (minskning med 11 procent). Ökningen av kapitalbasen beror i huvudsak på omvärderingseffekter av försäkringstekniska avsättningar, vilka uppgår till cirka +29 000 tSEK (se avsnitt D.2).

Kapitalbas klassificerad per nivå

Nivå 1 – utan begränsning

Totalt tillgänglig nivå 1-kapitalbas (T1U) uppgår till 612 455 tSEK (583 155 tSEK). Kapitalbasen är fördelad på 28 500 tSEK (28 500 tSEK) i aktiekapital, 21 500 tSEK (21 500 tSEK) i reservfond och 562 454 tSEK (533 155 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, 562 454 tSEK (533 155 tSEK), i Solvens 2-balansräkningen avser det belopp tillgångarna överstiger skulderna minus aktiekapital, överkursfond samt förväntad utdelning.

Den förväntade utdelningen, 60 000 tSEK (32 000 tSEK), uppgår till cirka 100 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 169 procent (156 procent), vilket motsvarar en SCR-kvot om 1,69 (1,56) per 2018-12-31.

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 375 procent (347 procent), vilket motsvarar en MCR-kvot om 3,75 (3,47) per 2018-12-31.

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 235 657 tSEK (206 827 tSEK) per 2018-12-31. Det belopp som tillgångarna som överskrider skulderna enligt Solvens 2-balansräkningen uppgår till 672 455 tSEK (615 155 tSEK).

Aktiekapital och reservfonden värderas till samma belopp i kapitalbasen som i den finansiella redovisningen. Skillnaden, 436 798 tSEK (408 328 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.02.01.02) följer här:

Omvärdering av balansräkning (tSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Totalt eget kapital enligt IFRS	235 657	206 827
Justering för Solvens 2		
Försäkringstekniska avsättningar – bästa skattning	553 183	511 131
Försäkringstekniska avsättningar – riskmarginal	-113 041	-101 091
Immateriella tillgångar	-3 344	-1 712
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	672 455	615 155

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav anges in bilaga S.25.01.21 (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 4 944 tSEK under perioden vilket är konsekvens av att solvenskapitalkravet har minskat.

Solvenskapitalkravet har minskat med 10 986 tSEK under perioden (-3 procent). Minskningen av solvenskapitalkravet beror i huvudsak på att kapitalkravet för aktiekursrisk minskat som en följd av lägre stressnivå 2018-12-31 jämfört 2017-12-31.

Solvenskapitalkrav (tSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Teckningsrisk	227 210	207 543
Marknadsrisk	202 165	239 471
Motpartsrisk	16 441	9 810
Primärt solvenskapitalkrav före diversifiering	445 815	456 822
Diversifiering	-100 472	-99 669
Primärt solvenskapitalkrav efter diversifiering	345 343	357 153
Operativ risk	17 207	16 383
Solvenskapitalkrav	362 550	373 536
Beräknat minimikapitalkrav	318 987	274 265
Justering – maximalt 45 % av solvenskapitalkravet	-155 840	-106 174
Minimikapitalkrav	163 147	168 091

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 beräkningen 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.

Nummer	Namn
S.02.01.02	Balansräkning
S.05.01.02	Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren
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 skadeförsäkringsverksamhet

S.02.01.02 - Balansräkning

Tillgångar		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Overskott 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	46 099 104
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	250
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	48 313
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
		0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	216 761
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	4 620
Summa tillgångar	R0500	46 435 894

S.02.01.02 - Balansräkning

Skulder		C0010
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	45 660 265
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	45 547 224
Riskmarginal	R0720	113 041
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	773
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	97 499
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	4 902
Summa skulder	R0900	45 763 439
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	672 455

S.12.01.02 - Försäringstekniska 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 C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	C0060	Avtal utan optioner och garantier C0070				Avtal med optioner eller garantier C0080
Försäringstekniska 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
Försäringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal											
Bästa skattning											
Bästa skattning, brutto	R0030	0		45 547 224	0		0	0	0	0	45 547 224
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		45 547 224	0		0	0	0	0	45 547 224
Riskmarginal	R0100		113 041								113 041
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäringstekniska											
Försäringstekniska 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
Försäringstekniska avsättningar – totalt	R0200	0	45 660 265			0			0	0	45 660 265

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	562 454	562 454			
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 oregulerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230	0	0	0	0	0
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	612 455	612 455	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	612 455	612 455	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	612 455	612 455	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	612 455	612 455	0	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	612 455	612 455	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	362 550				
Minimikapitalkrav	R0600	163 147				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1 6893				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	3,7540				

S.23.01.01 - Kapitalbas

		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	672 455
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	0
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	60 000
Andra primärkapitalposter	R0730	50 000
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på	R0740	0
Avstämningsreserv	R0760	562 454
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 C0110	Företagsspecifika parametrar C0090	Förenklningar C0100
Marknadsrisk	R0010	202 165		-
Motpartsrisk	R0020	16 441		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	227 210	-	katastrofrisk
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	0	-	-
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0	-	-
Diversifiering	R0060	-100 472		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	345 343		

		C0100
Operativ risk	R0130	17 206
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	362 550
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	362 550
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	318 987

		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	45 547 224	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	0	
Total risksumma för alla liv (åter)försäkringsförpliktelser	R0250		223 542

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	318 987
Solvenskapitalkrav (SCR)	R0310	362 550
Högsta minimikapitalkrav	R0320	163 147
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	90 637
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	163 147
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	38 486
Minimikapitalkrav	R0400	163 147