

§ 1 Stämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Sven Hagströmer.

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Stämman valde Sven Hagströmer till ordförande vid stämman. Protokollet fördes på ordförandens uppdrag av advokat Emma Norburg, DLA Piper.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande, till stämman anmälda och i bolagsstämmoaktieboken införda, aktieägare respektive mottagna poströster från sådana aktieägare, vartill ingivna fullmakter och övriga behörighetshandlingar fogats, fastställdes som röstlängd vid stämman.

Stämman godkände att även andra än aktieägare, exempelvis representanter från media, fick närvara vid bolagsstämman.

Noterades att samtliga styrelseledamöter var närvarande samt att bolagsstämmoaktieboken fanns tillgänglig på stämman.

§ 4 Beslut om videoinspelning av bolagsstämman

Stämman godkände styrelsens förslag om videoinspelning av bolagsstämman för senare offentliggörande på bolagets hemsida.

§ 5 Godkännande av dagordning

Det av styrelsen framlagda förslaget till dagordning som intagits i kallelsen godkändes.

§ 6 Val av en eller två protokolljusterare

Stämman beslöt att utse Johan Skoglund som representerar AMF – Tjänstepension och Fonder, och Jakob Johannesson, som representerar SEB Investment Management AB och Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv, till justeringspersoner.

§ 7 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Noterades att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 25 mars 2025 samt att annons om att kallelse skett varit införd i Svenska Dagbladet samma dag. Kallelsen har även hållits tillgänglig på bolagets webbplats.

Stämman konstaterades ha blivit i behörig ordning sammankallad.

§ 8 Anförande av verkställande direktören

Verkställande direktören Gustaf Unger höll ett anförande beträffande verksamhetsåret 2024 och utvecklingen hittills under 2025. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

§ 9 Framläggande av årsredovisning, revisionsberättelse, koncernredovisning samt koncernrevisionsberättelse för verksamhetsåret 2024

Årsredovisning för moderbolaget och koncernen för verksamhetsåret 2024, vilken hållits tillgänglig under mer än tre veckor före stämman, framlades.

Den för bolaget huvudansvariga revisorn Dan Beitner från KPMG föredrog revisionsberättelsen samt redogjorde för hur revisionsarbetet utförts och vad som varit fokusområden 2024. Efter redogörelsen bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor.

Därmed ansågs årsredovisningen, revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen framlagda.

§ 10 Fastställande av resultat- och balansräkningar m.m.

- a) Stämman beslöt att fastställa de för stämman framlagda resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen för verksamhetsåret 2024.
- b) Med godkännande av styrelsens avgivna förslag, som tillstyrkts av revisorn, beslöt stämman att till bolagsstämmans förfogande stående medel om 2 604 480 005 kronor, ska disponeras enligt följande:
 - 1) till aktieägarna utdelas elva (11) kronor och sjuttiofem (75) öre per aktie vilket innebär en utdelning på totalt 1 847 534 151 kronor
 - 2) resterande belopp, 756 945 854 kronor, överförs i ny räkning

Beslöts att fastställa den 28 april 2025 som avstämningsdag för utdelning. Utdelningen beräknas utbetalas den 2 maj 2025.

Noterades att styrelsen avgivit ett yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen och att detta hållits tillgängligt under mer än tre veckor före stämman. Yttrandet biläggs som Bilaga 2.

- c) Stämman beslöt att bevilja samtliga som varit styrelseledamöter och verkställande direktörer i bolaget under 2024 ansvarsfrihet för deras förvaltning under år 2024.

Antecknades att styrelseledamöter, som även är aktieägare eller ombud för aktieägare, var för sig avstått från att rösta om ansvarsfrihet för egen del.

§ 11 Beslut om antal styrelseledamöter

Erik Törnberg redogjorde för valberedningens arbete.

Stämman beslöt att styrelsen, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, ska bestå av nio (9) ordinarie ledamöter utan suppleanter.

§ 12 Fastställande av styrelsearvode

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att styrelsens ordförande Sven Hagströmer och styrelsens ledamöter Jonas Hagströmer, John Hedberg och Magnus Dybeck ska erhålla ett arvode uppgående till 425 000 kronor vardera. Besluts att styrelsens övriga ledamöter ska erhålla ett arvode uppgående till 531 000 kronor vardera förenat med en rekommendation att investera en tredjedel av nettoarvodet i aktier i Avanza Bank Holding AB.

Stämman beslöt därutöver att arvode ska utgå med 310 000 kronor till ordförande och 134 000 kronor till ledamot i bolagets risk-, kapital- och revisionsutskott, 63 000 kronor till ledamot i bolagets kreditutskott, 51 000 kronor till ledamot i bolagets ersättningsutskott och 60 000 kronor till ledamot i bolagets IT-utskott.

Styrelse- eller utskottsledamot som ersätts av bolaget på grund av anställning ska liksom tidigare år inte erhålla arvode.

§ 13 Fastställande av revisorsarvode

Stämman beslöt att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 14 Val av styrelse

Stämman beslöt att till styrelseledamöter, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, omvälja Magnus Dybeck, Julia Haglind, Jonas Hagströmer, Sven Hagströmer, John Hedberg, Linda Hellström, Johan Roos, Leemon Wu och Lisa Åberg.

Antecknades att styrelsen uppfyller kraven på oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större ägare enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

§ 15 Val av styrelseordförande och vice styrelseordförande

Stämman beslöt att utse Sven Hagströmer till styrelsens ordförande och John Hedberg till styrelsens vice ordförande.

§ 16 Val av revisor

Stämman beslöt att till revisor för tiden till slutet av årsstämman 2026 , omvälja KPMG som bolagets revisor. Noterades att KPMG utsett Dan Beitner till huvudansvarig revisor.

§ 17 Beslut om a) bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier och b) bemyndigande för styrelsen att genomföra överlåtelse av egna aktier

Stämman beslöt att i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3, att

- a) bemyndiga styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier och
- b) bemyndiga styrelsen att genomföra överlåtelse av egna aktier.

Noterades att styrelsen avgivit ett yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen och att detta hållits tillgängligt under mer än tre veckor före stämman. Yttrandet finns intaget i Bilaga 2.

Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

§ 18 Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier

Stämman beslöt att i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier.

Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

§ 19 Beslut om återköps- och kvittningserbjudande avseende teckningsoptioner innefattande a) godkännande av villkorat erbjudande om återköp av teckningsoptioner och b) godkännande av styrelsens beslut om riktad nyemission av stamaktier

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, om återköps- och kvittningserbjudande avseende teckningsoptioner innefattande

- a) godkännande av villkorat erbjudande om återköp av teckningsoptioner och
- b) godkännande av styrelsens beslut om riktad nyemission av stamaktier.

Noterades att besluten fattades med erforderlig majoritet.

§ 20 Beslut om emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram för anställda (Serie 2025/2028)

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6, om emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram, serie 2025/2028. Noterades att beslutet innefattade godkännande av dotterbolags vidareöverlåtelse av teckningsoptioner till anställda i koncernen.

Noterades att besluten fattades med erforderlig majoritet.

§ 21 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslöt att i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7, fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 22 Godkännande av ersättningsrapport

Stämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till ersättningsrapport, Bilaga 8.

Revisorns yttrande över hur de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antagna av årsstämman 2024 att gälla tills vidare har följts under 2024 biläggs som Bilaga 9.

§ 23 Stämmans avslutande

Då inga övriga frågor inkommit tackade ordförande för visat intresse och förklarade bolagsstämman avslutad.

* * * * *

Vid protokollet:

Justeras:

Emma Norburg

Sven Hagströmer

Johan Skoglund

Jakob Johannessson

STYRELSENS YTTRANDE

enligt 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen (2005:551)

Förslag till vinstdisposition

Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande av årsstämman den 24 april 2025.

Till årsstämmans förfogande stående medel i moderbolaget:

	SEK
Överkursfond	659 706 195
Fond för verkligt värde	37 088 303
Balanserat resultat	58 497 147
Årets resultat	1 849 188 360
Summa	2 604 480 005

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 24 april 2025 beslutar att till stämmans förfogande stående medel disponeras enligt följande:

	SEK
att i utdelning till aktieägarna lämnas 11,75 kronor per aktie	1 847 534 151
att i ny räkning överföres	756 945 854
Summa	2 604 480 005

Förslag till avstämningsdag för utdelning

Som avstämningsdag för utdelning har styrelsen föreslagit den 28 april 2025. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelning komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 2 maj 2025.

Förslag till bemyndigande avseende förvärv av egna aktier

Styrelsen har vidare föreslagit att årsstämman 2025 ska bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av bolagets egna aktier. Förslaget innebär att styrelsen bemyndigas att besluta att förvärva högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger en tiondel av det totala antalet aktier i bolaget.

Styrelsens yttrande över föreslagen utdelning och förslag till bemyndigande avseende förvärv av egna aktier

Styrelsen får härmed avge följande yttrande angående förslaget om vinstutdelning och bemyndigande avseende förvärv av egna aktier i enlighet med 18 kap 4 § och 19 kap 22 § aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets disponibla medel per den 31 december 2024 uppgår till 2 604 480 005 kronor och årets resultat uppgår till 1 849 188 360 kronor. Vissa tillgångar har värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554). Av moderbolagets fria egna kapital utgörs 37 088 303 kronor av fond för verkligt värde vilket således innebär ett högre eget kapital med motsvarande

belopp jämfört med om de poster som har värderats till verkligt värde i stället hade värderats med utgångspunkt i anskaffningsvärdet.

Förutsatt att årsstämman 2025 beslutar i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition, kommer 756 945 854 kronor att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning.

Styrelsen bedömer att moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av resultat- och balansräkningarna. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för Avanzas utdelningspolicy. Kapitalrelation och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till koncernens verksamhet.

Styrelsen har särskilt beaktat det osäkra makroekonomiska läget och bedömningen är att Avanzas ekonomiska ställning inte äventyras av den föreslagna utdelningen. Avanza har inte sett en försämrad betalningskapacitet hos kunderna, inte haft några kreditförluster under året och bedömer inte heller att makroläget kommer innebära en större ökning av kreditförluster som skulle få en materiell negativ inverkan på det egna kapitalet. Såväl kapitaltäckningen som likviditetssituationen bedöms tillfredsställande även efter föreslagen utdelning.

Styrelsen kommer endast att genomföra eventuella förvärv av egna aktier med stöd av återköpsbemyndigandet under förutsättning att såväl bolagets kapitaltäckningsgrad som likviditet, även efter genomfört förvärv av egna aktier, är betryggande i relation till den verksamhet som koncernen verkar inom.

Sammantaget anser styrelsen därmed att den föreslagna utdelningen och återköpsbemyndigandet är försvarliga med hänsyn till

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i mars 2025
Styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ)

STYRELSENS FÖRSLAG

avseende beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv och överlåtelse av egna aktier, punkt 17a-b på dagordningen

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att genomföra förvärv av egna stamaktier enligt följande:

- Förvärv av aktier ska ske över Nasdaq Stockholm.
- Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger en tiondel av det totala antalet aktier i bolaget.
- Förvärv får ske till ett pris per aktie inom det på börsen vid var tid gällande kursintervallet.
- Förvärv ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholms vid var tid gällande regelverk.
- Förvärv kan ske vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma.
- Förvärv får inte ske under den period då en uppskattning av en genomsnittlig kurs för bolagets aktie genomförs i syfte att fastställa villkoren i ett incitamentsprogram för de anställda.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om överlåtelse av bolagets egna stamaktier enligt följande:

- Överlåtelse får ske på Nasdaq Stockholm eller, i samband med förvärv av bolag eller verksamheter samt för annat ändamål som styrelsen bedömer ändamålsenligt, utanför Nasdaq Stockholm.
- Överlåtelse på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det på börsen vid var tid gällande kursintervallet.
- Vid överlåtelse utanför Nasdaq Stockholm ska ersättningen för sålda aktier motsvara ett bedömt marknadsvärde och kunna utgöras av annat än kontant ersättning.
- Överlåtelse utanför Nasdaq Stockholm får ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- Överlåtelse får ske av högst så många aktier som innehas av bolaget vid tiden för styrelsens beslut.
- Överlåtelse får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma.
- Styrelsen äger besluta om övriga villkor för överlåtelsen.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag om förvärv och överlåtelse enligt ovan är giltigt endast om det biträds av aktieägarna med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Syftet med föreslagna bemyndiganden är främst att ge styrelsen verktyg för att arbeta med bolagets kapitalstruktur och kunna utnyttja attraktiva förvärvsmöjligheter genom att helt eller delvis finansiera framtida förvärv med bolagets egna aktier. Styrelsen får utnyttja bemyndigandena även för andra ändamål förutsatt att förvärv respektive överlåtelse är förenligt med gällande regler och god sed.

Styrelsen har avgivit ett motiverat yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551). Yttrandet finns tillgängligt hos bolaget och på bolagets webbplats www.avanza.se/ir.

STYRELSENS FÖRSLAG

avseende beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, punkt 18 på dagordningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier.

Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst tio (10) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2025.

Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor.

Skälet till att avvikelse från företrädesrätten ska kunna ske är att styrelsen på ett effektivt sätt ska kunna tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar som erfordras för registrering av bemyndigandet hos Bolagsverket.

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens förslag enligt ovan är giltigt endast om det biträds av aktieägarna med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

STYRELSENS FÖRSLAG

om återköps- och kvittningserbjudande avseende teckningsoptioner innefattande a) godkännande av villkorat erbjudande om återköp av teckningsoptioner och b) godkännande av styrelsens beslut om riktad nyemission av stamaktier, punkt 19 på dagordningen

Vid årsstämma i Avanza Bank Holding AB den 31 mars 2021 fattades beslut om att emittera teckningsoptioner som ett led i inrättandet av ett incitamentsprogram bestående av tre delprogram för samtliga av Avanza-koncernens anställda. Ett av delprogrammen ("**Delprogram 2022/2025**") löper ut hösten 2025 och omfattar totalt 1 200 000 teckningsoptioner ("**Teckningsoptionerna**"), varav samtliga är vidareöverlåtna till anställda ("**Optionsinnehavarna**").

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna en (1) aktie per option i bolaget under dagarna 28 augusti 2025, den 30 oktober 2025 respektive den 27 november 2025. De utestående Teckningsoptionerna berättigar till teckning av aktier i bolaget motsvarande en utspädning av befintligt antal aktier om cirka 0,76 procent. Styrelsen i bolaget föreslår nu att, i samband med att teckningsperioden för Delprogram 2022/2025 infaller, bolaget lämnar erbjudande till Optionsinnehavarna att överlåta samtliga Teckningsoptioner till bolaget till ett pris motsvarande de överlåtna Teckningsoptionernas marknadsvärde, och där betalning för Teckningsoptionerna erläggs i form av nyemitterade aktier i bolaget ("**Erbjudandet**").

Genom deltagande i Erbjudandet, vilket är frivilligt, reduceras Optionsinnehavarnas behov av att finansiera betalning av Teckningsoptionernas lösenpris genom att exempelvis sälja aktier i bolaget, och utnyttjande av Teckningsoptionerna underlättas därmed. För bolaget innebär Erbjudandet att bolaget inte erhåller någon teckningslikvid för Teckningsoptionerna samt att utspädningen av aktiekapital- och röstandel i bolaget för befintliga aktieägare till följd av utnyttjande av Teckningsoptionerna blir lägre än om Teckningsoptionerna utnyttjas enligt optionsvillkoren.

För att illustrera effekterna av Erbjudandet vid olika aktiekurser vid värderingstillfället följer nedan ett illustrativt räkneexempel.

Aktiekurs för bolagets aktie	Totalt antal nya aktier		Teckningslikvid (totalt)		Total utspädning	
	<i>Erbjudandet</i>	<i>Optionsvillkoren</i>	<i>Erbjudandet</i>	<i>Optionsvillkoren</i>	<i>Erbjudandet</i>	<i>Optionsvillkoren</i>
250	196 656	1 200 000	41,1 MSEK	250,8 MSEK	0,13%	0,76%
350	483 326	1 200 000	101,0 MSEK	250,8 MSEK	0,31%	0,76%

Erbjudandet medför inga ytterligare skattekostnader eller transaktionsavgifter för bolaget. Återköpstransaktionen får inte någon påverkan på bolagets eget kapital med hänsyn till att Erbjudandet är villkorat av att styrelsen finner att förutsättningar föreligger för att den fordran på vederlag som uppkommer för deltagarna i samband med att Erbjudandet accepteras kan användas kvittningsvis som betalning för de aktier som emitteras. Bolaget kommer således inte att erlagga något kontant vederlag för teckningsoptionerna (annat än för eventuella överskjutande fordringar på

vederlag som inte kunnat användas för kvittning), innebärande att disponibla vinstmedel inte påverkas.

Styrelsens förslag under denna punkt har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott.

a) Godkännande av villkorat erbjudande om återköp av teckningsoptioner

Styrelsen i bolaget föreslår att årsstämman fattar beslut om att godkänna att bolaget lämnar Erbjudandet till Optionsinnehavarna enligt nedanstående villkor.

- Högst 1 200 000 Teckningsoptioner 2022/2025, d.v.s. de Teckningsoptioner som är utestående under bolagets Delprogram 2022/2025, ska kunna återköpas.
- Återköpet ska genomföras till Teckningsoptionernas marknadsvärde, baserat på stängningskursen för Avanza-aktien på Nasdaq Stockholm per sista dagen i respektive anmälningsperiod för deltagande Erbjudandet (se nedan). Beräkningen av marknadsvärdet i Erbjudandet ska utföras av en oberoende part utifrån sedvanliga värderingsprinciper för teckningsoptioner på den svenska marknaden (Black & Scholes).

Erbjudandet ska vara villkorat av att (i) stämman beslutar att godkänna styrelsens beslut om nyemission av stamaktier i enlighet med punkt b) nedan samt att (ii) styrelsen finner att förutsättningar föreligger för att den fordran på vederlag som uppkommer för deltagarna i samband med att Erbjudandet accepteras kan användas kvittningsvis som betalning för de aktier som emitteras i enlighet med punkt b) nedan. Villkoret enligt (ii) ovan förväntas kunna uppfyllas den 28 augusti 2025, den 30 oktober 2025 respektive den 27 november 2025.

Anmälan om deltagande i Erbjudandet kan ske under tre perioder:

- den 26 augusti - 28 augusti 2025 ("**Anmälningsperiod 1**")
- den 28 oktober - 30 oktober 2025 ("**Anmälningsperiod 2**")
- den 25 november - 27 november 2025 ("**Anmälningsperiod 3**")

Bolaget har inte för avsikt att utge någon kontant ersättning för Teckningsoptionerna annat än för eventuell överskjutande fordran på vederlag som inte kunnat användas för kvittning. Teckningsoptionerna som återköps av bolaget kommer att antingen förfalla eller makuleras beroende på vad som bedöms mest ändamålsenligt.

Optionsinnehavare som inte accepterar Erbjudandet kan, utan påverkan av Erbjudandet, utnyttja sina Teckningsoptioner för teckning av aktier under teckningsperioden enligt gällande villkor för Teckningsoptionerna.

b) Godkännande av styrelsens beslut om riktad nyemission av stamaktier

Styrelsen i bolaget föreslår att årsstämman godkänner styrelsens beslut om riktad nyemission av stamaktier på nedan angivna villkor ("**Nyemissionen**").

Genom Nyemissionen ska högst 600 000 stamaktier emitteras och aktiekapitalet kommer således kunna öka med högst 300 000 kronor. Som framgått ovan är avsikten att aktierna ska emitteras som ett led i genomförande av ett återköps- och kvittningserbjudande, varför antalet aktier som slutligen emitteras och tilldelas avses bestämmas utifrån antalet optioner som lämnas in i Erbjudandet samt marknadsvärdet på Teckningsoptionerna och bolagets aktie per sista dagen i respektive anmälningssperiod för Erbjudandet, den 28 augusti 2025, den 30 oktober 2025 och den 27 november 2025. Nyemissionen ska vara villkorad av att styrelsen förklarar Erbjudandet enligt punkt a) ovan ovillkorat. Villkoret förväntas kunna uppfyllas den 28 augusti 2025, den 30 oktober 2025 respektive den 27 november 2025, vilket också är de sista dagarna i respektive anmälningssperiod för Erbjudandet. I övrigt ska följande villkor gälla för Nyemissionen:

Teckningskurs

Teckningskursen ska motsvara stamaktiens marknadsvärde (dock aldrig lägre än aktiens kvotvärde), baserat på stängningskursen för Avanza-aktien på Nasdaq Stockholm per den sista dagen i respektive anmälningssperiod för Erbjudandet. Teckningskursen för dem som anmält sig för deltagande i Erbjudandet under Anmälningssperiod 1 baseras således på stamaktiens marknadsvärde den 28 augusti 2025, teckningskursen för dem som anmält sig för deltagande i Erbjudandet under Anmälningssperiod 2 baseras således på stamaktiens marknadsvärde 30 oktober 2025 och Teckningskursen för dem som anmält sig för deltagande i Erbjudandet under Anmälningssperiod 3 baseras således på stamaktiens marknadsvärde den 27 november 2025. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.

Rätt till teckning och skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de Optionsinnehavare som har accepterat Erbjudandet under någon av anmälningssperioderna.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att genomföra återköps- och kvittningserbjudandet som bedöms vara till fördel för bolaget och Optionsinnehavarna.

Tid för teckning, tilldelning och betalning

Teckning av de nya aktierna ska ske under följande perioder:

- De som har anmält sig för deltagande i Erbjudandet under Anmälningssperiod 1 kan teckna aktier under perioden den 29 augusti – 2 september 2025
- De som har anmält sig för deltagande i Erbjudandet under Anmälningssperiod 2 kan teckna aktier under perioden den 31 oktober – 4 november 2025
- De som har anmält sig för deltagande i Erbjudandet under Anmälningssperiod 3 kan teckna aktier under perioden den 28 november – 2 december 2025.

Teckning av aktier ska ske på teckningslista. Kontant betalning för aktierna ska ske senast dagen efter respektive sista dag för teckning i respektive teckningsperiod.

Tilldelning av de nya aktierna ska ske till teckningsberättigade enligt ovan. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning. Det antecknas att styrelsen äger rätt att kvitta i efterhand.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och tagits upp i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Majoritetskrav

För beslut enligt ovan erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Bemyndigande

Styrelsen bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

STYRELSENS FÖRSLAG

avseende beslut om emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram för anställda (Serie 2025/2028), punkt 20 på dagordningen

I syfte att kunna behålla och rekrytera kompetenta och engagerade medarbetare föreslår styrelsen för Avanza Bank Holding AB att bolagsstämman, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, beslutar om incitamentsprogram för anställda i Avanza-koncernen vilket innefattar beslut om emission och överlåtelse av teckningsoptioner. Förslaget innefattar ett program med tre års löptid.

Antalet teckningsoptioner som bolaget emitterar får uppgå till totalt högst 1 500 000. Den totala utspädningseffekten av det föreslagna programmet uppgår till cirka 0,95 procent.

Motiven för förslaget

Styrelsen vill genom incitamentsprogrammet stimulera de anställda i koncernen till ett långsiktigt engagemang och fortsatt goda prestationer samt öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare.

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av koncernens affärsstrategi och bevarande av dess långsiktiga intressen är att koncernen kan behålla de bästa kompetenserna och deras lojalitet, och att koncernens anställda fortsätter att leverera bra resultat och att prestera på en hög nivå. Styrelsen finner det viktigt och i aktieägarnas intresse att de anställda i koncernen har ett långsiktigt intresse av en positiv utveckling av bolagets aktiekurs.

Kriterier för tilldelning

Det uppställs inga kriterier för tilldelning i incitamentsprogrammet utöver att deltagare ska vara anställda i koncernen. Då deltagandet sker på marknadsmässiga villkor och kräver en egen investering av deltagarna i programmet är incitamentsprogrammet inte förenade med några prestationsvillkor. Styrelsen anser att ett brett program som omfattar samtliga anställda ger bäst förutsättningar att uppnå styrelsens mål med att införa programmet – engagerade, motiverade och kompetenta medarbetare.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av ersättningsutskottet varefter styrelsen godkänt förslaget för framläggande på bolagsstämman.

Villkor för incitamentsprogram serie 2025/2028

Bolaget emitterar högst 1 500 000 teckningsoptioner.

Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer dotterbolaget Avanza Förvaltning AB, org. nr 556840-0286 ("**Dotterbolaget**") med rätt och skyldighet att vidareöverlåta teckningsoptionerna på marknadsmässiga villkor till personer som är eller kommer bli anställda i bolaget eller något av dess dotterbolag enligt följande fördelning:

Kategori	Minsta tilldelning	Maximal tilldelning
VD i moderbolag	75 000	200 000
Övrig koncernledning	10 000	45 000
Övriga medarbetare	1 000	25 000

De personer som har rätt att förvärva teckningsoptionerna ska anmäla hur många optioner som de önskar förvärva och får vid tilldelning det antal som de önskat förvärva förutsatt att övertäckning inte sker och att önskat antal inte överskrider ovan angiven maxtilldelning. Deltagarna har rätt till tilldelning av minst det antal teckningsoptioner som utgör minsta tilldelning enligt ovan i den mån de är anställda och påbörjat sin anställning vid tidpunkten för tilldelning. Maximal tilldelning enligt tabellen ovan kan emellertid inte garanteras. Vid övertäckning får bolagets styrelse diskretionärt besluta om slutlig tilldelning inom de ramar som anges ovan.

Teckningsoptionerna ska tecknas av Dotterbolaget senast den 31 maj 2025. Dotterbolaget ska ej erlagga någon betalning för teckningsoptionerna. Övertäckning kan inte ske.

- Bolagsstämman godkänner Dotterbolagets vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna enligt ovan. Överlåtelser från Dotterbolaget kan ske vid flera tidpunkter.
- Värdet på teckningsoptionerna vid överlåtelse från Dotterbolaget ska bestämmas på marknadsmässig grund med tillämpning av vedertagna beräkningsmodeller (Black & Scholes). Värderingen ska utföras av ett oberoende värderingsinstitut.
- Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny stamaktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande ett belopp uppgående till 120 procent av den vägda genomsnittskursen av genomförda affärer i bolagets aktier under perioden från och med den 16 april 2025 till och med den 2 maj 2025 på den marknadsplats där bolaget har sin primärnotering (f.n. Nasdaq Stockholm). Den vägda genomsnittskursen ska beräknas på samtliga automatchade affärer och samtliga affärer i öppnings- och stängningscall, oavsett storlek. Teckningskursen ska dock lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde. Om Avanza har insiderinformation under denna period ska styrelsen äga rätt att fastställa en justerad period som ska ligga till grund för teckningskursen.
- Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna (se Bilaga A) kan ske under följande perioder:
 - en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2028, dock tidigast den 22 april 2028 och senast den 31 maj 2028; och
 - en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2028, dock tidigast den 18 oktober 2028 och senast den 30 november 2028.

- Teckning av aktier kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.
- De nya aktierna ger rätt till utdelning från det räkenskapsår då de på avstämningsdagen för att äga rätt att motta utdelning, är införda i Bolagets aktiebok.
- Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna utgör ett incitamentsprogram för personer som är eller kommer att bli anställda i bolaget eller dess dotterbolag. Styrelsen anser att incitamentsprogrammet främjar bolagets långsiktiga finansiella intressen genom att uppmuntra anställda till ett ägarintresse i bolaget.
- Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till och teckningskursen kan komma att omräknas i händelse av, bland annat, vissa vinstutdelningar, företrädesemission, fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier och vissa former av minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A.
- Vid fullt utnyttjande av samtliga 1 500 000 teckningsoptioner kommer bolagets aktiekapital att öka med totalt högst 750 000 kronor fördelat på 1 500 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,50 kronor, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 0,95 procent, dock med förbehåll för eventuell omräkning. Den del av teckningskursen vid aktieteckning som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.
- Styrelsen bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

Överlåtbarhet

En förutsättning för att få tilldelning av teckningsoptioner är att deltagaren har ingått ett åtagande om återköpserbjudande m.m. enligt vilket bolaget har rätt, men inte skyldighet, att för det fall till exempel deltagarens anställning i bolagets koncern upphör eller deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna till tredje man, återköpa teckningsoptionerna.

Kostnader för bolaget

Till följd av att teckningsoptionerna överlåts på marknadsmässiga villkor kommer inga kostnader för arbetsgivaravgifter att åläggas bolaget med anledning av incitamentsprogrammet. Utöver kostnader för administration, implementering, värdering och utvärdering av incitamentsprogrammet, förväntas inga ytterligare kostnader uppstå i samband med incitamentsprogrammet.

Övriga incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande tre utestående incitamentsprogram med lösen 2025, 2026 och 2027 som ursprungligen omfattade 3 900 000 teckningsoptioner varav 3 151 346 vidareöverlåtits till anställda. Icke-vidareöverlåtna teckningsoptioner har makulerats. Detta motsvarar en utspädningseffekt på 1,96 procent förutsatt att samtliga program går till lösen.

Mer information om utestående incitamentsprogram återfinns på bolagets webbplats, <https://investors.avanza.se/bolagsstyrning/incitamentprogram/>.

Majoritetskrav

För beslut enligt ovan erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner 2025/2028 i Avanza Bank Holding AB (publ)

1. DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

"Bolaget"

Avanza Bank Holding AB (publ), org.nr. 556274-8458

"Kontoförande institut"

Bank eller annat kontoförande institut hos vilken teckningsoptionsinnehavaren öppnat VP-konto.

"Notering"

Nasdaq Stockholm (Stockholmsbörsen) eller annan marknadsplats där Bolagets aktier och värdepapper är föremål för notering.

"Teckningsoption"

Rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt nedanstående villkor.

"Teckning"

Sådan nyteckning av aktier i Bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551) (aktiebolagslagen).

"Teckningskurs"

Den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske.

"Teckningsperiod"

Den period inom vilken teckning kan ske enligt punkt 3.2 nedan.

2. TECKNINGSOPTIONER

2.1

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 500 000 stycken. Teckningsoptionerna skall för teckningsoptionsinnehavarnas räkning registreras hos Bolaget.

2.2

Bolaget förbinder sig att gentemot teckningsoptionsinnehavare svara för att denne ges rätt att teckna aktier i Bolaget mot kontant betalning på de nedan angivna villkoren.

3. TECKNING

3.1

Innehavare av teckningsoption skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den vägda genomsnittskursen av samtliga genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med 16 april 2025 till och med den 2 maj 2025 på den marknadsplats där Bolaget har sin primärnotering (f.n. Nasdaq Stockholm, nedan "Stockholmsbörsen"). Den vägda genomsnittskursen ska beräknas på samtliga automatchade affärer och samtliga affärer i öppnings- och stängningscall, oavsett storlek. Omräkning av teckningskursen

liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 4 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer att förfalla.

3.2

Önskar teckningsoptionsinnehavare utnyttja Teckningsoptionerna kan anmälan om teckning av aktier ske under följande perioder:

- (i) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2028, dock tidigast den 22 april 2028 och senast den 31 maj 2028; och
- (ii) en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörande av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2028, dock tidigast den 18 oktober 2028 och senast den 30 november 2028.

Teckning av aktier kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.

Anmälan är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Anmälan om teckning skall ske senast det antal bankdagar före dag för teckning som vid vart tillfälle skall meddelas av Bolaget. Senast på dagen för teckning skall kontant likvid vara erlagd för hela det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

3.3

Skulle Bolaget fatta beslut om emission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, skall, om tillämpligt, i beslutet anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt punkten 4 nedan.

3.4

Betalning för de tecknade aktierna ska erläggas till av Bolaget anvisat konto. Den del av teckningskursen vid aktieteckning som överstiger aktiernas kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.

3.5

Efter teckning och betalning, verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken genom Bolagets försorg. Om Bolaget inte är ett avstämningsbolag utfärdar Bolaget därefter interimisbevis på de nya aktierna. För det fall Bolaget är ett avstämningsbolag vid tidpunkten för teckningen registreras istället de nya aktierna interimistiskt på teckningsoptionsinnehavarens VP-konto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, utlämnas aktiebrev mot återställande av interimisbevis eller för det fall Bolaget är avstämningsbolag, blir registreringen på VP-konto slutgiltig. Som framgår av punkten 4 senareläggs i vissa fall tidpunkten för utlämnande av aktiebrev respektive slutgiltig registrering på VP-konto.

3.6

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången för utdelning som beslutas närmast efter det att teckning verkställts. För det fall Bolaget är avstämningsbolag då teckning sker, medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

4. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN I VISSA FALL

A/

Genomför Bolaget åtgärd som avses nedan under mom. B-J och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd standardiserad omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av teckningsoptioner erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt

samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier och/eller annan kompensation som innehavarna av teckningsoptioner erhåller på sätt som Bolagets styrelse finner ändamålsenligt och som leder till ett skäligt resultat.

En avvikelse från nedan angiven standardiserad omräkningsformel under mom. I är att omräkning som avser kontantutdelning eller annan utdelning ska ske baserat på den totala avvikelsen från de sammanlagda utdelningarna under teckningsoptionernas löptid som antagits i värderingen vid det tillfälle som teckningsoptionerna tecknades av de anställda. Sådan avvikelse kan innebära att teckningskurs kan såväl öka som minska samt att antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan såväl minska som öka.

B/

Genomför Bolaget en fondemission, skall teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktie, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet, medför inte rätt att delta i emissionen. Aktiebrev på sådan aktie utlämnas först efter Bolagsverket registrerat emissionen. I fråga om avstämningsbolag sker slutgiltig registrering på avstämningskonto först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas dels ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av och dels en omräknad teckningskurs. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{Omräknat antal aktier, som varje} & & \text{föregående antal aktier, som varje teckningsoption berättigar} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av} & = & \text{till teckning av x antalet aktier efter fondemission} \\ & & \hline & & \text{antalet aktier före fondemissionen} \end{array}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad teckningskurs} & = & \text{föregående teckningskurs x antalet aktier före fondemissionen} \\ & & \hline & & \text{antalet aktier efter fondemissionen} \end{array}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget snarast möjligt vid bolagsstämma efter stämmans beslut om fondemission samt tillämpas från tiden för beslutet om fondemissionen.

C/

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall en häremot svarande omräkning av antalet aktier, som varje teckningsoption berättigar till teckning av, samt av teckningskursen utföras av Bolaget enligt samma grunder som vid omräkning i anledning av fondemission. I fråga om avstämningsbolag anses som avstämningsdag den dag då sammanläggning eller uppdelning verkställs hos Euroclear Sweden AB på Bolagets begäran.

D/

Genomför Bolaget vid sådan tidpunkt då Bolagets aktier inte är föremål för notering på Stockholmsbörsen eller annan marknadsnotering en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, skall teckningsoptionsinnehavarna ges företräde att teckna i emissionen enligt vad som anges i nästa stycke.

Företrädesrätt att teckna i emissionen skall innebära att teckningsoptionsinnehavare ges samma företrädesrätt att teckna nya aktier som enligt beslutet må tillkomma aktieägarna. Därvid skall teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att teckning ej skett, anses vara ägare till det antal aktier som denne skulle ha erhållit i det fall teckningsoptionsinnehavaren redan utnyttjat samtliga av denne innehavda teckningsoptioner.

Vad i föregående stycken sagts skall äga motsvarande tillämpning för det fall Bolaget, vid sådan tidpunkt då Bolagets aktier inte är föremål för sådan notering som avses i första stycket, skulle besluta att utge nya konvertibler respektive teckningsoptioner till nyteckning med företrädesrätt för samtliga aktieägare att teckna sådana instrument mot kontant betalning eller betalning genom kvittning.

Som alternativ till vad som i föregående stycken sagts om att ge innehavare av teckningsoption samma företrädesrätt att teckna i emission som tillkommer aktieägare, skall Bolaget även kunna besluta om omräkning av teckningskursen och antalet aktier på sätt som Bolagets av bolagsstämman valda revisorer eller annan av Bolaget utsedd oberoende värderingsman finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.

Bolaget får inte, vid sådan tidpunkt då Bolagets aktier inte är föremål för sådan notering som avses i första stycket, besluta om minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna utan att överenskommelse träffats med samtliga teckningsoptionsinnehavare beträffande vilken ändrad teckningskurs som skall tillämpas efter sådant beslut.

E/

Genomför Bolaget vid sådan tidpunkt då Bolagets aktier är föremål för notering på Stockholmsbörsen eller annan marknadsplats en nyemission - där de nya aktierna skall tecknas kontant eller genom kvittning med företrädesrätt för samtliga aktieägare - skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, medför inte rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption.

Omräkningen utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & & \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{tecknings-} & = & \text{genomsnittliga marknadskurs under} \\ \text{kurs} & & \text{den i emissionsbeslutet fastställda} \\ & & \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs + det} \\ & & \text{på grundval därav framräknade} \\ & & \text{teoretiska värdet på teckningsrätten} \\ \\ \text{omräknat antal} & & \text{föregående antal aktier, som varje teckningsoption} \\ \text{aktier som varje} & & \text{ger rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{teckningsoption ger} & = & \text{+ det på grundval därav framräknade} \\ \text{rätt att teckna} & & \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)} \\ & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller enligt motsvarande kurslista på annan marknadsplats där Bolagets aktier är föremål för notering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{array}{lcl} & & \text{det antal nya aktier som högst kan} \\ & & \text{komma att utges enligt emissions-} \\ \text{tecknings-} & & \text{beslutet x (aktiens genomsnittskurs -} \\ \text{rättens} & = & \text{emissionskursen för den nya aktien)} \\ \text{värde} & & \text{antalet aktier före emissionsbeslutet} \end{array}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget efter teckningstidens utgång och tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid interimisbevis erhålls på helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade teckningskursen. Dessutom erhålls skriftlig bekräftelse på rätten att utfå det ytterligare antal aktier eller det kontantbelopp, vartill kan berättigas enligt den omräknade teckningskursen. Sedan den omräknade teckningskursen fastställts lämnas redovisning enligt bekräftelsehandlingen mot återställande av denna. Mot interimisbevis utfärdade vid preliminär teckning enligt föregående stycke utlämnas aktiebrev först efter registrering hos Bolagsverket av nyemissionen. I fråga om avstämningsbolag upptas helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade teckningskursen interimistiskt på VP-konto och slutlig registrering sker sedan den omräknade teckningskursen fastställts.

F/

Genomför Bolaget - med företrädesrätt för samtliga aktieägare och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - en emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen, vid sådan tidpunkt då Bolagets aktier är föremål för notering på Stockholmsbörsen eller annan marknadsplats skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av teckningsoptionsbestämmelserna i mom. E. första stycket punkterna 1. och 2. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption.

Omräkningen utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} & & \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ & & \text{genomsnittliga marknadskurs under} \\ \text{omräknad} & & \text{den i emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{tecknings-} & = & \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{kurs} & & \text{aktiens genomsnittskurs +} \\ & & \text{teckningsrättens värde} \\ \\ & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{omräknat antal aktier} & & \text{ger rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{som varje teckningsoption} & = & \text{+ teckningsrättens värde)} \\ \text{ger rätt att teckna} & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. E. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller enligt motsvarande kurslista på annan marknadsplats där teckningsrätterna är föremål för notering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget efter teckningstidens utgång och tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. E. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

G/

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. B.-F. ovan lämna erbjudande till samtliga aktieägare att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption. Omräkningen utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{llll} & & \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{omräknad} & & \text{marknadskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ \text{tecknings-} & = & \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{kurs} & & \text{aktiens genomsnittskurs + värdet av rätten} \\ & & \text{till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)} \\ \\ & & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att} \\ \text{omräknat antal aktier} & & \text{teckna x aktiens genomsnittskurs +} \\ \text{som varje teckningsoption} & = & \text{inköpsrättens värde} \\ \text{ger rätt att teckna} & & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. E. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller enligt motsvarande kurslista på annan marknadsplats där inköpsrätterna är föremål för notering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. G., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. G.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas att lämna erbjudande till samtliga aktieägare enligt ovan skall Bolaget kunna besluta om omräkning av teckningskursen och antalet aktier på sätt som Bolagets av bolagsstämman valda revisorer eller annan av Bolaget utsedd oberoende värderingsman finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. E. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

H/

Genomför Bolaget - med företrädesrätt för samtliga aktieägare och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen, vid sådan tidpunkt då Bolagets aktier är föremål för notering på Stockholmsbörsen eller annan marknadsplats, äger Bolaget besluta att ge samtliga teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av teckningsoptioner skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. G. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av teckningsoptioner skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna av teckningsoptioner företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. H., skall någon omräkning enligt mom. D., E., F. eller G. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoption inte äga rum.

I/

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{ll} \text{omräknad} & \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ \text{tecknings-} & \text{marknadskurs under en period om 25 handelsdagar} \\ \text{kurs} & \text{räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ & \text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs + den extraordinära} \\ & \text{utdelning som utbetalas per aktie} \end{array}$$
$$\begin{array}{ll} \text{omräknat antal aktier} & \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt} \\ \text{som varje teckningsoption} & \text{att teckna x aktiens genomsnittskurs + den} \\ \text{ger rätt att teckna} & \text{extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie} \\ & \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller enligt motsvarande kurslista på annan marknadsplats där Bolagets aktier är föremål för notering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 10 procent av Bolagets resultat för det räkenskapsåret, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på

den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av Bolagets resultat för räkenskapsåret och skall utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

J/

Om Bolagets aktiekapital vid sådan tidpunkt då Bolagets aktier är föremål för notering på Stockholmsbörsen eller annan marknadsnotering skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} & \text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ & \text{marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar} \\ \text{omräknad} & & \text{räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt} \\ \text{tecknings-} & & \text{till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{kurs} & = & \frac{\text{aktiens genomsnittskurs} + \text{det belopp som} \\ & & \text{återbetalas per aktie}}{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger} \\ & & \text{rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs} + \\ \text{omräknat antal aktier} & & \text{det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \text{som varje teckningsoption} & = & \frac{\text{ger rätt att teckna}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. E. angivits ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{lcl} & \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie} \\ & - \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ & \text{under en period om 25 handelsdagar närmast före} \\ \text{beräknat} & & \text{den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande} \\ \text{återbetalnings-} & = & \frac{\text{i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för} \\ \text{belopp per aktie} & & \text{inlösen av en aktie - talet 1}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. E. ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. E. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. J.

K/

Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt.

L/

Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av teckningsoptioner genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare - oavsett vad som i punkten 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning - äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

M/

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av teckningsoptioner genom skriftligt meddelande underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall teckningsoptionsinnehavarna erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare - oavsett vad som i punkten 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning - äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

N/

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt punkten 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. N., skall - oavsett vad som i punkten 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning - teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av teckningsoptioner om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

O/

Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda

delningsplanen samt skall teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnat meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare - oavsett vad som i punkten 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkten för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas respektive den dag då aktieägarna skall underteckna delningsplanen.

P/

Oavsett vad under mom. L., M., N. och O. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

Q/

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

5. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig vidare att inte vidtaga någon i punkten 4 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

6. MEDDELANDEN

Innehavare av teckningsoption är skyldig att utan dröjsmål till Bolaget anmäla namn och adress för registrering i Bolagets register över teckningsoptionsinnehavare.

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall ske genom brev med posten till teckningsoptionsinnehavarna under deras för Bolaget senast kända adresser eller genom kungörelse i en i Stockholm dagligen utkommande tidning.

Brev som skickas genom rekommenderad försändelse skall anses ha kommit teckningsoptionsinnehavarna tillhanda inom tre dagar från avsändandet.

7. SEKRETESS

Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare.

Bolaget förbehåller sig dock rätten att ta del av uppgifter om teckningsoptionsinnehavare.

8. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger att ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt Bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats.

9. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av Bolaget.

10. BEGRÄNSNING AV BOLAGETS ANSVAR

I fråga om de på Bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärder gäller, att Bolaget inte är ansvarigt för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Bolaget självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

STYRELSENS FÖRSLAG

till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, i enlighet med 8 kap 51, 52 och 53 §§ aktiebolagslagen (2005:551), punkt 21 på dagordningen

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 24 april 2025 fastställer följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning (koncernledningen). Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Avanzas affärsmodell bygger på stark kundtillväxt genom nöjda kunder, i kombination med en skalbar affärsmodell och hög kostnadseffektivitet. Detta skapar långsiktig tillväxt i rörelseintäkter och möjliggör fortsatt utveckling och bygger aktieägarvärde. Strategin är att utveckla erbjudandet till att bli billigare, bättre och enklare. Genom ständig innovation, och med fokus på vad som är bäst för kunden skapas bättre förutsättningar för sparande, byggs förtroende och skapas tillväxt. Hållbarhetsarbetet har alltid varit en viktig del av Avanza och en förutsättning för att bibehålla låga risker och konkurrenskraft samt för att attrahera nya kunder och talangfulla medarbetare. Hållbarhetsstrategin är integrerad i den övergripande strategin och tar sin utgångspunkt i internationella ramverk och riktlinjer samt är fokuserad till tre huvudområden: Hållbara investeringar, Utbilda och utmana, samt Hållbar organisation. Strävan är att skapa det bästa verktyget för kunder att lyckas med sin ekonomi.

För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se www.avanza.se/ir.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda en marknadsmässig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en marknadsmässig ersättning.

I bolaget har inrättats långsiktiga incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Deltagande i incitamentsprogrammen erbjuds på marknadsmässiga villkor samtliga anställda i Avanza-koncernen. Utfallet av incitamentsprogrammen har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande för aktieägarna, inklusive dess hållbarhet, genom att bolagets aktiekurs ska ha uppnått en specificerad högre nivå tre år efter att teckningsoptionerna emitterats för att kunna nyttja teckningsoptionerna för teckning av nya stamaktier. Incitamentsprogrammen baserade på teckningsoptioner uppställer vidare krav på egen investering och innehavstid om tre år innan de kan nyttjas för teckning av nya stamaktier. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se <https://investors.avanza.se/bolagsstyrning/incitamentprogram/>.

Formerna av ersättning

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av fast kontantlön, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner.

För den verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst trettiofem (35) procent av den fasta kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst trettio (30) procent av den fasta kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring och sjukvårdsförsäkring. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst fem (5) procent av den fasta kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden för respektive ledande befattningshavare vara högst tolv (12) månader. Vid bolagets uppsägning av verkställande direktören får fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två (2)* år för verkställande direktören. Vid bolagets uppsägning av övriga ledande befattningshavare får fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för ett (1)* år för sådan ledande befattningshavare. Vid uppsägning från verkställande direktörens eller övriga ledande befattningshavares sida får uppsägningstiden vara högst sex (6) månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Ledande befattningshavare kan i vissa fall vara bundna av konkurrensbegränsande åtagande enligt anställningsavtal. För tid då eventuellt avgångsvederlag inte utgår kan ledande befattningshavare erhålla ersättning för sådant konkurrensbegränsande åtagande. Ersättningen får sammanlagt uppgå till högst 60 procent av den månatliga fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägning och ska endast betalas under den tid som det konkurrensbegränsande åtagandet är tillämpligt, som längst en period om sex (6) månader för ledande befattningshavare och tolv (12) månader för verkställande direktör.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

** Begränsningen i avgångsvederlag är exklusive eventuell ersättning för konkurrensförbud*

Arvode till styrelseledamöter

Avanzas stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde (inklusive styrelseuppdrag i annat koncernföretag), som ej utgör styrelsearbete i Avanza Bank Holding. Sådana åtaganden kommer att hanteras enligt tillämpliga interna regler och med vederbörlig hänsyn till potentiella intressekonflikter. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode. Information om eventuell ersättning för sådana tjänster ska inkluderas i årsredovisningen och ersättningsrapporten.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frålgående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Dessa riktlinjer, som föreslås inför årsstämman 2025, är i huvudsak likalydande med de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2024. I de nu föreslagna riktlinjerna har emellertid information om möjligheten att i anställningsavtal för ledande befattningshavare införa konkurrensbegränsande åtagande och därmed sammanhängande rätt till ersättning lagts till.

Inga synpunkter på ersättningsriktlinjerna har framkommit i samband med stämmobehandling.

Stockholm i mars 2025

Styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ)

Ersättningsrapport 2024 – Avanza Bank Holding AB (publ)

Ersättningsrapport för Avanza Bank Holding AB (publ), org.nr 556274-8458, (Avanza) enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen (2005:551).

1. Inledning

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Avanzas riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (Ersättningsriktlinjerna), antagna av årsstämman 2024 att gälla tills vidare, har tillämpats under 2024. För perioden innan årsstämman 2024 gällde Ersättningsriktlinjer antagna av årsstämman 2023. I versionen som antogs år 2024 gjordes tillägg om att bolagets stämموvalda styrelseledamöter i särskilda fall ska kunna arvoderas på marknadsmässiga villkor för tjänster inom deras respektive kompetensområde (inklusive styrelseuppdrag i annat koncernföretag) som inte utgör styrelsearbete i bolaget. Ersättningsrapporten innehåller även detaljerad information om ersättning till Avanzas verkställande direktör (vd), vice vd och styrelseledamöter (avseende ersättning för eventuella tjänster som inte utgör styrelsearbete i Avanza Bank Holding). Därutöver innehåller rapporten en sammanställning av Avanzas utestående aktiebaserade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen (2005:551), Svensk kod för bolagsstyrning och Aktiemarknadens självregleringskommittés Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Information enligt 5 kap. 40–44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) finns tillgänglig i not 8 på sidorna 100–101 i Avanzas årsredovisning för 2024 (Årsredovisningen 2024).

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som vid utgången av 2024 bestod av John Hedberg, Sven Hagströmer och Johan Roos. Ledamöterna i ersättningsutskottet är oberoende i förhållande till Avanza och bolagets ledning. Information om ersättningsutskottets arbete under 2024 framgår av bolagsstyrningsrapporten som återfinns på sidorna 65-72 i Årsredovisningen 2024.

Ordinarie styrelsearvode till styrelsen i Avanza omfattas inte av denna rapport. Vissa av styrelseledamöterna har under året även erhållit arvode för uppdrag som styrelseledamöter i dotterbolag till Avanza. För dessa uppdrag utgår marknadsmässigt styrelsearvode från dotterbolagen som beslutas årligen av årsstämman i respektive dotterbolag och framgår av respektive dotterbolags årsredovisning.

De ersättningar som redovisas för vd och vice vd i denna rapport avser total ersättning från samtliga bolag i Avanza-koncernen. De personer som under 2024 innehaft rollen som vd och vice vd har varit eller är tillika-anställda i moderbolaget Avanza Bank Holding AB och det helägda dotterbolaget Avanza Bank AB. Eftersom majoriteten av Avanzakoncernens anställda är anställda i de helägda dotterbolagen Avanza Bank AB, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB redovisas jämförelser med övriga anställda i denna rapport på koncernnivå.

2. Väsentliga händelser under 2024

Avanzas utveckling under 2024

Avanzas vd summerar bolagets utveckling i sitt Vd-ord på sidorna 11-13 i Årsredovisningen 2024.

Översikt av tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare under 2024

En framgångsrik implementering av Avanzas affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Avanza kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Avanza kan erbjuda en marknadsmässig ersättning.

Enligt Ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till bolagets ledning vara marknadsmässig och får bestå av fast kontantlön, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av Ersättningsriktlinjerna – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, samt om ersättning till styrelsen. Ersättningsriktlinjerna som antogs av årsstämman 2024 att gälla tills vidare återfinns på sida 85 i Årsredovisningen 2024. Revisorns yttrande om, vid var tid under räkenskapsåret 2024 gällande, Ersättningsriktlinjer har följts finns tillgängligt på Avanzas hemsida www.avanza.se/ir.

Ersättningsutskottet har utvärderat vd:s och vice vd:s insatser under 2024 och berett styrelsens beslut om ersättning för dessa personer samt även för övriga personer i bolagets ledning. Vidare har ersättningsutskottet sett över Ersättningsriktlinjerna. Ersättningsutskottet har även sett över Avanzas ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer, inklusive bolagets incitamentsprogram. Ett långsiktigt ägarintresse i Avanza uppmuntras genom att samtliga anställda har möjlighet att köpa teckningsoptioner i incitamentsprogrammet.

Avanza har under 2024 inte gjort några avvikelser från den beslutsprocess som enligt gällande Ersättningsriktlinjer ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Avanza har inte heller gjort några avsteg från Ersättningsriktlinjerna av särskilda skäl.

Tabell 1 – Total ersättning till vd och vice vd

Tabell 1 nedan anger den totala ersättningen till Avanzas vd och vice vd under 2024 (TSEK).

Följande personer har innehaft rollen som vd respektive vice vd för Avanza under 2024:

- Gunnar Olsson (tillförordnad vd 1 januari – 24 mars, vice vd 25 mars – 31 december)
- Gustaf Unger (25 mars – 31 december)

Namn på befattningshavare (befattning)	1 Fast ersättning ¹		2 Rörlig ersättning ³	3 Extra-ordinära ersättningar	4 Pensions förmåner ⁴	5 Total ersättning	6 Fördelning av fast och rörlig ersättning ³
	Grundlön	Övriga ersättningar ²					
Gustaf Unger ⁽⁵⁾	6 542	851	0	0	3 063	10 456	100/0
Gunnar Olsson ⁽⁶⁾	1 978	0	0	0	235	2 213	100/0
Gunnar Olsson ⁽⁷⁾	2 394	307	0	0	780	3 481	100/0

¹ Avanzas vd och vice vd är anställda till 50 % i Avanza Bank Holding AB och till 50 % i det helägda dotterbolaget Avanza Bank AB, och erhåller därmed 50 % av sin totala ersättning från respektive bolag.

² Avser optionsfinansiering (840 TSEK för vd och 296 TSEK för vice vd) och sjukvårdsförsäkring (11 TSEK för såväl vd som vice vd). Optionsfinansieringen utgörs av 10 % av befattningshavarens årsbruttolön, där nettobeloppet är avsatt för finansiering av förvärv av optioner i Avanzas incitamentsprogram. Optionsfinansieringen är villkorad av att beloppet investeras i Avanzas incitamentsprogram och kan vara föremål för återbetalning om förköp av optioner aktualiseras i enlighet med förköpsavtalet för teckningsoptionerna.

³ Avanza tillämpar inte rörlig ersättning för vd, vice vd eller andra ledande befattningshavare. Eftersom rörlig ersättning inte föreligger har det heller inte varit aktuellt att utnyttja någon möjlighet att enligt avtal kräva tillbaka rörlig ersättning.

⁴ Pensionsförmåner i kolumn 4 är baserade på grundlönen och är premiebestämda, och har därför räknats som fast ersättning i kolumn 6. I pensionsförmånen ingår löneskatt.

⁵ Ersättningen till Gustaf Unger avser total ersättning för perioden 25 mars – 31 december.

⁶ Ersättningen till Gunnar Olsson avser perioden som tillförordnad vd 1 januari – 24 mars.

⁷ Ersättningen till Gunnar Olsson avser perioden som vice vd 25 mars – 31 december.

3. Aktiebaserad ersättning

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Avanza har för närvarande tre pågående incitamentsprogram som löper till och med hösten 2025, 2026 respektive 2027. Incitamentsprogrammen baseras på teckningsoptioner som emitterats till det helägda dotterbolaget Avanza Förvaltning AB för vidareöverlåtelse till anställda i Avanza-koncernen. Ledande befattningshavare i Avanza, inklusive vd och vice vd, har haft möjlighet att till marknadsmässiga villkor förvärva teckningsoptioner i dessa incitamentsprogram likt samtliga övriga anställda i koncernen. Incitamentsprogrammen har beslutats av årsstämman. För mer detaljer, se <https://investors.avanza.se/bolagsstyrning/incitamentsprogram/>

Teckningsoptionerna i respektive incitamentsprogram har förvärvats på marknadsmässiga grunder med tillämpning av vedertagna beräkningsmodeller (Black & Scholes). Varje teckningsoption medför en rätt att teckna en ny aktie i Avanza till en teckningskurs motsvarande ett belopp uppgående till 120 procent av det vägda genomsnittet av genomförda affärer i Avanzas aktier under en viss mätperiod. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske vid förutbestämda tidpunkter som infaller cirka tre år efter förvärvet av teckningsoptionerna.

Avanzas koncernledning, där vd och vice vd ingår, erhåller till skillnad från övriga anställda i Avanza-koncernen optionsfinansiering för förvärv av teckningsoptioner (se tabell 1 ovan för mer information om optionsfinansieringen). Eftersom deltagandet sker på marknadsmässiga villkor och kräver en egen investering av deltagarna i programmen är incitamentsprogrammen inte förenade med några prestationsvillkor.

Det tidigare incitamentsprogrammet (TO 2021/2024) med teckningstillfällen i augusti, oktober respektive november 2024 med en teckningskurs om 380,47 SEK per aktie förföll värdelöst och inga nya aktier tecknades avseende detta program.

Tabell 2A – Incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, vd

Namn på befattningshavare, befattning	Huvudsakliga villkor för teckningsoptionsprogram				Information om det rapporterade räkenskapsåret			
					Ingående balans	Under året		Utgående balans
	1 Incitamentsprogram	2 Optionspremie & datum för tilldelning	3 Teckningsperiod / teckningstidpunkter	4 Teckningskurs & teckningsdatum för aktier ²	5 TO vid årets början	6 Tilldelade TO	7 Utnyttjade/ förfallna TO	8 TO tilldelade & utestående
Gustaf Unger, vd ²	TO 2021/2024	E/T			-	-	-	-
	TO 2022/2025	E/T			-	-	-	-
	TO 2023/2026	E/T			-	-	-	-
	TO 2024/2027	15,71 SEK 2024-05-03	Period 1: Två veckor mellan 22/4 och 31/5 2027 Period 2: Två veckor mellan 18/10 och 30/11 2027	282,12 SEK Aktieteckning är ännu inte möjlig	-	127 307	-	127 307
					-	127 307	-	127 307

¹ Teckningskursen kan bli föremål för omräkning i enlighet med villkoren för incitamentsprogrammen.

² Gustaf Unger tillträdde som vd 25 mars 2024 varpå han enbart är föremål för deltagande i program (TO 2024/2027).

Tabell 2B – Incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, vice vd

Namn på befattningshavare, befattning	Huvudsakliga villkor för teckningsoptionsprogram				Information om det rapporterade räkenskapsåret			
					Ingående balans	Under året		Utgående balans
	1 Incitamentsprogram	2 Optionspremie & datum för tilldelning	3 Teckningsperiod / teckningstidpunkter	4 Teckningskurs & teckningsdatum för aktier ¹	5 TO vid årets början	6 Tilldelade TO	7 Utnyttjade/ förfallna TO	8 TO tilldelade & utestående
Gunnar Olsson, vice vd ²	TO 2021/2024	17,54 SEK 2021-08-26	2024-08-29 2024-10-31 2024-11-28	380,47 SEK TO förföll värdelösa	10 260	0	-10 260 ³	0
	TO 2022/2025	9,72 SEK 2022-08-26	2025-08-28 2025-10-30 2025-11-27	209,03 SEK Aktieteckning ännu ej möjlig	21 050	0	0	21 050
	TO 2023/2026	13,78 SEK 2023-08-24	2026-08-27 2026-10-29 2026-11-26	258,95 SEK Aktieteckning ännu inte möjlig	16 690	0	0	16 690
	TO 2024/2027	15,71 SEK 2024-05-03	Period 1: Två veckor mellan 22/4 och 31/5 2027 Period 2: Två veckor mellan 18/10 och 30/11 2027	282,12 SEK Aktieteckning är ännu inte möjlig	0	21 005	0	21 005
					48 000	21 005	-10 260	58 745

¹ Teckningskursen kan bli föremål för omräkning i enlighet med villkoren för incitamentsprogrammen.

² Gunnar Olsson var tillförordnad vd under perioden 1 januari – 24 mars och övergick därefter till vice vd 25 mars – 31 december 2024. Teckning av optioner under perioden har således gjorts i egenskap av vice vd.

³ Inga aktier tecknades då teckningsoptionerna förföll värdelösa.

4. Efterlevnad av Ersättningsriktlinjerna och tillämpning av prestationsvillkor

Avanzas affärsmodell bygger på stark kundtillväxt genom nöjda kunder, i kombination med en skalbar affärsmodell och hög kostnadseffektivitet. Detta skapar långsiktig tillväxt i rörelseintäkter och möjliggör fortsatt utveckling och bygger aktieägarvärde. Strategin är att utveckla erbjudandet till att bli billigare, bättre och enklare. Genom ständig innovation, och med fokus på vad som är bäst för kunden skapas bättre förutsättningar för sparande, byggs förtroende och skapas tillväxt. Hållbarhetsarbetet har alltid varit en viktig del av Avanza och en förutsättning för att bibehålla låga risker och konkurrenskraft samt för att attrahera nya kunder och talangfulla medarbetare. Hållbarhetsstrategin är integrerad i den övergripande strategin och tar sin utgångspunkt i internationella ramverk och riktlinjer samt är fokuserad till tre huvudområden: Hållbara investeringar, Utbilda och utmana, samt Hållbar organisation. Strävan är att skapa det bästa verktyget för kunder att lyckas med sin ekonomi.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda en marknadsmässig ersättning.

Avanza tillämpar inte rörliga ersättningar för vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare. Det finns därmed inte några rörliga ersättningar som är kopplade till vissa prestationsvillkor. Avanzas vd och vice vd har individuella mål som anknyter till Avanzakoncernens övergripande mål. Dessa mål omfattar områden som kundnöjdhet, aktieägarintressen, anseende på marknaden och hållbarhet. Uppfylllandet av individuella mål utvärderas årligen av ersättningsutskottet och styrelsen, och ligger tillsammans med styrelsens utvärdering av vd:s arbete till grund för fastställandet av ersättningen till vd och vice vd för det nästkommande året.

Genom att vd:s och vice vd:s individuella mål anknyter till Avanzakoncernens övergripande mål bidrar dessa till Avanzas affärsstrategi och tillvaratagandet av Avanzas långsiktiga intressen.

Den totala ersättningen till vd och vice vd under 2024 har varit i enlighet med Avanzas Ersättningsriktlinjer. Avanza har under 2024 inte gjort några avvikelser från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Avanza har inte heller gjort några avsteg från riktlinjerna av särskilda skäl.

Vd omfattas av ett konkurrensbegränsande åtagande enligt anställningsavtal. För tid då avgångsvederlag inte utgår kan VD erhålla ersättning för sådant konkurrensbegränsande åtagande. Ersättningen får sammanlagt uppgå till högst 60 procent av den månatliga fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägning och ska endast betalas under den tid som det konkurrensbegränsande åtagandet är tillämpligt, som längst en period om tolv månader.

5. Jämförelse av företagets resultat och förändringar i ersättningar

Tabell 3 – förändring av ersättning och företagets resultat under de fem senaste rapporterade räkenskapsåren (RR) (TSEK)

Årlig förändring	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023	RR 2024
Vd	+502 (5,16%)	+441 (+4,31%)	+695 (+6,51%)	+ 3 805 (33,45%)	- 2 513 (-0,51%) ¹	12 668
Vice vd	+321 (+9,56%)	+175 (+4,76%) ³	-87 (-2,26%)	-293 (-7,78%)	6 (0,17%) ²	3 481

Avanzas resultat						
Koncernens rörelseresultat	+1 056 000 (+203,08%)	+861 000 (+54,63%)	-497 000 (-20,40%)	352 000 (18,14%)	329 000 (14,35%)	2 621 000
Kundnöjdhet, vinna Svenskt Kvalitetsindex (SKI) för Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande	Vinst av SKI	Vinst av SKI	Vinst av SKI	Vinst av SKI	Vinst av SKI	Vinst av SKI
Genomsnittlig ersättning i måttenheten heltidsekvivalenter för anställda i Avanza-koncernen ³						
Anställda i Avanza-koncernen ⁵	+71 (+11,15%)	+4 (+0,57%)	+5 (+0,67%)	+42 (+5,92%)	+62 (+8,95%)	679

¹ Beloppet avser total ersättning till vd under det relevanta året, befattningen som vd har innehaft av två olika personer under år 2024. Befattningen som vd innehades av Gunnar Olsson (1 januari – 24 mars) och Gustaf Unger (25 mars - 31 december).

² Jämförelsen avser ersättning till vice vd under perioden 25 mars – 31 december.

³ Endast nio personer är anställda i moderbolaget Avanza Bank Holding AB. Dessa personer är vd, vice vd, CFO, CRO, CCO och CLO som alla är till 50 % anställda i moderbolaget samt tre internrevisorer som till 100 % är anställda i moderbolaget.

Resterande del av Avanza-koncernens anställda är anställda i de helägda dotterbolagen Avanza Bank AB, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB. Då det inte blir ändamålsenligt att göra en jämförelse med övriga anställda i moderbolaget, vilket således endast är åtta personer exklusive vd, redovisas jämförelsen med övriga anställda i denna tabell endast på koncernnivå. Koncernledningen har exkluderats för att ge en bättre jämförelse av vd:s respektive vice vd:s ersättning i förhållande till den genomsnittliga medarbetaren.



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ) (publ.), Org nr 556274-8458

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ) (publ.) under år 2024 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 11 april 2024 respektive årsstämman den 30 mars 2023.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och den verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i vissa publika aktiebolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Avanza Bank Holding AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ) (publ.) under 2024 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 11 april 2024 respektive årsstämman den 30 mars 2023.

Stockholm den 19 februari 2025

KPMG AB

Dan Beitner

Auktoriserad revisor