

Bolagsstyrningsrapport

En förutsättning för att vi ska kunna förverkliga vår vision om att skapa en bättre framtid för miljoner människor, är att våra intressenter känner förtroende för hur vi agerar och styr vår verksamhet.

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Avanza Bank Holding AB (publ), nedan "Avanza" gör inga avvikelser från Koden. Som ett publikt och noterat svenskt aktiebolag styrs verksamheten även av andra lagar och regler, däribland aktiebolagslagen, Nasdaqs regelverk för emittenter samt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Avanza drivs av att utmana etablerade strukturer och skapa kundvärde genom ett erbjudande som är billigare, bättre och enklare än våra konkurrenters. Vi inspirerar och utbildar också i syfte att öka kundernas kunskap och underlätta investeringsbeslut. Kundloftet är att man hos Avanza ska få ut mer pengar till sig själv än hos någon annan bank. I förlängningen gynnar det vi gör för våra intressenter och den svenska sparmarknaden samhället i stort.

Möjligheten att uppnå vår vision och långsiktigt verka för en bättre sparmarknad, bygger på våra intressenters förtroende. Till våra intressenter hör kunder, medarbetare, ägare, investerare, samarbetspartners, leverantörer, myndigheter och reglerare, vilka alla påverkar och påverkas av verksamheten.

A. Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet består av ett aktieslag där samtliga aktier medför samma rätt. Det finns ingen begränsning i rätten att överlåta aktier eller för hur många röster en aktieägare får avge. Aktiekapitalet uppgick vid utgången av 2016 till 74 597 305 kronor, fördelat på 29 838 922 aktier och röster. Ägarfördelningen framgår på sidan 25 i årsredovisningen för 2016. De största ägarna, Creades AB samt Sven Hagströmer med familj och bolag, är representerade i valberedningen och i nomineringsförfarandet för val av styrelse och revisor, se tabell nedan.

B. Nomineringsförfarande för val av styrelse och revisor

Vid årsstämman 2016 fattades beslut om vad som gäller för val av styrelse och revisor samt för att utse valberedning inför stämman 2017.

Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder offentliggjordes den 21 september 2016, vilket var sex månader före fastställt datum för årsstämman 2017. Valberedningen består av en representant för var och en av de fyra största aktieägarna som

önskat utse en representant. Tillsättningen baserades på känt ägande omedelbart före offentliggörandet, det vill säga den sista augusti.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen är, i enlighet med nomineringsförfarandet, den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enats om annat. Om ägare som är representerad i valberedningen efter offentliggörandet inte längre tillhör de fyra största aktieägarna ska dess representant ställa sin plats till förfogande till den ägare som tillkommit bland de fyra största. Marginella förändringar behöver inte beaktas. Ägare som utsett en representant i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny representant. Alla förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras.

Valberedningen lämnar inför stämman förslag till beslut i följande:

- ordförande vid årsstämman
- styrelse och styrelseordförande
- styrelsearvoden med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete
- revisor och arvode till bolagets revisorer
- eventuella förändringar vid utseende av valberedning

Valberedningens ledamöter ersätts inte för sitt uppdrag, däremot svarar Avanza för skäliga kostnader som bedöms nödvändiga för att den ska kunna fullfölja sitt uppdrag.

Valberedningen har enats om att Erik Törnberg, Creades AB, ska kvarstå som ordförande i valberedningen. Valberedningens förslag, liksom en rapport om dess arbete, offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman. Aktieägare ges möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. Sådana förslag kan skickas per mejl till valberedningen@avanza.se eller med post till:

Avanza Bank Holding AB
Att: Valberedningen
Box 1399
111 93 Stockholm

Valberedningens sammansättning

Namn	Representerar	Innehav 2016-08-31	Innehav 2016-12-31
Erik Törnberg (valberedningens ordförande)	Creades AB	3 000 000 (10,1%)	3 040 000 (10,2%)
Sven Hagströmer (Avanzas styrelseordförande)	Familjen Hagströmer med bolag	2 994 246 (10,0%)	2 999 246 (10,1%)
Sten Dybeck	Familjen Dybeck med bolag	1 283 579 (4,3%)	1 283 600 (4,3%)
Henrik Didner	Didner & Gerge Fonder	1 131 210 (3,8%)	804 339 (2,7%)

Valberedningen har under 2016 haft tre protokollförda möten, vid vilka samtliga ledamöter deltog. Valberedningen har även genomfört en utvärdering av styrelsen och dess arbete, där styrelsens storlek och sammansättning, med hänvisning till branschfarenhet och kompetens, har ingått.

När valberedningen tar fram förslag till styrelsearvoden görs jämförelser med bolag som bedriver liknande verksamhet samt har liknande storlek och komplexitet. Vikt läggs i det sammanhanget vid att arvodet ska vara skäligt utifrån det ansvar och den arbetsinsats som krävs samt det bidrag styrelsen kan ge till bolagets värdeutveckling.

C. Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i Avanza utövas genom aktivt deltagande på bolagsstämman, vilket är det högsta beslutande organet i Avanza. Bolagsstämman väljer i enlighet med bolagsordningen bolagets styrelse samt utser även Avanzas revisor. Härutöver fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, koncernresultat- och koncernbalansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, fastställande av nomineringsförfarande, liksom riktlinjer för ersättning till koncernledningen och andra viktiga angelägenheter.

Årsstämman hålls i Stockholm under våren och kallelsen utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan stämman.

För att delta i beslut ska aktieägare vara närvarande vid stämman, personligen eller genom ombud. Vidare krävs att aktieägaren är införd i eget namn i aktieboken ett specifikt datum före stämman och därutöver har anmält sitt deltagande till Avanza enligt kallelsen.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet. Detta innebär mer än hälften av totalt avgivna röster, om inte annat anges i aktiebolagslagen. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan begära detta skriftligen. Sådan begäran bör ha inkommit senast det datum som anges på Avanzas hemsida, vilket inför årsstämman 2017 var den 31 januari 2017. Begäran skickas till:

Avanza Bank Holding AB
Att: Bolagsjuridik
Box 1399
111 93 Stockholm

Uppgift om datum och tidpunkt för kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns tillgängligt på Avanzas webbplats under avsnittet Bolagsstyrning senast i samband med att tredje kvartalsrapporten året före årsstämman offentliggörs. Där finns även

protokoll och underlag från tidigare bolagsstämmor tillgängliga.

Extra bolagsstämma kan hållas om styrelsen anser att behov finns eller om bolagets revisor eller ägare till minst tio procent av aktierna begär det.

Vid Avanzas årsstämma den 5 april 2016 var 248 aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 55 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget. Årsstämman direktsändes via Avanzas hemsida. Vid stämman var bolagets revisor och samtliga styrelseledamöter närvarande.

På årsstämman 2016 fattades följande beslut:

- fastställande av bolagets resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning
- dispositioner beträffande bolagets resultat enligt fastställd balansräkning
- ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD
- fastställande av antal styrelseledamöter
- fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
- val av styrelse, styrelseordförande och revisor
- bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier
- fastställande av nomineringsförfarande
- fastställande av riktlinjer för ersättning till koncernledningen

D. Extern revisor

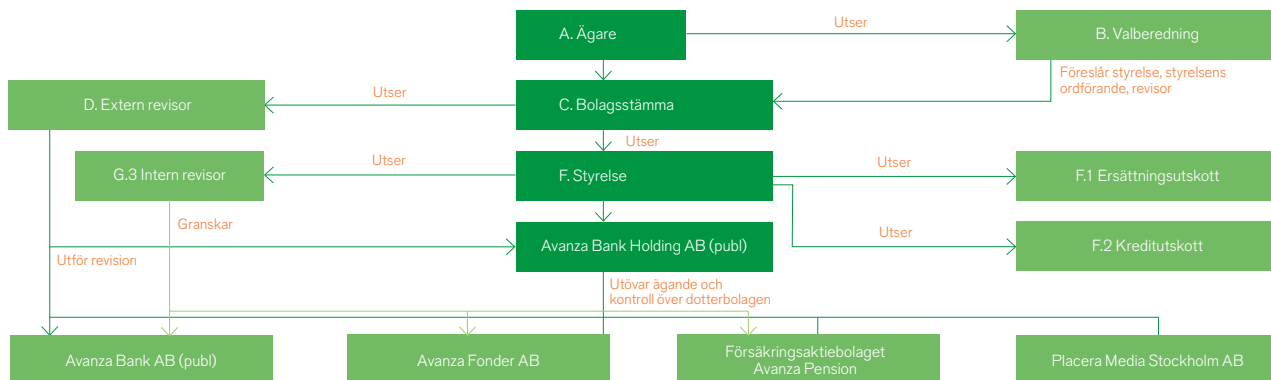
Externrevisorn är en oberoende granskare av Avanzas räkenskaper och ska avgöra om dessa i allt väsentligt är korrekta och ger en rättvisande bild av bolaget och dess finansiella ställning och resultat.

Vid årsstämman 2016 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC), med Catarina Ericsson som huvudansvarig revisor, för tiden fram till och med årsstämman 2017.

Revisorn avger vid årsstämman sin revisionsberättelse över revisionen av Avanzas årsredovisning och koncernredovisning, samt över bolagets disposition av resultatet och styrelsens och VD:s förvaltning samt yttrar sig över bolagsstyrningsrapporten. Därutöver avlämnar revisorerna rapporter avseende löpande förvaltning och intern kontroll såväl skriftligen som muntligen till Avanzas styrelse minst två gånger per år samt även sin granskning av årsbokslut och årsredovisning.

Revisionen sker i enlighet med International Standards on Auditing (ISA) utgivna av International Federation of Accountants (IFAC).

Revisorns arvode debiteras enligt löpande räkning. Under 2016 uppgick ersättning till PwC avseende revisionsverksamhet till totalt 1 556 TSEK.



E. Avanzakoncernen

Avanza eftersträvar en tydlig och transparent organisationsstruktur. Rapporteringen från dotterbolagen sker löpande på månadsbasis. Dotterbolagens styrelser består företrädesvis av medlemmar ur koncernledningen och Avanzas styrelse.

VD och koncernledning

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och Avanzas instruktion för VD, vilken fastställs av styrelsen. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och för att se till att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. VD håller dessutom styrelsens ordförande kontinuerligt informerad om koncernens utveckling.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången 2016 av:

- Johan Prom, VD Avanza Bank Holding AB (publ) / Avanza Bank AB (publ)
- Henrik Källén, COO och vice VD Avanza Bank AB (publ)
- Birgitta Hagenfeldt, CFO
- Peter Strömberg, CIO
- Annika Saramies, VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
- Peter Westling, Marknadsdirektör
- Maria Christofi Johansson, Chef Kundservice
- Gustav Berggren, Chef Privatbanken

Mer information om koncernledningens representanter finns på Avanzas hemsida samt på sidorna 44-45.

Koncernledningen håller formella ledningsmöten varannan vecka och därutöver informella möten vid behov. Under ledningsmötena behandlas Avanzas resultat och strategi, diskuteras prioriteringar och status i större projekt och initiativ samt rapporteras regelbundet från kontrollfunktionerna Compliance och Riskkontroll.

Lämplighetsbedömning

Avanza har interna riktlinjer för lämplighetsbedömning av VD och övriga medlemmar av koncernledningen samt ansvariga chefer för kontrollfunktioner. Lämplighetsbedömningen görs i samband med ny tillsättning samt fortlöpande vid behov. I bedömningen prövas om personen i fråga har tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet för uppdraget. Även risken för intressekonflikter beaktas. Bakgrundskontroller görs minst en gång årligen.

Ersättning till koncernledningen

Koncernledningens ersättning ska avspegla personens erfarenhet, kompetens och prestation. Ersättningen utgörs av en fast grundlön och en rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen

baseras på en kvalitativ utvärdering av individuella prestationer i relation till uppsatta individuella mål och bolagets resultat. Det ska föreligga en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning och vara möjligt att fastställa den rörliga ersättningen till noll kronor. Den rörliga ersättningen till medlemmar i koncernledningen ska aldrig överstiga 100 procent av den fasta ersättningen för samma verksamhetsår.

Kriterier som styr möjligheter att få rörlig ersättning ska inte uppmuntra till ett för stort risktagande eller till ett agerande som kan innebära intressekonflikter i förhållande till kunder, samarbetspartners, andra bolag i koncernen eller till andra verksamheter inom Avanza.

Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt optionsprogrammet som beslutades på den extra bolagsstämman den 13 juni 2014.

Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen beslutas av styrelsen på förslag från ersättningsutskottet efter samråd med VD.

Företagskultur och mångfald

Avanzas företagskultur hämtar sin energi ur visionen om att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Grundförutsättningen är att det som åstadkoms är meningsfullt och viktigt. Klimatet som växt fram karaktäriseras av samarbete, prestigeslöshet samt att ständigt utmana och våga tänka nytt. Beslutsvägarna är korta och det är högt i tak.

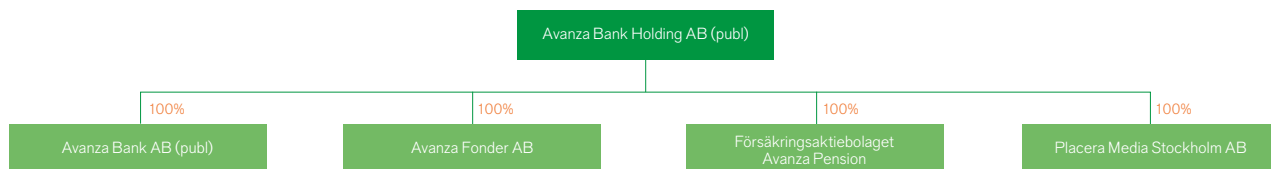
Avanza har en koncernövergripande policy för mångfald och jämställdhet. Mångfald och jämställdhet innebär hos Avanza att allas kunskaper, erfarenheter och synsätt tas tillvara och får berika och påverka utvecklingen inom alla områden. Avanza anser att grupper som består av de med skilda erfarenheter och perspektiv är mer effektiva och dynamiska än grupper som består av alltför lika individer. Policyn ska också säkerställa att alla medarbetare behandlas på ett korrekt sätt och att ingen diskriminering förekommer. Likabehandlingsfrågor följs upp via medarbetarundersökningar.

Arbetsmiljö är en prioriterad fråga. Friska medarbetare ger en bättre och effektivare organisation och högre lönsamhet. Det övergripande målet för arbetsmiljöarbetet är att skapa och säkerställa en miljö som ger medarbetaren rätt förutsättningar med hänsyn till arbetets innehåll och mål.

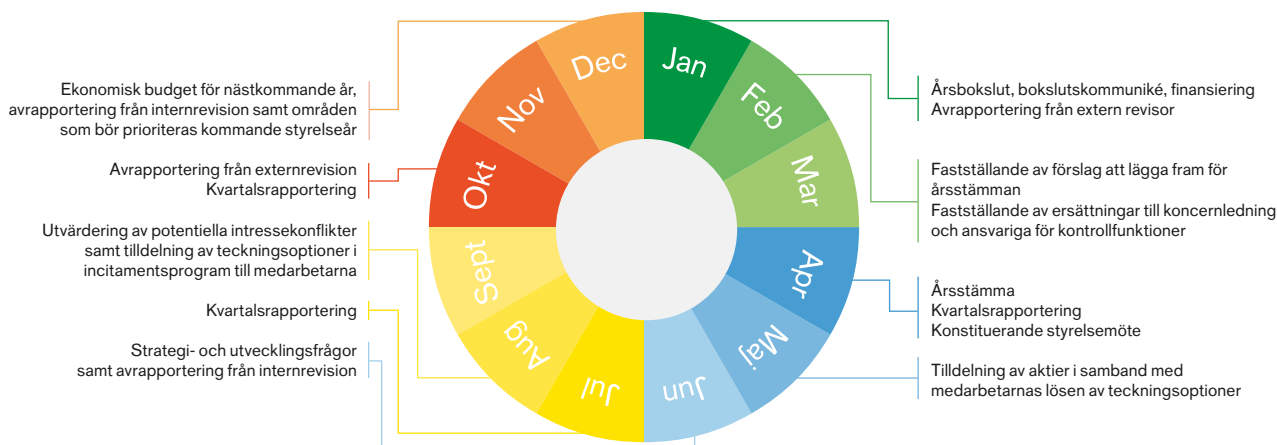
Avanza har en arbetsmiljökommitté som arbetar med den övergripande strukturen för systematiskt arbetsmiljöarbete och likabehandlingsfrågor.

Sammantaget ska detta ge ökad kvalitet och ett bra arbetsklimat som stärker Avanza.

E. Avanzakoncernen



Styrelsens sammanträden 2016



F. Styrelse

Styrelsen sätter ramarna för verksamheten, utser VD och utövar kontroll av bolagets ledning. Styrelsens uppgift är att förvalta koncernens angelägenheter i Avanzas och aktieägarnas intresse för att skapa de bästa förutsättningarna för en långsiktigt hållbar affär. Styrelsens arbetsuppgifter regleras i aktiebolagslagen, Kodexen och den arbetsordning styrelsen fastställt för sitt arbete.

Avanzas styrelse fattar beslut i frågor som rör koncernens strategiska inriktning, större investeringar, organisationsfrågor samt förvärv och avyttringar. Vidare fastställer styrelsen policies och riktlinjer samt arbetsordningar för VD och ansvariga för kontrollfunktionerna Riskkontroll, Compliance, Internrevision och Aktuariefunktionen.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2016 av åtta bolagsstämموالدا ledamöter utan suppleanter fram till årsstämman för att därefter bestå av sju stämموالدا ledamöter utan suppleanter. Vid årsstämman 2016 omvaldes tidigare invalda ledamöter förutom Martin Tivéus som avböjde omval då han lämnade sin tjänst som VD under året. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 6 april 2016. Uppgifter om respektive styrelseledamot finns på Avanzas hemsida samt på sidorna 42-43.

Mångfald och lämplighet

Det finns en policy för att uppnå mångfald i styrelsen samt riktlinjer för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter. Målsättningen med mångfaldspolicyn är att styrelsen ska bestå av ledamöter med varierande utbildnings- och yrkesbakgrund samt olika egenskaper, vilka sammantaget ska bidra till ett oberoende och kritiskt ifrågasättande i styrelsen. Styrelsen ska också bestå av ledamöter i varierande ålder och med en jämn könsfördelning.

I riktlinjerna för lämplighetsbedömning fastställs hur Avanza ska bedöma att personer som tillsätts är lämpliga för uppdraget samtidigt som intressekonflikter beaktas. Styrelsens sammansättning ska bidra till att förstå relevanta regelverk och ha förmågan att identifiera de risker som verksamheten medför och står inför. Vid lämplighetsbedömning av nya ledamöter eftersträvas också att styrelseledamöterna inte har fler verkställande och/eller icke-verkställande uppdrag än att de

hinner lägga ner den tid som krävs för styrelsearbetet. Bedömningen ska göras i samband med nytillsättning samt fortlöpande vid behov. Bakgrundskontroll har gjorts av samtliga styrelseledamöter under 2016.

Styrelsens arbete under 2016

Under året har styrelsen haft totalt 15 sammanträden, varav 6 ordinarie, 1 extra, 1 konstituerande och 7 per capsulam. Styrelsens sammanträden per capsulam avser huvudsakligen beslut relaterade till Avanzas incitamentsprogram och utseende av ny VD.

Vid styrelsens ordinarie styrelsesammanträden föredras alltid:

- ekonomisk rapportering
- verksamhetsrapportering
- rapportering från kontrollfunktionerna Riskkontroll och Compliance
- kreditrapportering

Utöver de regelmässigt förekommande frågorna har styrelsen behandlat frågor under året enligt illustrationen ovan. I slutet av varje kalenderår genomförs, i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och kompetens, en styrelseutvärdering där varje ledamot ombeds att fylla i två utvärderingsdokument. Resultatet av utvärderingen kommuniceras till valberedningen och sammanställs i en rapport, vilken sedan ligger till grund för eventuella förändringar och kompetenshöjning.

Styrelsens kompetensutveckling

Utbildningsbehovet för styrelsens ledamöter bedömdes under 2016 och ett par informations- och utbildningsinsatser har satts in under året. Dessa har fokuserat på bolagsstyrning, IT- och informations-säkerhet, riskhanteringsamt nya regelverk och omfattat alla ledamöter. Styrelsens ledamöter tar även egna initiativ till besök inom olika delar av Avanza för att höja sin kompetens inom specifika verksamhetsområden.

Nya styrelseledamöter genomgår en introduktionsutbildning för att snabbt få en överblick över koncernen och dess verksamhet samt få en förståelse för Avanzas värderingar och kultur.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsearbetet styrs av en av styrelsen årligen fastställd arbetsordning som reglerar arbetsfördelning, beslutsordning, firmateckning, mötesordning och ordförandens uppgifter. Därutöver regleras styrelsens ansvar och uppgifter samt hur potentiella intressekonflikter ska identifieras och hanteras.

Styrelsens arbete följer en föredragningsplan som tillgodoser styrelsens behov av information. Föredragsplanen styrs i övrigt av den arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. Därtill avrapporterar bolagets revisor sin granskning för styrelsen. Under 2016 har bolagets revisor varit närvarande och avrapporterat för styrelsen vid två styrelsemöten. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredraganden och sekreterare.

Styrelsens ersättning och närvaro vid styrelsesammanträden

Årsstämman 2016 fastställde styrelsearvodet till 268 000 kronor vardera till styrelsens ordförande och övriga ledamöter. Arvodet för styrelsearbete i dotterbolagsstyrelserna Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension fastställdes till 40 000 kronor vardera för respektive styrelseuppdrag. Därutöver fastställdes att arvode om 40 000 kronor utgår till ledamot i bolagets kreditutskott och 36 000 kronor utgår till ledamot i bolagets ersättningsutskott. Styrelseledamot som på grund av anställning erhåller lön erhåller inget styrelsearvode.

F.1 Ersättningsutskott

Styrelsen utser ersättningsutskottet som under verksamhetsåret 2016 har bestått av Sven Hagströmer och Jacqueline Winberg. Utskottet har till uppgift att utvärdera och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning.

Utskottet bereder såväl fast som rörlig ersättning till koncernledningen och till ledningen i dotterbolagen Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension samt till cheferna för kontrollfunktionerna Riskkontroll och Compliance. Ersättningarna fastställs av styrelsen.

Utskottet bereder även frågor som rör VD:s anställningsvillkor och förmåner för beslut i styrelsen. VD:s rörliga lön omprövas årligen och är beroende av uppnådda individuella mål.

Ersättningsutskottet har under 2016 haft fem möten, vid vilka samtliga ledamöter deltagit, och däremellan löpande kontakt.

F.2 Kreditutskott

Styrelsen utser kreditutskottet som under verksamhetsåret 2016 har bestått av styrelseledamöterna Sven Hagströmer, Birgitta Klasén och Hans Toll. Utskottets uppdrag är att löpande fatta beslut i de kreditfrågor som hela styrelsen tidigare har fattat beslut om, med undantag för frågor om jävskrediter, som hela styrelsen fortfarande ska fatta

beslut om. Utskottets möten och beslut protokollförs och delges styrelsen vid varje nästkommande styrelsemöte.

Kreditutskottet har under 2016 haft sju möten vid vilka samtliga ledamöter deltagit, och däremellan löpande kontakt.

F.3 Revisionsutskott

Enligt aktiebolagslagen och Koden ska styrelsen i publika aktiebolag ha ett revisionsutskott, alternativt att styrelsen fullgör utskottets uppgifter. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen och minst en ledamot av utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Därutöver ska minst en av ledamöterna ha redovisnings- eller revisionskompetens. Styrelsen i Avanza har valt att inte inrätta något revisionsutskott utan istället fullgör hela styrelsen utskottets uppgifter. Under 2016 utökades revisionsutskottets ansvar i och med ikraftträdandet av EU:s revisionspaket. Styrelsen ska när den fullgör revisionsutskottets uppgifter övervaka att den finansiella rapporteringen håller hög kvalitet samt utvärdera revisionsinsatsen. Riktlinjer för upphandling av tjänster från koncernens revisionsbyrå har tagits fram. Styrelsen biträder även valberedningen vid arbetet med förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

På årsstämman 2006 beslutades att en ledamot från Avanzas styrelse ska delta när koncernledningen har rapporteringsmöten med bolagets revisor. Ordföranden Sven Hagströmer är sedan 2013 den styrelseledamot som närvarat.

Styrelsen har löpande kontakt med företagets revisor för att informera sig om revisionens omfattning samt diskutera synen på bolagets risker. Revisorn har avrapporterat sin granskning och lämnat rekommendationer till styrelsen vid två tillfällen under 2016. Internrevisorn har vid två tillfällen under 2016 rapporterat resultatet av årets oberoende granskning för styrelsen.

G. Intern kontroll och riskhantering

En god intern styrning och kontroll ska enligt styrelsens riktlinjer präglade Avanzakoncernen. Detta innebär att verksamheten ska drivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt samt med upprätthållande av en sund riskkultur.

En viktig del av riskarbetet är att verka för en god riskkultur och riskmedvetenhet hos styrelse, ledning och verksamhet genom att säkerhetsställa nödvändiga riskhanteringsprocesser, kontrollsystem och rapportering. Detta sker genom att ständigt se över och förbättra interna regler, rutiner och processer.

Dotterbolagen ska som huvudregel tillämpa samma värderingar och principer för intern styrning och kontroll på bolagsnivå som de som fastställs på koncernnivå. Detta med undantag för om annat följer av legala eller tillsynsmässiga krav, av proportionalitetshänsyn för det specifika dotterbolagets verksamhetsart, omfattning eller komplexitet.

Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden 2016

Styrelseledamot	Närvaro	I relation till bolaget och dess ledning	I relation till bolagets större aktieägare
Sven Hagströmer, ordförande	15/15	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Sophia Bendz	15/15	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jonas Hagströmer	15/15	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Birgitta Klasén	15/15	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Mattias Miksche	15/15	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Martin Tivéus*	3/3	Ej oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Hans Toll	15/15	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Jacqueline Winberg	15/15	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot

* Martin Tivéus avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 5 april 2016.

Internt regelverk för intern styrning och kontroll

Regelverket för intern styrning och kontroll är anpassat utifrån art, omfattning och komplexitet i verksamheten samt beaktar koncernens struktur och risker. Regelverket omfattar hela koncernen, inklusive affärs-, stöd- och kontrollfunktioner och syftar till effektiv övervakning av dotterbolagen.

Principen om tre försvarslinjer

Koncernens och dotterbolagens riskhantering och riskkontroll genomsyras av principen om tre försvarslinjer. Denna består av affärsverksamheten samt av Riskkontroll, Compliance och Aktuariefunktionen, vilka är oberoende varandra och fristående från övrig verksamhet. Internrevision utgör tredje försvarslinjen.

1. Första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

Riskhanteringen sker i första hand i den första försvarslinjen som utgörs av verksamhetens affärs- och stödfunktioner, med tydligt ansvar för varje avdelning. Inom regelverket för intern styrning och kontroll finns ett specifikt ramverk för riskhantering med riktlinjer, instruktioner, rutiner, processer och limiter.

Riskhanteringen ska ske under överseende av och i kommunikation med Riskkontroll. Läs mer om koncernens risker från sidan 28 i årsredovisningen för 2016.

2.1 Andra försvarslinjen – Riskkontroll

Riskkontrollfunktionen är oberoende från verksamheten och ansvarar för övervakning, identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Riskfunktionen ansvarar vidare för riskinformation och etablerande och uppföljning av riskpolicy och det interna ramverket för riskhantering. Avanza fastställer årligen mål och inriktning för riskhanteringen för att säkerställa bibehållen låg riskprofil.

Riskkontrollfunktionen arbetar med oberoende kontroll av affären enligt följande:

- styrning och riskkultur
- riskaptit och risktolerans
- riskmodeller och integrering av området riskhantering
- godkännandeprocess för nya produkter

Riskchefen är direkt underställd VD och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering för koncernledningen. Härutöver rapporteras direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

2.2 Andra försvarslinjen – Compliance

Compliance kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och god sed. Compliance kontrollerar och bedömer regelbundet om de åtgärder

och rutiner som Avanza infört är lämpliga och effektiva. Compliance föreslår interna regler samt rutiner och åtgärder som behöver införas för att minimera risker för bristande regelefterlevnad och för att möjliggöra för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn. Under 2016 har Finansinspektionen utfört platsbesök i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB. Avanza har under 2016 inte fått några sanktioner avseende bristande regelefterlevnad.

Compliance informerar VD, styrelse och anställda om vid var tid gällande regler för den tillståndspliktiga verksamhet som Avanza bedriver. Kunskap om gällande regler sprids till exempel genom bolagets interna regelverk, utbildningsinsatser och annan information.

Compliance är direkt underställd VD och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering till koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

2.3 Andra försvarslinjen – Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen ansvarar för att samordna och kontrollera att de försäkringstekniska beräkningar som görs i dotterbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension överensstämmer med fastställda limiter samt bistår styrelse och VD i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar, värdering av försäkringsrisker samt återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.

Aktuariefunktionen, som har lagts ut på Försäkringsmatematik AB, är underställd VD. Vid behov rapporterar aktuariefunktionen vid styrelsens sammanträden i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

3. Tredje försvarslinjen – Internrevision

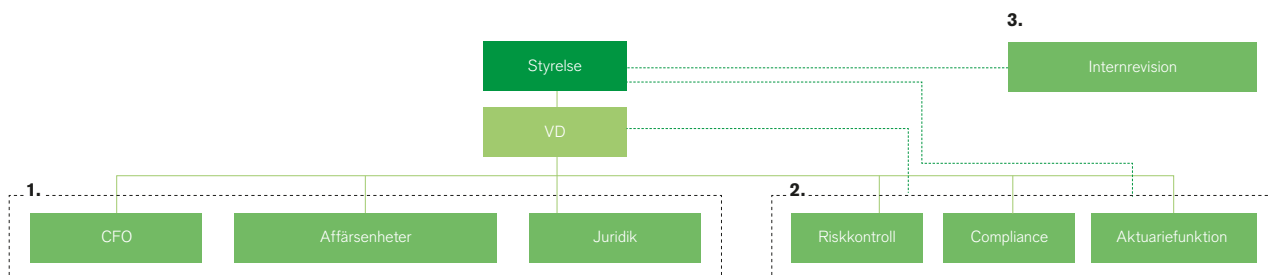
Internrevision utses av, och är direkt underställd, respektive styrelse. Internrevisionens arbete baseras på en granskningsplan fastställd av styrelsen. Planen baseras på en riskanalys och arbetet innefattar att granska och bedöma om system, interna kontrollaktiviteter och rutiner är lämpliga och effektiva, inklusive kontrollfunktionernas arbete och funktion i andra försvarslinjer. Internrevisionen utfärdar även rekommendationer och kontrollerar att dessa rekommendationer följs samt rapporterar minst årligen skriftligen till styrelse och VD.

Internrevisionen har lagts ut på extern part med syfte att säkerställa kvalitet och oberoende i utvärdering och granskning. Internrevisionen har under 2016 på styrelsens uppdrag utförts av det externa konsultbolaget OMEQ Financial Consulting AB.

Under 2016 har Internrevisionens granskning fokuserat på frågor relaterade till Avanzas processer och rutiner för efterlevnad av penningtvättsregelverk, införandet av ett system för effektivare risk- och incidenthantering samt koncernens resultat- och kapitalsimuleringsmodell.

Vid styrelsemöten i juni och december 2016 rapporterade OMEQ resultatet av årets oberoende granskning för styrelsen.

G. Intern kontroll och riskhantering. Tre försvarslinjer



Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen (SFS2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554) och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) för den interna kontrollen avseende såväl Avanza Bank Holding AB (publ), nedan "Avanza", som avseende hela Avanza-koncernen. Denna beskrivning är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Beskrivningen utgör en del av den bolagsstyrningsrapport som fogas till bolagets årsredovisning.

System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process genom vilken det säkerställs att fastlagda principer för intern kontroll och finansiell rapportering efterlevs. Det säkerställs även att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, föreskrifter, tillämpliga redovisningsstandarder och god redovisningssed, samt övriga krav på bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Kontrollmiljö

Grundläggande för Avanzas interna kontroll av den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö som har beskrivits i bolagsstyrningsrapporten, en tydlig och transparent organisationsstruktur och ansvarsfördelning samt styrande interna dokument såsom policys, riktlinjer och instruktioner. Som exempel kan nämnas arbetsordningarna för styrelse och för VD, samt för Riskkontroll, Compliance, Aktuariefunktionen och Internrevision. Härutöver finns också riktlinjer för intern styrning och kontroll, rapportering, samt en attestinstruktion och informationspolicy.

Ytterligare en del av kontrollmiljön utgörs av riskbedömningen, det vill säga identifiering och hantering av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt de kontrollaktiviteter som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

Riskhantering

Riskhanteringen inom Avanza, omfattande risker avseende den finansiella rapporteringen, är proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på löpande utvärdering, kontroller och utbildningsinsatser. Avanza tillämpar tillgängliga tekniker och metoder för riskhantering på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten. Läs mer på föregående sida.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter finns inbyggda i processen för finansiell rapportering. Dessa innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, identifiera och korrigera fel och avvikelser. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och dess effekter. Respektive avdelningschef är i första hand ansvarig för att hantera riskerna knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser.

Vidare är en hög IT-säkerhet en förutsättning för god intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Därför finns regler och riktlinjer för att säkerställa tillgänglighet, riktighet, sekretess och spårbarhet i informationen i affärssystemen.

Information och kommunikation

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

Uppföljning

Avanzas controllerfunktion sammanställer och rapporterar löpande finansiella och operativa siffror och analyser till avdelningschefer, ledning och styrelse. Redovisnings- och controlleravdelningen arbetar vidare aktivt med löpande uppföljning av rörelsens kostnader i förhållande till budget och prognos. Arbetet sker i nära samarbete med ledningsgruppen och cheferna i organisationen.

Kontrollfunktionerna Riskkontroll, Compliance och Internrevision följer upp att interna policys, riktlinjer och instruktioner efterlevs.

Därutöver har Avanza sedan 2006 en intern förvaltarorganisation med syfte att följa upp och utvärdera intern kontroll och riskhantering med fokus på den finansiella rapporteringen, inklusive kvalitet lätt till: -en, dvs kvaliteten och effektiviteten i kontrollstrukturen samt efterlevnad av interna styrande dokument. Förvaltarorganisationen består av företrädare för Ekonomi, Backoffice, Handel, Pension, IT, Riskkontroll och Compliance och höll under 2016 fyra protokollförda möten.

Styrelsen får månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas den ekonomiska situationen. Inför varje ordinarie styrelsesammanträde erhåller styrelsen en rapport från vardera kontrollfunktionerna Riskkontroll och Compliance. Samtliga dessa rapporter baseras på en utvärdering av den egna verksamheten och rapporteringen täcker hela organisationen.

Styrelsen granskar också den finansiella kvartalsrapporteringen och årsbokslutet samt de externa och interna revisorernas iakttagelser och slutsatser.

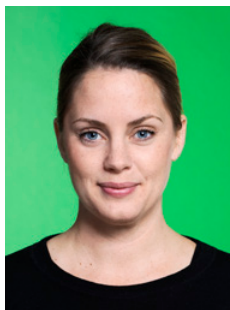
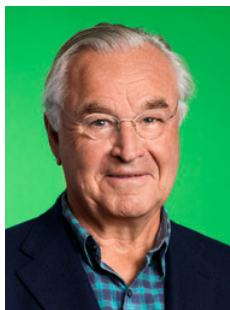
Koncernens informations- och kommunikationsvägar följs löpande upp för att säkerställa att dessa är ändamålsenliga för den finansiella rapporteringen.

Utvärdering och ställningstaganden avseende internrevision

Avanzas funktion för internrevision utses av, och är direkt underställd, styrelsen. Internrevisionens arbete baseras på en granskningsplan som fastställs årligen av styrelsen. Planen baseras på en riskanalys och arbetet innefattar att granska och bedöma om system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, samt utfärda rekommendationer, kontrollera att dessa rekommendationer följs och minst årligen skriftligen rapportera till styrelse och VD.

Internrevisionen har lagts ut på extern part med syfte att säkerställa kvalitet och oberoende i utvärdering och granskning. Styrelsens ordförande ansvarar för upphandling av internrevisionen och har möten med internrevisorerna om vilka frågor de ska fokusera på.

Styrelse och revisorer



	Sven Hagströmer Ordförande	Sophia Bendz	Jonas Hagströmer	Birgitta Klasén
Födelseår	1943	1980	1982	1949
Invald i styrelsen	1997	2015	2015	2014
Utskott	Ersättnings- & Kreditutskott	-	-	Kreditutskott
Mångfald och lämplighet	Över 40 års erfarenhet från finansbranschen. Hög kompetens inom näringsliv och företagande. Entreprenör som har startat flera bolag och varit medfinansiär i bolag även utanför finansbranschen. Stort samhällsengagemang med diverse sociala projekt och projekt inom jämställdhet och mångfald. Gedigen kunskap och väl utvecklad fingertoppskänsla för de finansiella marknaderna.	Erfarenheter från public relations och e-commerce, bland annat genom att bygga och växa en internationell uppstickare som Spotify. Bidrar med värdefulla perspektiv av den nya framtiden med digitalisering.	Erfarenheter från corporate finance, investmentbolag och styrelseuppdrag i ett flertal bolag. Bred kunskap inom finansmarknaden. Bidrar med investerar- och aktieägarperspektiv samt kunskap om den finansiella tjänstesektorns mekanismer och förutsättningar.	Gedigen erfarenhet och brett kunnande inom IT. 19 år i ledande ställning på IBM samt suttit i ett flertal styrelser inom både bank- och IT-branschen samt arbetat som IT-konsult åt företagsledningar och styrelser. Realistisk och faktabaserad förståelse av tekniken bakom Avanzas kunderbjudande och vad som krävs för att säkra Avanzas plats i teknikens framkant.
Utbildning	Studier vid Stockholms Universitet	Kandidatexamen i företags ekonomi vid Stockholms Universitet, konststudier vid Baruch College i New York samt studier vid Hyper Island i New York	Magisterexamen i företags ekonomi vid Lunds Universitet, studier vid Hong Kong University of Science and Technology	Civilingenjör i Teknisk Fysik vid KTH i Stockholm, Ekonomutbildning vid Stockholms Universitet samt Lärarexamen vid Stockholms Lärarhögskola
Relevant arbetslivserfarenhet	Startade Sven Hagströmer Fondkommission AB 1981. Styrelseordförande i Avanza sedan 1999	2013-2016 Styrelseledamot i Norstedts, 2007-2014 Global Marketing Director på Spotify, 2010-2011 Styrelseledamot i Happy Socks, 2010-2011 Styrelseledamot och medgrundare av AllBright.se, 2006-2007 PR-konsult på Prime PR, 2005-2006 Risk Management Consultant på Deloitte, 2000-2005 Trading Assistant på Handelsbanken Capital Markets	2012- Investeringsansvarig på Creades AB, 2007-2011 Associate och analytiker inom Corporate Finance på Keystone Advisers	2008-2016 Styrelseledamot i Acando AB, 2009-2016 Styrelseledamot i IFS AB, 2006-2008 Styrelseledamot i Telelogic AB, 2005-2008 Styrelseledamot i OMX AB, 2004-2005 CIO på EADS, 2000-2005 Styrelseledamot i Föreningssparbanken, 1996-2001 CIO på Pharmacia & Upjohn, 1995-1996 CIO på Telia, 1976-2004 Varierande chefsbefattningar på IBM inklusive vice VD på IBM:s helägda outsourcingbolag Responsor AB
Övriga väsentliga uppdrag	Styrelseordförande i Creades AB och Biovestor AB, Styrelseledamot i Doberman AB och Doberman Group AB	Executive in Residence på Atomico, Styrelseledamot i Kindred Group	Styrelseordförande i Inet AB, Styrelseledamot i Biovestor AB och DigiExam Solutions Sweden AB	Senior IT Advisor, Styrelseledamot i Assa Abloy AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2016	6 039 246 (varav Creades 3 040 000)	0	3 000 samt indirekt ägande via Biovestor och Creades	8 000



Mattias Miksche

Födelseår	1968
Invald i styrelsen	2008
Utskott	-
Mångfald och lämplighet	Omfattande och gedigen kompetens av internet och mobila tjänster. Erfarenhet från att utveckla och förnya den digitala interaktionen med kunder och användare inom olika branscher. Entreprenör och företagsledare som byggt egna framgångsrika bolag i den digitala världen samt erfarenhet från diverse styrelseuppdrag.
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm
Relevant arbetslivserfarenhet	2005-2016 Grundare och VD Glorious Games Group AB (f.d. Stardoll), 2009-2016 Styrelseledamot i Sportamore AB, 2003-2005 Grundare och VD Boxman AB (numera Lovefilm Nordic), 2003-2005 Styrelsemedlem i E*TRADE Sverige, 2002-2003 VD för E*TRADE BANK AG (Tyskland), 2000-2002 VD för E*TRADE Sverige
Övriga väsentliga uppdrag	Styrelseordförande i Glorious Games Group AB (f.d. Stardoll), Styrelseledamot i Dustin Group AB, Euroflorist Intressenter AB och PriceRunner Group AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2016	2 790



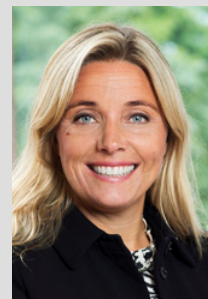
Hans Toll

Födelseår	1970
Invald i styrelsen	2014
Utskott	Kreditutskott
Mångfald och lämplighet	20 års erfarenhet från finanssektorn och ett brett kontaktnät. Stor förståelse för Avanzas operativa uppgifter och utmaningar efter sin tidigare roll som vice VD i Avanza Bank. Bakgrund som finansanalytiker och djup förståelse av och kunskap om den finansiella tjänstesektorn, de olika aktörerna och de finansiella instrumenten.
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm
Relevant arbetslivserfarenhet	2010-2013 Vice VD och Chef för Bank & Placeringar på Avanza Bank, 2002-2010 Portföljförvaltare på RAM One – Rational Asset Management AB, 1999-2002 Analytiker på Investor Trading AB, 1995-1999 Aktieanalytiker på Investor AB
Övriga väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i Creades AB samt i Bright Sunday AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2016	25 000



Jacqueline Winberg

Födelseår	1959
Invald i styrelsen	2003
Utskott	Ersättningsutskott
Mångfald och lämplighet	Brett kunnande inom företagsstyrning, implikationerna av företagskultur och olika typer av ledarskap. Erfarenhet från banksektorn och av styrelseutvärderingar samt styrelseuppdrag. Bidrar med kunskap om successionsplanering, kompetensförsörjning, rekrytering och kompensationsfrågor.
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm
Relevant arbetslivserfarenhet	1996-2005 Partner på Ray & Berndtson i Sverige, 1995-1996 Konsult på Michaël Berglund Chefsrekrytering, 1985-1990 Handelsbanken, 1984-1985 PK-banken
Övriga väsentliga uppdrag	VD, grundare, Managing Partner och styrelseledamot i Stanton Chase International AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2016	1 700



REVISORER

**Öhrlings
Pricewaterhouse
Coopers AB**
Huvudansvarig revisor:
Catarina Ericsson
Född 1966
Auktoriserad revisor

Ledning



Johan Prom

Födelseår	1972
Roll	VD
Anställd	2016
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm med inriktning mot finansiell ekonomi, inklusive utbytestudier vid New York University, Catholic University of Louvain och University of Cologne

Gustav Berggren

1980
Chef Privatbanken
2007
Jur.kand. European Law Ghent University, Juristlinjen Stockholms Universitet, Political Science vid Stockholms Universitet samt Business Administration and leadership vid Suffolk University

Maria Christofi Johansson

1970
Chef Kundservice
2000
Jur. kand. Stockholms Universitet

Birgitta Hagenfeldt

1961
CFO
2008
Civilekonom Högskolan i Örebro

Arbetslivserfarenhet

2014-2016 Kommersiell direktör på Menigo (fd ICA Meny), 2010-2014 Affärsområdeschef på ICA, 2009-2010 Associate Partner på Boston Consulting Group, 2005-2009 Affärsområdeschef på ICA, 1997-2005 Associate Partner på McKinsey & Company

2006-2007 Management Trainee på Blendow Consulting

1996-2000 Kundansvarig för externa fonder på SEB

2002-2008 Administrativ chef RAM One – Rational Asset Management AB
1980-2002 Auktoriserad revisor och Chef Finansrevision på KPMG

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2016

Aktier
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)

1 000
10 000

600
69 030

8 600
36 010

66 820
64 500



Henrik Källén

Födelseår	1968
Roll	COO, Vice VD
Anställd	2000
Utbildning	Jur. kand. Stockholms Universitet

Annika Saramies

1975
VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
2007
Studier vid University of Western Sydney och Örebro Universitet

Peter Strömberg

1972
CIO
2014
Magisterexamen Ekonom/IT, Högskolan på Gotland/Stockholms Universitet

Peter Westling

1971
Chef Innovation & Marknad
2012
Civilekonom Stockholms Universitet

Arbetslivserfarenhet	1997-2000 Aktiemäklare på Orkla Securites, 1995-1997 Gruppchef för aktiehandel på Stadshypotek Bank	2005-2007 Företagssäljare på SEB TryggLiv, 2001-2004 Försäkringsmäklare på Max Matthiessen, 2000-2001 Försäkringsmäklare på Jahaya AB, 1998-2000 Försäkringsrådgivare på Capena Fond och Försäkring	2010-2014 IT Director IT-Service Management på RSA Scandinavia, 1998-2010 Vice President på OMX Technology Nasdaq OMX	2002-2011 VD, partner och kommunikationsstrateg på Garbergs Reklambyrå
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2016				
Aktier	33 622	99	0	0
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	66 670	11 670	27 700	50 210

Stockholm den 23 februari 2017

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Sophia Bendz
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Birgitta Klasén
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

Johan Prom
Verkställande direktör

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB, org.nr. 556274-8458

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 34–46 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 23 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor