

Bolagsstyrningsrapport

Styrning och kontroll av verksamheten i Avanza Bank Holding AB (publ), nedan "Avanza", kan beskrivas utifrån flera olika perspektiv.

Som ett publikt och noterat svenskt aktiebolag styrs verksamheten i Avanza av ett antal lagar och regler och avseende intern styrning och kontroll kan nämnas aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), NasdaqOMX regelverk för emittenter, samt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. Koden bygger på principen följa eller förklara, vilket innebär att avvikelser kan göras. För mer information om Koden, se www.bolagsstyrning.se.

Utifrån ett aktieägarperspektiv styrs Avanza genom bolagsstämman, via styrelsen och den verkställande direktören (VD). Den av aktieägarna på bolagsstämman valda styrelsen sätter upp ramarna för verksamheten, utser VD och utövar kontroll av bolagets ledning. Den av aktieägarna valda revisorn avger revisionsberättelse över sin revision av Avanzas årsredovisning och koncernredovisning, över bolagets disposition av sitt resultat samt styrelsens och VD:s förvaltning.

Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet består av ett enda aktieslag där samtliga aktier medför samma rätt. Aktiekapitalet uppgick vid utgången av 2013 till 72 184 368 SEK, fördelat på 28 873 747 aktier och röster. Hur ägandet är fördelat framgår av tabell på sidan 35. Den största ägaren, med ett innehav om 13,9 % per den 31/12 2013 är representerad i valberedningen, se tabell nedan.

Valberedningens sammansättning

Namn	Representerar	Innehav 2013-09-30:	Innehav 2013-12-31:
Erik Törnberg (valberedningens ordförande)	Creades AB	4 002 818 (13,9 %)	4 002 818 (13,9 %)
Sven Hagströmer (Avanzas styrelseordförande)	Familjen Hagströmer med bolag	2 061 034 (7,1 %)	2 061 034 (7,1 %)
Henrik Schmidt	Montanaro Asset Management	1 662 700 (5,8 %)	1 693 000 (5,9 %)
Sten Dybeck	Familjen Dybeck med bolag	1 024 300 (3,6 %)	1 028 800 (3,6 %)

Nomineringsförfarande för val av styrelse och revisor

I nomineringsförfarandet för val av styrelse och revisor, så som det fastställdes vid årsstämman 2013, har tillsatts en valberedning bestående av en representant för envar av de fyra största aktieägarna som önskat utse en representant.

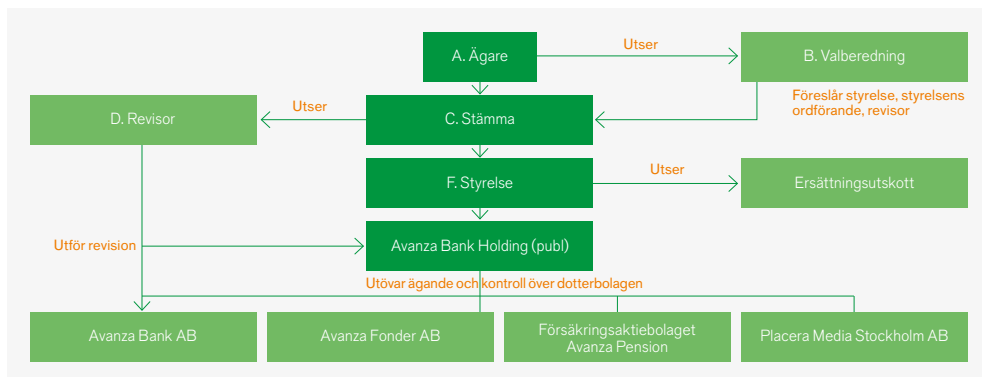
Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder offentliggjordes den 23 oktober 2013, vilket var sex (6) månader före då fastställt datum för årsstämman 2014. Tillsättningen baserades på det kända ägandet omedelbart före offentliggörandet.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen är i enlighet med nomineringsförfarandet och då valberedningen inte enats om annat, den ledamot som representerar den största aktieägaren.

Om ägare, som är representerad i valberedningen, efter offentliggörandet inte längre tillhör de fyra största aktieägarna ska dess representant ställa sin plats till förfogande, och aktieägare som tillkommit bland de fyra största aktieägarna ska istället erbjudas plats i bolagets valberedning. Marginella förändringar behöver dock inte beaktas. Ägare som utsett representant i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny representant. Alla förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i följande frågor för beslut vid årsstämman:

- förslag till ordförande vid årsstämman,
- förslag till styrelse,
- förslag till styrelseordförande,



- d) förslag till styrelsearvoden med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- e) förslag till revisor,
- f) förslag till arvode för bolagets revisorer, och
- g) förslag till eventuella förändringar i förfarande för utseende av valberedning.

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

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 med post till:

Avanza Bank
 Att: Valberedningen
 Box 1399
 111 93 STOCKHOLM

Valberedningen har under 2013 haft fyra protokollförda möten, vid vilka samtliga ledamöter deltog. Valberedningen har även genomfört en utvärdering av styrelsens och dess arbete. Där även styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet och kompetens, har utvärderats.

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.

Bolagsstämman

Aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas på bolagsstämman. Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i Avanza och väljer i enlighet med bolagsordningen bolagets styrelse och utser även Avanzas revisorer.

Årsstämma hålls varje år i Stockholm under april månad. Vid årsstämman tas beslut i frågor om fastställande av balans- och resultaträkning, koncernbalans- och koncernresultaträkning, utdelning och andra dispositioner beträffande bolagets resultat, arvode till styrelseledamöter och revisor, val av styrelseledamöter och revisor, riktlinjer för ersättning till koncernledningen, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, fastställande av nomineringsförfarande, liksom andra viktiga angelägenheter.

Kallelse till årsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan årsstämman.

För att kunna delta i beslut ska aktieägaren vara närvarande vid stämman, personligen eller genom ombud. Vidare krävs att aktieägaren är införd i eget namn i aktieboken vid visst datum före stämman och därutöver har anmält om deltagande till bolaget enligt viss ordning.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkelmajoritet, innebärande mer än hälften av totalt avgivna röster, om inte för viss fråga annat särskilt

anges i aktiebolagslagen.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan begära detta skriftligen. Sådan begäran ska ha inkommit senast det datum som anges på Avanzas hemsida, vilket inför årsstämman 2014 är den 11 mars. Sådan begäran ska skickas till:

Avanza Bank Holding AB (publ)
Att: Bolagsjuridik
Box 1399
111 93 STOCKHOLM

Uppgift om datum och tidpunkt för kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns tillgängligt på bolagets webbplats under avsnittet Bolagsstyrning senast i samband med att tredje kvartalsrapporten året före årsstämman offentliggörs. Där finns även protokoll och underlag från tidigare års bolagsstämmor tillgängliga.

Extra bolagsstämma kan hållas om styrelsen anser att behov finns eller om bolagets revisor eller ägare till minst 10 procent av aktierna begär det.

Vid Avanzas årsstämma den 17 april 2013 i Stockholm var 155 aktieägare, representerande ett innehav motsvarande 55 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget, representerade. Vid stämman var bolagets revisor och samtliga styrelseledamöter utom Lisa Lindström närvarande.

På årsstämman 2013 fattades följande beslut

- direktsändning av bolagsstämman via Avanzas hemsida,
- fastställande av bolagets resultat- och balansräkning och koncernresultat- och koncernbalansräkning,
- dispositioner beträffande bolagets resultat

enligt den fastställda balansräkningen,

- ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
- fastställande av antal styrelseledamöter,
- fastställande av styrelsearvoden och revisorsarvode,
- val av styrelse, styrelseordförande och revisor,
- bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier.
- fastställande av nomineringsförfarande, samt
- fastställande av riktlinjer för ersättning till koncernledningen.

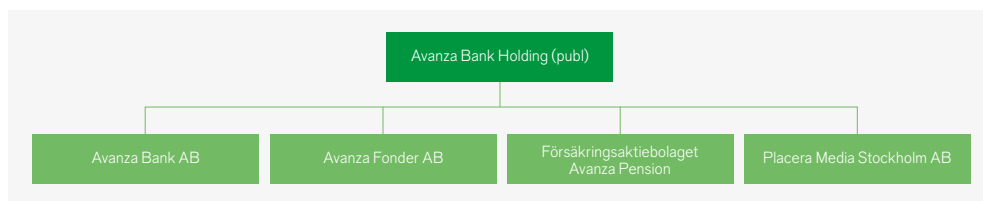
Extern revisor

Vid årsstämman 2013 omvaldes ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB (PwC) med Catarina Ericsson som huvudansvarig revisor, för tiden fram till och med årsstämman 2014.

Revisorn granskar och avlämnar revisionsberättelse över sin revision av Avanzas årsredovisning och koncernredovisning, över bolagets disposition av sitt resultat samt styrelsens och VD:s förvaltning samt yttrar sig över bolagsstyrningsrapporten. Nämnda rapporter föreläggs och föredras för aktieägarna på årsstämman. Därutöver avlämnar revisorerna rapporter avseende löpande förvaltning och intern kontroll såväl skriftligen som muntligen till Avanzas styrelse minst två gånger per år samt avlämnar rapport över sin granskning av årsbokslut och årsredovisning.

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

Revisorns arvode debiteras enligt löpanderäkning. Under 2013 uppgick ersättning till PwC avseende revisionsverksamhet till totalt 1 727 TSEK.



Avanzakoncernen

Ledning och företagsstruktur

Koncernen består utöver moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) av de helägda dotterbolagen Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Placera Media Stockholm AB. Det totala antalet anställda i koncernen uppgick i slutet av 2013 till 264 personer.

VD och koncernledning

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsens instruktioner. Den verkställande direktören ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och för att tillse att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. Den verkställande direktören håller dessutom, genom en kontinuerlig dialog, styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

VD för Avanza är också själv styrelseledamot i Avanza och i flera av dess dotterbolag.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången av 2013 av sju personer, varav fem män och två kvinnor. Koncernledningens sammansättning utgörs av Avanzas VD samt företrädare från olika delar av koncernen enligt följande:

- VD Avanza Bank Holding AB (publ)/Avanza Bank AB, Martin Tivéus
- Chief Financial Officer (CFO), Birgitta Hagenfeldt
- Chef Bank & Placeringar, David Craelius
- VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, Henrik Källén
- IT-chef, Ronnie Bodinger
- Chef Kundrelationer, Maria Christofi Johansson
- Marknadsdirektör, Peter Westling

Ytterligare information om ledamöterna av koncernledningen finns på Avanzas hemsida samt på sidan 49 i årsredovisningen.

Den verkställande direktören och övriga i koncernledningen håller formella ledningsgruppsmöten varannan vecka och därutöver informella möten vid behov.

Vid ledningsgruppsmöten behandlas bolagets resultat och strategifrågor, samt sker regelbunden rapportering från Compliance och Riskkontroll.

Avanzakoncernen består av moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) och de fyra dotterbolagen. Rapporteringen från dotterbolagen sker löpande på månadsbasis. Dotterbolagens styrelser består föredelsevis av medlemmar ur koncernledningen och Avanzas styrelse.

Ersättning till koncernledningen

Årsstämman 2013 beslutade att koncernledningens lön ska utgöras dels av fast grundlön och dels av rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen ska kunna utgå för prestationer som går utöver vad som normalt förväntas av en befattningshavare inom koncernledningen efter det att utvärdering gjorts av individuella prestationer och Avanzas redovisade resultat. I vilken utsträckning på förhand uppställda mål för Avanza och den ledande befattningshavaren uppnåtts beaktas vid fastställande av den rörliga ersättningen. Utförligare beskrivning av koncernledningens ersättning finns beskrivet i årsredovisningens not 9 Anställda och personalkostnader.

Befattningshavare som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner under 2013 i ett av delprogrammen av det optionsprogram som det togs beslut om på årsstämman den 14 april 2011. Den totala ersättningen för befattningshavare inom bolagsledningen ska vara marknadsmässig.

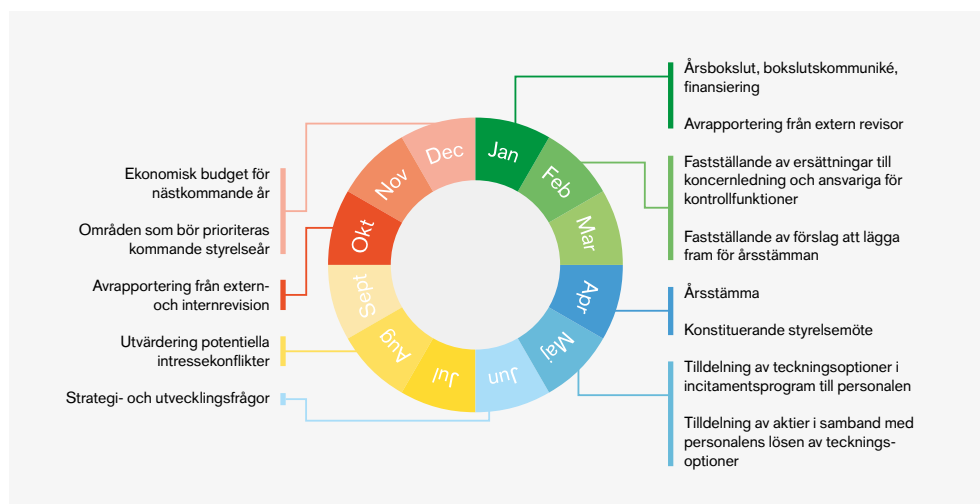
Styrelse

Styrelsens arbetsuppgifter

Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta koncernens angelägenheter på ett sätt som skapar bästa möjliga förutsättningar för en långsiktigt god kapitalavkastning. Styrelsens arbetsuppgifter regleras i aktiebolagslagen, Kodex och den arbetsordning styrelsen fastställt för sitt arbete.

Avanzas styrelse fattar beslut i frågor som rör koncernens strategiska inriktning, samt i frågor om större investeringar, organisationsfrågor, förvärv och avytt-

Styrelsens arbete under året



ringar. Vidare fastställer styrelsen policys och riktlinjer, samt arbetsordningar för VD och för ansvariga för Riskkontroll, Compliance och Internrevision (oberoende granskning).

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2013 inledningsvis efter årsstämman av sju bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter. Den 3 juni anmälde David Craelius om förtida utträde ur styrelsen, för att istället ta plats i koncernledningen för Avanza. För tiden därefter har styrelsen bestått av resterande sex bolagsstämموvalda ledamöter. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 17 april 2013. Uppgifter om de respektive styrelseledamöterna finns på Avanzas hemsida samt på sidan 48 i årsredovisningen. Se även tabell över de på årsstämman invalda styrelseledamöternas närvaro och oberoende nedan.

Styrelsens arbete under 2013

Under året har styrelsen haft totalt elva sammanträden, varav sex ordinarie sammanträden, ett konstituerande sammanträde och fyra sammanträden per capsulam. Styrelsens sammanträden per capsulam avser huvudsakligen beslut relaterade till Avanzas incitamentsprogram och ersättningsregler.

Vid styrelsens ordinarie styrelsesammanträden föredras alltid:

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

Utöver de regelmässigt förekommande frågorna som alltid föredras vid varje ordinarie styrelsemöte behandlar styrelsen under året frågor enligt ovanstående figur.

Styrelsens arbetsordning

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

Styrelsens arbete följer en föredragningsplan som tillgodoser styrelsens behov av information. Föredragningsplanen styrs i övrigt av den arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören.

Därtill avrapporterar bolagets revisor sin granskning för styrelsen. Under 2013 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 2013 fastställde att till styrelsens ordförande utgår ett årligt arvode om 188 000 kronor och till övriga ledamöter om 185 000 kronor. Vidare fastställdes att styrelseledamöter som även är ledamöter i dotterbolagsstyrelserna Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension från dessa bolag ska erhålla ett styrelsearvode om 37 750 kronor vardera för respektive styrelseuppdrag. Styrelseledamot som erhåller ersättning av bolaget på grund av anställning ska inte erhålla något styrelsearvode, vare sig i moderbolag eller i dotterbolag.

I tabellen nedan anges styrelseledamöternas närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden och anges även deras beroende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive i förhållande till bolagets större aktieägare i enlighet med Koden.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet har under verksamhetsåret 2013 bestått av Sven Hagströmer och Jacqueline

Winberg, samt fram till årsstämman 2013 även av Anders Ellsell. Utskottet har till uppgift att utvärdera och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning. Utskottet bereder all ersättning, såväl fast som rörlig, till koncernledningen och till övriga personer i den verkställande ledningen i dotterbolagen Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, samt till de ansvariga (cheferna) för kontrollfunktionerna Compliance och Riskkontroll. Ersättningarna fastställs av styrelsen.

Därutöver bereds även frågor som rör den verkställande direktörens anställningsvillkor och förmåner av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Lönesättningen för den verkställande direktören består av en fast del och en rörlig del. Den rörliga delen, som omprövas årligen, är beroende av uppnådda individuella mål för den verkställande direktören.

Ersättningsutskottet har under 2013 haft fem möten, vid vilka samtliga ledamöter deltagit, och däremellan löpande kontakt under året.

Revisionsutskott

Enligt aktiebolagslagen och Koden ska styrelsen i publika aktiebolag ha ett revisionsutskott, alternativt att hela 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. Styrelsen i Avanza har valt att inte inrätta något revisionsutskott utan istället

Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden

	Närvaro	I relation till bolaget och dess ledning	I relation till bolagets större aktieägare
Sven Hagströmer, ordförande	11/11	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Lisa Lindström	11/11	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Mattias Miksche	11/11	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Andreas Rosenlew	11/11	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Martin Tivéus	11/11	Ej oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Jacqueline Winberg	11/11	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
David Craelius – inträdde vid årsstämman, utträdde den 3 juni 2013	2/3	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Anders Ellsell – utträdde vid årsstämman	3/3	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot

fullgör hela styrelsen utskottets uppgifter.

På årsstämman 2006 beslutades att en ledamot från bolagets styrelse ska delta när bolagets ledning har rapporteringsmöten med bolagets revisor. Fram till årsstämman 2013 var det styrelseledamoten Anders Ellsén som närvarade vid sådana rapporteringsmöten. Därefter har ordföranden Sven Hagströmer varit den styrelseledamot som närvarat.

Med anledning av att bolagets VD ingår i styrelsen har han inte exkluderats från sammanträden där styrelsen fullgjort de uppgifter som åligger ett revisionsutskott.

Styrelsen har en kontinuerlig kontakt med företagets revisor för att informera sig om revisionens omfattning samt diskutera synen på bolagets risker. Vid två tillfällen under 2013 har revisorn för hela styrelsen avrapporterat sin granskning och lämnat sina rekommendationer.

Intern kontroll och riskhantering

En god intern styrning och kontroll ska enligt styrelsens riktlinjer prägla Avanza-koncernen, innebärande att verksamhet ska drivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt samt med uppriktighet av en sund riskkultur.

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

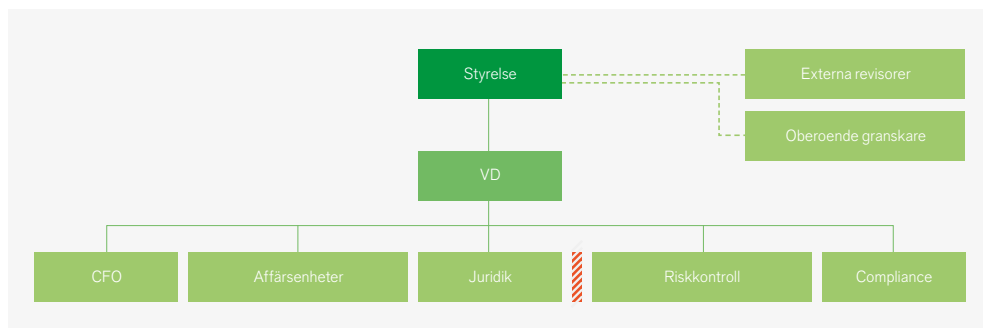
Principen om tre försvarslinjer

Principen om tre försvarslinjer genomsyrar riskhantering och riskkontroll i koncernen och de respektive dotterbolagen. Innebärande att riskhanteringen i första hand sker i första försvarslinjen, det vill säga i verksamhetens affärs- och stödfunktioner, medan oberoende kontroll utförs av kontrollfunktionerna Riskkontroll och Compliance i andra försvarslinjen. Den tredje försvarslinjen, Internrevisionen, utgörs av oberoende granskare, som på respektive styrelses uppdrag granskar den interna styrningen och kontrollen, inkluderande kontrollfunktionernas arbete och funktion i andra försvarslinjen.

Koncernen har från varandra och från övrig verksamhet fristående och oberoende funktioner för Riskkontroll, Compliance och Internrevision.

Ramverk för intern styrning och kontroll

Till följd av nya regler om intern styrning och kontroll som träder i kraft under 2014 har koncernen under 2013 vidareutvecklat sitt ramverk för intern styrning och kontroll. Ramverket är anpassat utifrån art, omfattning och komplexitet av koncernens verksamhet, samt beaktar koncernens struktur och risker. Ramverket omfattar hela koncernen, inklusive alla affärs-, stöd- och kontrollfunktioners verksamhet och bidrar till en effektiv övervakning av dotterbolagen.



Riskhantering

Inom ramverket för intern styrning och kontroll finns ett specifikt ramverk för riskhantering, innebärande riktlinjer, instruktioner, rutiner, processer och limiter. Riskhanteringen ska ske inom varje avdelning enligt principen om tre försvarslinjer, innebärande tydlig ansvarsfördelning mellan affärslinje, oberoende kontroll och internrevision. Riskhanteringen ska ske enligt fem övergripande principer för riskhantering och under överseende av och kommunikation med Riskkontroll. Avanza har en konservativ syn på risk och strävar efter att hålla riskerna på låga nivåer. I sin verksamhet är Avanza exponerad mot kreditrisk, omfattande koncentrationsrisk och avvecklingsrisk samt mot operativ risk, omfattande säkerhetsrisk, ryktesrisk, legal risk, compliancerisk och personalrisk. Avanza har även en låg exponering mot marknadsrisk och likviditetsrisk.

Riskkontroll

Riskkontroll är Avanzas funktion för oberoende riskkontroll. Funktionen chef är direkt underställd VD och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och likaså regelbunden rapportering för koncernledningen, samt möjlighet att därutöver vid behov rapportera direkt till VD och styrelsens ordförande.

Riskkontroll ansvarar för övervakning, kontroll och rapportering av risker, samt för information i riskfrågor till styrelse, ledning och övriga i behov av informationen. Riskkontroll ansvarar vidare för etablerandet och uppföljningen av en ändamålsenlig riskpolicy samt ett internt ramverk för riskhantering.

För mer information om riskhantering och riskkontroll se sidorna 28–30 samt not 34 på sidorna 92–96.

Compliance

Compliance kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och god sed. Compliance har en stående punkt för rapportering vid styrelsens

ordinarie sammanträden och likaså regelbunden rapportering för koncernledningen, samt möjlighet att därutöver vid behov rapportera direkt till VD och styrelsens ordförande.

Compliance föreslår VD och styrelse de riktlinjer, rutiner och åtgärder som behöver införas för att minimera risker för bristande regelefterlevnad och för att möjliggöra för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn. Compliance kontrollerar och bedömer regelbundet om de åtgärder och rutiner som Avanza infört är lämpliga och effektiva samt utvärderar åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i företagets regelefterlevnad.

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

Internrevision (oberoende granskning)

Avanzas funktion för internrevision utgörs av en oberoende granskningsfunktion, som på styrelsens uppdrag och baserat på riskanalys granskar och bedömer om system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, samt som utfärdar rekommendationer, kontrollerar att dessa rekommendationer följs och minst årligen skriftligen rapporterar till VD och styrelse.

Den oberoende granskningen utförs av externa konsulter med syfte att säkerställa kvalitet och oberoende i utvärdering och granskning. Denna oberoende granskning har under 2013 utförts på styrelsens uppdrag av det externa konsultbolaget OMEO Financial Consulting AB (OMEO).

Vid styrelsemöte den 17 oktober 2013 rapporterade OMEO resultatet av årets oberoende granskning för respektive styrelse inom Avanza koncernen.

Därutöver har under 2013 på styrelsens uppdrag en särskild granskning av IT-projektet som utmynnade i migrering till ny sajt under 2013, genomförts och avrapporterats för styrelsen, av det externa bolaget HiQ.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2013

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen (SFS 2005:551), 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 ska 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 samt att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, föreskrift, 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, inkluderande entydlig och transparent organisationsstruktur, ansvarsfördelning, samt styrande dokument såsom interna policys, riktlinjer, och instruktioner. Som exempel på sådana kan nämnas arbetsordning för styrelse respektive för VD, arbetsordningar för Riskkontroll, Compliance och oberoende granskare, riktlinjer för intern styrning och kontroll, riktlinjer för rapportering, 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 korrigerar fel och avvikelser.

Riskbedömning

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.

Kontrollaktiviteter

Olika kontrollaktiviteter finns inbyggda i processen för finansiell rapportering.

Kontrollaktiviteterna innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, identifiera och korrigerar fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på såväl bolags- som avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och effekten av sådana fel. Respektive avdelningschef inom Avanza är den som i första hand är ansvarig för att hantera de risker som är 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

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Styrande dokument i form av interna policys, riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen har gjorts tillgängliga och är kända för berörd personal via bolagets intranät och kompletterats med relevanta rutin- och processbeskrivningar. Med löpande information, dialog, utbildningsinsatser och kontroller, säkerställs att personalen tar del av och förstår det interna regelverket. Det interna regelverket med policys, riktlinjer och instruktioner, kompletterande med rutin- och processbeskrivningar, utgör det viktigaste verktyget för informationsgivning och instruktioner med syfte att säkerställa den finan-

siella rapporteringen. Det system som används för finansiell rapportering omfattar hela koncernen.

Uppföljning

Avanzas controllerfunktion sammanställer och rapporterar 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 samspel med ledningsgruppen och cheferna i organisationen.

Kontrollfunktionerna (Riskkontroll, Compliance och oberoende granskare) följer upp att interna policys, riktlinjer och instruktioner efterlevs.

Därutöver inrättade Avanza i slutet av år 2006 en intern förvaltarorganisation med syfte att följa upp och utvärdera intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen, inkluderande kvalitén på den finansiella rapporteringen, effektiviteten i kontrollstrukturen samt efterlevnad av styrande dokument i form av interna policys, riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen. Den interna förvaltarorganisationen, som under år 2013 har hållit fyra protokollförda möten, består av företrädare för Ekonomi, Backoffice, Handel, Pension, IT, Riskkontroll och Compliance.

Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets och koncernens ekonomiska situation.

Inför varje ordinarie styrelsesammanträde erhåller styrelsen en rapport från Riskkontroll och en från Compliance. Samtliga dessa rapporter baserar sig på en utvärdering av den egna verksamheten och rapporteringen täcker hela organisationen.

Styrelsen granskar också den finansiella kvartalsrapporteringen och årsbokslutet samt de externa revisorernas och de oberoende granskarernas 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 utgörs av en oberoende granskningsfunktion, som på styrelsens uppdrag utvärderar och granskar att bolaget följer Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2005:1) om styrning och kontroll av finansiella företag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Denna oberoende granskning utförs av externa konsulter på styrelsens uppdrag. Styrelsen för Avanza har utvärderat och tagit ställning till att anlita externa granskare istället för att inrätta en funktion för internrevision i bolaget, då det anses på bästa sätt säkerställa kvalitet och oberoende i utvärdering och granskning.

Styrelse och revisorer



Sven Hagströmer
Ordförande

Födelseår	1943
Invald i styrelsen	1997
Utbildning	Studier vid Stockholms Universitet
Relevant arbetslivserfarenhet	1981 Startade Sven Hagströmer Fondkommission.Styrelseordförande i Avanza sedan 1999.
Övriga uppdrag	Styrelseordförande i Creades AB, Styrelseledamot i eWork Scandinavia AB.
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2013	6 063 852



Lisa Lindström

Födelseår	1973
Invald i styrelsen	2011
Utbildning	Business & Management, Hyper Island School of New Media
Relevant arbetslivserfarenhet	2001-2001 Head of Production, Yeah!lab, London. 2000-2001 Head of Accounts, Oven Digital, New York.
Övriga uppdrag	Verkställande direktör i Doberman AB, Styrelseledamot i Nobel Media AB, Hyper Island Capital AB, Sveriges Utbildningsradio AB och SOS Barnbyar.
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2013	-



Mattias Miksche

Födelseår	1968
Invald i styrelsen	2008
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm
Relevant arbetslivserfarenhet	1998-2000 Produktchef E*TRADE Nordic, 2000-2002 VD E*TRADE Sverige, 2002-2003 VD E*TRADE BANK AG (Tyskland), 2003-2005 Styrelsemedlem E*TRADE Sverige, 2003-2005 Grundare & VD Boxman AB, sedermera Lovefilm Nordic.
Övriga uppdrag	Verkställande direktör i Stardoll AB, Styrelseledamot i Dustin Group AB och Sportamore AB.
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2013	-



Andreas Rosenlew

Födelseår	1962
Invald i styrelsen	2005
Utbildning	MSc in Economics & Business Administration, The Swedish School of Economics & Business Administration, Helsingfors
Relevant arbetslivserfarenhet	2004-2006 Global Brand Director, Electrolux AB 1993-2003 Styrelseordförande, Lowe Brindfors AB – Senior Partner, Lowe & Partners Worldwide 1990-1993 VD, Dreamland Entertainment Inc 1988-1990 VD, a/h/p Brindfors Oy 1986-1988 Marketing Manager, Nokia Oy
Övriga uppdrag	Managing Partner och styrelseordförande i Grow Partners AB, Styrelseledamot i Polarica Holding AB och Kiosked Ltd.
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2013	3 600



Martin Tivéus

Födelseår	1970
Invald i styrelsen	2012
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm
Relevant arbetslivserfarenhet	2008-2011 Sverigechef för konsumentmarknaden på Microsoft, 2004-2008 Marknadschef och sedan VD på Glocalnet, 2003-2004 Marknadschef Snowflake.*
Övriga uppdrag	Styrelseledamot i GodEli i Sverige AB, Ledarstudion.
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2013	5 000



Jacqueline Winberg

Födelseår	1959
Invald i styrelsen	2003
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm
Relevant arbetslivserfarenhet	1996-2005 Partner, Ray & Berndtson, Sverige, 1995-1996 Konsult, Michaël Berglund Chefsrekrytering, 1985-1990 Handelsbanken, 1984-1985 PK-banken.
Övriga uppdrag	Managing Partner Stanton Chase International.
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2013	1 700



REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig:
Catarina Ericsson
Född 1966
Auktoriserad revisor.

Ledning



Martin Tivéus

Födelseår	1970
Roll	VD
Anställd	2011
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm
Arbetslivserfarenhet	2008-2011 Sverigechef för konsumentmarknaden på Microsoft 2004-2008 Marknadschef och sedan VD på Giocalnet 2003-2004 Marknadschef Snowflake*
Övriga uppdrag	Styrelseledamot i GodEli i Sverige AB, Ledarstudion
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2013	
Aktier	5 000
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	148 770



Ronnie Bodinger

Födelseår	1973
Roll	CIÖ
Anställd	1999
Utbildning	Civilingenjör KTH, Stockholm och ekonomistudier vid Södertörns Högskola, Stockholm
Arbetslivserfarenhet	
Övriga uppdrag	
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2013	
Aktier	39 814
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	100 880



Maria Christofi Johansson

Födelseår	1970
Roll	Chef Kundrelationer
Anställd	2000
Utbildning	Jur.kand. Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	
Övriga uppdrag	
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2013	
Aktier	8 600
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	47 190



David Craelius

Födelseår	1974
Roll	Chef Bank & Placeringar
Anställd	2013
Utbildning	Studier vid KTH
Arbetslivserfarenhet	
Övriga uppdrag	CIÖ Klarna 2011-2013 CTO Nordnet 1999-2010
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2013	
Aktier	-
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	-



Birgitta Hagenfeldt

Födelseår	1961
Roll	CFO
Anställd	2008
Utbildning	Civilekonom Högskolan i Örebro
Arbetslivserfarenhet	2002-2008 RAM Rational Asset Management Administrativ chef 1980-2002 KPMG Auktoriserad revisor och Chef Finansrevision*
Övriga uppdrag	
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2013	
Aktier	39 430
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	102 950



Henrik Källén

Födelseår	1968
Roll	VD i Avanza Pension
Anställd	2000
Utbildning	Jur. kand. Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	*1997-2000 Aktiemäklare Orkla Securites 1995-1997 Gruppchef aktiehandel Stadshypotek Bank*
Övriga uppdrag	
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2013	
Aktier	20 000
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	100 880



Peter Westling

Födelseår	1971
Roll	Marknadsdirektör
Anställd	2012
Utbildning	Civilekonom, Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	2002-2011 VD, partner och kommunikationsstrateg på Garbergs Reklambyrå
Övriga uppdrag	
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2013	
Aktier	-
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	24 020

Stockholm den 25 februari 2014

Lisa Lindström
Styrelseledamot

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Andreas Rosenlew
Styrelseledamot

Martin Tivéus
Verkställande direktör

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2013 på sidorna 38–47 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång 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 en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 25 februari 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor