

# Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följa eller förklara" vilket innebär att avvikelser kan göras. Avanza gör inga avvikelser från Koden. För mer information om Koden, se bolagsstyrning.se.

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. Avseende intern styrning och kontroll kan nämnas aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), Koden, Nasdaqs regelverk för emittenter samt International Financial Reporting Standards (IFRS).

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 resultatet samt styrelsens och VD:s förvaltning.

## A. Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet består av ett enda aktieslag där samtliga aktier medför samma rätt. Aktiekapitalet uppgick vid utgången av 2014 till 72 184 367,50 SEK, fördelat på 28 873 747 aktier och röster. Hur ägandet var fördelat framgår av tabell på sidan 42 i årsredovisningen för 2014. Den största ägaren, Creades AB med ett innehav om 10,13 procent per den 31 december 2014, är representerad i valberedningen och därmed i nomineringsförfarandet för val av styrelse och revisor, se tabell nedan.

## B. Nomineringsförfarande för val av styrelse och revisor

I nomineringsförfarandet för val av styrelse och revisor, så som det fastställdes vid årsstämman 2014, 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 18 september 2014, vilket var sex månader före fastställt datum för årsstämman 2015. 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 utsetts som 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
- förslag till styrelsearvodet med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete
- förslag till revisor
- förslag till arvode för bolagets revisorer
- förslag till eventuella förändringar i förfarande för utseende av valberedning

Valberedningens ledamöter ersätts inte för sitt uppdrag, 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 Holding AB (publ)  
Att: Valberedningen  
Box 1399  
111 93 Stockholm

Valberedningen har under 2014 haft två protokollförda möten, vid vilka samtliga ledamöter deltog. Valberedningen har även

### VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING

Namn	Representerar	Innehav 2014-09-18	Innehav 2014-12-31
Erik Törnberg (valberedningens ordförande)	Creades AB	2 924 859 (10,13 %)	2 924 859 (10,13 %)
Sven Hagströmer (Avanzas styrelseordförande)	Familjen Hagströmer med bolag	2 901 246 (10,05 %)	2 899 800 (10,00 %)
Henrik Schmidt	Montanaro Asset Management	1 651 889 (5,74 %)	1 647 931 (5,71 %)
Sten Dybeck	Sten Dybeck med bolag	1 034 300 (3,58 %)	1 266 400 (4,40 %)

genomfört en utvärdering av styrelsen och dess arbete där även styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel bransch erfarenhet och kompetens, har utvärderats.

När valberedningen tar fram förslag till styrelsearvodet 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 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.

Den årliga bolagsstämman (årsstämman) hålls i Stockholm under våren. Vid årsstämman fattas beslut i frågor om fastställande av resultat- och balansräkning, koncernresultat- och koncernbalansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, arvode till styrelseledamöter och revisor, val av styrelseledamöter och revisor, fastställande av nomineringsförfarande, riktlinjer för ersättning till koncernledningen, 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 enkel majoritet, 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 2015 är den 28 januari 2015. Sådan begäran ska skickas till:

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

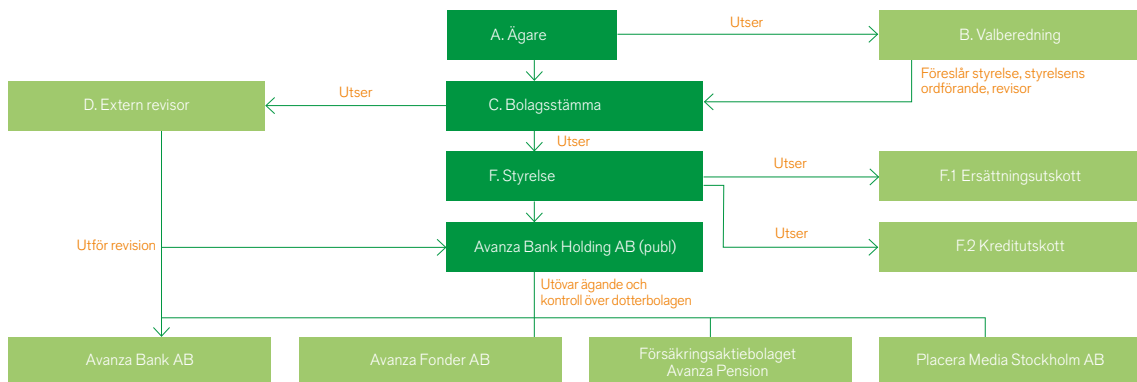
Uppgift om datum och tidpunkt för kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns tillgängligt på bolagets webbplats under avsnittet Bolagsstyrning senast i samband med att tredje kvartalsrapporten året före årsstämman offentliggörs. Där finns även protokoll och underlag från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

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

Vid Avanzas årsstämma den 29 april 2014 i Stockholm var 171 aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 49 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Vid stämman var bolagets revisor och samtliga styrelseledamöter utom Andreas Rosenlew närvarande.

På årsstämman 2014 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 för styrelseledamöter och VD
- 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
- fastställande av riktlinjer för ersättning till koncernledningen

Inför årsstämman fattade styrelsen beslut om att dra tillbaka sitt förslag om emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram för anställda i Avanza, när det stod klart att förslaget inte skulle bifallas av 9/10 av på stämman företrädde aktier och röster. Efter att de aktieägare som inför årsstämman anmält att de skulle rösta nej till förslaget fått ytterligare information, och därmed förståelse för incitamentsprogrammets syfte och mål, kallade styrelsen till en extra bolagsstämma per den 13 juni 2014. På den extra bolagsstämman fattades beslut med 9/10 dels majoritet om emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram för anställda i Avanza, i enlighet med ursprungligt förslag.

#### D. Extern revisor

Vid årsstämman 2014 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC), med Catarina Ericsson som huvudansvarig revisor, för tiden fram till och med årsstämman 2015.

Revisorn granskar och avlämnar revisionsberättelse över sin revision av Avanzas årsredovisning och koncernredovisning, över bolagets disposition av sitt resultat, över 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 löpande räkning. Under 2014 uppgick ersättning till PwC avseende revisionsverksamhet till totalt 1 882 TSEK.

#### E. Avanza-koncernen

Koncernen består utöver moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) av de helägda dotterbolagen Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, vilka står under Finansinspektionens tillsyn, samt Placera Media Stockholm AB. Det totala antalet anställda i koncernen uppgick i slutet av 2014 till 291 personer. 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 styrelsens instruktioner. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och för att tillse att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. VD håller dessutom, genom en kontinuerlig dialog, styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling. VD för Avanza är också själv styrelseledamot i Avanza och i samtliga dess dotterbolag.

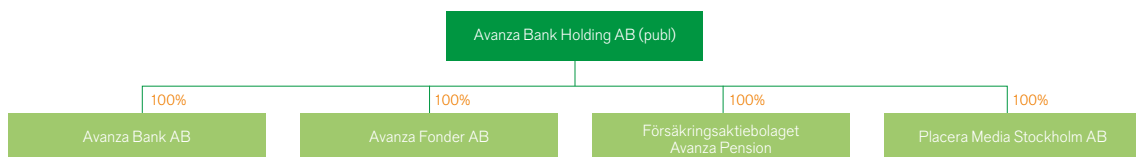
Avanzas koncernledning bestod vid utgången av 2014 av åtta personer, varav fem män och tre kvinnor. Koncernledningens sammansättning utgörs av Avanzas VD samt företrädare från olika delar av koncernen enligt följande:

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

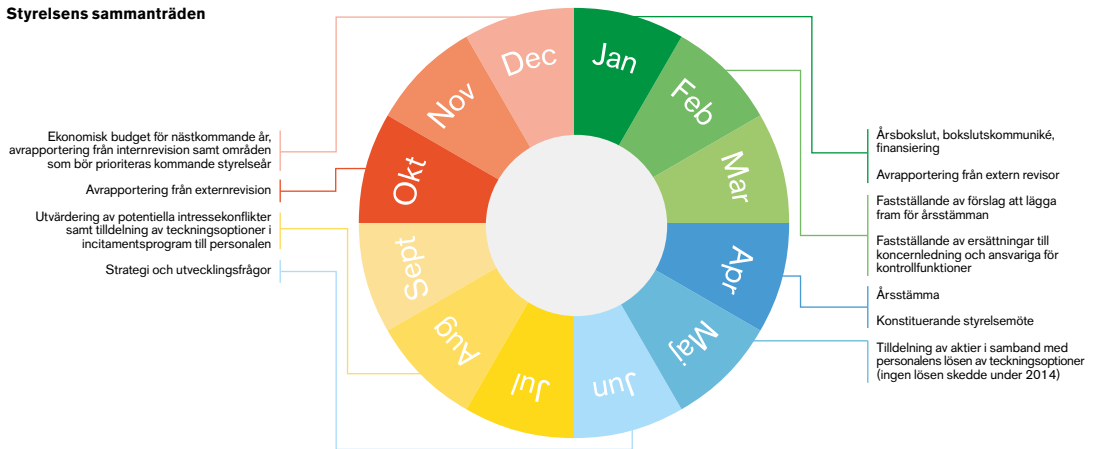
Ytterligare information om koncernledningens representanter finns på Avanzas hemsida samt på sidan 55 i årsredovisningen.

VD och övriga i koncernledningen håller formella ledningsgruppsmöten varannan vecka och därutöver informella möten vid behov. Vid ledningsgruppsmöten behandlas bolagets resultat

#### E. Avanzakoncernen



## Styrelsens sammanträden



och strategifrågor, samt sker regelbunden rapportering från kontrollfunktionerna Compliance och Riskkontroll.

### Ersättning till koncernledningen

Koncernledningens lönska utgörs dels av en fast grundlön, dels av en rörlig prestationsbaserad ersättning. Den rörliga ersättningen ska 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 det ska 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 uppmuntra till ett agerande som kan innebära intressekonflikter i förhållande till kunder, samarbetsparter, andra bolag i koncernen eller till andra verksamheter inom bolaget. Ersättningen för personer i koncernledningen ska avspegla personens erfarenhet, kompetens och prestation.

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

Frågor som rör den verkställande direktörens 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 den verkställande direktören.

## F. Styrelse

Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta koncernens angelägenheter på ett sätt som skapar bästa möjliga förut-

sättningar för en långsiktigt god kapitalavkastning. 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 samt i frågor om större investeringar, organisationsfrågor, förvärv och avyttringar. Vidare fastställer styrelsen policys och riktlinjer samt arbetsordningar för VD och för ansvariga för Riskkontroll, Compliance och Internrevision.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2014 inledningsvis av sex bolagsstämموالدا ledamöter utan suppleanter. Vid årsstämman 2014 valdes ytterligare två ledamöter in och sedan tidigare invalda ledamöter omvaldes, varefter styrelsen kom att bestå av åtta bolagsstämموالدا ledamöter utan suppleanter. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 29 april 2014. Uppgifter om de respektive styrelseledamöterna finns på Avanzas hemsida samt på sidan 54 i årsredovisningen för 2014.

### Styrelsens arbete under 2014

Under året har styrelsen haft totalt tio sammanträden, varav sex ordinarie sammanträden, ett konstituerande sammanträde och tre 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 figuren på föregående sida.

### 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 VD. Därtill avrapporterar bolagets revisor sin granskning för styrelsen. Under 2014 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 2014 fastställde att till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår ett årligt arvode om 250 000 kronor vardera. 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 samt deras beroende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive i förhållande till bolagets större aktieägare i enlighet med Koden.

#### F.1 Ersättningsutskottet

Styrelsen utser ersättningsutskottet som under verksamhetsåret 2014 har bestått av Sven Hagströmer och Jacqueline Winberg. Utskottet har till uppgift att utvärdera och ge styrelsens 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 cheferna för kontrollfunktionerna Compliance och Riskkontroll. Ersättningarna fastställs av styrelsen.

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

Ersättningsutskottet har under 2014 haft fem möten, vid vilka samtliga ledamöter deltagit, och däremellan löpande kontakt under året.

#### F.2 Kreditutskottet

Vid styrelsemötet i oktober 2014 beslöt styrelsen att tillsätta ett kreditutskott bestående av styrelseledamöterna Sven Hagströmer, Hans Toll och Birgitta Klasén. Utskottet fick i uppdrag att löpande fatta beslut i samtliga de kreditfrågor som hela styrelsen tidigare har haft att fatta beslut om. Dock med undantag för jävskrediter, som även fortsättningsvis hela styrelsen ska fatta beslut om. Utskottets möten och beslut ska protokollföras och protokollen ska löpande delges styrelsen vid varje nästkommande styrelsemöte.

Kreditutskottet har därefter, under kvarvarande del av 2014, haft ett möte vid vilket samtliga ledamöter deltagit.

#### Revisionsutskottet

Enligt aktiebolagslagen och Koden ska styrelsen i publika aktiebolag ha ett revisionsutskott, alternativt att hela styrelsen fullgör utskottets uppgifter. Majoritetens 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 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

### **NÄRVARO VID PROTOKOLLFÖRDA STYRELSESAMMANTRÄDEN 2014**

<b>Styrelseledamot</b>	<b>Närvaro</b>	<b>I relation till bolaget och dess ledning</b>	<b>I relation till bolagets större aktieägare</b>
Sven Hagströmer, ordförande	10/10	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Birgitta Klasén	7/7	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Lisa Lindström	9/10	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Mattias Miksche	10/10	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Andreas Rosenlew	10/10	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Martin Tivéus	10/10	Ej oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Hans Toll	7/7	Ej oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jacqueline Winberg	10/10	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot

det den dåvarande styrelseledamoten Anders Ellsäll 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 2014 har revisorn för hela styrelsen avrapporterat sin granskning och lämnat sina rekommendationer.

## G. 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 upprätthållande 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. Detta med undantag för om annat följer av legala eller tillsynsmässiga krav eller av proportionalitetshänsyn för det specifika dotterbolagets verksamhets art, omfattning och komplexitet.

### Ramverk för intern styrning och kontroll

Till följd av nya regler om intern styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut och företagsgrupper med kreditinstitut som trädde i kraft under 2014 har koncernen under 2013 och 2014 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.

### Principen om tre försvarslinjer

Koncernens och de respektive dotterbolagens riskhantering och riskkontroll genomsyras av principen om tre försvarslinjer. Riskhanteringen sker i första hand i den första försvarslinjen som utgörs av verksamhetens affärs- och stödfunktioner. Koncernen har även av varandra och från övrig verksamhet

fristående och oberoende funktioner för kontroll: Riskkontroll och Compliance i den andra försvarslinjen och Internrevision i den tredje försvarslinjen.

### 1. Riskhantering

Inom ramverket för intern styrning och kontroll finns ett specifikt ramverk för riskhantering, innebärande riktlinjer, instruktioner, rutiner, processer och limiter.

Enligt principen om tre försvarslinjer ska riskhanteringen ske inom varje avdelning, innebärande tydlig ansvarsfördelning mellan affärslinje, oberoende kontroll och internrevision. Riskhanteringen ska ske under överseende av, och kommunikation med, kontrollfunktionen Riskkontroll enligt fem övergripande principer för riskhantering:

- styrning och riskkultur
- riskkapit och risktolerans
- riskchefen och riskfunktionens roller
- riskmodeller och integrering av området riskhantering
- godkännandeprocess för nya produkter

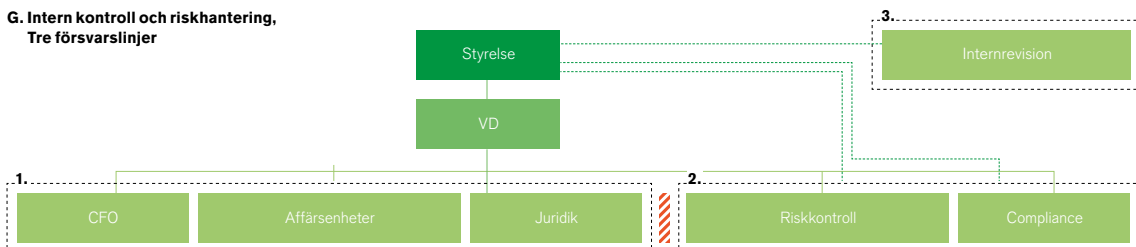
Avanza har en konservativ syn på risk och strävar efter att hålla riskerna på låga nivåer. I sin verksamhet är Avanza exponerad mot kreditrisk, som inkluderar motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk, samt mot operativ risk, som bland annat omfattar informationssäkerhetsrisk, ryktesrisk, legal risk, compliancerisk och personalrisk. Avanza har även en låg exponering mot marknadsrisk och likviditetsrisk. För mer information om riskhantering, se sidorna 36-39 samt not 36 Finansiella risker i årsredovisningen för 2014.

### 2.1 Riskkontroll

Riskkontroll är den ena av Avanzas funktioner för oberoende riskkontroll i den andra försvarslinjen. Funktionens 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 löpande 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, led-

## G. Intern kontroll och riskhantering, Tre försvarslinjer



---

ning och övriga i behov av informationen. Riskkontroll ansvarar vidare för etablerandet och uppföljningen av en ändamålsenlig riskpolicy samt det interna ramverket för riskhantering. För mer information om riskkontroll se sidorna 36–39 i årsredovisningen för 2014.

## 2.2 Compliance

Compliance kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och god sed. Compliance 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 löpande vid behov rapportera direkt till VD och styrelsens ordförande.

Compliance föreslår VD och styrelse de interna regler, 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 regelverk, utbildningsinsatser och annan information.

## 3. Internrevision

I den tredje försvarslinjen har Avanza en funktion för internrevision som utses av, och är direkt underställd, respektive styrelse. Internrevisionens arbete baseras på en granskningsplan som fastställs av styrelsen. Planen baseras på en riskanalys och arbetet innefattar att granska och bedöma om system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, inkluderande kontrollfunktionernas arbete och funktion i den andra försvarslinjen. Internrevisionen utfärdar även rekommendationer, kontrollerar att dessa rekommendationer följs och 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 2014 på styrelsens uppdrag utförts av det externa konsultbolaget OMEO Financial Consulting AB (OMEO).

Under 2014 har Internrevisionen fokuserat sin granskning på frågor relaterade till Avanzas ersättningsregelverk, likviditetsrisker, insättningssystem, hantering av operativa risker, metodik för intern processkartläggning, inom koncernen utlagd verksamhet, samt processen för beräkning av NAV-kurs för fonder.

Vid styrelsemöte den 12 december 2014 rapporterade OMEO resultatet av årets oberoende granskning för respektive styrelse inom Avanza-koncernen.

## **Lämplighetsbedömning av styrelse och ledande befattningshavare**

I enlighet med riktlinjer från Europeiska tillsynmyndigheten för banker (EBA) och artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010, har Avanza utfärdat interna riktlinjer för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och övriga medlemmar av koncernledningen samt ansvariga chefer för kontrollfunktioner.

I de interna riktlinjerna fastställs hur Avanza ska bedöma att personer som tillsätts för nämnda befattningar är lämpliga för uppdraget. Bedömningen ska göras i samband med nytillsättning samt fortlöpande vid behov, dock avseende den del som utgör bakgrundskontroll minst en gång årligen.

I bedömningen prövas att personen i fråga har tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet för uppdraget, varvid även risken för intressekonflikter beaktas. Vid tillsättande av styrelseledamot beaktas även styrelsens kollektiva kompetens efter tillsättandet.

Bedömning enligt ovan har under 2014 gjorts dels i samband med att två nya ledamöter valdes in i styrelsen för Avanza, dels i samband med att koncernledningen fick tre nya medlemmar. Därutöver har en bakgrundskontroll under året gjorts av samtliga ledamöter i styrelsen, medlemmar av koncernledningen samt chefer för kontrollfunktioner.

Under 2014 har styrelsen därutöver bedömt utbildningsbehovet för styrelsens ledamöter och ett par informations- och utbildningsinsatser har med anledning därav satts in under hösten.

## **Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2014**

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 bolags-

---

styrningsrapporten, inkluderande en tydlig 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 Internrevision, 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 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.

### Kontrollaktiviteter

Olika kontrollaktiviteter finns inbyggda i processen för finansiell rapportering. Kontrollaktiviteterna innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, identifiera och korrigera 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 det 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 finansiella rapporteringen. Det system som används 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 samspel med ledningsgruppen och cheferna i organisationen.

Kontrollfunktionerna Riskkontroll, Compliance och Internrevision 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 med fokus på den finansiella rapporteringen, inkluderande kvalitén på den finansiella rapporteringen, effektiviteten i kontrollstrukturen samt efterlevnad av styrande dokument i form av interna regler. Den interna förvaltarorganisationen, som under år 2014 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 vardera av kontrollfunktionerna Riskkontroll och 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 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 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 interntrevisorererna om vilka frågor de ska fokusera på.



# 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 Doberman AB och Doberman Group AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2014	5 824 659 (varav Creades 2 924 859)



**Birgitta Klasen**

Födelseår	1949
Invald i styrelsen	2014
Utbildning	Civilingenjör i Teknisk Fysik vid KTH i Stockholm, Ekonomutbildning vid Stockholms Universitet samt Lärarexamen vid Stockholms Lärarhögskola
Relevant arbetslivserfarenhet	2006-2008 Styrelseledamot Telelogic AB, 2005-2008 Styrelseledamot OMX AB, 2004-2005 CIO på EADS, 2000-2005 Styrelseledamot Föreningsparbanken, 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 Responder AB
Övriga uppdrag	Senior IT Advisor Styrelseledamot i Assa Abloy AB samt i Acando AB och IFS AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2014	6 000



**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	VD och styrelseledamot i Doberman AB Ordförande i Stiftelsen Svensk Industridesign (SVID) och Utbildningsradion
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2014	-



**Mattias Miksche**

Födelseår	1968
Invald i styrelsen	2008
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm
Relevant arbetslivserfarenhet	2003-2005 Grundare och VD Boxman AB, sedermera Lovefilm Nordic 2003-2005 Styrelsemedlem E*TRADE Sverige 2002-2003 VD E*TRADE BANK AG (Tyskland) 2000-2002 VD E*TRADE Sverige 1998-2000 Produktchef E*TRADE Nordic
Övriga uppdrag	VD och styrelseledamot i Stardoll AB Styrelseledamot i Dustin Group AB och Sportamore AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2014	600



**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/b Brindfors Oy 1986-1988 Marketing Manager, Nokia Oy
Övriga uppdrag	Managing Partner och styrelseordförande i Grow Partners AB Styrelseledamot i Polaria Holding, och Kioked Ltd
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2014	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	VD Avanza Bank Styrelseledamot i Ledarstudion
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2014	5 000 samt 104 720 teckningsoptioner motsvarande antal aktier



**Hans Toll**

Födelseår	1970
Invald i styrelsen	2014
Utbildning	Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm
Relevant arbetslivserfarenhet	2010-2013 Vice VD och Chef för Bank & Placeringar, Avanza Bank 2002-2010 Portföljförvaltare för RAM One, Rational Asset Management AB 1999-2002 Analytiker, Investor Trading AB 1995-1999 Aktieanalytiker, Investor AB
Övriga uppdrag	
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2014	4 000 (via direkt pension) samt 34 950 teckningsoptioner motsvarande antal aktier



**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 Chfsekrytering 1985-1990 Handelsbanken 1984-1985 PK-banken
Övriga uppdrag	Managing Partner och styrelseledamot i Stanton Chase International AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2014	1 700



## REVISORER

### Örnings Pricewaterhouse Coopers AB

Huvudansvarig revisor:  
Catarina Ericsson  
Född 1966  
Auktoriserad revisor



**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 Glocalnet 2003-2004 Marknadschef Snowflake
Egna och närstående innehav per den 31 december 2014	
Aktier	5 000
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	104 720



**Gustav Berggren**

Födelseår	1980
Roll	Chef Privatbanken
Anställd	2007
Utbildning	Jur.kand. European Law, Ghent University Juristlinjen, Stockholms Universitet Political Science, Stockholms Universitet Business Administration and leadership, Suffolk University
Arbetslivserfarenhet	2006-2007 Management Trainee Blendow Consulting
Egna och närstående innehav per den 31 december 2014	
Aktier	-
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	26000



**Maria Christofi Johansson**

Födelseår	1970
Roll	Chef Kundservice
Anställd	2000
Utbildning	Jur. kand. Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	
Egna och närstående innehav per den 31 december 2014	
Aktier	8 600
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	51 370



**Birgitta Hagenfeldt**

Födelseår	1961
Roll	CFO
Anställd	2008
Utbildning	Civilekonom, Högskolan i Örebro
Arbetslivserfarenhet	2002-2008 Administrativ chef RAM One, Rational Asset Management AB 1980-2002 Auktoriserad revisor och Chef Finansrevision KPMG
Egna och närstående innehav per den 31 december 2014	
Aktier	39 430
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	106 120



**Henrik Källén**

Födelseår	1968
Roll	COO, Vice VD
Anställd	2000
Utbildning	Jur. kand. Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	1997-2000 Aktiemäklare Orikla Securities 1995-1997 Gruppchef aktiehandel Stads- hypotek Bank
Egna och närstående innehav per den 31 december 2014	
Aktier	17 000
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	83 930



**Annika Saramies**

Födelseår	1975
Roll	VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
Anställd	2007
Utbildning	Studier vid University of Western Sydney och Örebro Universitet
Arbetslivserfarenhet	2005-2007 Företags säljare SEB TryggLiv 2001-2004 Försäkringsmäklare Max Matthiesen 2000-2001 Försäkringsmäklare Jahaya AB 1998-2000 Försäkringsrådgivare Capena Fond och Försäkring
Egna och närstående innehav per den 31 december 2014	
Aktier	99
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	3690



**Peter Strömberg**

Födelseår	1972
Roll	CIO
Anställd	2014
Utbildning	Magisterexamen Ekonom/IT, Högskolan på Gotland/Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	2010-2014 IT Director IT-Service Management RSA Scandinavia 1998-2010 Vice President OMX Technology Nasdaq OMX
Egna och närstående innehav per den 31 december 2014	
Aktier	-
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	10590



**Peter Westling**

Födelseår	1971
Roll	Marknadsdirektör
Anställd	2012
Utbildning	Civilekonom, Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	2002-2011 VD, partner och kommunikationsstrateg på Garbergs Reklambyrå
Egna och närstående innehav per den 31 december 2014	
Aktier	-
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	27 710

---

**Stockholm den 16 februari 2015**

Sven Hagströmer  
*Styrelsens ordförande*

Birgitta Klasén  
*Styrelseledamot*

Lisa Lindström  
*Styrelseledamot*

Mattias Miksche  
*Styrelseledamot*

Andreas Rosenlew  
*Styrelseledamot*

Martin Tivéus  
*Verkställande direktör*

Hans Toll  
*Styrelseledamot*

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 2014 på sidorna 46–53 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 16 februari 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
*Auktoriserad revisor*

---