

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning (Koden), med beaktande av den reviderade Koden från 1 november 2015. 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 antall 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 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.

Avanzas möjlighet att fullfölja sin uppgift att långsiktigt verka för en bättre sparmarknad, bygger helt och hållet på våra intressenters förtroende. Avanzas viktigaste intressenter är våra kunder, medarbetare och aktieägare. Avanza drivs av att utmana etablerade strukturer för att skapa kundnytta genom att erbjuda sparprodukter till marknadens lägsta avgifter. Avanzas produkter och tjänster, tillsammans med satsningar på modern teknik, bidrar till att fler människor lär sig mer om sparande och investeringar. I förlängningen menar vi att det vi gör för våra intressenter och för den svenska sparmarknaden, också gynnar samhället i stort.

A. Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet består av ett aktieslag där samtliga aktier medför samma rätt. Aktiekapitalet uppgick vid utgången av 2015 till 73 360 220 SEK, fördelat på 29 344 088 aktier och röster. Ägarfördelningen framgår på sidan 40 i årsredovisningen för 2015. De största ägarna, Sven Hagströmer med familj och bolag samt Creades AB, är representerade i valberedningen och 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 2015, har tillsatts en valberedning bestående av en representant för var och en av de fyra största aktieägarna som önskat utse en representant.

Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företrädare offentliggjordes den 5 oktober 2015, vilket var sex månader före fastställt datum för årsstämman 2016. Tillsättningen baserades på känt ägande 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 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
- förslag till styrelsearvoden 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 valbered-

VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING

Namn	Representerar	Innehav 2015-10-05	Innehav 2015-12-31
Erik Törnberg (valberedningens ordförande)	Creades AB	2 939 859 (10,02 %)	2 939 859 (10,02%)
Sven Hagströmer (Avanzas styrelseordförande)	Familjen Hagströmer med bolag	2 937 000 (10,01 %)	2 947 246 (10,04 %)
Sten Dybeck	Familjen Dybeck med bolag	1 277 100 (4,35 %)	1 279 350 (4,36 %)
Henrik Schmidt	Montanaro Asset Management	1 312 931 (4,47 %)	1 202 000 (4,10 %)

ningen bedöms nödvändiga för att den ska kunna fullfölja sitt uppdrag. Under 2015 ökade Sven Hagströmer med familj och bolag sitt ägande och gick om Creades AB som största ägare. 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 med e-post till valberedningen@avanza.se eller med vanlig post till:

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

Valberedningen har under 2015 haft två protokollförda möten, vid vilka samtliga ledamöter deltog. Valberedningen har även genomfört en utvärdering av styrelsen och dess arbete där även styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel branscherfarenhet 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 samt 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 delta i beslutska aktieägare vara närvarande vid stämman, personligen eller genom ombud. Vidare krävs att aktieägaren är införd i eget namn i aktieboken vid ett visst datum före stämman och därutöver har anmält om deltagande till Avanza enligt kallelsen.

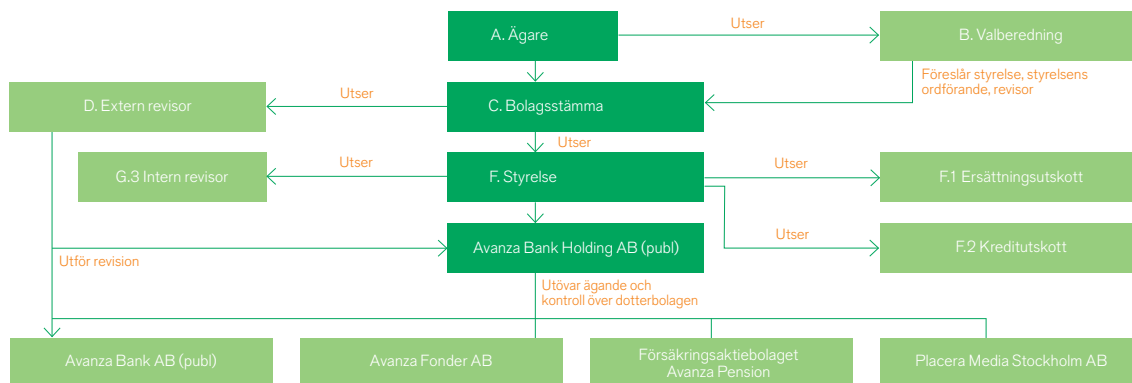
Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet, innebärande mer än hälften av totalt avgivna röster, om inte annat anges i aktiebolagslagen.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan begära detta skriftligen. Sådant begäran bör ha inkommit senast det datum som anges på Avanzas hemsida, vilket inför årsstämman 2016 var den 16 februari 2016. Begäran 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 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 18 mars 2015 var 225 aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 57 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget. Årsstämman direktsändes via Avanzas hemsida. Vid stämman var bolagets revisor och samtliga styrelseledamöter utom Lisa Lindström närvarande. På årsstämman 2015 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

Vid extra bolagsstämma i Stockholm den 2 december 2015 var 199 aktieägare representerade, motsvarande 56 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget. Samtliga styrelseledamöter, utom Birgitta Klasén, var närvarande.

På den extra bolagsstämman valdes Sophia Bendz som ny styrelseledamot.

D. Extern revisor

Vid årsstämman 2015 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC), med Catarina Ericsson som huvudansvarig revisor, för tiden fram till och med årsstämman 2016.

Revisorn granskar och avlämnar revisionsberättelse över sin revision av Avanzas årsredovisning och koncernredovisning, över bolagets disposition av resultatet, 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 2015 uppgick ersättning till PwC avseende revisionsverksamhet till totalt 1 920 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 styrelsens instruktioner. 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. VD ingår också som ledamot i styrelsen samt i dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension samt Placera Media Stockholm AB.

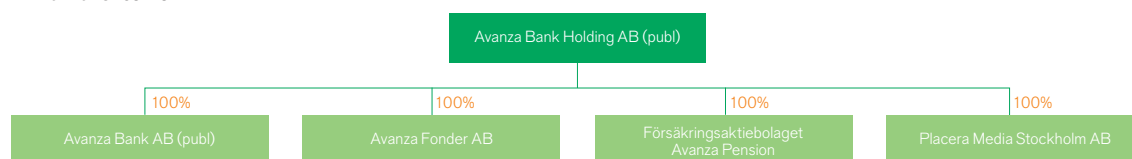
Avanzas koncernledning bestod vid utgången av året av fem män och tre kvinnor:

- Martin Tivéus, 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

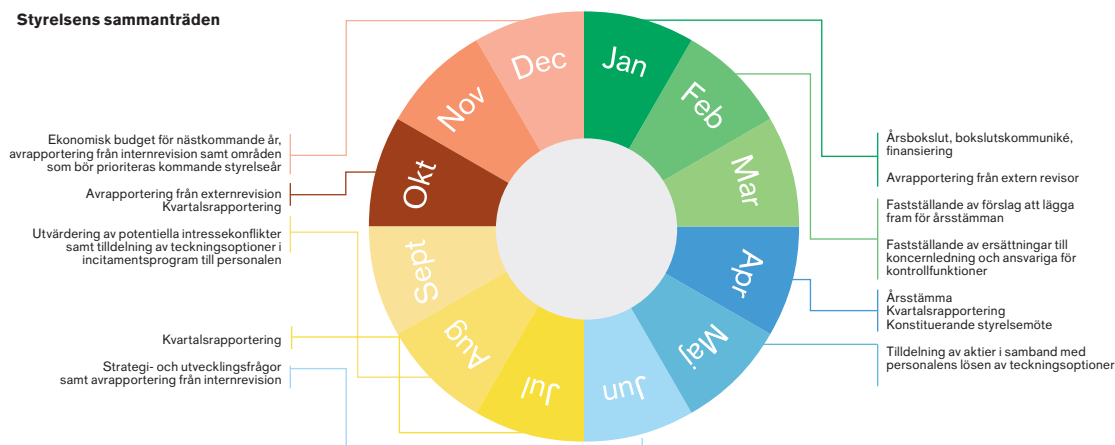
Ytterligare information om koncernledningens representanter finns på Avanzas hemsida samt på sidan 53.

Koncernledningen håller formella ledningsmöten varannan vecka och därutöver informella möten vid behov. Vid lednings-

E. Avanzakoncernen



Styrelsens sammanträden



mötena behandlas bolagets resultat och strategi, samt sker regelbunden rapportering från kontrollfunktionerna Compliance och Riskkontroll.

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 uppmuntra till ett agerande som kan innebära intressekonflikter i förhållande till kunder, samarbetsparter, andra bolag i koncernen eller till andra verksamheter inom Avanza.

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

Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och för-måner bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen (utan deltagande från VD). Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen beslutas av styrelsen på förslag från ersättningsutskottet efter samråd med VD.

F. Styrelse

Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta koncernens angelägenheter på ett sätt som skapar bästa möjliga förut-sättningar för en långsiktig 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 faststäl-ler styrelsen policys och riktlinjer samt arbetsordningar för VD och för ansvariga för kontrollfunktionerna Riskkontroll, Com-pliance och Internrevision.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2015 av åtta bolagsstämموالدا ledamöter utan suppleanter. Vid årsstämman 2015 omvaldes tidigare invalda ledamöter utom Andreas Rosenlew som avböjde omval. Jonas Hag-strömer nyvaldes som ledamot. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 18 mars 2015. Den 7 oktober 2015 begärde Lisa Lind-ström utträde ur styrelsen på grund av risken för intressekonflikter mellan hennes operativa uppdrag i konsultbolaget Doberman och hennes roll som styrelseledamot. Vid extra bolagsstämma den 2 december 2015 nyvaldes Sophia Bendz som styrelseledamot. Uppgifter om respektive styrelseleda-mot finns på Avanzas hemsida samt på sidan 52.

Mångfald

Styrelsen har en policy för att uppnå mångfald i styrelsen. Målsättningen är att styrelsen ska bestå av ledamöter i varie-rande ålder, med varierande kön och geografiskt ursprung, samt med en varierande utbildnings- och yrkesbakgrund som sammantaget bidrar till ett oberoende och kritiskt ifrågasät-tande i styrelsen. Avanza har även en koncernövergripande policy för mångfald och jämställdhet för att verka för mång-fald och för att skapa ett bra och öppet arbetsklimat.

Styrelsens arbete under 2015

Under året har styrelsen haft totalt tretton sammanträden, varav sex ordinarie, ett konstituerande och sex 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 illustrationen på föregående sida. 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 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. Föredragningsplanen styrs i övrigt av den arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. Därtill avrapporterar bolagets revisor sin granskning för styrelsen. Under 2015 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 2015 fastställde styrelsearvodet till 260 000 kronor vardera till styrelsens ordförande och övriga ledamöter. Arvodet för styrelsearbete i dotterbolagsstyrelserna Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension fastställdes till 39 000 kronor vardera för respektive styrelseuppgift. Därutöver fastställdes att arvode om 39 000 kronor utgår till ledamot i bolagets kreditutskott och 35 000 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 2015 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 Compliance och Riskkontroll. 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 2015 haft två möten, vid vilka samtliga ledamöter deltagit, och däremellan löpande kontakt.

F.2 Kreditutskott

Styrelsen utser kreditutskottet som under verksamhetsåret 2015 har bestått av styrelseledamöterna Sven Hagströmer, Birgitta Klasén och Hans Toll. Utskottets uppgift är 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 protokollförs och delges styrelsen vid varje nästkommande styrelsemöte.

Kreditutskottet har under 2015 haft nio möten vid vilka samtliga ledamöter deltagit, och däremellan löpande kontakt.

Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden 2015

Styrelseledamot	Närvaro	I relation till bolaget och dess ledning	I relation till bolagets större aktieägare
Sven Hagströmer, ordförande	13/13	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Sophia Bendz	1/1	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jonas Hagströmer	12/12	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Birgitta Klasén	13/13	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Lisa Lindström	9/10	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Mattias Miksche	13/13	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Andreas Rosenlew	1/1	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Martin Tivéus	10/13*	Ej oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Hans Toll	12/13*	Ej oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jacqueline Winberg	13/13	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot

* Ej närvarat vid sammanträden för beslut relaterade till incitamentsprogram och ersättningsregler, på grund av jäv.

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. Styrelsen i Avanza har valt att inte inrätta något revisionsutskott utan istället fullgör hela styrelsen (utom VD) utskottets uppgifter.

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

Styrelsen har en kontinuerlig kontakt med företagens revisor för att informera sig om revisionens omfattning samt diskutera synen på bolagets risker. Vid två tillfällen under 2015 har revisorn för hela styrelsen avrapporterat sin granskning och lämnat sina rekommendationer. Internrevisorn har vid två tillfällen under 2015 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, innebärande att verksamheten 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, av proportionalitetshänsyn för det specifika dotterbolagets verksamhetsart, omfattning eller komplexitet.

Internt regelverk 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 2014 har regelverket för intern styrning och kontroll vidareutvecklats. Detta är anpassat utifrån art, omfattning och komplexitet i verksamheten samt beaktar koncernens struktur och risker. Regelverket omfattar hela koncernen, inklusive affärs-, stöd- och kontrollfunktioners verksamhet och syftar till 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. Dessa är Riskkontroll och Compliance i andra försvarslinjen och Internrevision i tredje försvarslinjen.

1. Första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

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

Riskhanteringen sker inom varje avdelning, med tydlig ansvarsfördelning mellan affärslinje, oberoende kontroll och internrevision. Riskhanteringen ska ske under överseende av, och i kommunikation med, kontrollfunktionen Riskkontroll enligt följande:

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

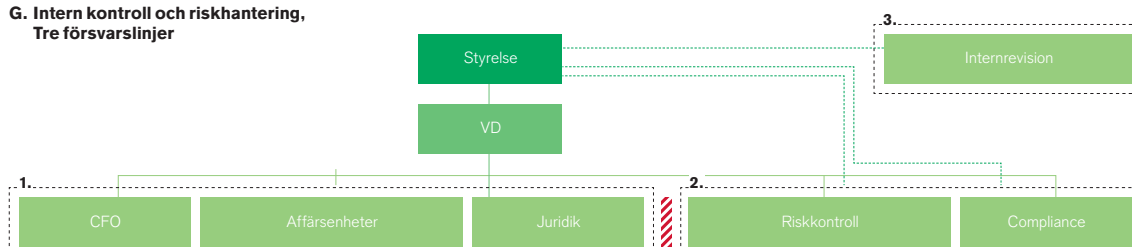
Avanza har en konservativ syn på risk och strävar efter att hålla riskerna på låga nivåer.

2.1 Andra försvarslinjen – Riskkontroll

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.

Riskfunktionen ansvarar för övervakning, kontroll och rapportering av risker samt för riskinformation. Riskfunktionen ansvarar vidare för etablerandet och uppföljningen av en ändamålsenlig riskpolicy och det interna ramverket för riskhantering. För mer information om riskhantering, se sidorna 35-37 samt not 36 Finansiella risker i årsredovisningen för 2015.

G. Intern kontroll och riskhantering, Tre försvarslinjer



2.2 Andra försvarslinjen – 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 regelbunden rapportering för koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

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 regelefterlevnaden.

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

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 kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, inklusive kontrollfunktionernas arbete och funktion i andra försvarslinjen. 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 2015 på styrelsens uppdrag utförts av det externa konsultbolaget OMEO Financial Consulting AB.

Under 2015 har granskningen fokuserats på frågor relaterade till Avanzas interna processkartläggning, värdepappersadministration, valutahandel, process för registrering av nya kunder, insättningssystem, rapporteringen inom Treasury-verksamheten samt koncernens intäcks- och kostnadsfördelningsmodell.

Vid styrelsemöten den 10 juni och den 16 december 2015 rapporterade OMEO resultatet av årets oberoende granskning för styrelsen.

Lämplighetsbedömning av styrelse och ledande befattningshavare

I enlighet med riktlinjer från Europeiska Tillsynsmyndigheten för banker (EBA) och artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010, har Avanza utfärdat interna riktlinjer för lämplig-

hetsbedömning av styrelseledamöter, VD och övriga medlemmar av koncernledningen samt ansvariga chefer för kontrollfunktioner.

I 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. Bakgrundskontroller görs minst en gång årligen.

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

Bedömning enligt ovan gjordes under 2015 i samband med att nya ledamöter valdes in i styrelsen. Därutöver har en bakgrundskontroll gjorts av alla ledamöter i styrelsen, medlemmar av koncernledningen samt chefer för kontrollfunktioner.

Även utbildningsbehovet för styrelsens ledamöter har bedömts och ett par informations- och utbildningsinsatser har med anledning därav satts in under året.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

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. Det säkerställs även att den finansiella rapporteringen 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, en tydlig och transparent organisationsstruktur och ansvarsfördelning samt styrande interna dokument såsom policies, riktlinjer och instruktioner. Som exempel kan nämnas arbetsordningarna för styrelse och för VD, samt för Riskkontroll, Compliance 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 sidan 35.

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

Avanza har 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 berörd personal 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 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 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 2015 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.

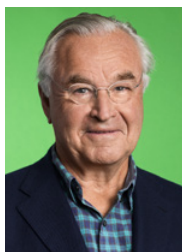
Koncernens informations- och kommunikationsvägar följs löpande upp för att säkerställa att dessa är ändamålsenliga för den finansiella rapporteringen.

Utvärdering och ställningstaganden avseende internrevision

Avanzas funktion för internrevision utses av, och är direkt underställd, styrelsen. Internrevisionens arbete baseras på en granskningsplan som fastställs 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

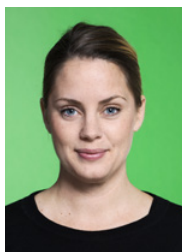
Ordförande

Födelseår 1943
Invald i styrelsen 1997
Utbildning Studier vid Stockholms Universitet

Relevant arbetslivserfarenhet 1981 Startade Sven Hagströmer Fondkommission. Styrelseordförande i Avanza sedan 1999

Övriga väsentliga uppdrag Styrelseordförande i Creades AB och Biovestor AB, Styrelseledamot i Doberman AB och Doberman Group AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2015



Sophia Bendz

1980
2015

Kandidatexamen i företagsekonomi vid Stockholms Universitet, konststudier vid Baruch College i New York samt studier vid Hyper Island i New York

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 Assistent på Handelsbanken Capital Markets

Executive in Residence på Atomico, Styrelseledamot i Norstedts och Unibet

0



Jonas Hagströmer

1982
2015

Magisterexamen i företagsekonomi vid Lunds Universitet, studier vid Hong Kong University of Science and Technology

2012- Investeringsansvarig på Creades AB
2007-2011 Assiöat och analytiker inom Corporate Finance på Keystone Advisers

Styrelseledamot i Biovestor AB, DigiExam Solutions Sweden AB samt Inet AB

Ordförande i Wowallet Sweden AB
Indirekt ägande via Biovestor och Creades



Birgitta Klasén

1948
2014

Civilingenjör i Teknisk Fysik vid KTH i Stockholm, Ekonomutbildning vid Stockholms Universitet samt Lärarexamen vid Stockholms Lärarhögskola

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 Responsor AB

Senior IT Advisor
Styrelseledamot i Assa Abloy AB samt i Acando AB och IFS AB

7 000



Mattias Miksche

1968
2008

Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm

2005-2015 Grundare och VD Stardoll Inc, 2003-2005 Grundare och VD Boxman AB, nu Lovefilm Nordic 2003-2005 Styrelsemedlem E-TRADE Sverige 2002-2003 VD E-TRADE BANK AG (Tyskland) 2000-2002 VD E-TRADE Sverige

Styrelseledamot i Stardoll AB, Dustin Group AB, Euroflorist Intressenter AB och Sportamore AB

27 700



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 väsentliga uppdrag VD Avanza Bank Styrelseledamot Teracom Boxer Group

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2015



Hans Toll

1970
2014

Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm

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

25 000



Jacqueline Winberg

1959
2003

Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm

1996-2005 Partner, Ray & Berndtson, Sverige 1995-1996 Konsult, Michaël Berglund Chfsekryterier 1985-1990 Handelsbanken 1984-1985 PK-banken

Managing Partner och styrelseledamot i Stanton Chase International AB

1 700



REVISORER

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

Huvudansvarig revisor: 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 Glocalnet 2003-2004 Marknadschef Snowflake
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2015	
Aktier	17 998
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	58 810



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 2006-2007 Management Trainee Blendow Consulting
Arbetslivserfarenhet	
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2015	
Aktier	–
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	36 700



Maria Christofi Johansson

Födelseår	1970
Roll	Chef Kundenservice
Anställd	2000
Utbildning	Jur. kand. Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	1996-2000 Kundansvarig för externa fonder på SEB
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2015	
Aktier	8 600
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	37 420



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 närståendes innehav per den 31 december 2015	
Aktier	39 430
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	84 810



Henrik Källén

Födelseår	1968
Roll	COO, Vice VD
Anställd	2000
Utbildning	Jur. kand. Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	1997-2000 Aktiemäklare Orkla Securities 1995-1997 Gruppchef aktiehandel Stads- hypotek Bank
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2015	
Aktier	22 001
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	76 880



Annika Saramies

Födelseår	1975
Roll	VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
Anställd	2007
Utbildning	Studier vid University of Western Sydney och Örebro Universitet 2005-2007 Företagsägare SEB TryggLiv 2001-2004 Försäkringsmäklare Max Matthiessen 2000-2001 Försäkringsmäklare Jahaya AB 1998-2000 Försäkringsrådgivare Capena Fond och Försäkring
Arbetslivserfarenhet	
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2015	
Aktier	99
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	8 050



Peter Strömberg

Födelseår	1972
Roll	CIO
Anställd	2014
Utbildning	Magistorexamen Ekonom/IT, Högskolan på Gotland/Stockholms Universitet 2010-2014 IT Director IT-Service Management RSA Scandinavia 1998-2010 Vice President OMX Technology Nasdaq OMX
Arbetslivserfarenhet	
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2015	
Aktier	–
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	19 100



Peter Westling

Födelseår	1971
Roll	Marknadsdirektör
Anställd	2012
Utbildning	Civilekonom, Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet	2002-2011 VD, partner och kommunikationsstrateg på Garbergs Reklambyrå
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2015	
Aktier	–
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier)	38 620

Stockholm den 10 mars 2016

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Sophia Bendz
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Birgitta Klasén
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

Martin Tivéus
Verkställande direktör

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 2015 på sidorna 44–54 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 10 mars 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor