

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2015

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

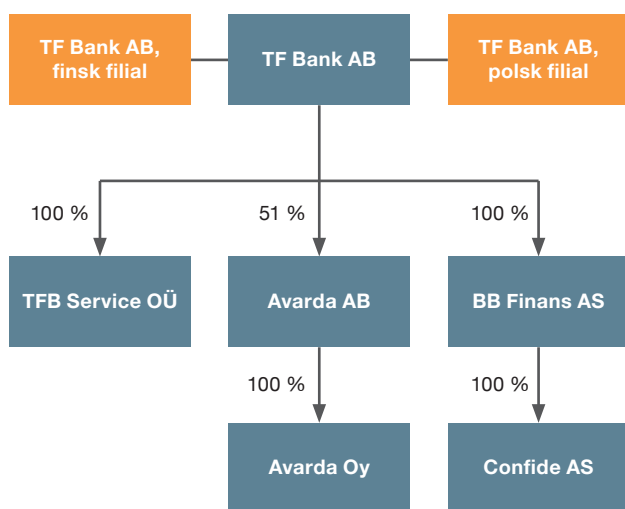
TF Bank AB (publ)
(organisationsnr 556158-1041)

BOLAGSSTYRNING INOM TF BANK

Denna bolagsstyrningsrapport beskriver de allmänna och övergripande principerna för bolagsstyrningen i TF Bank Group och TF Bank AB (publ) ("TF Bank"). TF Bank är ett publikt aktiebolag som styrs av externa krav som till exempel aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, lagen om insättningsgaranti, Finansinspektionens (FI) föreskrifter och allmänna råd, TF Banks antagna bolagsordning och andra tillämpliga lagar, förordningar och föreskrifter. TF Bank har förlagslån noterade på Nasdaq Stockholm och tillämpar därför Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter men inte svensk kod för bolagsstyrning.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

TF Bank är majoritetsägd av TFB Holding AB med 79,61 % av antalet aktier och röster. Andra aktieägare inkluderar Förvaltningsaktiebolaget Segersta med 7,29 %, Aktiebolaget Add Value med 2,43 % samt KAAX Investement AB och Tiberon AB med 1,5 % vardera. TFB Holding AB ägs i sin tur av KAAX Investement AB, Tiberon AB, Trylon AB och Jonas Weil. De fyra största ägarna har därmed direkt eller indirekt ägande av över 80 % av antalet aktier och röster i TF Bank. Styrelseordförande Mattias Carlsson äger 1,97 % av antalet aktier och röster TF Bank.



BOLAGSORDNINGEN

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av grundläggande natur för TF Bank. Bolagsordningen som finns på bolagets webbplats www.tfbankgroup.com anger bland annat vilken verksamhet bolaget ska bedriva, gränserna för aktiekapitalets storlek, aktieslagens rösträtt samt antalet tillåtna styrelseledamöter. Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordning.

INTERNA STYRDOKUMENT

Utöver lagar, förordningar, föreskrifter m.m. och offentlig tillsyn har TF Bank ett antal interna styrdokument avseende den dagliga ledningen av företaget. Dessa har antagits av styrelsen, VD eller andra funktionsansvariga och innefattar bland annat regler för styrelsearbetet, instruktioner till VD, riskhantering, kreditgivning, ersättningar, hantering av etiska frågor och intressekonflikter, eventuell outsourcing, verksamhetens kontinuitet, likviditets- hantering, en finanspolicy, en kapitalpolicy, hantering av klagomål samt en policy avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Alla styrdokument finns tillgängliga via intranätet.

TF Bank har sitt säte i Borås och har fem dotterbolag: Avarda AB, Avarda Oy, TFB Service OÜ, BB Finans AS och Confide AS. TF Bank har tillstånd av FI att bedriva bankrörelse. TF Bank bedriver bankverksamhet med tillstånd av FI i Sverige och därtill även i Finland och Polen via bankfilial. Vidare bedriver TF Bank gränsöverskridande verksamhet i Estland, Danmark, Lettland och Norge enligt den svenska lagen om bank- och finansieringsrörelse. TF Bank bedriver även verksamhet via ett dotterbolag i Norge (BB Finans AS) som har ett eget tillstånd från den norska tillsynsmyndigheten Finanstilsynet.

1. Bolagsstämma/årsstämma

TF Banks aktieägares beslutanderätt utövas vid bolagsstämman/årsstämman. Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman företagets högsta beslutande organ, som bland annat beslutar i frågor som ändring av bolagsordningen, beviljande av ansvarsfrihet, fastställande av balans- och resultaträkningar, aktieutdelningar, val av styrelseledamöter, revisorer samt arvode till styrelseledamöter och revisorer. Regler som styr bolagsstämman och vad som ska förekomma vid denna finns bland annat i aktiebolagslagen och bolagsordningen. Årsstämman år 2015 hölls i Borås den 19 mars. Inget bemyndigande gavs av bolagsstämman till styrelsen att besluta om att ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier. Det hölls en extra bolagsstämma den 4 juni 2015 för att anta en ny bolagsordning samt den 21 december 2015 för att utse ytterligare två styrelseledamöter.

Kallelse till årsstämman ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Formalia kring årsstämman regleras dels av aktiebolagslagen, dels av bolagsordningen.

Varje röstberättigad aktieägare i TF Bank får rösta för fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet. Varje aktie berättigar till en röst. Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt TF Banks bolagsordning förankringen till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid.

2. Valberedning

TF Bank har inte någon valberedning. Styrelsen avser dock att besluta att lägga fram förslag avseende valberedning att beslutas om på årsstämman 2016. Valberedningen kommer att nominera ledamöter till TF Banks styrelse. Valberedningen ska också stödja aktieägarna att utvärdera sittande styrelse. Vid utvärdering av kandidater kommer valberedningen att följa de riktlinjer som anges i valberedningens arbetsinstruktion, som beaktar olika aspekter, bland annat bakgrund, kompetensområde, strategiska kunskap, andra professionella uppdrag samt erfarenhet av styrelsearbete.

3. Styrelsen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för TF Banks organisation och förvaltning. Utöver detta ska styrelsen utöva tillsyn av VD samt övervaka att TF Banks ekonomiska förhållanden granskas på ett betryggande sätt. Styrelsens beslut ska syfta till att främja ägarnas intresse av värdeutveckling och avkastning. Styrelsens uppgifter och arbetsformer regleras av aktiebolagslagen, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning (se nedan). Uppgifterna och arbetet för styrelsen i TF Bank, i egenskap av reglerat kreditmarknadsbolag, är dessutom reglerade i lagen om bank- och finansieringsrörelse.

Styrelsen ansvarar för avvägning av TF Banks risktaganden och har etablerat regler för beslutsordning, ekonomisk rapportering och finansiering. Riktlinjer finns även för arbete inom andra områden, som till exempel; miljö, etik, kvalitet, information, personal, IT och säkerhetsbevakning samt kommunikation.

Styrelsens arbete följer en årligen fastställd arbetsordning omfattande de ärenden som styrelsen ska behandla vid varje ordinarie sammanträde samt arbetsfördelningen inom styrelsen, med särskilda antaganden för ordförande. I arbetsordningen anges också regler för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen samt närmare regler för VD:s ansvar och befogenheter.

Under 2015 hade styrelsen nio (9) möten, varav fyra (4) ordinarie möten och fem (5) extra möten. Tre (3) möten hölls per capsulam.

Styrelsens ansvar och uppgifter innefattar bland annat att upprätta mål och strategier för företagets verksamhet, sträva efter att säkerställa att organisation och drift av företagets verksamhet kännetecknas av intern styrning och kontroll, upprätta interna regler avseende riskhantering och riskkontroll och regelbundet följa upp regelefterlevnaden, säkerställa att det finns en revisionsfunktion och att övervaka företagets ekonomiska ställning. Vidare är det styrelsens uppgift att utse VD, anta instruktioner för VD:s arbete och att övervaka resultatet av den VD:s arbete. Styrelsen erhåller regelbundna rapporter från interna och externa revisorer samt från VD och CFO.

Enligt den bolagsordning som gällde per den 31 december 2015, ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie ledamöter samt minst en och högst fem suppleanter. Den 31 december 2015 bestod styrelsen av sju ledamöter: ordförande Mattias Carlsson, ledamöterna John Bremer, Thomas Grahn, Paul Källenius, Bertil Larsson, Lars Wollung och Tone Bjørnov. Jonas Weil var suppleant.

Styrelsen har under 2015 behandlat följande väsentliga frågor under respektive kvartal. Första kvartalet: Årsredovisningen 2014 samt extern- och internrevision 2014. Andra kvartalet: Bolagets interna kapital- och likviditetsutvärdering inklusive stresstester samt interna policys och processer i förberedelse för en eventuell notering på Frankfurtbörsen. Tredje kvartalet: Förvärv av ett bolag i Norge, strategi, compliance, HR och organisation. Fjärde kvartalet: Budget och finansiell treårsplan samt diversifiering av bolagets kapitalbas via ett förlagslån.

Ytterligare information om styrelsens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidorna 58-59.

Utskott

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen kommer dock under andra kvartalet 2016 inrätta kommittéer för att handlägga vissa frågor och för att bereda sådana frågor för beslut av styrelsen.

Inom styrelsen kommer det att finnas två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskott (se nedan).

4. Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter kommer att fullgöras av styrelsen i sin helhet.

Ersättningsutskottet kommer att sammanträda minst två (2) gånger per år. Ersättningsutskottets huvuduppgift är att ge stöd åt styrelsen i arbetet med att säkerställa att riskerna i samband med TF Banks ersättningssystem mäts, hanteras och rapporteras. Utskottet ansvarar vidare för att bistå styrelsen med att fastställa normer och principer för beslut om ersättning till TF Bank anställda och ledningsgrupp samt att säkerställa att ersättningssystemen är förenliga

med gällande lagar och regler. Styrelsen fattar även beslut om ersättning till VD samt till vissa anställda.

Ersättningsutskottet ska ta fram en ersättningspolicy för bolaget och framlägga den för beslut i styrelsen. Styrelsen antar minst en (1) gång per år en ersättningspolicy i enlighet med FI:s föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut och värdepappersbolag som omfattar alla TF Banks anställda. Antagandet av ersättningspolicy grundas på en analys som utförs årligen i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på TF Banks riskprofil.

Ersättningspolicyen föreskriver bland annat att ersättningar och andra förmåner ska vara konkurrenskraftiga i syfte att främja TF Banks långsiktiga intressen samt motverka ett överdrivet risktagande. Ytterligare beskrivning och utbetalad ersättning under 2015 finns på TF Banks webbplats www.tfbankgroup.com.

5. Revisionsutskottet

Under andra kvartalet 2016 kommer styrelsen även att utse ett revisionsutskott som består av tre (3) ledamöter från styrelsen. Styrelsen beslutar om arbetsordningen för revisionsutskottet.

Innan styrelsen har utsett ett revisionsutskott enligt ovan fullgör styrelsen i sin helhet uppgifterna enligt 8 kap. 49 b aktiebolagslagen. Styrelseledamoten Tone Bjørnov är oberoende och har revisionskompetens.

Revisionsutskottet utvärderar den externa och interna revisionen samt bevakar att revisorns oberoende upprätthålls. Tone Bjørnov, Lars Wollung och Mattias Carlsson ska ingå i revisionsutskottet.

6. Ordföranden

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete, bevakar att styrelsen fullgör sina uppgifter och ska genom kontakter med VD följa bolagets utveckling mellan styrelsemöten samt säkerställa att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som är nödvändigt för att kunna fullfölja uppdraget som ledamot.

7. Externa revisorer

De externa revisorernas uppgift är att granska årsredovisningen och de finansiella rapporterna samt ledningsgruppens och VD:s arbete. De externa revisorerna utses av bolagsstämman. År 2015 valdes PwC till företagets revisor med auktoriserade revisorn Michael Lindengren som huvudansvarig revisor.

8. VD och ledningsgruppen

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 att säkerställa att styrelsen har ett så rättvisande och korrekt beslutsunderlag som möjligt. VD har en kontinuerlig dialog med styrelsens ordförande för att informera om koncernens utveckling.

Per den 31 december 2015 består TF Banks koncernledning av: Declan Mac Guinness (VD), Mikael Meomuttel (CFO), Björn Skytt (CIO), Johannes Rintaniemi (Head of Direct to Consumer) och Jonas Wedin (Head of Sales Finance).

Ytterligare information om koncernledningens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidorna 60-61.

9. Affärsstödfunktioner

För att ge stöd åt koncernens huvudaktiviteter har TF Bank etablerat administrativa och stödjande enheter som rapporterar direkt till VD eller vice VD.

10. Regelefterlevnad

Oberoende granskning av efterlevnad av externa och interna regler görs av regelefterlevnadsfunktionen i enlighet med FI:s föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut samt tillämpliga riktlinjer och rekommendationer utfärdade av EBA. Funktionen för regelefterlevnad är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet av internrevisionen.

11. Riskkontroll

Oberoende riskkontroll och övervakning av riskhanteringen i TF Bank utförs av den interna oberoende riskkontrollfunktionen i enlighet med FI:s föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. Riskkontrollfunktionen är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet av internrevisionen.

12. Internrevision

TF Banks internrevision är en oberoende granskningsfunktion, direkt underställd styrelsen. Internrevisionen ansvarar huvudsakligen för att tillhandahålla styrelsen tillförlitlig och objektiv utvärdering av riskhantering samt kontroll- och styrningsprocesser i syfte att minska förekomsten av risker och förbättra kontrollstrukturen. TF Banks internrevision genomförs av KPMG AB och huvudansvarig för uppdraget är Henrik Auoja. Granskningarna utförs enligt en revisionsplan som antagits av styrelsen.

År 2015 innefattade internrevisionens granskning bland annat bolagets process kring internkapital och

likviditetsutvärdering, informationssäkerhet, ersättnings-systemet och etableringen av den polska filialen.

13. Information i enlighet med 6 kap. 2 § lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag samt 8 kap. 2 § Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12)

TFB Service OÜ och BB Finans AS ägs till 100 procent av TF Bank. Confide AS ägs till 100 procent av BB Finans. Avarda Oy ägs till 100 procent av Avarda AB. Samtliga bolag är hel- respektive majoritetsägda dotterbolag och i egenskap av enda eller majoritetsaktieägare har TF Bank möjlighet att styra bolagen genom utövande av TF Banks rösträtt vid bolagsstämmor. TF Bank kan också genom sitt aktieinnehav bestämma den styrelse som väljs vid respektive bolags bolagsstämma.

14. Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2015

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen samt årsredovisningslagen för den interna kontrollen av såväl TF Bank-koncernen som TF Bank AB (publ).

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process som utformats i syfte att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och huruvida de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och föreskrifter samt övriga krav på bolag vars överlåtbara skuldebrev är upptagna till handel på en reglerad marknad. Det interna regelverket med policies, instruktioner samt rutin- och processbeskrivningar utgör det primära verktyget för att säkerställa den finansiella rapporteringen. Effektiviteten och ändamålsenligheten i kontrollmekanismerna granskas årligen av kontrollfunktionerna och internrevision.

De interna kontrollaktiviteterna ingår i TF Banks administrativa rutiner. Den interna kontrollen hos TF Bank baseras på en kontrollmiljö som omfattar värderingar och ledningskultur, uppföljning, en tydlig och transparent organisationsstruktur, uppdelning av arbetsuppgifter, dualitetsprincipen och kvalitet och effektivitet avseende den interna kommunikationen. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs vidare av en kontrollmiljö med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument och befattningsbeskrivningar för kontrollfunktioner.

TF Bank arbetar med en proaktiv och uppföljande riskhantering med huvudfokus på löpande kontroller och utbildningsinsatser. Riskhanteringen är en integrerad del

av affärsverksamheten. Kontrollaktiviteterna innefattar både generella och detaljerade kontroller som är avsedda att förhindra och upptäcka fel och avvikelser så att dessa kan korrigeras. Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och effekten av sådana fel. Respektive funktionsansvarig är den som i första hand är ansvarig för att hantera de risker som är knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser (den så kallade "första försvarslinjen").

Rutiner och processer avseende bland annat finansiell rapportering sker även av TF Banks riskenheter (den så kallade "andra försvarslinjen"). Kontrollen består av en bedömning om existerande rutiner och processer är tillräckliga samt via stickprovskontroller.

Månatliga ekonomiska rapporter avläggs till styrelsen och vid varje styrelsemöte hanteras bolagets och koncernens ekonomiska situation. Inför varje ordinarie styrelsemöte erhåller styrelsen en rapport från riskkontrollfunktionen samt regelefterlevnadsfunktionen.

Styrelsen granskar även den finansiella kvartalsrapporteringen och årsbokslutet samt rapportering från externa och interna revisorer.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i TF Bank AB (publ), org.nr 556158-1041

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 54-57 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.

Göteborg den 22 mars 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Lindengren
Auktoriserad revisor



TF Bank AB (publ)
Ryssnäsgratan 2, 504 64 Borås
Tel.: +46 33-722 35 00
Fax: +46 33-12 47 39
Mail: ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com