

NASDAQ STOCKHOLM
WELCOMES
TF BANK

TF Bank

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2016

Nasdaq

 **TFBank**

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

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

INTRODUKTION

Aktier i TF Bank AB (publ) ("TF Bank") är noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista sedan den 14 juni 2016. Bolaget är moderbolag i TF Bank-koncernen som bedriver bankrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. TF Bank följer ett antal lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten, såsom lagen om bank och finansieringsrörelse (2004:297), konsumentkreditlag (2010:1846), aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, svensk kod för bolagsstyrning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter respektive bank- och finansieringsrörelselagen och International Financial Reporting Standards. Dessutom omfattas TF Bank av ett antal föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och Europeiska tillsynsmyndigheten för banker ("EBA"). TF Bank har upprättat denna bolagsstyrningsrapport i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning (nedan "Koden").

TF Bank har sitt säte i Borås och sex dotterbolag: Avarda AB, Avarda Oy, TFB Service OÜ, TFB Service SIA, BB Finans AS och Confide AS. TF Bank har tillstånd av FI att bedriva bankrörelse. TF Bank bedriver bankverksamhet med tillstånd av Finansinspektionen 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.

KODEN

I enlighet med vad som redogjordes för i prospektet som upprättades inför noteringen vid Nasdaq Stockholm, var TF Banks avsikt att följa Koden från noteringstillfället. Koden skulle därmed tillämpas fullt ut från den första årsstämman året efter noteringen. Av redogörelsen nedan framgår hur TF Bank följer Koden eller hur dessa avses hanteras framöver. För ytterligare information om Koden, se www.bolagsstyrning.se. I enlighet med de grundläggande reglerna om ett aktiebolags styrning och organisation styrs TF Bank genom bolagsstämman, den av aktieägarna på stämman utsedda styrelsen, av styrelsen utsedd verkställande

direktör och styrelsens kontroll av TF Banks ledning. Den av bolagsstämman utsedda revisorn avger revisionsberättelse över sin revision av bolagets årsredovisning och koncernredovisning, över dispositionen av resultatet samt över styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget och dess verksamhet.

Enligt Koden ska styrelsen årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera styrelsearbetet med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Resultatet av utvärderingen ska redovisas för valberedningen. Under 2016, som inkluderade börsnotering, 16 styrelsemöten och anpassning för Bolagets nya vardag som noterat bolag, har denna utvärdering inte skett på ett systematiskt och strukturerat sätt utan värderingen har skett löpande. Deltagandet vid styrelsearbetet har varit högt och Bolaget har under året etablerat bl.a. ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott som har haft ett respektive tre sammanträden.

Bolagets avsikt inför 2017 är att göra en utvärdering genom en webbaserad enkätundersökning tillhandahållen av en extern part. Utvärderingen kommer att bidra och syfta till att ytterligare förbättra styrelsearbetet och bistå valberedningen i att utvärdera sammansättningen av styrelsen och dess storlek framåt. Målet med utvärderingen är att granska huruvida styrelseledamöterna aktivt deltar i styrelsen och eventuella kommittéers arbete och diskussioner, om klimatet vid styrelsens möten bidrar till och främjar öppna diskussioner, hur styrelsens ordförande utför sitt arbete och om styrelseledamöterna bidrar med självständigt omdöme. Resultatet av utvärderingen kommer att redovisas för valberedningen.

Vidare ska styrelsen fortlöpande utvärdera verkställande direktörens arbete och minst en gång per år behandla denna fråga varvid ingen från bolagsledningen ska närvara. En separat utvärdering av den verkställande direktörens arbete skedde innan noteringen och kommer att ske under 2017 i samband med beslut om ersättning. Resultatet av utvärderingen kommer att redovisas för valberedningen av styrelsens ordförande.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarstruktur enligt utdrag från aktieboken per den 31 december 2016 var följande:

Ägare	Antal aktier	Andel kapital
1 TFB Holding AB	10 110 964	47,03 %
2 Merizole Holding LTD	1 507 495	7,01 %
3 Erik Selin Fastigheter AB	1 497 593	6,97 %
4 Swedbank Robur Fonder	1 290 000	6,00 %
5 SEB Life International	839 006	3,90 %
6 Danica Pension Försäkrings AB	737 406	3,43 %
7 Proventus Aktiebolag	645 000	3,00 %
8 Pareto Nordic Return	505 306	2,35 %
9 Clearstream Banking S.A.	334 578	1,56 %
10 Gurrfinans AB	334 526	1,56 %
11 Handelsbanken Fonder	300 000	1,40 %
12 Skandia Fonder	275 000	1,28 %
13 Länsförsäkringar Fonder	241 461	1,12 %
14 Kaax Investment AB	224 521	1,04 %
15 Tiberon AB	224 521	1,04 %
16 Avanza Pension	215 465	1,00 %
17 JP Morgan Europe	174 206	0,81 %
18 Norges Bank	169 616	0,79 %
19 AB Monarda	154 842	0,72 %
20 Mattias Carlsson	154 432	0,72 %

Den största ägaren, TFB Holding AB, med ett totalt innehav om 47,03 procent per den 31 december 2016, är genom Paul Källenius och John Brehmer representerade i Bolagets styrelse och i valberedningen genom advokaten Björn Wendleby.

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.

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.

Kallelse till bolagsstämman sker genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida www.tfbankgroup.com. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Aktieägare som vill delta vid bolagsstämman ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Årsstämman år 2016 hölls i Borås den 12 april 2016. Det beslutades bland annat, i enlighet med styrelsens förslag, att av till årsstämmans förfogade medel 206 777 000 SEK skulle 9 675 000 SEK delas ut till aktieägarna och att 197 102 000 SEK skulle balanseras i ny räkning. Utdelningen motsvarade 0,45 SEK per aktie. Årsstämman beviljade även styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015.

Årsstämman beslutade, i enlighet med framlagt förslag, att styrelsen skulle bestå av sju ledamöter. Till styrelseledamöter omvaldes Mattias Carlsson, John Bremer, Thomas Grahn, Paul Källenius, Bertil Larsson, Lars Wollung och Tone Bjørnov. Mattias Carlsson valdes till styrelseordförande. Årsstämman beslutade även att arvode om 2 200 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande, 300 000 SEK till styrelseledamöter som inte är anställda av TF Bank, 100 000 SEK till ordföranden i styrelsens revisionsutskott, 50 000 SEK till övriga ledamöter i styrelsens revisionsutskott samt att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. Vidare beslutades att arvode till styrelseledamot efter överenskommelse med TF Bank ska få faktureras genom bolag, om skattemässiga förutsättningar föreligger och under förutsättning att det är kostnadsneutralitet för TF Bank.

PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2017 med huvudansvarig revisor auktoriserade revisorn Martin By.

Vidare beslutades om emission av tre stycken teckningsoptioner (2016:1-3) omfattande totalt 775 772 optioner varvid rätten att teckna optionerna mot vederlag tillkom Declan Mac Guinness (221 649) och Mikael Meomuttel (221 649) och utan vederlag tillkom Johannes Rintaniemi (332 474). Varje teckningsoption berättar till teckning av en ny aktie i bolaget.

Inget bemyndigande gavs av bolagsstämman till styrelsen att besluta om att ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Fullständigt protokoll och information om årsstämman 2016

finns på www.tfbankgroup.com.

VALBEREDNING

Årsstämman 2016 beslutade att TF Banks valberedning ska sammansättas och arbeta enligt nedan.

1. Att bolaget ska ha en valberedning bestående av en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna enligt punkt 2 nedan, som önskar utse representant, jämte styrelseordföranden. Namnen på de tre ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

2. Att valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per sista bankdagen i augusti året före årsstämman och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt. Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear Sweden systemet eller (ii) offentliggjort och till bolaget skriftligen meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om bolagets förvaltning. Om aktieägare som får förfrågan om att ingå i valberedningen avböjer ska frågan gå vidare till nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur, på basis av information i enlighet med det ovanstående.

3. Att om tidigare än två månader före årsstämman en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska efter kontakt med valberedningens ordförande äga utse sina representanter.

Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna senare än två månader före årsstämman ska i stället för att ingå i valberedningen ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen.

Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

4. Att valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till stämмоordförande;

- förslag till styrelse;
- förslag till styrelseordförande;
- förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete;
- förslag till revisorer; och
- förslag till arvode för bolagets revisorer.

5. Att valberedningen i samband med sitt uppdrag i övrigt ska fullgöra de uppgifter som enligt bolagsstyrningskoden ankommer på valberedningen och att bolaget på begäran av valberedningen ska tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedning inför Årsstämman 2017

Årsstämman 2016 beslutade att TF Banks valberedning ska sammansättas och arbeta enligt nedan.

Enligt principerna beslutat på Årsstämman 2016 för hur valberedningen ska utses så har de röstmässigt tre största aktieägarna som önskar delta i valberedningen rätt att utse en ledamot vardera. Ledamoten som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2017 består av följande:

- Björn Wendleby – representerar TFB Holding AB (ordf.)
- Jonas Weil – representerar Merizole Holding Ltd.
- Gunnar Ryman – representerar Gurrfinans AB
- Mattias Carlsson – styrelseordförande TF Bank AB (publ)

TF Bank årsstämma kommer att hållas onsdagen den 3 maj 2017 i Stockholm.

Valberedning har haft ett flertal möten under 2016 och däremellan haft kontakt via telefon och e-post. Valberedningen har tagit fram förslag till styrelsearvoden som gjorts i jämförelser med bolag som bedriver liknande verksamhet och är av liknande storlek och komplexitet. Valberedningen har i sitt förslag till styrelse till årsstämman 2017 särskilt beaktat kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen och på att eftersträva en jämn könsfördelning.

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 bolag 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 VDs ansvar och befogenheter.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie ledamöter. Den 31 december 2016 bestod styrelsen av sju ledamöter: ordförande Mattias Carlsson, ledamöterna John Bremer, Thomas Grahn, Paul Källenius, Bertil Larsson, Lars Wollung och Tone Bjørnov. Ytterligare information om styrelsens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 10.

Väsentliga frågor

Under 2016 hade styrelsen sexton (16) möten, varav fyra (4) ordinarie möten, åtta (8) extra/telefonmöten och fyra (4)

möten hölls per capsulam.

Datum	Väsentliga frågor som togs upp vid mötet
2016-01-25	Kreditpolicy, lån till BB Finans
2016-02-01	Godkännande av prospektet för förlagslån
2016-02-29	Teckningsoptioner, kallelse till årsstämma, insiderpolicy
2016-03-07	Ändring av bolagsordning, justering i kallelse till årsstämma
2016-03-14	Arbetsordning, VD instruktion, riskramverk, uppförandekod, IT säkerhet, ersättningspolicy, kapitalpolicy
2016-04-08	Registrering av prospektet hos Finansinspektionen, verksamhets- och affärsplan, uppdaterad insiderpolicy
2016-04-13	Teckningsoptioner
2016-04-29	Borgen för Avarda Oys derivatpositioner
2016-05-09	Delårsrapport Q1 2016
2016-05-27	Konstituerande möte, firmateckning, beslut om utlåning i Lettland, insiderpolicy, kommunikationspolicy, ersättningspolicy, ersättning till ledande befattningshavare
2016-06-01	Notering av bolagets aktier på Nasdaq
2016-06-13	Beslut om notering, placeringsavtal, Nasdaqs regelverk
2016-07-18	Delårsrapport Q2 2016
2016-09-07	Likviditetshantering, non-audit services
2016-10-26	Delårsrapport Q3 2016
2016-12-14	Budget, aktieägartillskott BB Finans, utökat lån till BB Finans, Avarda, IKLU, Styrdokument för riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision

Deltagandet i styrelsearbetet har varit följande:

Styrelsemedlem	Oberoende till största ägare	Deltagit i
Mattias Carlsson (ordf.)	Nej	16 av 16
Paul Källenius	Nej	16 av 16
John Brehmer	Nej	16 av 16
Lars Wollung	Ja	15 av 16
Tone Bjørnov	Ja	16 av 16
Bertil Larsson	Ja	15 av 16
Thomas Grahn	Ja	15 av 16

Även VD Declan Mac Guinness och CFO Mikael Meomutel har varit närvarande vid samtliga möten.

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 VDs arbete och att övervaka resultatet av det arbetet. Styrelsen erhåller regel-

bundna rapporter från interna och externa revisorer samt från VD och CFO.

Rapportering till styrelsen och styrelsens utskott

Styrelsen erhåller en månatlig finansiell rapport inklusive balans- och resultaträkning samt kapital och likviditetssituationer i bolaget. Vid varje ordinarie styrelsesammanträde rapporterar dessutom VD, CFO, risk enheten, regelefterlevnad och kreditrisk direkt till styrelsen.

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har dock under 2016 inrättat kommittéer för att handlägga vissa frågor och för att bereda sådana frågor för beslut av styrelsen.

Inom styrelsen finns två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskottet (se nedan).

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter fullgörs av styrelsen i sin helhet. Ersättningsutskottet har som uppgift att sammanträda två (2) gånger per år med huvuduppgift 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 Banks anställda och ledningsgrupp samt att säkerställa att ersättningssystemen är förenliga med gällande lagar och regler. Styrelsen fattar beslut om ersättning till VD, vVD, Compliance Officer och Chief Risk Officer efter förarbetet av ersättningsutskottet.

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 utbetalda ersättning under 2016 finns på TF Banks webbplats www.tfbankgroup.com.

Ersättningsutskottet sammanträffades en gång under 2016, då samtliga styrelseledamöter var deltagande.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ansvarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, interna kontroll och riskhantering. Det ska göras genom

att utskottet behandlar kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar.

Revisionsutskottet ska därutöver fortlöpande träffa Bolagets revisor för att stämma av redovisningsprinciper, erhålla information om förändringar i gällande regelverk, informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på Bolagets risker. Utskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster.

Revisionsutskottet ska även utvärdera revisionsinsatsen och informera Bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen samt biträda valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår och i övrigt efter behov. Protokoll ska upprättas vid varje sammanträde och ska tillställas samtliga styrelseledamöter.

Revisionsutskottet har under verksamhetsåret bestått av tre (3) ledamöter från styrelsen: Tone Bjørnov, Lars Wollung och Mattias Carlsson.

Styrelseledamoten Tone Bjørnov är oberoende och har revisionskompetens och är ordförande i revisionsutskottet.

Under 2016 hade Revisionsutskottet tre (3) protokollförda möten. Deltagandet i utskottsarbetet har varit följande:

Styrelsemedlem	Deltagit i
Tone Bjørnov (ordf.)	2 av 3
Lars Wollung	3 av 3
Mattias Carlsson	3 av 3

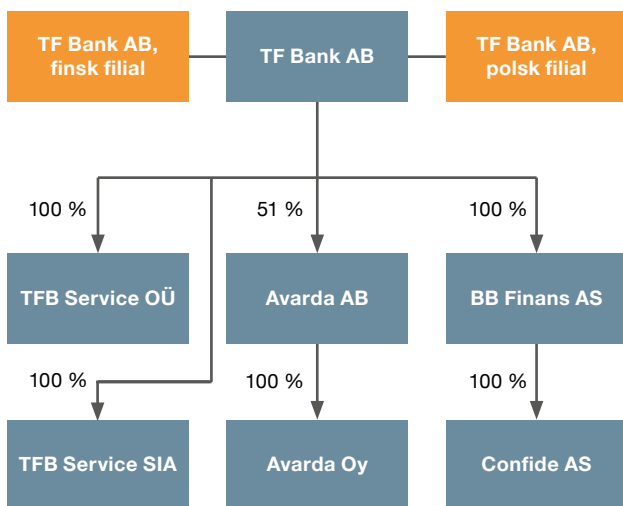
Även VD, CFO och Head of Group Accounting har varit närvarande vid samtliga möten, likväl Martin By från PwC.

Ersättning till styrelsemedlemmar

Enligt beslut vid årsstämman 2016 gäller följande ersättning för styrelsens medlemmar:

- styrelsens ordförande 2 200 000 SEK,
- styrelseledamöter som inte är anställda av banken 300 000 SEK,
- ordföranden i styrelsens revisionsutskott 100 000 SEK, och

- till övriga ledamöter i styrelsens revisionsutskott



Filialer

50 000 SEK.

KONCERNSTRUKTUR

Förteckning över bolag som ingår i konsolidering i tillsyns- och redovisningssyfte:

Moderbolag	Dotterbolag	Org. nr.	Andel	Konsolidering (tillsyn/red)
TF Bank AB (publ)		556158-1041		
	Avarda AB	556986-5560	51%	Fullständig/ Fullständig
	Avarda OY	2619111-6	51%	Fullständig/ Fullständig
	BB Finans AS	935590221	100%	Fullständig/ Fullständig
	Confide AS	948063603	100%	Fullständig/ Fullständig
	TFB Service OÜ	12676808	100%	Fullständig/ Fullständig
	TFB Service SIA	40203015782	100%	Fullständig/ Fullständig

INTERNA STYRDOKUMENT

Utöver lagar, förordningar, föreskrifter m.m. har TF Bank ett antal interna styrdokument avseende den dagliga ledningen. Dessa har antagits av styrelsen, VD eller andra funktionsansvariga och innefattar bland annat bolagsordningen, arbetsordningen för styrelsen, instruktioner för revisionsutskott och ersättningsutskott, instruktioner till VD samt ekonomisk rapportering till styrelsen, en insiderpolicy, riskhantering, kreditgivning, ersättningsordning, hantering av etiska frågor och intressekonflikter (uppförandekod), eventuell outsourcing,

verksamhetens kontinuitet, likviditetshantering, en finanspolicy, en kapitalpolicy, styrdokument för riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision, hantering av klagomål samt en policy avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Alla styrdokument finns tillgängliga via intranätet.

EXTERNA REVISORER

Bolagets externa revisorer utses av bolagsstämman. De externa revisorernas uppgift är att granska årsredovisningen och de finansiella rapporterna samt ledningsgruppens och VDs arbete. År 2016 valdes PwC till företagets revisor med auktoriserade revisorn Martin By som huvudansvarig revisor.

Uppgifter om arvoden och kostnadsersättningar till revisorerna finns i not 9.

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.

Per den 31 december 2016 bestod TF Banks koncernledning av: Declan Mac Guinness (VD), Mikael Meomuttel (CFO), Björn Skytt (CIO), Johannes Rintaniemi (Head of Direct to Consumer), Jonas Wedin (Head of Sales Finance) och Sture Stölen (Investor Relations).

Ytterligare information om koncernledningens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 11.

Rörlig ersättning till ledande befattningshavare

Under 2015 avtalades en rörlig ersättning med bankens VD och CFO som kompensation för det arbete som lagts ned i samband med bolagets första IPO process. Den rörliga ersättningen resultatfördes 2015 och betalas ut under en period av tre år. Beloppet var helt knutet till en unik arbetsinsats och har inte någon koppling till bolagets risktagande.

Under 2016 erhöll Head of Direct to Consumer teckningsoptioner utan vederlag i två serier (2016:2 och 2016:3), vardera på 166 237 optioner. Det bedömde värdet av optionerna var 562 respektive 459 tkr. Beslutet fattades vid årsstämman den 3 april 2016.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Första försvarslinjen

Verksamheten inom TF Bank består huvudsakligen av tre affärsenheter (inlåning, utlåning och säljfinansiering) och tre stödfunktioner (IT, ekonomi och backoffice). Riskhanteringen tar sin utgångspunkt i affärs- och stödenheterna och

inkluderar alla medarbetare. Enhets-/funktionsansvariga i första försvarslinjen ansvarar för den dagliga riskhanteringen och regelefterlevnad samt för att vidta lämpliga åtgärder vid oönskad riskexponering eller bristande regelefterlevnad inom respektive verksamhetsområde. Rapportering sker till närmaste chef, funktionen för regelefterlevnad, funktionen för riskkontroll eller VD.

Andra försvarslinjen - Regelefterlevnad (Compliance) och Riskkontroll

De oberoende kontrollfunktionerna regelefterlevnad och riskkontroll granskar, utvärderar och rapporterar till ledningen och styrelsen avseende risker och regelefterlevnad. De båda funktionernas arbete regleras av instruktioner fastställda av styrelsen. Kontrollfunktionerna i andra försvarslinjen ansvarar för att granska riskhantering och regelefterlevnad i första försvarslinjen men ska även fungera som ett stöd till densamma.

Oberoende granskning av efterlevnad av externa och interna regler görs av regelefterlevnadsfunktionen i enlighet med Finansinspektionens 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. TF Banks Head of Compliance är Karin Sandberg. Regelefterlevnad är oberoende av samtliga affärsenheter och stödfunktioner.

Oberoende riskkontroll och övervakning av riskhanteringen i TF Bank utförs av den interna oberoende riskkontrollfunktionen i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. Även riskkontrollfunktionen är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet av internrevisionen. Rapportering till styrelsen inkluderar bolagets kapital situation, likviditetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk, inklusive incidenter. TF Banks Chief Risk Officer är Magnus Löfgren. Funktionen för riskkontroll verkar för att samtliga risker i verksamheten identifieras och tydliggörs. Funktionens ansvar omfattar att oberoende övervaka och analysera hur risker på aggregerad nivå utvecklas över tid, samt att rapportera dessa till styrelsen och ledningen. I funktionens ansvar ingår även att bidra till vidareutvecklingen av riskhanteringsprocesserna bland annat genom att tillhandahålla metoder för identifiering, mätning, analys och rapportering av risker. Funktionen för riskkontroll arbetar oberoende av samtliga affärsenheter och stödfunktioner.

Tredje försvarslinjen - Internrevision

TF Banks internrevision är en oberoende granskningsfunktion, direkt underställd styrelsen. Internrevisionen ansvarar

huvudsakligen för att tillhandahålla styrelsen tillförlitlig och objektiv utvärdering av riskhantering, finansiell rapportering 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.

Funktionen för internrevision granskar och bedömer om system, interna kontroller och rutiner är lämpliga och effektiva samt utfärdar rekommendationer och kontrollerar att rekommendationerna följs. År 2016 innefattade internrevisionens granskning bland annat bolagets process kring internkapital och likviditetsutvärdering och informationssäkerhet samt finansiell rapportering.

Styrelsen utfärdar och reviderar åtminstone årligen samtliga policies som utgör ramverket för verksamheten.

YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information om bolagsstyrning finns på www.tfbankgroup.com. Bland annat information från TF Banks årsstämmor från och med 2016 inklusive:

- Kallelse
- Protokoll
- Detaljerade förslag till Årstmöten
- VD:s anföranden
- Delårsrapporter
- Information om ledning och styrelse inklusive aktieinnehav
- Denna bolagsstyrningsrapport

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, TFB Service SIA och BB Finans AS ägs till 100 % av TF Bank. Confide AS ägs till 100 % av BB Finans. Avarda AB ägs till 51 % av TF Bank. Avarda Oy ägs till 100 % 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.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I SAMBAND MED DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2016

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen samt årsredovisningslagen för den interna kontrollen av såväl TF Bankkoncernen 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 policier, 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 ("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 bolagsstämman i TF Bank AB (publ), org.nr 556158-1041

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Uttalande

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

Stockholm den 4 april 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

STYRELSE



MATTIAS CARLSSON
Styrelseordförande sedan 2015, styrelseledamot sedan 2008.

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet.

Nuvarande styrelseuppdrag: Ledamot i TFB Service OÜ, BB Finans AS, Avarda AB samt Avarda Oy.

Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.



TONE BJØRNOV
Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1961

Utbildning: Bedriftsøkonom vid Handelshøyskolen BI.

Nuvarande styrelseuppdrag: Ordförande Filmparken AS, ledamot BB Finans AS, ledamot ABG Sundal Collier ASA, ledamot ABG Sundal Collier Holding ASA, ledamot Bank 1 Oslo Akershus AS, ledamot Valuta-corp AS, ordförande Norsk Film Kostyme AS, ledamot Aqua Bio Technology ASA samt ordförande Storyline Studios AS.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.



JOHN BREHMER
Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1965

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm, med inriktning på industriell marknadsföring.

Nuvarande styrelseuppdrag: Ledamot TFB Holding AB, ordförande Zebware AB, ordförande Tiberon AB, ordförande Mederion AB, ledamot Consortio Fashion Holding AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till större aktieägare.



PAUL KÄLLENIUS
Styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1966

Utbildning: Civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm med inriktning på industriell ekonomi.

Nuvarande styrelseuppdrag: Ordförande TFB Holding AB, ordförande Consortio Fashion Group AB, ordförande ledamot Halens AB, ledamot Cellbes AB, ledamot New Bubbleroom Sweden AB, ledamot Urbanista AB, ledamot Nordisk Hypoteksförmedling AB samt ordförande Consortio Fashion Holding AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till större aktieägare.



THOMAS GRAHN
Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1947

Utbildning: Jur.kand. vid Uppsala universitet.

Har tidigare bl.a. arbetat vid Finansinspektionen.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.



BERTIL LARSSON
Styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1946

Nuvarande styrelseuppdrag: Ordförande LåsTeam Sverige AB, ordförande Minso Solutions AB, ledamot Conpera AB, ordförande Minso Holding AB, ordförande Aktiebolaget Borås Tidning, ledamot Tore G Wärerstams stiftelse, ordförande Swedebridge AB, ledamot Gota Media AB samt ordförande AB Effektiv.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.

LEDNINGSGRUPP



DECLAN MAC GUINNESS VD

Född: 1966

Utbildning: Jur.kand. vid Stockholms universitet.

Tidigare VD för Carlson Fonder AB samt Compliance Officer för DNB Asset Management. Han är också gästföreläsare vid Stockholms universitet sedan femton år.

Nuvarande styrelseuppdrag: Ledamot TFB Service OÜ, TFB Service SIA, BB Finans AS, Avarda AB och Avarda Oy.



MIKAEL MEOMUTTEL CFO och vice VD

Född: 1976

Utbildning: MSc i Business/ Economics samt Finance vid Högskolan i Borås/Göteborgs universitet.

På TF Bank sedan 2009 och har bl.a. varit delaktig i bolagets övergång från ett kreditmarknadsbolag till en bank och även varit ansvarig för implementeringen av nya finansiella direktiv, såsom CRR och CRD IV. Tidigare bl.a. varit Financial controller vid Consortio Fashion Group AB (CFG) som är en av de ledande grupperna inom distans- och e-handel i Norden.



BJÖRN SKYTT CIO

Född: 1974

Utbildning: Examen i informatik vid Göteborgs universitet.

På TF Bank sedan 2010 och är idag CIO. Innan TF Bank, arbetade han som integrationsansvarig för ICA Banken och dessförinnan som projektledare och systemansvarig SKFs finanshantering.



STURE STØLEN Chef för Investor Relations

Född: 1967

Utbildning: Civilekonom inom Finans från Handelshøyskolen BI i Oslo.

Har tidigare arbetat som ansvarig för Investor Relations för SAS Group, på Fogel & Partners som rådgivare, på Wildeco som rådgivare och partner samt varit styrelseledamot i Forex Bank AB. Ansvarig för TF Banks Investor Relations sedan 2016.

Nuvarande styrelseuppdrag: Ledamot Wildeco Ekonomisk Information Aktiebolag.



JOHANNES RINTANIEMI Chef för TF Banks finska filial samt chef för Direct to Consumer

Född: 1977

Utbildning: MSc i Economics vid Helsinki School of Economics.

Ansvarig för TF Banks finska filial sedan januari 2014. Innan TF Bank arbetat med konsumentkrediter mer än tio års erfarenhet, mest inom kreditriskhantering och portfölj kvalitet på Ferratum Oyj-gruppen, GE Money Oy (Finland), Santander Consumer Finance Oy (Finland) och Citibank Oy (Finland).

Nuvarande styrelseuppdrag: Partner Studio Amfora Ky, styrelseledamot och VD Rinvestor Oy samt styrelseledamot ThumbsApp Oy.



JONAS WEDIN Chef för Sales Finance

Född: 1973

Utbildning: MSc inom IT från Högskolan i Borås

Har tidigare arbetat på ICA Banken, ICA AB och Sveriges Tekniska Forskningsinstitut som projektledare och teamledare. Dessa uppdrag har inneburit ett flertal IT-projekt inom banksektorn. På TF Bank sedan 2011 och som chef för Sales Finance sedan 2015.



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