

**STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING**  
**MP BANKA HF.**

*Lög og reglur*

MP banka hf. („MP banki“ eða „bankinn“) ber að fylgja viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja samkvæmt 3. mgr. 19. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. MP banki hagar stjórnarháttum sínum í samræmi við 4. útgáfu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins í mars 2012 („Leiðbeiningarnar“). Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vefsíðu Viðskiptaráðs Íslands [www.vi.is](http://www.vi.is).

MP banki er fjármálafyrirtæki sem starfar meðal annars samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. MP banki hefur hlotið starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu („FME“) og hefur FME eftirlit með starfsemi bankans. Nánari upplýsingar um FME ásamt yfirliti yfir helstu lög og reglur sem um starfsemi bankans gilda á hverjum tíma má finna á heimasíðu FME [www.fme.is](http://www.fme.is).

*Lýsing á helstu þáttum innra eftirlits og áhættustýringu félagsins*

Stjórn mótar áhættustefnu og áhættuvilja bankans og ber ábyrgð á því að fyrir hendi sé virkt kerfi innra eftirlits. Innleiðing og framkvæmd innra eftirlits er á ábyrgð stjórnenda bankans og eftirlitseininga, þ.e. áhættustýringar, regluvörslu og innri endurskoðunar. Stjórn ræður innri endurskoðanda, ritar undir erindisbréf hans og samþykkir árlega endurskoðunaráætlun. Forstjóri ræður regluvörð með samþykki stjórnar og ritar undir erindisbréf hans. Skýrslur og niðurstöður innri endurskoðanda og regluvarðar eru birtar stjórn milliliðalaust.

Innra eftirlit bankans byggir á áhættumati og eftirlitsaðgerðum sem draga eiga úr áhættuþáttum í rekstri bankans. Hluti af innra eftirliti er skjalað og formfast verklag sem starfsmenn bankans fylgja í sínum daglegu störfum og er yfirfarið af eftirlitseiningum.

Stjórn hefur sett reglur um áhættustýringu félagsins og áhættustefnu. Tilgangur áhættustefnunnar er að áhættustýring bankans sé markviss og skilvirk sem og að koma á gagnsæi að því er varðar áhættutökur bankans á öllum stjórnunarstigum, allt frá stjórn til rekstrareininga og einstaklinga sem taka beinan þátt í daglegum rekstri og ákvarðanatöku varðandi áhættu.

*Gildi félagsins, siðferðisviðmið og stefna um samfélagslega ábyrgð*

MP banki hefur sett sér gildi í starfsemi sinni, en þau eru *fagmennska, metnaður og drifkraftur*. MP banki axlar samfélagslega ábyrgð m.a. með samstarfssamningi við Unicef á Íslandi, (Barnahjálp Sameinuðu þjóðanna), sem felst í lágum bankakostnaði auk stuðnings við ýmis verkefni Unicef á Íslandi.



1  


10/11

### *Samsetning og starfsemi stjórnar og undirnefnda stjórnna*

Í stjórn MP banka eiga sæti fimm stjórnarmenn en varamenn eru þrír. Aðalfundur kýs stjórn og varastjórn til eins árs í senn. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn, en hann ber starfsheitið forstjóri. Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega.

Stjórnin fer með æðsta vald í málefnum bankans milli hluthafafunda. Megin skyldustörf hennar felast í því að hafa eftirlit með öllum rekstri bankans og sjá um að skipulag og starfsemi hans sé jafnan í réttu og góðu horfi. Stjórn skal annast um að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna bankans. Stjórn skal setja MP banka áætlanir í samræmi við tilgang hans samkvæmt samþykktum hans og marka þá stefnu sem farin skal til að ná fram settum markmiðum. Stjórn ræður forstjóra, setur honum erindisbréf og hefur eftirlit með störfum hans. Þá kemur stjórn fram fyrir hönd bankans fyrir dómstólum og stjórnvöldum og ákveður hverjir hafi umboð til að skuldbinda bankann.

Stjórn skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd sem hefur meðal annars eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila sem og eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðunar og áhættustýringar. Þá hefur endurskoðunarnefnd eftirlit með endurskoðun ársreiknings og samstæðureiknings og metur óhæði endurskoðenda og endurskoðunarfyrtækis og hefur eftirlit með öðrum störfum þeirra.

Fundir endurskoðunarnefndar skulu haldnir að frumkvæði formanns eða að ósk annarra nefndarmanna eigi sjaldnar en tvisvar á ári. Nefndin skal hitta innri og ytri endurskoðendur að lágmarki árlega án þess að stjórnendur félagsins séu viðstaddir.

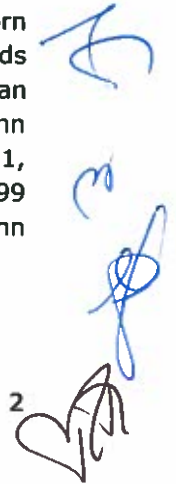
Stjórn er heimilt að skipa þriggja manna starfskjaranefnd sem hefur m.a. það hlutverk að ákveða starfskjarastefnu félagsins, þar með talið hvað varðar starfskjör helstu stjórnenda sem og reglur um hvatakerfi og kaupaukakerfi innan félagsins. Stjórn bankans hefur nýtt sér heimild í samþykktum bankans og skipað starfskjaranefnd.

Fundir starfskjaranefndar skulu haldnir að frumkvæði formanns eða að ósk annarra nefndarmanna eða að ósk forstjóra eða mannauðsstjóra eigi sjaldnar en árlega.

Forstjóri veitir nánari upplýsingar um starfsreglur og starfsemi stjórnar og undirnefnda.

### *Upplýsingar um stjórnarmenn*

Þorsteinn Pálsson (1947), blaðamaður, er stjórnarformaður. Hann var kjörinn í stjórn bankans í apríl 2011. Þorsteinn útskrifaðist með embættispróf í lögfræði frá Háskóla Íslands árið 1974. Þorsteinn starfaði sem ritstjóri Fréttablaðsins árin 2006 til 2009, en þar á undan sem sendiherra Íslands í Kaupmannahöfn 2003 til 2005 og í London 1999 til 2002. Þorsteinn tók sæti á Alþingi árið 1983. Hann var formaður Sjálfstæðisflokksins frá 1983 til 1991, fjármálaráðherra 1985 til 1987 og forsætisráðherra 1987 til 1988. Á árunum 1991 til 1999 gegndi hann embætti sjávarútvegsráðherra og dóms- og kirkjumálaráðherra. Þorsteinn hefur einnig sinnt fjölmörgum trúnaðarstörfum í hinum ýmsu nefndum og stjórnnum.



16H

Skúli Mogensen (1968), forstjóri Títan fjárfestingafélags, er varaformaður stjórnar. Hann var kjörinn í stjórn bankans í apríl 2011. Skúli Mogensen er eigandi og forstjóri Wow air og eigandi Títan fjárfestingafélags. Markmið Títans er að fjárfesta og taka þátt í endurreisn atvinnulífsins á Íslandi. Skúli var búsettur í Kanada á árunum 2002-2010 þar sem hann stýrði OZ þar til það var selt til Nokia 2008. Skúli hefur tekið þátt í að stofna og fjárfesta í fjölda fyrirtækja bæði hérlendis og erlendis svo sem OZ hf., Íslandssíma og Arctic Ventures. Fjárfestingarfélag Skúla, Titan B ehf., á 116.060.000 hluti í bankanum.

Hanna Katrín Friðriksson (1964), framkvæmdastjóri hjá Icepharma, var kjörin í stjórn í apríl 2011. Hanna Katrín er framkvæmdastjóri heilbrigðisviðs Icepharma. Hún útskrifaðist frá Háskóla Íslands með BA próf í hagfræði og heimspeki og síðar með MBA próf í stefnumótun og breytingastjórnun frá University of California. Hanna Katrín hefur starfað sem stundakennari við Háskólann í Reykjavík og Háskólann á Bifröst frá 2007. Hanna Katrín var aðstoðarmaður heilbrigðisráðherra 2007 til 2009, framkvæmdastjóri stjórnunar- og samskiptasviðs Eimskips frá 2005 til 2007 og framkvæmdastjóri Háskólans í Reykjavík frá 2003 til 2005. Hanna Katrín hefur einnig átt sæti í stjórn IH ehf., B&L ehf. og Íslenska útvarpsfélagsins sem og í opinberum nefndum á sviði mennta- og heilbrigðismála.

Inga Björg Hjaltadóttir (1970), lögmaður hjá Acta lögmannsstofu, var kjörin í stjórn í apríl 2013. Inga Björg útskrifaðist með Cand jur. gráðu frá Háskóla Íslands árið 1995 og hlaut héraðsdómslögmannsréttindi árið 2003. Hún hefur starfað sem ráðgjafi hjá Attentus mannauði og ráðgjöf frá árinu 2007, var lögmaður hjá DP lögmonnum á árunum 2003-2006 og gegndi stöðu deildarstjóra hjá Eimskipafélagi Íslands árin 1999-2003. Árin 1996-1999 var Inga Björg deildarlögfræðingur og síðar staðgengill starfsmannastjóra Reykjavíkurborgar. Hún hefur áður setið í stjórnnum Limtrés Vírnets hf., E-Farice ehf. og Smellinns eignarhaldsfélags ehf.

Magnús Bjarnason (1963), var kjörinn í stjórn í desember 2014. Magnús útskrifaðist með MBA gráðu frá Thunderbird School of Global Management 1992 og B.Sc. gráðu frá Nova Southeastern University 1987 með áherslu á banka og fjármálastarfsemi. Hann starfaði sem forstjóri Icelandic Group 2012-2014, framkvæmdastjóri markaðs og viðskiptaþróunar Landsvirkjunar frá febrúar 2010 til desember 2012. Hann var framkvæmdastjóri alþjóðasviðs Íslandsbanka og dótturfyrirtækis þess í Bandaríkjunum Glitnir Captial Corporation 2005-2008, sem síðar varð Glacier Partners sem hann veitti forstöðu til febrúar 2010. Magnús var viðskiptafulltrúi og aðalræðismaður Íslands í New York 1997-2003 og sendifulltrúi og staðgengill sendiherra Íslands í Kína 2003-2005. Magnús situr í stjórn American Scandinavian Foundation í New York, viðskiptaráðs Íslands og Carbon Recycling International. Hann sat í stjórn Senu 2009-2013 og Farice 2010-2012.

Varamenn í stjórn MP banka eru Vilmundur Jósefsson, framkvæmdastjóri, Ástríður Þórðardóttir, fjármálastjóri Strætó bs. og Fanney Finnsdóttir, lögfræðingur hjá Advel lögmonnum. Vilmundur á 4.000.000 hluti í bankanum. Tveir varamenn sitja stjórnarfundi.

Allir stjórnarmenn, að Skúla Mogensen frátöldum, eru óháðir bankanum og stórum hluthöfum.



3  


LBH

### *Helstu þættir í árangursmati stjórnar*

Árangursmat stjórnar MP banka fer fram árlega. Mat er lagt á hvernig til tókst með verkefni og störf stjórnar á liðnu ári. Litið er til stefnumótunar, upplýsingagjafar og framtíðarsýnar, samsetningu og stærðar stjórnar, frammistöðu stjórnarmanna, störf undirnefnda og frammistöðu forstjóra. Þá skal þróun félagsins yfirfarin og mat lagt á hvort hún sé í samræmi við markmið þess. Í kjölfar árlegs árangursmats skilgreinir stjórn verkefni á þeim sviðum sem úrbóta er þörf.

### *Upplýsingar um forstjóra félagsins og lýsing á helstu skyldum hans*

Forstjóri félagsins frá 1. júlí 2011 er Sigurður Atli Jónsson. Sigurður Atli er fæddur árið 1968, hann hefur meistaraþráðu í hagfræði frá Queen's University í Kanada (1994), B.Sc. gráðu í hagfræði frá Háskóla Íslands (1992) og hefur að auki lokið prófi í verðbréfamiðlun. Hlutfjáreign auk kaupréttar forstjóra ná samanlagt ekki 1% hlutfjár í félaginu. Sigurður Atli er stofnandi ALFA verðbréfa og starfaði þar sem framkvæmdastjóri en áður var hann forstjóri Landsbréfa hf. og framkvæmdastjóri verðbréfasviðs Landsbanka Íslands hf. Hann hefur setið í stjórnnum ýmissa fyrirtækja og verið stundakennari í fjármálum við Háskóla Íslands.

Forstjóri skal annast daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn félagsins hefur gefið. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar. Forstjóri skal sjá um að bókhald félagsins sé fært í samræmi við lög og venjur og meðferð eigna félagsins sé með tryggilegum hætti. Forstjóri ræður og segir upp starfsmönnum félagsins. Honum er ennfremur skylt að hlíta öllum fyrirmælum stjórnar. Forstjóra ber að veita endurskoðendum félagsins allar þær upplýsingar sem þeir kunna að óska.

### *Upplýsingar um brot á lögum og reglum sem viðeigandi eftirlits- og eða úrskurðaraðili hefur ákvarðað*

MP banki hefur ekki sætt afturköllun, ógildingu eða uppsögn skráningar, heimildar eða leyfis til þess að stunda tiltekin viðskipti, starfsemi eða starf.

### *Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar*

Fréttir af starfsemi bankans eru birtar á heimasíðu hans auk þess sem fréttatilkynningar eru sendar út við markverða atburði í rekstri bankans. Á aðalfundi bankans er jafnframt haldin ýtarleg kynning á starfsemi félagsins undanfarið ár auk þess sem upplýsingar um rekstur félagsins eru birtar í ársreikningum lögum samkvæmt.

Stjórnarháttayfirlýsing þessi var yfirfarin og samþykkt á fundi stjórnar bankans þann 16. apríl 2015.



4

LBH

## STATEMENT ON THE CORPORATE GOVERNANCE OF MP BANKI HF.

MP banki hf. ("MP banki" or the "bank") is obliged to implement recognized guidelines on Corporate Governance under Article 19 of the Act on Financial Undertakings no. 161/2002. MP banki complies with the Guidelines on Corporate Governance, 4th edition, published in March 2012 by the Chamber of Commerce, Nasdaq OMX Iceland and the Confederation of Icelandic Employees (the „Guidelines“). The Guidelines are available on the website of the Chamber of Commerce [www.vi.is](http://www.vi.is).

MP banki is a financial undertaking operating *inter alia* in accordance with Act on Financial Undertakings No. 161/2002 and Act on Securities Transactions No. 108/2007. MP banki has been granted an operating license by the Icelandic Financial Supervisory Authority ("FME") and FME supervises the bank's operations. Further information on FME along with an overview of the main laws, regulations and rules applicable to the bank's operations can be found on FME's website [www.fme.is](http://www.fme.is).

### *Internal control and risk management*

The Board of Directors develops the bank's risk policy and risk appetite and is responsible for ensuring that an active system of internal controls is in place. The implementation and execution of the internal controls rests with the Bank's managing directors along with control units, i.e. Risk management, Compliance and Internal Auditor. The Board of Directors hires an internal auditor. The Board further agrees to an audit plan for each year. The CEO hires a compliance officer, with the approval of the Board of Directors. The reports and findings of the internal auditor and of the compliance officer are presented directly to the Board of Directors.

The Bank's internal controls are built on risk assessment and control measures, which are intended to minimize the risk that exceeds the approved risk appetite of the Bank. A part of internal controls entails formal working procedures, which the control units verify compliance to.

The Board of Directors has implemented a risk policy for the company, for a focused and effective risk management and in order to enhance transparency in the company's risk taking at all the management levels, from the Board of Directors to the operational units and individuals that directly participate in the daily operations and decisions involving any risk taking.

### *MP banki's values and social responsibility*

MP banki has implemented three fundamental values for its operations: *Professionalism, ambition and drive*. MP banki take its social responsibilities seriously and has co-operated with Unicef Iceland and been a sponsor for various events and projects of Unicef in Iceland.



*On the Board of Directors and its sub-committees*

Each year, the Annual General Meeting of MP banki elects five board members and three alternate board members. The managing director is hired by the Board of Directors and his job title is CEO. Board meetings are held monthly.

The Board of Directors holds the highest authority of the company between shareholder meetings. It's main duties are to thoroughly and consistently supervise the operations of the company and make sure that the company's organisation and operations are at all times in good order. The Board of Directors shall make sure that the company's financial matters including the financial reporting practices are diligently supervised. The Board of Directors shall make operational plans according to the company's purpose according to the Articles of Association and form a policy in order to reach the goals that have been set. The Board of Directors hires a managing director of the company and supervises his work. The Board of Directors presents the company before official parties and the courts, and decides which parties are authorised to bind the company with their signatures.

The Board of Directors establishes an audit committee composed of three individuals, which is, inter alia, responsible for the supervision of the financial accounting practices and the efficiency and arrangements of the internal control, internal auditing and risk management of the company. The audit committee supervises the audit procedure of the financial statements and evaluates the independence of the banks's auditors and auditor companies and supervises their work.

The meetings of the bank's Audit committee shall take place at the decision of the chairman or as requested by other members of the committee, no less than two times per year. The committee shall meet with the company's inner and outer auditors at least once a year without the presence of the company's managers.

The Board of Directors establishes a remuneration committee of three people, which is responsible for determining the company's remuneration policy, including the remuneration of the company's managers and rules on incentive schemes and variable pay.

Meetings of the remuneration committee shall take place at the decision of the chairman or as requested by other members of the committee or as requested by the managing director or the director of human resources, no less than once per year.

The CEO provides further information on rules of procedure of the board and sub-committees.

*Members of the Board*

Þorsteinn Pálsson (1947), journalist, serves as Chairman of the Board. He was elected to the Board in April 2011. Mr. Pálsson graduated with a law degree from the University of Iceland in 1974. He was the editor in chief for Fréttablaðið 2006-2009. From 2003 to 2005 he was the ambassador for Iceland in Denmark and in England from 1999 to 2002. He was elected to Alþingi (the Icelandic Parliament) in 1983. He was the chairman of Sjálfstæðisflokkur (the Independence Party) from 1983 to 1991, Minister of Finance from

1985 to 1987 and Prime Minister from 1987 to 1988. From 1991 to 1999 he served as Minister of Fisheries and Minister of Justice.

Skúli Mogensen (1968), CEO of Títan Investments, is vice chairman. He was elected to the Board in April 2011. Mr. Mogensen is owner and CEO of Títan Investments, founded in October 2009. Titan Investment's goal is to invest and participate in the resurrection of the Icelandic economy. Mr. Mogensen lived in Canada between 2002 and 2010, managing OZ until its acquisition by Nokia in 2008. Mr. Mogensen has co-founded and invested in various enterprises such as OZ, Íslandssími and Arctic Ventures. Skúli holds 116,060,000 shares in the bank through his holding company, Títan B ehf.

Hanna Katrín Friðriksson (1964), manager with Icepharma was elected to the Board in April 2011. Ms. Friðriksson graduated from the University of Iceland with a BA degree in Economics and Philosophy, and later received a MBA degree from the University of California. Ms. Friðriksson is a managing director for Icepharma. She has been a lecturer at Reykjavik University and Bifröst University from 2007. Ms. Friðriksson was a political advisor to the Minister of Health from 2007 to 2009, head of communications for Eimskip from 2005 to 2007, and executive manager for Reykjavik University from 2003 to 2005. She has also been a board member of numerous companies and been on several committees in the field of health and education.

Inga Björg Hjaltadóttir (1970), a lawyer and partner with Acta Law Firm and Attentus Human Resources and Consultants, was elected to the Board in April 2013. Ms. Hjaltadóttir graduated with a Cand Jur. degree from Iceland University in 1995 and was licensed as a District Court Attorney in 2003. She was an attorney with DP law firm from 2003 to 2006 and before that she worked as chief of division with Eimskipafélag Íslands from 1999 to 2003. From 1996 to 1999 she was a lawyer and later a deputy chief of staff for the city of Reykjavik. She has previously been a board member of Límtré Vírnet hf., E-Farice ehf. And Smellinn eignarhaldsfélag ehf.

Magnús Bjarnason (1963), was elected to the board in December 2014. Mr. Bjarnason graduated with a MBA degree from Thunderbird School of Global Management in 1992 and a B.Sc. degree in banking and finance from Nova Southeastern University in 1987. He was the CEO of Icelandic Group from 2012 to 2014 and the manager of marketing and business development of Landsvirkjun from February of 2010 until December of 2012. He was the manager of the international department of Íslandsbanki hf. and its subsidiary in America, Glitnir Capital Corporation, later named Glacier Partners, from 2005 until 2010. Magnús was the business representative and consul General of Iceland in New York from 1997 until 2003 and the minister-counsellor and chargé d'affaires at the Icelandic embassy in China from 2003 until 2005. Mr. Bjarnason is a board member of the American Scandinavian Foundation in New York, the Icelandic chamber of commerce and Carbon Recycling International. He was a board member of Sena from 2009 until 2013 and of Farice from 2010 until 2012.

Alternate board members are Vilmundur Jósefsson, manager, Ástríður Þórðardóttir, CFO of Strætó bs. and Fanney Finnsdóttir, lawyer at Advel attorneys at law. Vilmundur holds

4,000,000 shares in the bank. Two alternate board members are present at board meetings according to the bank's Articles of Association.

All board members, excluding Skúli Mogensen, are independent from the bank and its major shareholders.

*Annual Performance Assessment*

The board must annually evaluate its work and performance for the previous year. The focus of the assessment is on policy making, disclosure and future vision, the size and composition of the board, performance of board members, the work of sub-committees and performance of the CEO. The development of the bank is reviewed and assessed in light of its goals and objectives. Following the annual performance assessment, the board of directors defines tasks in areas where improvement is called for.

*Managing director of MP banki*

The managing director of the company from 1 July 2011 is Sigurður Atli Jónsson. Mr. Jónsson was born in 1968 and received a master's degree in economics from Queen's University in Canada (1994) and a B.Sc. degree in economics from University of Iceland (1992). He holds a degree in securities trading. Sigurður Atli holds shares and options in the company which, taken together, account for less than 1% of the total share capital of the company. Mr. Jónsson was the founder and CEO of ALFA verðbréf, before that he was the CEO of Landsbréf hf. and a manager in Landsbanki Íslands hf. He has been a board member in different companies and has taught finance at the University of Iceland.

The managing director is in charge of the day-to-day operations of the company and shall in this respect observe the policy and directions of the Board of Directors. Day-to-day operations do not include measures which are unusual or extraordinary. The managing director shall ensure that the accounts of the company are kept in accordance with statutory law and accepted practices and that the disposal of the company's properties is secure. The managing director shall hire and fire the employees of the company. He shall observe all instructions of the Board of Directors. He is required to provide any information that may be requested by the company's auditors.

*Information on violations of laws and regulations that the appropriate supervisory or ruling body has determined*

MP banki has not been subject to any disciplinary sanctions, judgments or penalties due to any breach of law or rules that apply to its operations.

*Communication routes between shareholders and Board of Directors*

News from the company's operations are routinely published on the company's website and press releases are sent out as necessary when newsworthy events take place. A thorough presentation of the company's operations takes place at the Annual General Meeting of the company and information on all aspects of the company's operations are published in the company's annual accounts and financial statements.



This statement on the corporate governance practices of MP banki hf. was reviewed and agreed upon by the Board of Directors at its meeting on 16 April 2015.

Ólafur Elsson  
Einar Þorvaldur  
Astridur Eiríksdóttir  
Hannu  
Magnús B. Þórhallsson