



ÅRSREDOVISNING 2016

ÅRET I KORTHET

UTVECKLING 2016

- Rörelseintäkterna ökade med 13,6 % till 440,8 MSEK
- Låneportföljen den 31 december 2016 uppgick till 2 489 MSEK, en ökning om 35,5 % under året
- Rörelseresultatet ökade med 18,2 % till 139,8 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 16,5 % och uppgick till 159,1 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 22,2 % och uppgick till 109,3 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 19,9 % och uppgick till 124,3 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 38,6 % (37,0)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,5 % (13,9) och total kapitalrelation uppgick till 18,2 % (18,2)
- Resultat per aktie uppgick till 5,47 SEK (4,34)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 6,16 SEK (5,00) ¹
- Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 2,20 SEK per aktie för 2016

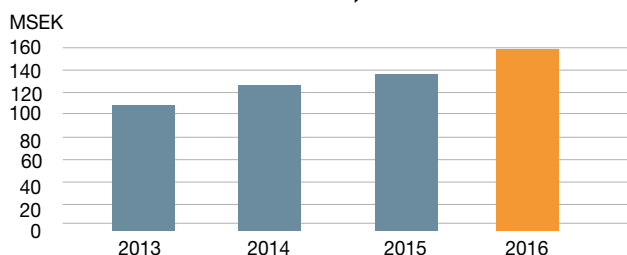
VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Den 14 juni noterades TF Bank på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet mottogs väl av marknaden. Totalt erbjöds 5 661 553 aktier (26,3 %) till 77 SEK per aktie. Dessutom utnyttjades del av den option som de säljande aktieägarna utfärdade, vilket innebär att totalt 6 474 472 aktier (30,1 %) såldes.
- Under det tredje kvartalet öppnade TF Bank ett kontor i Lettland. Nyutlåning inom Direct to Consumer startade i oktober.
- I december beslutade Finanstillsynet att TF Bank uppfyller kraven för banktillstånd i Norge genom dotterbolaget BB Finans.

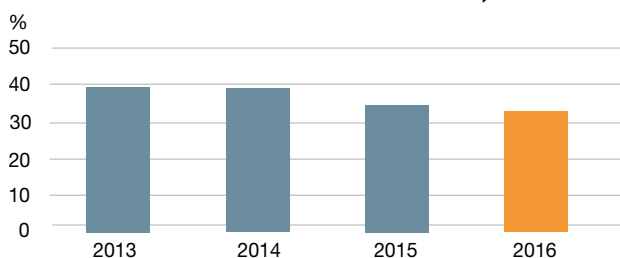


TF Bank bildades i Sverige 1987 med syfte att erbjuda finansiella lösningar till kunder som beställde varor från postorderkataloger. Med tiden har koncernen vuxit både vad det gäller produktutbudande, intäkter och geografisk närvaro.

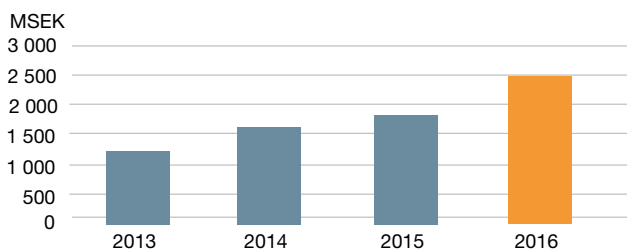
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT¹, 2013-2016



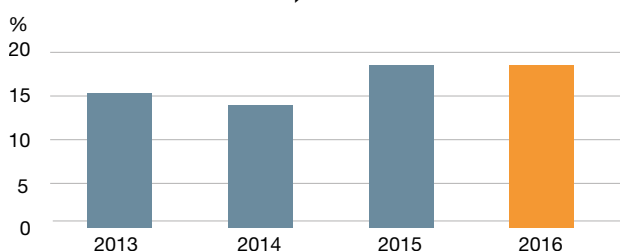
JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL¹, 2013-2016



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, 2013-2016



TOTAL KAPITALRELATION, 2013-2016



¹ Justeringar har gjorts för kostnader av jämförelsestörande karaktär hänförligt till börsnotering.

Se separat avsnitt med definitioner sid 74.

Online Banking

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2017	3 maj 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	27 april 2017
Delårsrapport januari-juni 2017	18 juli 2017
Delårsrapport januari-september 2017	26 oktober 2017
Bokslutskommuniké januari-december 2017	8 februari 2018

För ytterligare information www.tfbankgroup.com
eller Investor Relations på ir@tfbank.se.

Årsstämman 2017 kommer att hållas onsdagen den 3 maj 2017
kl. 16.00 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A i
Stockholm.

KONCERNENS NYCKELTAL

MSEK	2016	2015
Rörelseintäkter	441	388
Rörelseintäktsmarginal, %	20,2 %	22,4 %
Justerat rörelseresultat	159	137
Justerat resultat per aktie, SEK	6,16	5,00
Utlåning till allmänheten	2 489	1 838
Nyutlåning	2 392	1 675
Justerad avkastning på eget kapital, %	32,8 %	34,5 %
K/I-tal, %	38,6 %	37,0 %
Total kapitalrelation, %	18,2 %	18,2 %
Medelantal anställda	98	78

Se separat avsnitt med definitioner sid 74.

VD HAR ORDET

Ett historiskt år

2016 går till historien som TF Banks resultatmässigt starkaste år någonsin. Noteringen av bolagets aktier på Nasdaq i juni var naturligtvis också en stor milstolpe för bolaget. Att ta ett bolag igenom en IPO process är alltid en utmaning men samtidigt en oerhört värdefull genomlysning. TF Bank granskades och analyserades av flera externa oberoende aktörer samtidigt och att klara av den detaljnivån på granskning med godkänt betyg var inte enbart ett bevis för de tilltänkta nya ägarna, utan även för styrelsen, ledningen och alla medarbetare.

Samtidigt som vi välkomnade hundratals nya ägare under året, var tillväxten i låneboken över 35 %. Detta var främst drivet av den starka organiska tillväxten i Norge och Finland, men även av den fortsatta expansionen i Polen och Baltikum, som bidrar alltmer till bolagets bredare kundbas. Utöver detta redovisade vi en tillväxt av justerad vinst per aktie om 23 %, vilket är ett tydligt bevis på den robusta affärsmodellen som präglar verksamheten.

Kunder väljer digitalt

Ett flertal nischbanker har tagit plats på börsen i Sverige och i andra länder vilket är ett tecken på bankbranschens pågående digitalisering. TF Bank är stolta över att vara en del av det som numera kallas ”Diversified Financials” i internationella sammanhang. Det minskade behovet av personliga bankmän eller fysiska bankkontor för mindre bankärenden har aldrig varit mer påtagligt, även om de traditionella bankerna självklart har en fortsatt stor och viktig roll att spela.

Samspelet mellan nischbanker och traditionella banker gör att alla parter vinner; kunderna får ett bredare utbud av tjänster, bättre priser på t.ex. inlåning, en högre grad av tillgänglighet och möjlighet att välja olika institut för sina finansiella behov. Samtidigt får de finansiella instituten fokusera på sina respektive segment, vilket ger möjlighet till produktutveckling, något som i längden gynnar kunderna. Att dessa två banksektorer kan existera parallellt har redan bevisats och nischbankernas existensberättigade är inte längre ifrågasatt, särskilt eftersom ”one stop shopping” inte längre är aktuellt när det gäller bankärenden.

Geografisk diversifiering

Den pågående digitaliseringen av bankärenden har även gjort det möjligt för europeiska banker att gränsöverskrida sina verksamheter. Vi har vid flera tillfällen under det gångna året pratat om vår strategi att förbättra den operativa effektiviteten och utöka den geografiska diversifieringen av koncernen, något som syns när vi summerar året. Vi kan nu konstatera att vi har tre stabila huvudmarknader i Sverige, Finland och Norge samt växande marknader i Baltikum och Polen vilket är ett bevis på affärsmodellens

robusthet och organisationens flexibilitet. Det är också ett bevis på digitaliseringens effektivitet och tillväxtkraft. Strategin att utnyttja lokalkompetens i kombination med centrala resurser har möjliggjort en reduktion av koncernens makroekonomiska exponering mot den ena eller den andra marknaden. Målet med den ökade geografiska diversifieringen återspeglas även i koncernens finansiering då vi numera har inlåning i Sverige, Finland och sedan början på 2017 även i Norge. Det senare gör att koncernens framtida finansieringsbehov kommer att kunna mötas i fler valutor, vilket vi ser som ytterligare en minskning av den makroekonomiska risken i koncernen.

Kreditrisk, samhällsansvar och bolagsstyrning

Med expansion kommer ökat ansvar. Ansvarsfull kreditgivning präglar vår verksamhet oavsett segment, produkt eller land. Vi har under året fortsatt att förstärka vår kreditriskenhet och sett att våra kreditförlustnivåer fortsätter att sjunka. Utnyttjandet av den växande databasen inom respektive land samt vår lokalnärvaro ger möjligheter till förbättrade kreditmodeller och som följd innebär lägre risk för koncernen och ett bättre erbjudande till våra kunder.

Risk och regelefterlevnad är naturligtvis en integrerad del av vår kultur och vi har förstärkt inom båda områden under året. Vidare är det viktigt att vi i vårt dagliga arbete fokuserar på frågor som rör miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Anpassning till svensk kod för bolagsstyrning har pågått under året och har inneburit ett ökat fokus kring bl.a. hållbarhet. TF Banks avsikt var att så långt som möjligt anpassa bolaget till koden från noteringsstillfället men att den skulle kunna tillämpas fullt ut från den första årsstämman året efter noteringen.

Vi fortsätter bygga

Vid första handelsdagen den 14 juni 2016, talade jag om första dagen i nästa fas i TF Banks historia. Vi är stolta över allt som har åstadkommits under året och är förvåntansfulla inför nästa fas, då vi kommer att fortsätta utveckla existerande produkter och marknader samt söka tillväxt i nya marknader. Att TF Bank har kännetecknats av tillväxt i kombination med lönsamhet under en längre period är glädjande och ett tecken på den yrkesstolthet som är helt central i vår kreditgivning, affärsprocesser samt våra medarbetares och kunders nöjdhet. Fokus för det kommande året är att fortsätta den starka tillväxttakten med bibehållen lönsamhet, vidareutveckla vår egenutvecklade IT plattform och våra kreditmodeller samt arbeta vidare med produktinnovation.

Declan Mac Guinness
VD



"TF Bank har etablerat en stark position i den fortlöpande digitaliseringen av bankbranschen, vilket har gjort det möjligt för oss att effektivt bedriva verksamheten i flera länder."

STABIL PLATTFORM FÖR TILLVÄXT

Koncernen har de senaste åren vuxit både vad gäller erbjudande, intäkter och geografisk närvaro. Idag erbjuder TF Bank konsumentbanktjänster genom en egen IT-plattform med en hög grad av automatisering utformad för skalbarhet och anpassning till olika digitala banklösningar.

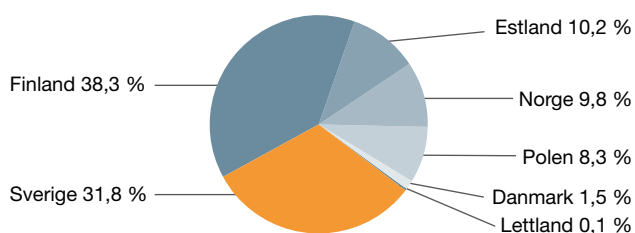
Snabbväxande nordeuropeisk nischbank

- Nischbank som erbjuder krediter utan säkerhet samt kreditkort till kreditvärda privatpersoner i norra Europa
- Produktutbudet möjliggör konsumtion och tillfällig finansiering
- Affärsmodell där betydande del av lån söks och hanteras via internet

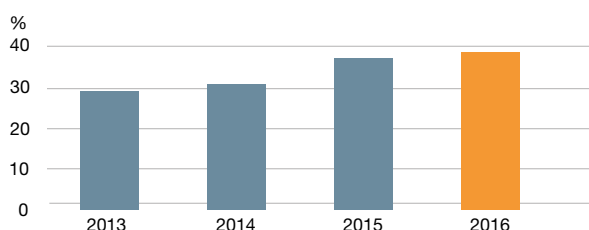
Bevisad förmåga att expandera till nya geografiska marknader – från svensk bas till en bred nordeuropeisk närvaro

- Fokus på konsumentkrediter sedan etableringen i Sverige
- Norden erbjuder attraktiva marknader för kreditprodukter baserat på tillgång till information som är nödvändig för korrekt kreditgivning samt verktyg för att skydda borgenärerna
- Nordisk expansion till Finland (1998), Norge (2003) och Danmark (2013)
- Nordiskt arv och bevisad förmåga att växa geografiskt inom Baltikum och Polen

GEOGRAFISK FÖRDELNING AV RÄNTEINTÄKTERNA



K/I-TAL, 2013-2016



Se separat avsnitt med definitioner sid 74.

- Geografisk fördelning av portföljen ger bättre diversifiering på grund av Norges nya position

Fokuserade insatser inriktade på tydliga marknadsnicher

- TF Banks målgrupp har traditionellt svårt att erhålla finansiering då traditionella banker haft begränsad inriktning på utlåning utan säkerhet

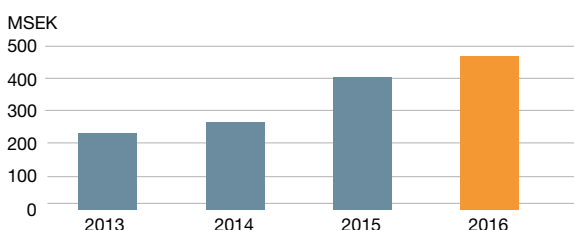
Verkar genom två kompletterande och samverkande segment, möjliggörs genom stark IT-plattform

- TF Bank bedriver utlåning till allmänheten genom två segment: Direct to Consumer och Sales Finance
- Direct to Consumer omfattar krediter till privatpersoner
- Sales Finance möjliggör för detaljhandeln att erbjuda finansieringsalternativ, såsom fakturor och avbetalningsplaner, till sina kunder
- Idag erbjuder TF Bank konsumentbanktjänster genom en hög grad av automatisering i sin egenutvecklade IT-plattform som är skapad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala banklösningar

Stabil affärsmodell med hög avkastning

- Avkastningen drivs av (2013–2016 genomsnitt):
 - Hög tillväxt: CAGR 26,3 % i låneportföljen
 - Kostnadseffektivitet: 33,8 % i K/I-tal
- Hög avkastning möjliggör betydande återinvesteringar i verksamheten och hög attraktiv avkastning till aktieägarna

KAPITALBAS, 2013-2016





ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR RÅKENSKAPSÅRET 2016

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning för TF Bank, org.nr. 556158-1041.

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	8
Övrigt	14
Rapport över resultat i koncernen	16
Rapport över totalresultat i koncernen	17
Rapport över finansiell ställning i koncernen	18
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	19
Rapport över kassaflöden i koncernen	20
Rapport över resultat i moderbolaget	21
Rapport över totalresultat i moderbolaget	22
Rapport över finansiell ställning i moderbolaget	23
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	24
Rapport över kassaflöden i moderbolaget	25
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	26
Styrelsens och VD:s försäkran	58
Revisionsberättelse	59
Bolagsstyrningsrapport	62
Styrelse	70
Revisor	71
Ledningsgrupp	72
Definitioner	74

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

OM VERKSAMHETEN

TF Bank bildades i Sverige 1987 med syfte att erbjuda finansiella lösningar till kunder som beställde varor från postorderkataloger. Med tiden har koncernen vuxit både vad det gäller produkt erbjudande, intäkter och geografisk närvaro. Idag erbjuder TF Bank konsumentbanktjänster genom en hög grad av automatisering i sin egenutvecklade IT-plattform som är skapad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala banklösningar. TF Bank bedriver bankverksamhet, med in- och utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige och Finland, utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Norge och Polen, samt gränsöverskridande utlåningsverksamhet i Danmark, Estland och Lettland.

Koncernens huvudsakliga verksamhet består av utlåning till allmänheten genom två segment, Direct to Consumer och Sales Finance. Direct to Consumer omfattar främst krediter till privatpersoner. Sales Finance erbjuder finansieringslösningar för hantering av fakturabetalningar och avbetalningsköp.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE OCH KOMMENTARER TILL UTVECKLINGEN UNDER ÅRET

TF Bank har under året noterat både ett förlagslån på 100 MSEK och bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Noteringen av bolagets aktier var historiskt och samtidigt ett stort steg för bolaget. Erbjudandet omfattade 5 661 553 befintliga aktier (26,3 %) till 77 SEK per aktie

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	440 799	388 013	347 360	292 379	272 117
Rörelseresultat	139 824	118 315	127 322	109 939	96 663
Nettoresultat	109 268	89 409	99 543	86 324	67 222
Resultat per aktie, SEK	5,47	4,34	4,63	4,02	3,13
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	2 489 283	1 837 578	1 633 820	1 234 158	1 221 426
Inlåning från allmänheten	2 284 645	2 229 562	1 953 403	1 522 288	1 263 376
Nyutlåning	2 391 729	1 675 309	1 190 859	662 072	694 324
Nyckeltal					
Rörelseintäktsmarginal, %	20,2	22,4	24,2	23,8	23,2
Kreditförluster, netto, %	5,1	6,2	7,9	8,0	7,8
K/I tal, %	38,6	37,0	30,7	29,0	30,8
Avkastning på eget kapital, %	29,1	29,9	39,0	39,4	34,3
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,5	13,9	13,7	15,1	13,1
Total kapitalrelation, %	18,2	18,2	13,7	15,1	13,1
Medeltal anställda	98	78	51	36	31

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Rörelseresultat	139 824	118 315	127 322	109 939	96 663
Jämförelsestörande poster ¹	19 275	18 232	-	-	-
Justerat rörelseresultat	159 099	136 547	127 322	109 939	96 663
Justerad skatt på årets resultat	- 34 797	- 32 917	- 27 779	- 23 615	- 29 441
Justerat nettoresultat	124 302	103 630	99 543	86 324	67 222
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	132 538	107 456	99 543	86 324	67 222
Justerat resultat per aktie, SEK ²	6,16	5,00	4,63	4,02	3,13
Justerad avkastning på eget kapital, %	32,8	34,5	39,0	39,4	34,3

¹ Jämförelsestörande poster under 2015 avser transaktionskostnader hänförligt till den avbrutna börsnoteringen i Frankfurt. Under 2016 har resultatet belastats av kostnader relaterade till börsnotering på Nasdaq Stockholm. Samtliga kostnader relaterade till börsnotering presenteras som jämförelsestörande poster.

² Skatteeffekt avseende värdeförändring av realiserade valutaderivat påverkar förändringen av justerat resultat per aktie med 0,14 SEK för helåret 2016 jämfört med helåret 2015.

Se separat avsnitt med definitioner sid 74.

d.v.s. inga nya aktier emitterades. Dessutom utnyttjades en stor del av den option som de säljande aktieägarna utfärdade, vilket innebär att totalt 6 474 472 aktier (30,1 %) såldes totalt. Resultatet för 2016 har belastats av kostnader relaterade till aktiens notering om 19,3 MSEK. Samtliga kostnader relaterade till börsnotering presenteras som jämförelsestörande poster i denna rapport.

Årsstämman hölls i Borås den 12 april 2016. Det beslutades bland annat att av till årsstämmans förfogade medel 206 MSEK skulle 9,7 MSEK delas ut till aktieägarna och att 197 MSEK skulle balanseras i ny räkning. Utdelningen motsvarade 0,45 kronor per aktie. Årsstämman beslutade även att anta styrelsens förslag till tre teckningsoptionsprogram (2016:1-3) omfattande totalt 775 772 optioner. Teckningsoptionerna har tecknats av VD och ledande befattningshavare. För huvuddelen av optionerna har vederlag motsvarande marknadsvärdet inbetalats, vilket har redovisats som övrigt tillskjutet kapital inom eget kapital. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna innebär en utspädning om cirka 3,6 % av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

TF Banks ekonomiska utveckling fortsatte i en positiv trend med en stark tillväxt kombinerat med ett ökat resultat. Justerat rörelseresultat uppgick till 159 MSEK, en ökning om 16,5 %. Rörelseintäkterna ökade med 13,6 % till 441 MSEK. Koncernens utlåning till allmänheten ökade med 35,5% till 2 489 MSEK och inlåning från allmänheten ökade med 55 MSEK till 2 285 MSEK.

Segmentet Direct to Consumer svarade för en ökning i utlåningen med 39,6 % till 2 076 MSEK under året. Segmentet representerade 83,4 % av den totala utlåningen och 84,4 % av de totala rörelseintäkterna. Utlåning i Norge via dotterbolaget BB Finans fortsatte i samma positiva riktning som den har gjort sedan förvärvet under tredje kvartalet 2015. Norge representerar 21 % av koncernens totala utlåning (+302 MSEK) och den geografiska diversifieringen av koncernens utlåningsportfölj fortsätter. Under december fick BB Finans ett beslut från norska Finanstilsynet om att bolaget uppfyller kraven för att erhålla banktillstånd. Koncernen kommer nu att utvärdera villkoren för beslutet som gäller under 12 månader. Vidare startades utlåning i Lettland under året och ytterligare ett dotterbolag (TFB Service SIA) etablerades för att hantera kundservice.

Segmentet Sales Finance svarade under 2016 för cirka 16,6 % av den totala utlåningen och 15,6 % av de totala rörelseintäkterna. Utlåning till allmänheten ökade under året med 63 MSEK (+18,0 %) till 413 MSEK (350). Låneportföljen i dotterbolaget Avarda, där TF Bank äger 51,0 %, uppvisade en särskilt stark tillväxt under

det andra kvartalet 2016, men efter att den finska varuhuskedjan Anttila lämnade in en konkursansökan i juli 2016 har låneportföljen för Avarda stagnerat. Konkursen påverkade koncernens resultat endast marginellt, men det har fått effekter på tillväxttakten i Avarda och därmed segmentet Sales Finance. Vidare beslutade den allra största enskilda samarbetspartnern inom segmentet, Consortio Fashion Group ("CFG"), att inleda förhandlingar om att fasa ut försäljningen under varumärket Halens i ett led att långsiktigt fokusera och därmed strategiskt stärka sin konkurrenskraft. Den planerade åtgärden syftar till att utöka satsningen på CFG:s två starkare och nischade varumärken och därmed skapa bättre förutsättningar för tillväxt. Förändringen kommer att ske succesivt under 2017 men TF Bank bedömer effekten på koncernen som helhet som mycket begränsat eftersom Sales Finance står för en mindre del av verksamheten.

K/I talet ökade under året till 38,6 % (37). Genomsnittligt antal anställda i koncernen ökade från 78 till 98. Utvecklingen av BB Finans, uppbyggandet av Avarda, IT personal och förstärkningen av centrala resurser, däribland regelefterlevnads- och riskfunktionen, förklarar ökningen av antal anställda och K/I talet. Sammansättningen av bankens företagsledning och styrelse har däremot inte förändrats under 2016.

Sammanfattningsvis är banken nu mycket väl positionerad för att fortsätta generera tillväxt med en bibehållen kostnadskontroll.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Den 25 januari 2017 meddelande nomineringskommittén i Nordea Bank AB (publ) att Lars Wollung föreslås som ny styrelsemedlem. För att uppfylla kraven om maximalt antal styrelseuppdrag beslutade sig Lars för att avgå från sin roll som styrelseledamot i TF Bank. Utträde ur styrelsen genomfördes den 1 mars 2017.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Rörelseresultatet ökade med 18,2 % till 139,8 MSEK (118,3). Kostnader av engångskaraktär relaterade till börsnotering belastar årets resultat med 19,3 MSEK (18,2). Det justerade rörelseresultatet förbättrades med 16,5 % till 159,1 MSEK (136,5). Justerat resultat per aktie ökade till 6,16 SEK (5,00) och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 32,8 % (34,5).

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter ökade med 13,6 % till 440,8 MSEK (388,0) under 2016. Tillväxten kommer huvudsakligen från stigande utlåningsbalanser inom segment Direct to Consumer. Rörelseintäktsmarginalen

minskade till 20,2 % (22,4) vilket främst beror på att produktmixen har förändrats i och med att marginalerna är lägre i det norska bolaget BB Finans.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 16,3 % till 448,9 MSEK (385,8) under året. Den organiska tillväxten har varit stark i framförallt Norge och Finland under året. Ränteintäkterna i BB Finans uppgick till 38,7 MSEK (9,4). Verksamheten i Polen och Estland växer snabbt och bidrar också till att koncernens ränteintäkter stiger.

Räntekostnader

Räntekostnaden uppgick till 49,9 MSEK (37,6), en ökning med 32,6 %. TF Bank emitterade ett förlagslån i december 2015, vilket påverkar 2016 års räntekostnader med 6,3 MSEK (0,3). Utlåningstillväxten har det senaste året framförallt skett på utländska marknader där ränteni-
våerna är något högre, vilket också bidrar till att koncernens räntekostnader ökar.

Provisionsnetto

Provisionsnettot steg med 3,7 % till 41,4 MSEK (39,9) under 2016. Koncernens provisionsintäkter består huvudsakligen av påminnelseavgifter och intäkter från försäkringspremier. Tillväxten har dämpats av förbättrad kreditkvalitet samt en justering av produktmixen i Polen där nyförsäljningen av försäkringsprodukter har upphört på grund av legala krav.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 18,6 % till 170,1 MSEK (143,4). Medelantalet anställda ökade med 25,6 % till 98 personer, vilket främst är hänförligt till mer personal i Norge, Polen och Finland. K/I-talet uppgick till 38,6 % (37,0) under 2016 och ökningen beror huvudsakligen på dotterbolaget Avar-
da steg med 11,5 MSEK under 2016, främst på grund av ökade personal- och IT-kostnader.

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 3,3 % till 111,6 MSEK (108,0) medan kreditförlustnivån minskade till 5,1 % (6,2). Den förändrade produktmixen efter förvärvet av BB Finans påverkar kreditförlustnivån positivt. Koncernens kreditkvalitet har även förbättrats generellt jämfört med 2015.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 30,6 MSEK (28,9). Den genomsnittliga skattesatsen för koncernen uppgick till 21,9 % (24,4). Jämförelsetalet påverkades väsentligt av skatteeffekter avseende värdeförändringar på orealise-
rade valutaderivat.

Utlåning

Utlåning till allmänheten ökade med 35,5 % till 2 489 MSEK (1 838) under 2016. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 5,0 %. Ökningen har främst genererats i Norge och Finland, men även koncernens verksamhet i Estland och Polen bidrar alltmer till låneportföljens tillväxt. Nyutlåningen uppgick till 2 392 MSEK (1 675) under året.

Inlåning

Koncernens inlåning från allmänheten ökade med 2,5 % till 2 285 MSEK (2 230). Den svenska inlåningsbalansen har minskat något under året, medan inlåningsbalansen i Finland fortsätter att växa. I december 2016 lanserades ett fasträntekonto på den svenska marknaden och under första kvartalet 2017 startades inlåningsverksamhet i Norge.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 12,0 MSEK (82,4) under 2016 och avser främst förbättringar i det egen-
utvecklade kundreskontrasystemet. Anpassningarna är gjorda för att möta en förväntad framtida tillväxt inom Sales Finance. Jämförelsetalet påverkas av att BB Finans förvärvades under 2015.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick till 380,9 MSEK (867,3) vid utgången av året. Nedgången, som är hänförlig till den höga utlåningstillväxten, är i linje med koncernens förväntningar och reducerar likviditetskostnaden när räntorna för att hålla likvida medel är negativa. Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om ca 332 MSEK uppgår koncernens totala tillgängliga likvida medel till 31 % av inlåning från allmänheten, vilket är en tillfredsställande nivå.

Kapitaltäckning

TF Banks kapitalrelationer fortsätter att ligga på nivåer som är betydligt högre än de lagstadgade kraven. Vid utgången av delårsperioden uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 14,5 % (13,9) och den totala kapitalrelationen till 18,2 % (18,2). Koncernen är därmed väl rustad för att möta såväl ökade regulatoriska kapitalkrav som högre kapitalkrav genom koncernens förväntade framtida tillväxt.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseintäkter för 2016 uppgick till 391,6 MSEK (384,5). Nettoresultat från finansiella transaktioner belastar rörelseintäkterna med -7,0 MSEK (5,8), vilket är relaterat till valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 150,9 MSEK (144,3), varav kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering på 19,3 MSEK (18,2) är inkluderade i allmänna administrationsavgifter. Rörelseresultatet uppgick till 135,3 MSEK (133,0) under 2016.

Utlåning till allmänheten ökade med 20,8 % till 1 981 MSEK (1 639) under året. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 44 MSEK (0). Inlåning från allmänheten uppgick till 2 285 MSEK (2 230) vid årets utgång.

Utlåning till kreditinstitut har minskat under året och uppgick vid årets slut till 690 MSEK (906). I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Finans med 420 MSEK (140).

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation om 17,0 % per den 31 december 2016 (15,4). Den totala kapitalrelationen vid periodens utgång var 21,2 % (19,9), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.



DIRECT TO CONSUMER

I segmentet Direct to Consumer erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet (blancolån) till kreditvärdiga privatpersoner. Erbjudandet motsvarar belopp på upp till 45 000-300 000 SEK, beroende på geografisk marknad, med löptider på ett till tio år. I utbudet är det Norge som utmärker sig genom att erbjuda det högre beloppet, men snittlånet i Norge och övriga marknader är betydligt lägre. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick per den 31 december 2016 till cirka 28 000 SEK med en genomsnittlig löptid på cirka 22 månader. Det vanligaste användningsområdet för blancolånen är att tillgodose kortsiktiga finansieringsbehov, som semester, vitvaror, reparation av bil med mera.

Segmentet är hörnstenen i TF Banks verksamhet och svarade under 2016 för 83,4 % av den totala utlåningen och 84,4 % av de totala rörelseintäkterna. Utlåningen ökade med 39,6 % till 2 076 MSEK under året. Detta är ett resultat av TF Banks strategi att kombinera aktiviteter i mer etablerade marknader, som Finland och Sverige, med nyförvärvet i Norge och expansionen i Baltikum samt Polen. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 5,5 %. Nyutlåning för segmentet uppgick till 1 477 MSEK (845) under året.

Tillväxten har varit stark på de flesta marknaderna, men särskilt i Norge. Det norska bolaget, BB Finans, som förvärvades under Q3 2015, ökade sin låneportfölj med 302 MSEK (+160 %). Ökningen har skett med fokus på bibehållen god kreditkvalitet.

Portföljtillväxten i Finland slutade på 140 MSEK (+24 %) och Estland ökade sin portfölj med 73 MSEK (+46 %). Polen fortsätter sin stabila resa med förbättrad kreditkvalité och portföljen ökade med 54 MSEK (+63 %). Segmentet har därmed levererat stark, bred och solid tillväxt under året.

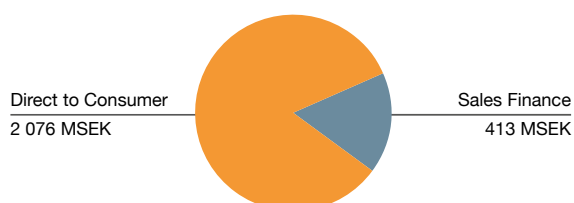
Segmentets rörelseintäkter, som kommer med viss eftersläpning kontra portföljtillväxten, steg med 15,8 % till 372,2 MSEK (321,5) och räntenettot ökade med 15,1 %. Provisionsnettot ökade med 23,5 % till 22,6 MSEK (18,3).

Segmentets rörelsekostnader steg under året med 13,5 % till 119,7 MSEK (105,5). Den pågående expansionen i Norge och Polen samt högre personalkostnader på centrala funktioner, vilka har allokerats ut till segmentet, förklarar större delen av ökningen jämfört med föregående år. Segmentets K/I-tal uppgick till 32,2 % (32,8).

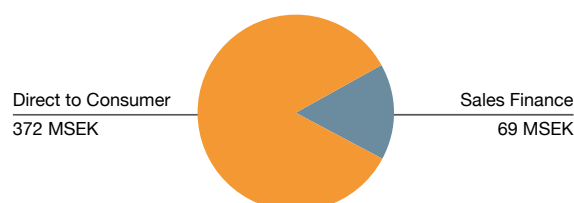
Segmentets kreditförluster minskade med 0,6 % till 85,1 MSEK (85,6). Minskningen förklaras bland annat av förbättrad kreditkvalitet samt högre priser vid löpande försäljning av fordringar som går till inkasso på den finska marknaden. Kreditförlustnivån i det förvärvade norska bolaget BB Finans är lägre än genomsnittet för segmentet, vilket får en allt större betydelse i takt med att den norska portföljen växer i storlek.

Segmentets rörelseresultat ökade med 28,3 % till 167,3 MSEK (130,4) under året. Ökningen i rörelseresultat påverkades, förutom av tillväxten, även av förbättrad kreditkvalitet. Kostnader relaterade till börsnotering har inte allokerats ut till respektive segment.

UTLÅNING PER SEGMENT



RÖRELSEINTÄKTER PER SEGMENT



SALES FINANCE

I segmentet Sales Finance erbjuder TF Bank bland annat finansieringslösningar till handlare inom e-handel och detaljhandel för hantering av fakturabetalningar och avbetalningsköp. TF Banks kreditriskexponering är huvudsakligen gentemot privatpersoner. Per den 31 december 2016 var det genomsnittliga beloppet per utestående lån omkring 1 500 SEK och den genomsnittliga löptiden per lån var cirka 13 månader.

Inom Sales Finance bedriver TF Bank verksamhet i egen regi och genom Avarda, ett dotterföretag med minoritetsintresse (se också not 31). TF Bank sköter sin egen kundbas i Norden och utvecklar tjänsten utanför Norden med egen personal via gränsöverskridande verksamhet eller via filialer. Avarda, som fortfarande är i uppstartsfas, har egen personalstyrka och fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där ambitionen är att växa och etablera sig. Under året har vi sett att TF Banks egen Sales Finance verksamhet i Polen och Baltikum har visat sig vara konkurrenskraftig och signerat avtal med ett antal nya handlare. Även Avarda har fått bekräftat att deras affärsmodell uppskattas av större handlare inom e-handel och detaljhandel. I samarbetet med existerande och presumtiva kunder har bolaget fortsatt att utveckla sin konsument- och handlarvänliga plattform vilken gör att samtliga parter får en lösning som är smidig, lättarbetad och med fokus på STP (Straight Through Processing).

Segmentet svarade under 2016 för cirka 16,6 % av den totala utlåningen och 15,6 % av de totala rörelseintäkterna. Utlåning till allmänheten ökade under året med 63 MSEK (+18,0 %) till 413 MSEK (350). Tillväxt i Avarda samt en ökning av den polska utlåningen i segmentet har bidragit till portföljökningen. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 2,7 %. Nyutlåning för segmentet uppgick till 915 MSEK (830) under året.

Låneportföljen i Avarda uppvisade en särskilt stark tillväxt under det andra kvartalet 2016, men efter att handlaren Anttila lämnade in en konkursansökan i juli 2016 har låneportföljen för Avarda stagnerat. Konkursen påverkade endast marginellt koncernens resultat, men det har fått effekter på tillväxttakten i Avarda. Ägandebolagen känner sig dock trygga i den tillväxtplan som ligger i det växande affärsområde där Avarda är verksamt.

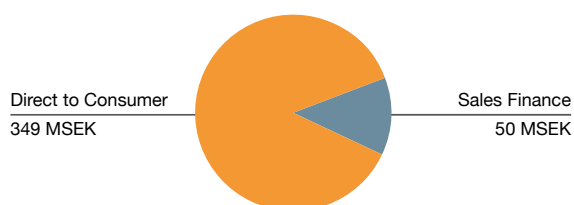
Segmentets rörelseintäkter ökade med 3,2 % till 68,6 MSEK (66,5). Räntenettot ökade med 11,3 %, vilket främst beror på ökade ränteintäkter från Avarda. Provisionsnettot minskade med 13,0 % till 18,8 MSEK (21,6), vilket huvudsakligen beror på lägre andel påminnelseavgifter från kunder till segmentets största handlare.

Rörelsekostnaderna steg med 32,7 % till 50,4 MSEK (38,0), huvudsakligen på grund av fler anställda och IT-utvecklingskostnader i Avarda samt högre personalkostnader på centrala funktioner, vilka har allokerats ut till segmentet. Segmentets K/I-tal uppgick till 73,4 % (57,1) under helåret 2016.

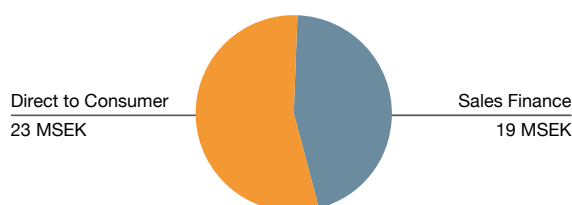
Segmentets kreditförluster ökade med 18,2 % till 26,5 MSEK (22,4). Ökningen är främst hänförlig till de nya volymerna från Avarda under det andra kvartalet 2016.

Segmentets rörelseresultat, hänförligt till aktieägarna i moderbolaget, uppgick till 2,2 MSEK (11,0) under året. Försämringen av resultatet beror främst på investerings- och rörelsekostnader i uppstartsverksamheten Avarda, men även till viss del på lägre rörelseintäkter från TF Banks största handlare. Kostnader relaterade till börsnoteringen har inte allokerats ut till segmenten.

RÄNTENETTO PER SEGMENT



PROVISIONSNETTO PER SEGMENT

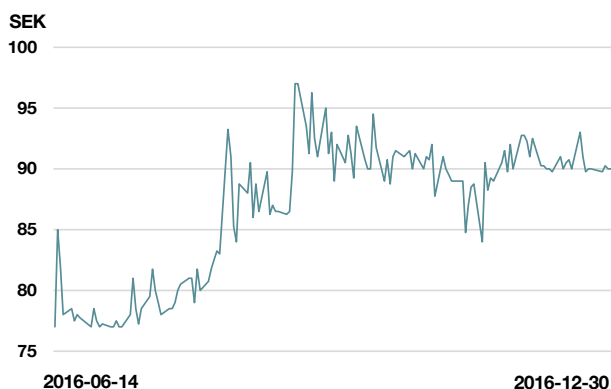


ÖVRIGT

AKTIEN (TFBANK)

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på NASDAQ Stockholm med en aktiekurs på 77 SEK. Antalet aktier uppgår till 21 500 000 stycken. Under 2016 har aktien utvecklats positivt och vid årets slut stängde den på 90 SEK, en uppgång om ca 17 %. Totalt har det omsatts 4,1 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 14 juni 2016 till 30 december 2016 till ett värde om ca 340 MSEK. Aktiens kortnamn är TFBANK och ISIN-koden är SE0007331608.

TF BANK AKTIEKURS UNDER 2016



ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämman 2017 kommer att hållas onsdagen den 3 maj 2017 kl. 16.00 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A i Stockholm. Kallelse till årsstämma finns publicerad på TF Banks hemsida, www.tfbankgroup.com.

FINANSIELLA MÅL

TF Banks styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång sikt:

Tillväxt

TF Bank avser att på medellång sikt uppnå en årlig tillväxt i vinst per aktie om minst 20 %.

Effektivitet

TF Bank avser att på medellång sikt nå ett K/I-tal som understiger 35 %.

Kapitalstruktur

TF Banks målsättning är att bibehålla en total kapitalrelation om minst 14,5%.

FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 2,20 SEK per aktie för 2016. Den totala utdelningen till aktieägarna blir 47,3 MSEK.

UTDELNINGSPOLICY

TF Banks styrelse har antagit en utdelningspolicy som innebär att TF Bank avser att dela ut omkring 50 % av årets resultat.

Utbetalning av eventuell utdelning, belopp och tidpunkt för sådan utdelning kommer att bero på ett antal olika faktorer såsom TF Banks framtida intäkter, finansiella ställning, kapitalkrav och allmänna ekonomiska villkor. Om TF Bank, till följd av sin vinst och utdelningspolicy genererar ett väsentligt överskott, avser TF Bank att använda detta överskott till att antingen finansiera en högre organisk tillväxtnivå och/eller framtida förvärv, alternativt att överföra överskott till dess aktieägare genom utdelning.

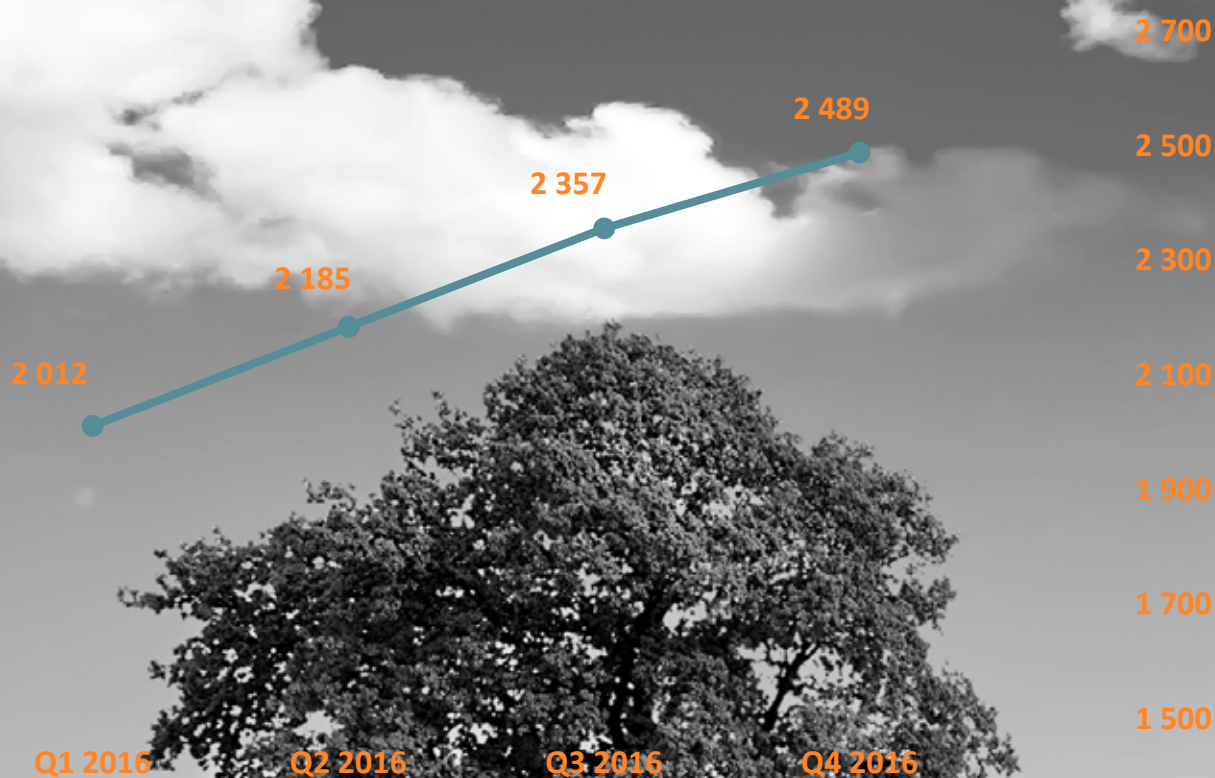
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

I TF Bank uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker.

I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policy och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not 3 och 33.

I övrigt framgår koncernens och bolagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång av efterföljande resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital samt kassaflödesanalys med tillhörande noter.

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2016 I MSEK



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	4, 5	448 870	385 846
Räntekostnader	6	– 49 870	– 37 602
Räntenetto		399 000	348 244
Provisionsintäkter		49 045	45 882
Provisionskostnader		– 7 654	– 5 960
Provisionsnetto	7	41 391	39 922
Nettoresultat från finansiella transaktioner		408	– 153
Summa rörelseintäkter		440 799	388 013
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10	– 149 786	– 118 272
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11, 12	– 4 744	– 4 568
Övriga rörelsekostnader	13	– 15 601	– 20 579
Summa rörelsekostnader		– 170 131	– 143 419
Resultat före kreditförluster		270 668	244 594
Kreditförluster, netto	14	– 111 569	– 108 047
Jämförelsestörande poster		– 19 275	– 18 232
Rörelseresultat		139 824	118 315
Skatt på årets resultat	15	– 30 556	– 28 906
Årets resultat		109 268	89 409
<i>Årets resultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		117 504	93 235
Innehav utan bestämmande inflytande		– 8 236	– 3 826
Årets resultat per aktie före utspädning (SEK)		5,47	4,34
Årets resultat per aktie efter utspädning (SEK)		5,47	4,34

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	2016	2015
Årets resultat	109 268	89 409
Övrigt totalresultat		
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	228	-
Skatt på verkligt-värde-förändringar under året	-	-
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	609	- 1 278
Skatt på valutakursdifferenser under året	1 576	- 1 339
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 413	- 2 617
Summa totalresultat för året	111 681	86 792
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>		
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>119 663</i>	<i>90 674</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>- 7 982</i>	<i>- 3 882</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		30 510	29 445
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 211	60 075
Utlåning till kreditinstitut	16, 17, 18	290 152	777 811
Utlåning till allmänheten	16, 17, 19	2 489 283	1 837 578
Aktier och andelar		263	-
Goodwill	20	12 673	11 536
Immateriella anläggningstillgångar	11	18 414	12 406
Materiella anläggningstillgångar	12	1 610	1 516
Övriga tillgångar	21	9 509	9 582
Aktuell skattefordran		11 697	1 288
Uppskjuten skattefordran	26	6 830	2 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	10 973	34 297
SUMMA TILLGÅNGAR		2 942 125	2 777 769
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut	23	-	516
In- och upplåning från allmänheten	17, 24	2 284 645	2 229 562
Övriga skulder	25	17 853	25 925
Aktuell skatteskuld		5 213	-
Uppskjutna skatteskulder	26	14 597	14 253
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	53 490	59 280
Efterställda skulder	28	97 040	97 000
Summa skulder		2 472 838	2 426 536
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Akkumulerat övrigt totalresultat		1 486	- 673
Övriga reserver		1 934	-
Balanserade vinstmedel		228 428	144 868
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		117 504	93 235
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		456 852	344 930
Innehav utan bestämmande inflytande		12 435	6 303
Summa eget kapital		469 287	351 233
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 942 125	2 777 769

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Ackumulerat övrigt totalresultat	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Årets resultat		
Eget kapital 2015-01-01	5 000	1 887	-	165 787	99 543	-	272 217
Årets resultat	-	-	-	-	93 235	- 3 826	89 409
Valutakursdifferenser, brutto	-	- 1 221	-	-	-	- 57	- 1 278
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	- 1 339	-	-	-	-	- 1 339
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	- 2 560	-	-	93 235	- 3 883	86 792
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	99 647	- 99 543	- 104	-
Utdelning	-	-	-	- 18 105	-	-	- 18 105
Fondemission	102 500	-	-	- 102 500	-	-	-
Nyemission	-	-	-	39	-	980	1 019
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	9 310	9 310
Eget kapital 2015-12-31	107 500	- 673	-	144 868	93 235	6 303	351 233
Eget kapital 2016-01-01	107 500	- 673	-	144 868	93 235	6 303	351 233
Årets resultat	-	-	-	-	117 504	- 8 236	109 268
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	228	-	-	-	-	228
Skatt på verkligt-värde-förändringar under året	-	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	-	355	-	-	-	254	609
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	1 576	-	-	-	-	1 576
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	2 159	-	-	117 504	- 7 982	111 681
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	93 235	- 93 235	-	-
Utdelning	-	-	-	- 9 675	-	-	- 9 675
Optionspremie	-	-	1 934	-	-	-	1 934
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	14 114	14 114
Eget kapital 2016-12-31	107 500	1 486	1 934	228 428	117 504	12 435	469 287

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	139 824	118 315
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av anläggningstillgångar	4 744	4 568
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	- 4 097	- 8 198
Övriga ej likviditetspåverkande poster	4 029	- 1 240
Betald inkomstskatt	- 37 328	- 12 074
	107 172	101 371
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	- 651 705	- 42 081
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	19 325	1 462
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	55 083	240 019
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	- 10 207	- 34 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 480 332	266 070
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	- 921	- 630
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	- 11 062	- 7 999
Förvärv av dotterbolag	-	- 73 741
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 11 983	- 82 370
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	1 019
Aktieägartillskott	14 114	9 310
Förändring upplåning från kreditinstitut	- 516	516
Emission av förlagslån	-	97 000
Utbetalt koncernbidrag	-	- 56 840
Utbetald utdelning	- 9 675	- 18 105
Optionspremie	1 934	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 857	32 900
Årets kassaflöde	- 486 458	216 600
Likvida medel vid årets början	867 331	650 731
Likvida medel vid årets slut	380 873	867 331
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	53 181	45 176
Erhållna räntor	423 817	388 957

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2016	2015
	2, 3, 30		
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5	411 993	377 540
Räntekostnader	6	– 49 209	– 37 153
Räntenetto		362 784	340 387
Provisionsintäkter		40 245	43 161
Provisionskostnader		– 4 527	– 4 844
Provisionsnetto	7	35 718	38 317
Nettoresultat från finansiella transaktioner		– 6 950	5 826
Summa rörelseintäkter		391 552	384 530
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10	– 132 789	– 120 285
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11, 12	– 3 327	– 4 011
Övriga rörelsekostnader	13	– 14 771	– 19 980
Summa rörelsekostnader		– 150 887	– 144 276
Resultat före kreditförluster		240 665	240 254
Kreditförluster, netto	14	– 105 371	– 107 207
Rörelseresultat		135 294	133 047
Bokslutsdispositioner	29	–	171
Skatt på årets resultat	15	– 29 251	– 31 659
Årets resultat		106 043	101 559

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	2016	2015
Årets resultat	106 043	101 559
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-
Summa totalresultat för året	106 043	101 559

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
	2, 3, 30		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		30 510	29 445
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 211	60 076
Utlåning till kreditinstitut	16, 17, 18	690 360	905 711
Utlåning till allmänheten	16, 17, 19	1 980 558	1 639 150
Aktier i koncernföretag	31	100 862	86 145
Immateriella anläggningstillgångar	11	15 137	9 131
Materiella anläggningstillgångar	12	1 100	1 362
Övriga tillgångar	21	7 740	8 778
Aktuell skattefordran		12 413	2 004
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	8 680	28 533
SUMMA TILLGÅNGAR		2 907 571	2 770 335
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut	23	-	-
In- och upplåning från allmänheten	17, 24	2 284 645	2 229 562
Övriga skulder	25	14 062	21 594
Uppskjuten skatteskuld		783	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	44 844	54 281
Efterställda skulder	28	97 040	97 000
Summa skulder		2 441 374	2 402 437
Obeskattade reserver	32	52 621	52 621
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övriga bundna reserver		9 313	1 000
Överkursfond		1 931	-
Summa bundet eget kapital		118 744	108 500
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		188 789	105 218
Årets resultat		106 043	101 559
Summa fritt eget kapital		294 832	206 777
Summa eget kapital		413 576	315 277
SUMMA EGET KAPITAL, OBESKATTADE RESERVER OCH SKULDER		2 907 571	2 770 335

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

TSEK	Bundet eget kapital		Överkursfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övriga bundna reserver			
Eget kapital 2015-01-01	5 000	1 000	-	225 789	231 789
Årets resultat	-	-	-	101 559	101 559
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser (netto efter skatt)	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	-	-	101 559	101 559
Fondemission	102 500	-	-	- 102 500	-
Utdelning	-	-	-	- 18 105	- 18 105
Omräkningsdifferens	-	-	-	34	34
Eget kapital 2015-12-31	107 500	1 000	-	206 777	315 277
Eget kapital 2016-01-01	107 500	1 000	-	206 777	315 277
Årets resultat	-	-	-	106 043	106 043
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser (netto efter skatt)	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	-	-	106 043	106 043
Utdelning	-	-	-	- 9 675	- 9 675
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	8 745	-	- 8 745	-
Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	- 432	-	432	-
Optionspremie	-	-	1 931	-	1 931
Eget kapital 2016-12-31	107 500	9 313	1 931	294 832	413 576

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I MODERBOLAGET

TSEK	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	135 294	133 047
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av anläggningstillgångar	3 327	4 011
Upplupna ränteutgifter och räntekostnader	- 2 845	- 7 256
Övriga ej likviditetspåverkande poster	40	34
Betald inkomstskatt	- 39 660	- 14 042
	96 156	115 794
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	- 341 408	- 5 330
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	20 425	4 159
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	55 083	276 159
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	- 12 875	- 30 978
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 182 619	359 804
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	- 325	- 496
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	- 8 746	- 7 757
Investeringar i dotterbolag	- 14 717	- 85 101
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 23 788	- 93 354
Finansieringsverksamheten		
Emission av förlagslån	-	97 000
Utbetalt koncernbidrag	-	-
Utbetald utdelning	- 9 675	- 18 105
Optionspremie	1 931	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 7 744	78 895
Årets kassaflöde	- 214 151	345 345
Likvida medel vid årets början	995 232	649 887
Likvida medel vid årets slut ¹	781 081	995 232
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	45 898	29 579
Erhållna räntor	404 792	480 446

¹ I likvida medel ingår utlåning till kreditinstitut. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Finans med 420 MSEK (140).

NOTER

GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

NOT 1 Allmän information

TF Bank AB, org. nr. 556158-1041, har licens att bedriva bankverksamhet.

TF Bank AB är ett aktiebolag registrerat i, och med säte i, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Box 947, 501 10 Borås.

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2016-12-31 (ENLIGT UTDRAG FRÅN AKTIEBOKEN)

Aktieägare	
TFB Holding AB	47,03 %
Merizole Holding LTD	7,01 %
Erik Selin Fastigheter AB	6,97 %
Swedbank Robur fonder	6,00 %
SEB Life International	3,90 %
Danica Pension Försäkrings AB	3,43 %
Proventus Aktiebolag	3,00 %
Pareto Nordic Return	2,35 %
Clearstream Banking S.A.	1,56 %
Gurffinans AB	1,56 %
Övriga aktieägare	17,19 %
Totalt	100 %

Termen "koncernen" hänvisar till TF Bank AB tillsammans med filialer och dotterbolag:

Filialer

- TF Bank AB, filial Finland (2594352-3)
- TF Bank AB, filial Polen (PL9571076774)

Dotterbolag

- TFB Service OÜ (12676808) 100 %
- TFB Service SIA (40203015782) 100 %
- Avarda AB (556986-5560) 51 %
- Avarda Oy (2619111-6) 51 %
- BB Finans AS (935590221) 100 %
- Confide AS (948063603) 100 %

Styrelsen har den 4 april 2017 godkänt denna årsredovisning för offentliggörande, för beslut av stämman under 2017.

NOT 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Koncernredovisningen för TF Bank AB-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av Europeiska Unionen (EU). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Moderbolaget upprättar finansiella rapporter enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25. Så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att IFRS så som de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt FFFS 2008:25. Det innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, är komplexa eller där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen är framför allt kreditreserveringar och nedskrivningsprövning av goodwill. Hur koncernen går tillväga framgår i not 2, 3 och 20.

KONCERNEN

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS-standarder eller tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2016 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiell ställning.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

IFRS 9 Financial instruments hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella skulder och tillgångar samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Det kommer att finnas tre affärsmodeller för skuldinstrument som är finansiella tillgångar vilka styr vilken värderingskategori som ska tillämpas. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan företaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på SPPI men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. Fristående derivatinstrument redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att redovisningen av kreditförluster ska ske utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befärdade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället.

Forts. not 2

För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat.

IFRS 9 förändrar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten. TF Bank kommer inte att förtidstillämpa IFRS 9.

TF Bank utvärderar vid årsredovisningens avgivande effekterna av IFRS 9 avseende klassificering och värdering. Ett projekt bedrivs där samtliga finansiella tillgångar utvärderas baserat på affärsmodell och karakteristika och banken bedömer inte att införandet av IFRS 9 i detta avseende kommer att få någon väsentlig påverkan på varken bankens balans- och resultaträkning eller eget kapital även om viss påverkan inte kan uteslutas. Inte heller förväntas någon väsentlig påverkan från klassificering och värdering på bankens kapitaltäckning, stora exponeringar och riskhantering. Banken bedriver även ett projekt för att anpassa bankens redovisning av nedskrivningar på finansiella tillgångar till IFRS 9 och känner sig trygga med den datakvalitet som ligger till grund för den fortsatta modelleringen. Banken kan ännu inte kvantifiera effekterna av övergången men bedömer att kreditreserveringarna kommer att öka till följd av att även fullt fungerande tillgångar tas med i beräkningen av befarade kreditförluster. Baselkommittén väntas utfärda nya regler för övergången till IFRS 9 vad gäller kapitaltäckningsreglerna, troligtvis med en infasning under tre till fem år, men ännu har inga slutliga regler presenterats. Avseende säkringsredovisning bedömer inte banken att införandet av IFRS 9 kommer få någon väsentlig påverkan.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers". IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). I IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänster, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten. TF Bank kommer inte att förtidstillämpa IFRS 15. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 15.

IFRS 16 "Leases" påverkar främst redovisningen för leasetagare och kommer leda till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden tar bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leaseade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarande leasinghyrorna redovisas. Ett frivilligt undantag kan göras för kortfristiga avtal och avtal med lågt värde. Resultaträkningen påverkas också genom att kostnaderna blir högre i början av kontraktet och lägre i slutet. Rörelseresultatet påverkas genom att hyreskostnader ersätts med räntekostnader och avskrivningar. Kassaflöde från rörelseverksamheten kommer att bli högre eftersom betalningar av kapitalbeloppet i leaseingskulden redovisas som kassaflöde i finansieringsverksamheten och enbart den del av betalningen som avser ränta kommer att kunna redovisas som kassaflöde från rörelseverksamheten.

Redovisningen för leasegivare kommer inte att påverkas nämnvärt. Skillnader mot nuvarande standard kan uppstå till följd av den nya definitionen på ett leasingavtal. I IFRS 16 är, eller innehåller, ett avtal ett leasingavtal om det medför en rätt att kontrollera en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. Standarden ska

tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019 och är inte antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten om IFRS 15 tillämpas från samma rapporttillfälle. TF Bank har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag över vilka koncernen har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, vilket innebär att dotterföretagens egna kapital vid förvärvet elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens egna kapital som tillkommit efter förvärven.

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade tillgången som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Det kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultat.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och presentationsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och saldon

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens valutakurser redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktioner utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernens enheter som har en annan funktionell valuta än presentationsvalutan, omräknas till koncernens presentationsvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens balansdagskurs.
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för året, såvida inte denna genomsnittliga kurs inte utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till kursen på transaktionsdagen.
- Alla valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Forts. not 2

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder i det utländska bolaget och omräknas till balansdagskurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid förvärvet redovisas i övrigt totalresultat.

Segmentredovisning

Rörelsesegment redovisas på ett sätt som är förenligt med de interna rapporter som lämnas till den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och utvärdera resultaten av rörelsesegment. I koncernen har denna funktion identifierats som VD.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

IT-utrustning	36 månader
Övriga inventarier	60 månader

Immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella anläggningstillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas.
- Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den.
- Det finns förutsättningar för att använda eller sälja programvaran.
- Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar.
- Adekvata, tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga.
- De utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandetiden, dock högst 60 månader, från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet på den kassagenererande enhet som goodwill hänförs till jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Finansiella instrument – Redovisning och värdering

Finansiella tillgångar

Klassificeringen av finansiella tillgångar är beroende av för vilket syfte tillgångarna förvärvades. Styrelsen fastställer klassificeringen av tillgångarna vid den första redovisningen och omprövar beslutet vid varje rapporttillfälle. TF Bank har klassificerat sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. I enlighet med IFRS 7 upplyser bolaget om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk, upplysningen innefattar information om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki, se not 3.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar och redovisas under övriga tillgångar.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat eller noterade på en aktiv marknad och har fastställda eller fastställbara betalningar. Bolagets innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under posterna: Kassa och tillgodo-havanden hos centralbanker, Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Övriga tillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifieras som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. Bankens finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av Belåningsbara statsskuldsväxlar.

Finansiella skulder

TF Bank klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och andra finansiella skulder. I enlighet med IFRS 7 upplyser bolaget om värdering till verkligt värde och upplysningen innefattar information om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki, se not 3.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel. En finansiell skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner. Skulder i denna kategori redovisas under posterna Övriga skulder.

Andra finansiella skulder

Andra finansiella skulder redovisas under posterna Upplåning från kreditinstitut och In- och upplåning från allmänheten och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrument – Övriga redovisningsprinciper

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen förutom utlåning och inlåning som redovisas på likviddagen. Finansiella instrument värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader, förutom för finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen, som initialt värderas till verkligt värde. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten har överförts eller att koncernen inte längre har några förpliktelser som är kopplat till det finansiella instrumentet.

Forts. not 2

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer varje månad om det finns objektiva belägg att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde. En finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har förlorat i värde, och nedskrivning görs, bara om det finns objektiva belägg att de förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser som inträffat efter det att tillgången först redovisades (en "förlusthändelse") och förlusthändelsen (eller förlusthändelserna) påverkar förväntade framtida kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar och denna påverkan kan uppskattas med rimlig säkerhet.

Nedskrivning av lånefordringar och kundfordringar sker när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att erhålla förfallna belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Koncernen gör gruppvisa reserveringar då kreditportföljen består av många lån med begränsade belopp där det inte krävs en individuell bedömning av kassaflödet. Koncernen tillämpar därför en statistisk ansats och reservering sker i två steg:

- Fordringar där en förlusthändelse bedöms ha inträffat i en enskild eller grupp av fordringar.
- Fordringar som är förfallna mer än 69 dagar och krediten är uppsagd (osäkra fordringar).

Reservering där en förlusthändelse bedöms ha inträffat sker genom nuvärdesvärdering av fordringarnas kassaflöde baserat på sannolikheten för att fordringen blir uppsagd genom historik. Det förväntade framtida kassaflödet baseras på beräkningar som beaktar historiska data och erfarenheter. På de marknader koncernen väljer att inte sälja sina fordringar bestäms det förväntade kassaflödet istället utifrån historik med beaktande av prognostiserade framtida flöden.

Reservering på osäkra fordringar sker med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga låneräntan. Det förväntade framtida kassaflödet byggs på beräkningar som tar hänsyn till historiska återbetalningsnivåer som appliceras på varje generation av osäkra fordringar.

Alla fordringar där varken en förlusthändelse har skett eller är förfallna mer än 69 dagar utvärderas och bedöms utifrån ett kollektivt nedskrivningsbehov. Huvudprincipen är att en händelse ska ha inträffat för att reservering ska kunna ske, exempelvis ökad arbetslöshet. Händelser som föregår detta kan vara större varsel och finansiell oro, vilka kan leda till att koncernens kunders betalningsförmåga och/eller betalningsvilja påverkas negativt under en period efter händelsens inträffande. Kvartalsvis gör företagsledningen kvalitativa bedömningar för att värdera hur situationen har förändrats under den senaste perioden och konstaterar om det föreligger behov av utökning eller upplösning av den gruppvisa reserveringen. Företagsledningens bedömning görs för respektive marknad där koncernen är verksam.

Fordringar som säljs skrivs bort mot reserven för förluster och skillnaden mellan fordrans värde och nuvärdet redovisas som konstaterad kreditförlust. Osäkra fordringar redovisas som konstaterade kreditförluster när de av inkassobyrån rapporteras överförd till långtidsbevakning, att kunden är konstaterad avliden eller annan förlusthändelse är konstaterad. Influtna belopp från tidigare konstaterade kreditförluster redovisas över resultaträkningen, se not 14.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar vissa derivat som säkring av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet (säkring av nettoinvestering).

Då transaktionen ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Uppllysning om verkligt värde för olika derivatinstrument som används för säkringssyften återfinns i not 3. Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Derivatinstrument som innehas för handel klassificeras alltid som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder.

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som säkringen av nettoinvesteringen i utländska verksamheter och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den andel av vinst eller förlust på ett säkringsinstrument som bedöms som en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänförs sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen.

Accumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Inkomstskatter

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där bolaget är verksam och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller avisats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Ersättningar till anställda

Pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare år.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering görs när en detaljerad formell plan för åtgärden finns och en välgrundad förväntan har skapats hos dem som berörs. Avsättningar för framtida garantikrav avser de närmaste åren

Forts. not 2

och baseras på historisk information om garantikrav samt aktuella trender som kan tyda på att framtida krav kan komma att avvika från de historiska. Inga avsättningar görs för framtida rörelseföruster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader i samband med upptagande av lån och utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet. Med transaktionskostnader avses förmedlingsprovisioner. Transaktionskostnader och uppläggningsavgifter periodiseras över lånets förväntade löptid. Även fakturerings- och aviseringsavgifter ingår under ränteintäkter enligt effektivräntemetoden.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Under provisionsintäkter redovisar TF Bank arvoden för försäkringspremier, intäkter från inkassoverksamhet, övriga arvoden samt påminnelseavgifter. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas. Provisionskostnader är kostnader som är hänförliga till tjänster och avgifter som rör intjänandet av arvoden för försäkringspremier.

Nettoreultat från finansiella transaktioner

Posten avser valutaomvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt förändringar i verkligt värde på derivat avseende terminssäkringar i utländsk valuta.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. I likvida medel ingår Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Belåningsbara statsskuldssamband m.m. samt Utlåning till kreditinstitut.

MODERBOLAGET HAR ANVÄNT SAMMA REDOVISNINGSPRINCIPER SOM OVAN SAMT NEDAN TILLÄGG

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde plus transaktionskostnader efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns indikation på att aktier och andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Om det är lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Resultat från andelar i koncernföretag respektive Resultat från andelar i intresseföretag.

Inkomstskatter

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där bolaget är verksam och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

De belopp som avsätts till obeskattade reserver i moderbolaget utgörs av skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna.

Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

Utdelning

Utdelning till TF Banks aktieägare redovisas som skuld i bolagets finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av TF Banks aktieägare.

Koncernbidrag

I enlighet med alternativregeln i RFR 2 redovisas såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdisposition. Skatteeffekt av erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i resultaträkningen enligt IAS 12.

NOT 3 Finansiella risker och finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för flera olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. TF Bank använder derivatinstrument för att säkra viss valutaexponering och tillämpar i koncernredovisning en säkringsredovisning för nettoinvestering i utlandsverksamheter.

Styrelsen upprättar skriftliga policies och styrdokument. Både efterlevnaden av styrdokumentet och nivån på koncernens kreditrisk mäts och rapporteras löpande till bolagets ledning och styrelse.

Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernens valutarisk är dels av strukturell (omräkningsrisk) och dels av operationell (transaktionsrisk) karaktär.

Omräkningsrisk uppstår då koncernen har innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisk när de konsolideras in i koncernen till SEK. TF Bank har ett dotterbolag i Estland, TFB Service OÜ (EUR), ett dotterbolag i Lettland, TFB Service SIA (EUR), ett dotterbolag i Finland, Avaria Oy (EUR), och två dotterbolag i Norge, BB Finans AS och Confide AS (NOK). Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter ska enligt finanspolicy som antagits av styrelsen säkras så långt som möjligt. Från och med juli 2015 tillämpar TF Bank säkringsredovisning för innehavet i BB Finans AS (NOK) med användning av valutaterminer. Per 31 december 2016 har -5 586 TSEK (-4 747) (netto efter skatteeffekt) redovisats i övrigt totalresultat och säkringsreserven uppgår till totalt -10 333 TSEK (-4 747).

Med operationell valutarisk avses valutakursrisker som uppstår när koncernen innehåller positioner i finansiella instrument noterade i utländsk valuta. Valutarisk finns för följande valutor: EUR, NOK, DKK och PLN. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är bolagets funktionella valuta. Enligt bolagets finanspolicy hanteras den valutarisk som finns i balansräkningen. Bolaget använder terminskontrakt för EUR, NOK, DKK och PLN. Terminskontraktens löptider är i normalfallet 1-3 månader för att minimera resultatpåverkan av de förändringar som sker i valutakurserna.

TF Bank bedömer tillkommande kapitalbehov i Pelare 2 för valutarisk genom att stressa sina nettopositioner med en valutarörelse på 10 %. Övriga variabler hålls konstanta. TF Bank har valt nivån 10 % genom att analysera de största valutarörelserna mellan enskilda dagar under åren 2006-2016 för de valutor där banken har störst exponering. För samtliga valutor som TF är exponerad mot återfinns

Forts. not 3

de största rörelserna under finanskrisen 2008-2009. TF Bank väljer sedan att beräkna ett värsta scenario med 99,9 % konfidens baserat på den största rörelsen i respektive valuta. Stressen ger följande utfall på positionerna per 2016-12-31 (exkl. skatteeffekt):

VALUTA

TSEK	2016	2015
EUR	+/- 674	+/- 657
NOK	+/- 1 597	+/- 77
DKK	+/- 27	+/- 26
PLN	+/- 192	+/- 100

Då ett formellt kapitalkrav i Pelare 1 föreligger 2016-12-31 så ersätts nivån med 8 % kapitaltäckning enligt schablonmetoden.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöde

Koncernens skuldsida är finansierad med rörlig ränta och detsamma gäller tillgångssidan vilket innebär att bolagets ränterisk är minimal.

Enligt finanspolicyn och likviditetspolicyn tillåts innehav av värdepapper med återstående löptid upp till 12 månader. Maximalt 30 % av bolagets tillgängliga likviditet får ha en återstående löptid om längre än sex månader. Då koncernens innehav på balansdagen av stats-skuldsväxlar uppgår till 60,2 MSEK (60,1) blir också denna ränterisk utifrån resultatpåverkan försumbar vid ovan angivet scenario. Övriga tillgångar i likviditetsportföljen är olika banktillgodohavanden till rörliga villkor vilket innebär en mycket begränsad ränterisk.

(iii) Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen, 2016-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	Derivat som ingår i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar/skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	30 510	-	-	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	60 211	-	-	-	60 211
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	290 152	-	-	290 152
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 489 283	-	-	2 489 283
Aktier och andelar	-	-	263	-	-	-	263
Derivat	3 450	-	-	-	265	-	3 715
Summa tillgångar	3 450	-	60 474	2 809 945	265	-	2 874 134
Skulder							
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 284 645	2 284 645
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 040	97 040
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-	-	2 381 685	2 381 685

Forts. not 3

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	Derivat som ingår i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar/skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	29 445	-	-	29 445
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	60 075	-	-	-	60 075
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	777 811	-	-	777 811
Utlåning till allmänheten	-	-	-	1 837 578	-	-	1 837 578
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	-	60 075	2 644 834	-	-	2 704 909
Skulder							
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-	-	-	516	516
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 229 562	2 229 562
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 000	97 000
Derivat	3 090	-	-	-	-	-	3 090
Summa skulder	3 090	-	-	-	-	2 327 078	2 330 168

Moderbolaget, 2016-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella tillgångar/skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället				
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	30 510	-	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	60 211	-	-	60 211
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	690 360	-	690 360
Utlåning till allmänheten	-	-	-	1 980 558	-	1 980 558
Derivat	3 558	-	-	-	-	3 558
Summa tillgångar	3 558	-	60 211	2 701 428	-	2 765 197
Skulder						
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	2 284 645	2 284 645
Efterställda skulder	-	-	-	-	97 040	97 040
Derivat	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-	2 381 685	2 381 685

Forts. not 3

Moderbolaget, 2015-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella tillgångar/skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället				
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	29 445	-	29 445
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	60 076	-	-	60 076
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	905 711	-	905 711
Utlåning till allmänheten	-	-	-	1 639 150	-	1 639 150
Derivat	-	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	-	60 076	2 574 306	-	2 634 382
Skulder						
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	2 229 562	2 229 562
Efterställda skulder	-	-	-	-	97 000	97 000
Derivat	3 069	-	-	-	-	3 069
Summa skulder	3 069	-	-	-	2 326 562	2 329 631

(iv) Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

För finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i nedan verkligt värde-hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data) (nivå 3).

Koncernen lämnar även information om verkligt värde för vissa tillgångar för upplysningsändamål.

Koncernen, 2016-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	60 211	-	60 211
Aktier och andelar	-	263	-	263
Derivat	-	3 715	-	3 715
Summa tillgångar	-	64 189	-	64 189

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	60 075	-	60 075
Derivat	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	60 075	-	60 075

Moderbolaget, 2016-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	60 211	-	60 211
Derivat	-	3 558	-	3 558
Summa tillgångar	-	63 769	-	63 769

Forts. not 3

Moderbolaget, 2015-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	60 076	-	60 076
Derivat	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	60 076	-	60 076

Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. I så stor utsträckning som möjligt används marknadsinformation om den finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för värdering till verkligt värde av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Verkligt värde för valutaswapkontrakt fastställs genom användning av valutakurser på balansdagen.

För utlåning till allmänheten gällande hushållssektorn baseras det verkliga värdet på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på marknadsräntan som gällde på balansdagen vilken var 22,02 % per 31 december 2016 och 25,47 % per 31 december 2015. Gällande företagssektor är det verkliga värdet baserat på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på TF Banks inlåningsränta samt vinstmarginal.

Koncernen, 2016-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 510	30 510	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 211	60 211	-
Utlåning till kreditinstitut	290 152	290 152	-
Utlåning till allmänheten	2 489 283	2 489 283	-
Aktier och andelar	263	263	-
Derivat	3 715	3 715	-
Summa tillgångar	2 874 134	2 874 134	-
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-
Inlåning från allmänheten	2 284 645	2 284 645	-
Efterställda skulder	97 040	97 040	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	2 381 685	2 381 685	-

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 445	29 445	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 075	60 075	-
Utlåning till kreditinstitut	777 811	777 811	-
Utlåning till allmänheten	1 837 578	1 837 578	-
Derivat	-	-	-
Summa tillgångar	2 704 909	2 704 909	-
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut	516	516	-
Inlåning från allmänheten	2 229 562	2 229 562	-
Efterställda skulder	97 000	97 000	-
Derivat	3 090	3 090	-
Summa skulder	2 330 168	2 330 168	-

Forts. not 3

Moderbolaget, 2016-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 510	30 510	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 211	60 211	-
Utlåning till kreditinstitut	690 360	690 360	-
Utlåning till allmänheten	1 980 558	1 980 558	-
Derivat	3 558	3 558	-
Summa tillgångar	2 765 197	2 765 197	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	2 284 645	2 284 645	-
Efterställda skulder	97 040	97 040	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	2 381 685	2 381 685	-

Moderbolaget, 2015-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 445	29 445	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 076	60 076	-
Utlåning till kreditinstitut	905 711	905 711	-
Utlåning till allmänheten	1 639 150	1 639 150	-
Derivat	-	-	-
Summa tillgångar	2 634 382	2 634 382	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	2 229 562	2 229 562	-
Efterställda skulder	97 000	97 000	-
Derivat	3 069	3 069	-
Summa skulder	2 329 631	2 329 631	-

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart orsakar koncernen en finansiell förlust genom att inte uppfylla sina åtaganden gentemot koncernen. Kreditrisk uppstår främst genom utlåning till allmänhet men även genom likvida medel och derivatinstrument med positivt värde. Kreditrisk är den största risken i koncernen och följs noga av ansvariga funktioner och där slutligen styrelsen har det övergripande ansvaret. Styrelsen har i särskild kreditpolicy fastslagit ramarna för koncernens kreditgivning. En kreditkommitté följer kontinuerligt utvecklingen av respektive kreditportföljs risknivå och beslutar och genomför förändringar i koncernens kreditgivning inom den uppställda policyn samt föreslår ändringar i denna till styrelsen. Utvecklingen rapporteras på varje ordinarie styrelsemöte.

Vid kreditgivning sker en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna och/eller externa kreditbedömningar i enlighet med de limiter som fastställts av styrelsen. Koncernens kreditlimiter för utlåning till allmänheten är strängt begränsad och kontrolleras regelbundet. Koncernen kan inte utan styrelsebeslut ingå kreditavtal med juridisk person. Genom att endast godkänna motparter med en extern rating och fastställa maximal exponering till varje motpart begränsas kreditrisken i likvida medel.

Koncernen har en krav- och inkassogrupp som arbetar med redan befintliga kunder som får betalningsproblem. Det finns även en kreditavdelning som gör utredningar av tilltänkta kunder samt gör löpande utredningar av säkerheter och kreditlimiter fastställda av styrelsen.

Koncernens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör koncernens största riskexponering är reserver för kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små (se nedan och not 19). Det beror på att koncernen fortlöpande säljer osäkra fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för koncernens utveckling och riskprofil. Det avser i dagsläget de flesta marknader. I praktiken innebär det att koncernen löpande realiserar befarade kreditförluster genom försäljning av osäkra fordringar. I den befintliga kreditportföljen finns en begränsad andel osäkra fordringar och därmed är reserveringarna relativt låga.

Koncernens rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden. Övervakningen sker med stöd av ett särskilt kravsystem som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärder är erforderliga.

Forts. not 3

Koncernens utlåning till allmänheten består till övervägande del av blancokrediter och av den anledningen gör koncernen ingen uppställning över kreditriskexponeringen eftersom det finns få säkerheter samtidigt som storlek på reserver i förhållande till utlånad volym är låg. Per balansdagen är kreditportföljens sammansättning för utlåning till allmänheten följande:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Fordringar ej i förfall	2 113 837	1 569 993	1 707 453	1 404 555
Fordringar förfallna: 1-10 dagar	194 437	137 389	161 949	130 875
Fordringar förfallna: 11-69 dagar	109 270	81 983	64 113	63 298
Osäkra lånefordringar	129 346	88 860	94 855	74 871
Summa	2 546 890	1 878 225	2 028 370	1 673 599
Reservering för förväntade kundförluster	- 57 607	- 40 647	- 47 812	- 34 449
Summa utlåning till allmänheten	2 489 283	1 837 578	1 980 558	1 639 150

För avstämning av förändring av reserv för befarade kreditförluster, se not 19.

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
<i>Hushållssektor</i>				
Låg risk	1 515 744	1 000 104	1 072 688	1 004 777
Medel risk	542 420	297 385	506 718	112 538
Hög risk	359 380	424 697	354 109	414 234
Rating saknas	-	67 179	-	67 179
Totalt	2 417 544	1 789 365	1 933 515	1 598 728

Kreditkvaliteten för fullt fungerade fordringar har bedömts utifrån en modell som klassificeras utifrån låg, medel eller hög risk. Klassificeringen grundar sig primärt på antalet eventuella påminnelser som har skickats till respektive kund, antalet månader som kunden har haft ett aktivt lån i koncernen samt kredittagarens individuella kreditstatus vid utlåningstillfället, beräknade med hänsyn tagen till både interna och externa källor. Riskbedömningen görs även med hänsyn till olika parametrar som beror på produktslag (segment) och land, där bl.a. historisk information hämtad från vår egen databas beaktas.

Kreditkvaliteten av övriga fullt fungerande finansiella tillgångar enligt Standard & Poor's rating "local short terms" specificeras nedan:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
<i>Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</i>				
AA+	30 510	29 445	30 510	29 445
<i>Belåningsbara statsskuldssförbindelser m.m.</i>				
AAA	60 211	60 075	60 211	60 075
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>				
A-1+	172 312	206 642	159 275	194 402
A-1	115 372	568 478	108 041	567 111
A-2	2 468	4 124	2 468	4 124
Rating saknas	-	-	420 576	140 302
<i>Övriga tillgångar</i>				
A-1+	3 715	-	3 558	-
Rating saknas	3 960	5 770	3 960	8 778
Totalt	388 548	874 534	788 599	1 004 237

Med övriga tillgångar i A-1+ avses bland annat derivat med positivt värde.

Likviditetsrisk

Riktlinjer för likviditetsrisk fastställs av styrelsen. Den största likviditetsrisken utgörs framförallt av att kunna möta återbetalning av den inlåning som koncernen har från svenska och finska hushåll, möjligheten att göra utbetalningar avseende nya krediter anses vara en affärsrisk. Per balansdagen så uppgår inlåning från allmänheten till 2 284,6 MSEK (2 229,6), vilken redovisas under rubriken in- och upplåning från allmänheten. Hushållen har inga begränsningar vad gäller uttag av det insatta kapitalet. Enligt styrelsens instruktion skall TF Bank generellt ha en låg likviditetsrisk i sin verksamhet.

För att säkerställa att koncernen inte hamnar i likviditetskris skall bolaget, i enlighet med likviditetspolicy, vid var tid upprätthålla en likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder såsom, förutom normal rörelsekredit, kontrakterat lånelöfte direkt eller indirekt hos annat kreditinstitut eller kontantekvivalenta tillgångar.

Maximal placering hos koncernens tillåtna motparter är 25 % av godtagbart kapital med undantag för institut, som kan uppgå till 100 % av godtagbart kapital.¹ Statsskuldväxlar och tillgodohavanden på centralbanker samt exponering mot dotterföretag är undantagna från 25 %-gränsen.

Ledningen följer också noga koncernens likviditetsreserv som består av likvida medel och andra likviditetsskapande åtgärder, och följer även rullande prognoser avseende likviditetssituationen på basis av förväntade kassaflöden.

All finansiering utöver inlåning från allmänheten sker genom upplåning från kreditinstitut, emitterade värdepapper samt eget kapital.

¹ Enligt artikel 4 led 71 i Förordning (EU) nr 575/2013 består godtagbart kapital av summan av primärkapital och supplementärkapital som är lika med eller understiger en tredjedel av primärkapitalet. Enligt artikel 494 i Förordning (EU) nr 575/2013 får supplementärkapitalet under en övergångsperiod bestå av 50 % under 2016.

Forts. not 3

Per den 31 december uppgick koncernens likviditetsreserv till 375,5 MSEK (858,7) och summan av likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder uppgick till 707,0 MSEK (1 187,5) vilket motsvarar 31 % (53 %) av koncernens inlåning från allmänheten. Koncernens LCR uppgick till 147 % (150 %) och kvoten inlåning från allmänheten/utlåning till allmänheten var 0,92 (1,21).¹

Per den 31 december uppgick moderbolagets likviditetsreserv till 355,1 MSEK (846,3) och summan av likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder uppgick till 655,1 (1 146,3) vilket motsvarar 29 % (51 %) av bolagets inlåning från allmänheten. Bolagets LCR uppgick till 147 % (149 %) och kvoten inlåning från allmänheten/utlåning till allmänheten var 1,15 (1,36).¹

För kontraktsmässiga förfallotider på skulder, se not 17.

¹ Enligt artikel 4 i Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2015/61 beräknas LCR genom att dividera likviditetsbuffert med nettolikviditetsutflöden under en stressperiod på 30 kalenderdagar. Enligt den interna policyn för likviditetshantering ska LCR vara större än 100 %. Enligt artikel 38 i Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2015/61 var det regulatoriska LCR kravet 70 % per 31 december 2016 vilket ökar till 80 % per 1 januari 2017.

NOT 4 Segmentredovisning

VD är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av VD och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Företagsledningen utvärderar rörelsesegmentens utveckling baserat på rörelseresultatet.

DIRECT TO CONSUMER

TSEK	Koncernen	
	2016	2015
RESULTATRÄKNING		
Räntenetto	349 127	303 454
Provisionsnetto	22 564	18 275
Nettoresultat från finansiella transaktioner	501	- 195
Summa rörelseintäkter	372 192	321 534
Allmänna administrationskostnader	- 101 046	- 82 026
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	- 3 752	- 3 460
Övriga rörelsekostnader	- 14 943	- 19 967
Summa rörelsekostnader	- 119 741	- 105 453
Resultat före kreditförluster	252 451	216 082
Kreditförluster, netto	- 85 103	- 85 648
Rörelseresultat	167 348	130 434
Rörelseresultat hänförligt till <i>Moderbolagets aktieägare</i>	167 348	130 434
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-

TSEK	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
BALANSRÄKNING		
<i>Utlåning till allmänheten</i>		
Hushållssektorn	2 075 880	1 487 235
Summa utlåning till allmänheten	2 075 880	1 487 235
<i>Hushållssektorn</i>		
Lånefordringar, netto	2 005 712	1 418 419
Osäkra fordringar, netto	70 168	68 816
Summa hushållssektorn	2 075 880	1 487 235

SALES FINANCE

TSEK	Koncernen	
	2016	2015
RESULTATRÄKNING		
Räntenetto	49 873	44 790
Provisionsnetto	18 827	21 647
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 93	42
Summa rörelseintäkter	68 607	66 479
Allmänna administrationskostnader	- 48 740	- 36 246
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	- 992	- 1 108
Övriga rörelsekostnader	- 658	- 613
Summa rörelsekostnader	- 50 390	- 37 967
Resultat före kreditförluster	18 217	28 512
Kreditförluster, netto	- 26 466	- 22 399
Rörelseresultat	- 8 249	6 113
Rörelseresultat hänförligt till <i>Moderbolagets aktieägare</i>	2 214	11 005
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	- 10 463	- 4 892

TSEK	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
BALANSRÄKNING		
<i>Utlåning till allmänheten</i>		
Hushållssektorn	413 403	350 343
Summa utlåning till allmänheten	413 403	350 343
<i>Hushållssektorn</i>		
Lånefordringar, netto	405 528	347 565
Osäkra fordringar, netto	7 875	2 778
Summa hushållssektor	413 403	350 343

Forts. not 4

KONCERNINFORMATION

TSEK	Koncernen	
	2016	2015
Intäkter		
Summa rörelseintäkter, Direct to Consumer	372 192	321 534
Summa rörelseintäkter, Sales Finance	68 607	66 479
Summa rörelseintäkter för koncernen	440 799	388 013
Rörelseresultat		
Rörelseresultat, Direct to Consumer	167 348	130 434
Rörelseresultat, Sales Finance	- 8 249	6 113
Jämförelsestörande poster	- 19 275	- 18 232
Summa rörelseresultat för koncernen	139 824	118 315

KONCERNINFORMATION

TSEK	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänheten, Direct to Consumer	2 075 880	1 487 235
Utlåning till allmänheten, Sales Finance	413 403	350 343
Summa utlåning till allmänheten för koncernen	2 489 283	1 837 578

För information om geografisk fördelning av ränteintäkter och provisionsintäkter, se not 5 och not 7.

NOT 5 Ränteintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	448 274	385 591	404 058	376 302
Övriga ränteintäkter	596	255	7 935	1 238
Summa ränteintäkter	448 870	385 846	411 993	377 540
- varav ränteintäkter från lånefordringar och kundfordringar	448 870	385 846	411 993	377 540
- varav ränteintäkter på osäkra fordringar	8 258	8 160	8 083	7 638
Ränteintäkternas geografiska fördelning:				
Sverige	142 269	152 826	142 267	152 827
Finland	172 026	158 065	166 350	158 065
Estland	45 894	38 373	45 894	38 373
Norge	44 132	15 639	12 933	7 332
Polen	37 351	14 359	37 351	14 359
Danmark	6 716	6 207	6 716	6 207
Lettland	482	377	482	377
Summa ränteintäkter	448 870	385 846	411 993	377 540

NOT 6 Räntekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Räntekostnader kreditinstitut	- 2 253	- 1 948	- 2 185	- 1 817
Räntekostnader allmänheten	- 23 151	- 26 312	- 23 151	- 26 239
Övriga finansiella kostnader	- 24 466	- 9 342	- 23 873	- 9 097
Summa räntekostnader	- 49 870	- 37 602	- 49 209	- 37 153

NOT 7 Provisionsnetto

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Provisionsintäkter				
Försäkringspremier	24 638	20 432	19 966	19 235
Kravavgifter	21 611	24 219	20 189	23 912
Övriga provisioner	2 796	1 231	90	14
Summa provisionsintäkter	49 045	45 882	40 245	43 161
Provisionskostnader				
Försäkringskostnader	- 6 710	- 5 494	- 4 527	- 4 844
Övriga kostnader	- 944	- 466	-	-
Summa provisionskostnader	- 7 654	- 5 960	- 4 527	- 4 844
Provisionsnetto	41 391	39 922	35 718	38 317
Provisionsintäkterna geografiska fördelning:				
Sverige	19 946	22 273	19 943	22 273
Finland	8 354	6 496	7 835	6 496
Estland	801	1 010	801	1 010
Norge	10 099	4 742	1 821	2 021
Polen	7 015	8 279	7 015	8 279
Danmark	2 753	2 992	2 753	2 992
Lettland	77	90	77	90
	49 045	45 882	40 245	43 161

NOT 8 Allmänna administrationskostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Personalkostnader				
Löner och arvoden	- 47 965	- 32 054	- 34 278	- 27 647
Sociala avgifter	- 13 349	- 9 712	- 10 071	- 8 620
Pensionskostnader	- 4 463	- 2 642	- 3 394	- 2 497
Övriga personalkostnader	- 1 375	- 783	- 1 180	- 783
Summa personalkostnader	- 67 152	- 45 191	- 48 923	- 39 547
Övriga allmänna administrationskostnader				
Porto och telefon	- 10 257	- 9 150	- 8 288	- 8 844
IT-kostnader	- 18 988	- 18 909	- 10 865	- 13 947
Externa inkassokostnader	- 4 828	- 4 280	- 4 334	- 4 280
Informationstjänster och kundkommunikation	- 18 583	- 15 028	- 15 791	- 14 593
Hyra och lokal-kostnader	- 4 876	- 4 175	- 3 439	- 3 233
Jämförelsestörande poster	-	-	- 19 275	- 18 232
Övrigt	- 25 102	- 21 539	- 21 874	- 17 609
Summa övriga allmänna administrationskostnader	- 82 634	- 73 081	- 83 866	- 80 738
Summa allmänna administrationskostnader	- 149 786	- 118 272	- 132 789	- 120 285

NOT 9 Ersättning till revisorer

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Pricewaterhouse-Coopers AB				
Revisionsuppdrag	1 735	778	1 409	693
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	783	140	674	127
Skatterådgivning	316	96	316	81
Övriga tjänster	2 157	2 913	2 138	2 850
Summa ersättning till revisorer	4 991	3 927	4 537	3 751

NOT 10 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter
MEDELANTALET ANSTÄLLDA, MED FÖRDELNING PÅ KVINNOR OCH MÄN HAR UPPGÅTT TILL:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kvinnor	55	45	39	36
Män	43	33	34	29
Totalt	98	78	73	65

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR HAR UPPGÅTT TILL:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Styrelsen och verkställande direktören	4 430	4 085	4 169	3 562
Övriga anställda	43 535	28 473	30 109	24 585
Totala löner och ersättningar	47 965	32 558	34 278	28 147
Sociala avgifter enligt lag och avtal	13 349	9 712	10 071	8 620
Pensionskostnader	4 463	2 637	3 394	2 497
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	65 777	44 907	47 743	39 264

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Styrelsens ordförande: Mattias Carlsson				
Styrelsearvode	1 740	1 354	1 740	1 354
Övriga förmåner	93	8	93	8
Pensionskostnad	413	298	413	298
Summa styrelsens ordförande	2 246	1 660	2 246	1 660

Totala ersättningar till styrelseordföranden ryms i det totala arvode som beslutats.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Övriga styrelseledamöter:				
Thomas Grahn, styrelsearvode	250	150	250	150
Paul Källenius, styrelsearvode	200	-	200	-
John Brehmer, styrelsearvode	200	-	200	-
Bertil Larsson, styrelsearvode	251	167	251	167
Lars Wollung, styrelsearvode	333	-	333	-
Tone Björn, styrelsearvode	375	-	375	-
Styrelseledamöter i dotterbolag	261	56	-	-
Summa	1 870	373	1 609	317
VD: ¹				
Grundlön	1 650	1 342	1 650	1 342
Rörlig ersättning	-	500	-	500
Övriga förmåner	61	41	61	41
Pensionskostnad	418	291	418	291
Summa	2 129	2 174	2 129	2 174
Vice VD: ¹				
Grundlön	1 454	1 158	1 454	1 158
Rörlig ersättning	-	460	-	460
Övriga förmåner	84	73	84	73
Pensionskostnad	379	283	379	283
Summa	1 917	1 974	1 917	1 974
Övriga ledande befattningshavare: ¹				
Grundlön	5 047	2 516	5 047	2 516
Rörliga ersättningar	431	-	431	-
Övriga förmåner	9	-	9	-
Pensionskostnad	673	512	673	512
Summa	6 160	3 028	6 160	3 028

¹ I beloppen ingår ersättningar till koncernens VD och vice VD. Ledande befattningshavare avser koncernledningen. Ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare i TF Banks dotterbolag ingår inte. Under 2016 ingår fyra personer under rubriken ledande befattningshavare, under 2015 tre personer.

Forts. not 10

Ersättningar till ledande befattningshavare

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2014:12 presenteras information kring bl.a. ersättningssystem på koncernens webbplats www.tfbankgroup.com. Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, provisionsbaserad ersättning, övriga förmåner samt pension. Till styrelsens externa ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut.

Provisionsbaserade ersättningar

Ingen provisionsbaserad ersättning har betalats ut under år 2015 och 2016.

Pensioner

Bolagets pensionsåtaganden täcks genom inbetalningar till ITP-plan.

VD:s pensionsålder är 65 år och för denne görs årligen kompletterande betalningar till en avgiftsbestämd plan. Andra ledande befattningshavares pensionsålder är 65 år och kompletterande betalningar görs årligen till en avgiftsbestämd plan, ITP-planen. Om rörlig ersättning utfaller inbetalas en extra pensionspremie på ersättningen.

Även för styrelseordföranden görs årligen kompletterande betalningar till en avgiftsbestämd plan.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan TF Bank AB och VD uppgår uppsägningstiden till sex månader (12 månader om uppsägningen sker från bolagets sida). Om uppsägningen initieras av bolaget utgår grundlön under uppsägningstiden, dock utbetalas ingen rörlig ersättning om sådan är överenskommen innan uppsägningen verkställs. Avgångsvederlaget sätts ned mot ny lön som VD erhåller från ny överenskommen arbetsgivare.

STYRELSELEDAMÖTER FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2016		2015	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	7	86 %	7	86 %
Varav verkställande direktören och andra ledande befattningshavare	-	-	-	-

NOT 11 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	26 979	15 582	23 339	15 582
Årets förändringar				
- inköp	8 499	10 025	8 746	7 757
- förvärv	-	1 640	-	-
- omräkningsdifferenser	472	- 268	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	35 950	26 979	32 085	23 339
Ingående avskrivningar enligt plan	- 14 573	- 10 833	- 14 208	- 10 833
Årets förändringar				
- avskrivningar enligt plan	- 2 669	- 3 901	- 2 740	- 3 375
- omräkningsdifferenser	- 294	161	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	- 17 536	- 14 573	- 16 948	- 14 208
Utgående planenligt restvärde	18 414	12 406	15 137	9 131

Alla immateriella anläggningstillgångar avser egenutvecklad programvara.

NOT 12 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 283	4 657	5 095	4 602
Årets förändringar				
- inköp	2 203	624	315	489
- utrangering	- 746	-	- 746	-
- omräkningsdifferenser	18	2	15	4
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 758	5 283	4 679	5 095
Ingående avskrivningar enligt plan	- 3 767	- 3 104	- 3 733	- 3 100
Årets förändringar				
- avskrivningar enligt plan	- 2 075	- 667	- 587	- 636
- utrangering	746	-	746	-
- omräkningsdifferenser	- 52	4	- 5	3
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	- 5 148	- 3 767	- 3 579	- 3 733
Utgående planenligt restvärde	1 610	1 516	1 100	1 362

NOT 13 Övriga rörelsekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Marknadsföringskostnader	- 15 601	- 20 579	- 14 771	- 19 980
Övriga	-	-	-	-
Summa	- 15 601	- 20 579	- 14 771	- 19 980

NOT 14 Kreditförluster

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	- 85 429	- 96 394	- 85 429	- 96 394
Konstaterade kreditförluster	- 18 572	- 17 149	- 15 103	- 15 635
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	7 662	8 293	7 439	7 527
Förändring av reserv för andra befarade kreditförluster	- 15 230	- 2 797	- 12 278	- 2 705
Kreditförluster, netto	- 111 569	- 108 047	- 105 371	- 107 207

Kreditförluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten och kategoriseras såsom lånefordringar och kundfordringar.

NOT 15 Skatt på årets resultat

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt på årets resultat	- 33 323	- 32 592	- 28 322	- 31 659
Skatt på grund av ändrad beskattning tidigare år	- 89	-	- 89	-
Övriga skatter	- 57	-	- 57	-
Uppskjuten skatt	2 913	3 686	- 783	-
Skatt på årets resultat ¹	- 30 556	- 28 906	- 29 251	- 31 659
Avstämning av skatt på årets resultat				
Rörelseresultat	139 824	118 315	135 294	133 218
Skatt enligt gällande skattesats	- 30 377	- 26 194	- 29 765	- 29 308
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	- 116	- 2 305	- 84	- 2 295
Skatteeffekt av intäkter som ska tas upp men ej ingår i det redovisade resultatet	- 1 630	- 75	- 54	- 75
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1 817	35	1 581	19
Skatteeffekt av transaktionskostnader vid förvärv av dotterbolag	-	- 367	-	-
Skatt på grund av ändrad beskattning tidigare år	- 89	-	- 89	-
Övriga skatter	- 57	-	- 57	-
Uppskjuten skatt	- 104	-	- 783	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	- 30 556	- 28 906	- 29 251	- 31 659

¹ Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 21,9 % (24,4 %) och för moderbolaget var motsvarande siffra 21,6 % (23,8 %).

Under 2016 har Skatteverket genomfört en revision på TF Bank avseende inkomstbeskattning för år 2014. Skatteverket beslutade efter genomförd revision att höja bolagets inkomst av näringsverksamhet med 275 TSEK med anledning av advokatkostnader som inte bedömdes vara skattemässigt avdragsgilla. På alla andra punkter ansågs TF Bank ha hanterat verksamheten enligt rådande skatteregler.

NOT 16 Utländsk valuta
FÖLJANDE VALUTAEXPONERINGAR ÄR MOT KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS TRANSAKTIONSVALUTA

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar i EUR:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 510	29 445	30 510	29 445
Utlåning till kreditinstitut	59 124	67 092	54 846	63 314
Utlåning till allmänheten	1 095 841	835 761	1 042 943	835 761
Övriga tillgångar	5 714	11 027	2 067	10 728
Avdrag tillgångar Eurozone	- 828 476	- 645 868	- 767 725	- 641 768
Summa tillgångar	362 713	297 457	362 641	297 480
Skulder i EUR:				
Inlåning från allmänheten	- 634 762	- 496 728	- 634 762	- 496 728
Övriga skulder	- 24 491	- 17 585	- 20 198	- 16 808
Avdrag skulder Eurozone	657 974	508 691	653 804	507 920
Summa skulder	- 1 279	- 5 622	- 1 156	- 5 616
Valutaterminer	- 538 679	- 435 582	- 477 625	- 431 907
Nettoexponering i EUR	- 177 245	- 143 747	- 116 140	- 140 043
Nettotillgångar i Eurozone	170 502	137 177	113 921	133 848
	- 6 743	- 6 570	- 2 219	- 6 195

Forts. not 16

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar i NOK:				
Utlåning till kreditinstitut	36 314	7 519	450 045	146 337
Utlåning till allmänheten	530 533	227 847	30 550	29 373
Övriga tillgångar	17 490	19 636	74 672	68 643
Avdrag tillgångar i Norge	- 503 057	-	-	-
Summa tillgångar	81 280	56 472	555 267	244 353
Skulder i NOK:				
Upplåning från kreditinstitut	-	- 1 122	-	-
Övriga skulder	- 13 810	- 10 527	- 617	- 978
Avdrag skulder i Norge	10 832	8 146	-	-
Summa skulder	- 2 978	- 3 503	- 617	- 978
Valutaterminer	- 554 561	- 242 584	- 554 561	- 242 584
Nettoexponering i NOK	- 476 259	- 189 615	89	791
Nettotillgångar i Norge	492 225	190 384	-	-
	15 966	769	89	791
Tillgångar i PLN:				
Utlåning till kreditinstitut	11 496	9 024	11 496	9 024
Utlåning till allmänheten	164 386	84 878	164 386	84 878
Övriga tillgångar	132	3 918	132	3 918
Avdrag tillgångar i Polen	- 185 188	- 90 481	- 185 188	- 90 481
Summa tillgångar	- 9 174	7 339	- 9 174	7 339
Skulder i PLN:				
Övriga skulder	- 4 654	- 12 611	- 4 654	- 12 611
Avdrag skulder i Polen	24 948	12 003	24 948	12 003
Summa skulder	20 294	- 607	20 294	- 607
Valutaterminer	- 173 280	- 86 207	- 173 280	- 86 207
Nettoexponering i PLN	- 162 160	- 79 475	- 162 160	- 79 475
Nettotillgångar i Polen	160 240	78 478	160 240	78 478
	- 1 920	- 998	- 1 920	- 998
Tillgångar i DKK:				
Utlåning till kreditinstitut	4 532	3 777	4 532	3 777
Utlåning till allmänheten	35 969	34 002	35 969	34 002
Övriga tillgångar	30	335	30	335
Summa tillgångar	40 531	38 114	40 531	38 114
Skulder i DKK:				
Övriga skulder	- 430	- 911	- 430	- 911
Summa skulder	- 430	- 911	- 430	- 911
Valutaterminer	- 39 832	- 36 942	- 39 832	- 36 942
Nettoexponering i DKK	269	261	269	261

Forts. not 16

NEDANSTÅENDE TABELL VISAR UTESTÅENDE VALUTATERMINER TILL MARKNADSVÄRDE I MILJONER I RESPEKTIVE VALUTA:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
EUR	56,4	47,4	50,0	47,0
NOK	527,5	253,5	527,5	253,5
PLN	80,0	40,0	80,0	40,0
DKK	31,0	30,0	31,0	30,0

NOT 17 Löptidsinformation

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Betalbar vid anfordran	30 510	29 445	30 510	29 445
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 510	29 445	30 510	29 445
Återstående löptid om högst 3 månader	12 000	60 075	12 000	60 075
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	48 211	-	48 211	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 211	60 075	60 211	60 075
Betalbar vid anfordran	290 152	777 811	269 785	765 409
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	-	-	420 575	140 302
Utlåning till kreditinstitut	290 152	777 811	690 360	905 711
Återstående löptid om högst 3 månader	255 415	164 263	182 559	152 168
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	527 979	342 852	432 686	305 359
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	2 512 913	1 982 656	2 080 305	1 775 736
Utlåning till allmänheten	3 296 307	2 489 771	2 695 550	2 233 263
Betalbar vid anfordran	2 284 645	2 229 562	2 284 645	2 229 562
In- och upplåning från allmänheten	2 284 645	2 229 562	2 284 645	2 229 562
Återstående löptid längre än 5 år	151 625	162 500	151 625	162 500
Emitterade värdepapper	151 625	162 500	151 625	162 500
Återstående löptid om högst 3 månader	70 407	54 459	38 944	35 899
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	16 719	-	16 719	-
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	4 026	-	15 603	-
Övriga skulder	91 152	54 459	71 266	35 899

De belopp som anges i tabellen är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden och inkluderar såväl ränta som amorteringar varför beloppen ej direkt kan kopplas till balansräkningen.

NOT 18 Utlåning till kreditinstitut

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Utestående fordringar svensk valuta	270 550	751 614	261 769	744 186
Utestående fordringar utländsk valuta	19 602	26 197	428 591	161 525
Summa utlåning till kreditinstitut	290 152	777 811	690 360	905 711

NOT 19 Utlåning till allmänheten

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Utlåning till hushållssektorn	2 489 283	1 837 578	1 936 458	1 639 150
Utlåning till företagssektorn	-	-	44 100	-
Total utlåning till allmänheten	2 489 283	1 837 578	1 980 558	1 639 150
Lån till hushållssektorn				
Lånefordringar, brutto	2 546 890	1 878 225	1 984 270	1 673 599
Reservering för befarade kreditförluster	- 57 607	- 40 647	- 47 812	- 34 449
Lånefordringar, nettobokfört värde	2 489 283	1 837 578	1 936 458	1 639 150
Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto:				
Sverige	662 767	654 684	662 767	654 684
Finland	847 067	659 977	838 109	659 977
Norge	530 315	227 813	30 548	29 385
Estland	245 801	174 297	245 801	174 297
Polen	164 389	85 278	164 389	85 278
Danmark	35 969	34 007	35 969	34 007
Lettland	2 975	1 522	2 975	1 522
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	2 489 283	1 837 578	1 980 558	1 639 150

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KONSTATERADE OCH BEFARADE KREDITFÖRLUSTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående balans	- 40 647	- 32 737	- 34 449	- 32 737
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	- 85 429	- 96 394	- 85 429	- 96 394
Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar	85 429	96 394	85 429	96 394
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	- 15 230	- 2 797	- 12 279	- 2 705
Förvärvade reserveringar	-	- 6 106	-	-
Övriga justeringar ¹	- 1 730	993	- 1 084	993
Utgående balans	- 57 607	- 40 647	- 47 812	- 34 449

¹ Övriga justeringar består av valutakursförändringar.

LÅN TILL FÖRETAGSSEKTORN

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Lånefordringar, brutto	-	-	44 100	-
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	-	-	44 100	-

Det har inte gjorts någon reservering på utlåning till företagssektorn då det inte föreligger några omständigheter som gör att reservering är aktuellt.

Utlåning till företagssektorn består i sin helhet av lån till dotterbolaget Avarda Oy.

NOT 20 Goodwill

TSEK	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående balans	11 536	-
Årets förändringar		
Årets aktiverade utgifter, inköp	-	12 772
Omräkningsdifferenser	1 137	- 1 236
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 673	11 536

Koncernens goodwill uppstod i och med förvärvet av det norska dotterbolaget BB Finans AS, som utgör den kassagenererande enheten, under 2015.

Nedskrivningsprövning avseende goodwill för den kassagenererande enheten har utförts inför årsbokslutet. Beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden efter skatt baserat på finansiella prognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en treårsperiod, vilket är i linje med koncernens affärsplan. Viktiga antaganden avseende utförda prognoser omfattar genomsnittlig kreditstock, nyutlåning och marginaler. Den genomsnittliga tillväxttakt som används baseras på bolagets egna planer och bedömningar om framtida utveckling. För perioden efter prognosperioden har tillväxten uppskattats motsvara Riksbankens inflationsmål. Estimerade kassaflöden har diskonterats med en ränta som baseras på riskfri ränta samt riskjustering motsvarande marknadens genomsnittliga avkastningskrav. Beräkningen av återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet.

Vid en förändring av gjorda antaganden avseende tillväxttakt och diskonteringsränta med +/- 1 procentenhet så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov. Det är därmed TF Banks bedömning att det finns utrymme för en rimlig förändring av både tillväxtantagandet och diskonteringsfaktorn.

NOT 21 Övriga tillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Derivat	3 715	-	3 558	-
Övriga tillgångar	5 794	9 582	4 182	8 778
Summa övriga tillgångar	9 509	9 582	7 740	8 778

NOT 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna ränteintäkter	835	1 290	-	348
Övriga poster	10 138	33 007	8 680	28 185
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 973	34 297	8 680	28 533

NOT 23 Upplåning från kreditinstitut

Moderbolaget har en outnyttjad kreditfacilitet om 300 MSEK (300) och det nuvarande avtalet löper till och med den 29 juni 2017.

BB Finans AS har en kreditfacilitet om 30 MNOK (motsvarande 32 MSEK), som var outnyttjad per 2016-12-31.

NOT 24 In- och upplåning från allmänheten

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Inlåning från allmänheten - Sverige ¹	1 649 883	1 732 834	1 649 883	1 732 834
Inlåning från allmänheten - Finland ¹	634 762	496 728	634 762	496 728
Summa in- och upplåning från allmänheten	2 284 645	2 229 562	2 284 645	2 229 562

¹ Inlåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn.

Samtliga skulder är på obestämd löptid.

NOT 25 Övriga skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Derivat	-	3 090	-	3 069
Leverantörsskulder	11 489	10 730	9 506	9 437
Övriga skulder	6 364	12 105	4 556	9 088
Summa övriga skulder	17 853	25 925	14 062	21 594

NOT 26 Uppskjuten skatt

TSEK	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	6 830	2 235
Uppskjutna skattefordringar	6 830	2 235
Uppskjutna skatteskulder		
Skillnaden mellan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen samt den inkomstskatt som belöper sig på verksamheten utgörs av:		
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	- 11 577	- 11 577
Uppskjuten skatt på förvärvat övervärde ¹	- 2 047	- 2 512
Uppskjuten skatt på tillgångar (BB Finans)	- 104	- 106
Uppskjuten skatt på vinstkonto (BB Finans)	- 54	- 58
Uppskjuten skatt på realiserade valutaderivat	- 815	-
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	- 14 597	- 14 253
De uppskjutna skatteskulderna förväntas regleras enligt nedanstående:		
Inom 12 månader	511	502
Senare än inom 12 månader	14 086	13 751
	14 597	14 253
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:		
Ingående balans	- 12 018	- 12 146
Redovisning i resultaträkningen	2 675	3 686
Redovisning i totalresultat	1 576	- 1 339
Uppskjuten skatt från förvärv av dotterbolag	-	- 2 219
Utgående balans	- 7 767	- 12 018

¹ Övervärdet består av förväntad återvinning av tidigare konstaterade kundförluster baserat på historiskt utfall i dotterbolaget BB Finans som förvärvades under 2015.

NOT 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner och semesterlöneskuld	7 743	5 843	5 421	4 805
Upplupna sociala avgifter	4 311	3 349	3 261	2 945
Upplupen ränta på utlåning till allmänheten	118	-	118	-
Upplupen ränta på inlåning från allmänheten	22 028	25 339	22 028	25 339
Övriga interimsskulder	19 290	24 749	14 016	21 192
Summa upplupna kostnader	53 490	59 280	44 844	54 281

NOT 28 Efterställda skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Daterade förlagslån	97 040	97 000	97 040	97 000
Summa	97 040	97 000	97 040	97 000

Förlagslån är efterställda i förhållande till övriga skulder. Nominellt värde är 100 000 TSEK. Räntan på det efterställda lånet är STIBOR 3 månader plus 6,25 %. Lånet förfaller den 14 december 2025.

NOT 29 Bokslutsdispositioner

TSEK	Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Avskrivning över plan	-	171
Summa	-	171

NOT 30 Transaktioner med närstående

Consortio Fashion Holding AB (CFH), org.nr. 556925-2819 har till stora delar samma ägare som TF Banks moderbolag TFB Holding AB, org.nr. 556705-2997. Transaktioner med andra närstående i tabellen nedan avser transaktioner mellan TF Bank och bolag som ingår i CFH-koncernen. Samtliga mellanhavanden prissätts marknadsmässigt.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:				
Ränteintäkter	-	-	7 947	1 132
Övriga intäkter	-	-	208	35
Allmänna administrationskostnader	- 422	- 343	- 2 129	- 1 718
	- 422	- 343	6 026	- 551

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Följande transaktioner har skett med andra närstående:				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	- 66 035	- 71 634	- 66 035	- 71 634
Allmänna administrationskostnader	- 5 670	- 6 326	- 5 670	- 6 326
	- 71 705	- 77 960	- 71 705	- 77 960
Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:				
Sales Finance	636 879	677 466	636 879	677 466
	636 879	677 466	636 879	677 466

Forts. not 30

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	420 575	140 302
Utlåning till allmänheten	-	-	44 100	-
Utlåning till TFB Holding AB	-	3 000	-	3 000
	-	3 000	464 675	143 302
Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:				
Övriga tillgångar	663	91	663	91
	663	91	663	91
Skulder vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:				
Övriga skulder	-	2 139	-	2 139
	-	2 139	-	2 139

För information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 10.

NOT 31 Aktier och andelar i koncernföretag

	TFB Service OÜ	TFB Service SIA	Avarda AB - koncern	BB Finans AS - koncern
Registrerings- och verksamhetsland	Estland	Lettland	Sverige	Norge
Verksamhet	Administration	Administration	Finansiell	Finansiell
Antal aktier	25	1	1 020	42 000 000
Andel aktier som ägs av TF Bank	100 %	100 %	51 %	100 %
Redovisat värde per 2016-12-31	24	27	25 400	75 411
Rörelseintäkter 2016	1 519	185	5 009	37 076
Resultat före skatt 2016	- 5	39	- 21 353	20 670
Skatt på resultatet 2016	-	-	4 544	- 4 983
Medeltal anställda 2016	6	1	5	13

Koncernen ingick under 2014 ett aktieägaravtal avseende Avarda AB som numera ägs till 51 %, av såväl röster som kapital, av TF Bank AB och till 49 % av Intrum Justitia AB (publ). Aktieägaravtalet behandlar respektive parts åtagande i detta företag. Koncernen har vid utvärderingen av aktieägaravtalet kommit till slutsatsen att det inte inför några väsentliga begränsningar för koncernen att utöva sitt bestämmande inflytande, som följer av att man är majoritetsägare i bolaget, och därmed konsolideras Avarda AB som ett dotterbolag.

Grunden för bedömningen baseras dels på att koncernen har majoriteten av rösterna i bolaget samt är den part som tillsätter VD, vilken är den funktion som fattar beslut avseende de relevanta aktiviteterna i bolaget. De beslut som, enligt avtal, ska fattas gemensamt är begränsade till frågeställningar som avser att skydda parternas investering, t.ex. ändring av bolagsordning och utdelning, snarare än att parterna ska vara överens kring beslut om de relevanta aktiviteterna i verksamheten. Detta medför att bedömning gjorts att Avarda AB ska konsolideras som ett dotterföretag.

Under 2016 har Avarda AB erhållit 28,8 MSEK i aktieägartillskott, av dessa kommer 14,7 MSEK ifrån TF Bank AB. Ackumulerat har 47,8 MSEK erhållits i aktieägartillskott, varav 24,4 MSEK erhållits från TF Bank AB.

Forts. not 31

Nedan sammanfattas finansiell information för Avarda-koncernen, som har innehav utan bestämmande inflytande som är av väsentlig betydelse för koncernen. Avarda-koncernen består av Avarda AB samt deras helägda finska dotterbolag Avarda Oy.

SUMMERAD RAPPORT ÖVER RESULTAT - AVARDA KONCERN

TSEK	2016	2015
Räntenetto	5 086	-
Provisionsnetto	522	-
Nettoresultat från finansiella transaktioner	- 599	107
Summa rörelseintäkter	5 009	107
Allmänna administrationskostnader	- 20 698	- 9 315
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	- 354	- 206
Övriga rörelsekostnader	- 499	- 571
Summa rörelsekostnader	- 21 551	- 10 092
Resultat före kreditförluster	- 16 542	- 9 985
Kreditförluster, netto	- 4 811	-
Rörelseresultat	- 21 353	- 9 985
Skatt på årets resultat	4 544	2 177
Årets resultat	- 16 809	- 7 807
Övrigt totalresultat	518	- 116
Summa totalresultat för året	- 16 291	- 7 923

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING - AVARDA KONCERN

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Utlåning till kreditinstitut	12 853	11 115
Utlåning till allmänheten	53 131	-
Immateriella anläggningstillgångar	1 214	1 240
Materiella anläggningstillgångar	83	115
Övriga tillgångar	1 509	5
Uppskjuten skattefordran	6 830	2 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	585	254
SUMMA TILLGÅNGAR	76 205	14 964
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Upplåning från kreditinstitut	44 098	-
Övriga skulder	1 678	272
Uppskjuten skatteskuld	32	-
Aktuell skatteskuld	58	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 961	1 828
Summa skulder	50 827	2 100
Eget kapital		
Aktiekapital	2 000	2 000
Balanserade vinstmedel	39 669	18 787
Årets resultat	- 16 809	- 7 807
Övrigt totalresultat för året	518	- 116
Summa eget kapital	25 378	12 864
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 205	14 964

SUMMERAD RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN - AVARDA KONCERN

TSEK	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 70 869	- 8 053
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 295	- 1 559
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	72 902	19 980
Årets kassaflöde	1 738	10 368
Likvida medel vid årets början	11 115	747
Likvida medel vid årets slut	12 853	11 115

NOT 32 Obeskattade reserver

TSEK	Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Periodiseringsfonder		
Avsättning vid 2012 års taxering	18 812	18 812
Avsättning vid 2013 års taxering	13 150	13 150
Avsättning vid 2014 års taxering	20 659	20 659
Summa periodiseringsfonder	52 621	52 621
Akkumulerade avskrivningar över plan	-	-
Summa obeskattade reserver	52 621	52 621
Uppskjuten skatt om 22 % av obeskattade reserver, vilken inte redovisas, uppgår till	11 577	11 577

NOT 33 Kapitaltäckningsanalys
Bakgrund

Informationen om bankens kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92(3)(d, f), 436(b) och 438 i Förordning (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn A bilaga 6 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och Förordning (EU) nr 575/2013 lämnas på bankens hemsida www.tfbankgroup.com.

TF Bank är ansvarigt finansiellt institut och står under Finansinspektionens tillsyn. Företaget omfattas därmed av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. Under 2016 börsnoterades TF Bank AB vilket medför att även börsens regler är tillämpliga.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av den konsoliderade situationens och moderbolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Syftet med reglerna är att säkerställa att den konsoliderade situationen och moderbolaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet enligt Pelare 1.

Rapportering till Finansinspektionen sker för TF Bank AB på individuell nivå och på konsoliderad nivå med TF Bank AB som moderbolag. TF Bank AB blev moderbolag i den konsoliderade situationen i och med börsnoteringen 14 juni 2016. Jämförelsetal presenteras enligt nuvarande konsoliderade situation.

KONCERNENS KAPITALSITUATION KAN SUMMERAS PÅ FÖLJANDE SÄTT:

TSEK	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	371 933	309 078
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	97 040	97 000
Kapitalbas	468 973	406 078
Risikexponeringsbelopp	2 573 532	2 229 621
- varav: kreditrisk	1 965 888	1 585 690
- varav: kreditvärderingsjusteringsrisk	3 322	1 587
- varav: marknadsrisk	16 236	-
- varav: operativ risk	588 086	642 344
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,45 %	13,86 %
Primärkapitalrelation, %	14,45 %	13,86 %
Total kapitalrelation, %	18,22 %	18,21 %
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	199 191	168 113
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	64 338	55 741
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	19 044	12 040
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	256 124	208 745

¹ Kärnprimärkapital minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5 %.

Forts. not 33

KAPITALBAS

TSEK	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Ackumulerat övrigt totalresultat	1 486	- 673
Övriga reserver	1 934	-
Balanserade vinstmedel	228 428	144 868
Reviderat årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	70 502	83 560
Minoritetsintresse	12 435	6 304
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	- 31 087	- 23 942
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	- 6 830	- 2 235
- Minoritetsintresse ej beaktat i kapitalbas	- 12 435	- 6 304
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>371 933</i>	<i>309 078</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 040	97 000
Total kapitalbas	468 973	406 078

I kapitalbasen har avdrag för aktieutdelning gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman. Koncernens kärnprimärkapital uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Företagsexponeringar	-	432
Hushållsexponeringar	1 807 836	1 324 620
Pantsäkerhet	452	502
Fallerande exponeringar	81 155	60 565
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	62 008	156 992
Övriga poster	14 437	42 579
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 965 888	1 585 690
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	3 322	1 587
Summa riskexponeringsbelopp	3 322	1 587
Marknadsrisk ¹		
Valutakursrisk	16 236	-
Summa riskexponeringsbelopp	16 236	-
Operativ risk ²		
Schablonmetoden	588 086	642 344
Summa riskexponeringsbelopp	588 086	642 344
Totalt riskexponeringsbelopp	2 573 532	2 229 621

¹ Kapitalkravet för valutakursrisk, vilket beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013, har till stor del uppstått på gruppnivå p.g.a. redovisade vinster i NOK för dotterföretaget BB Finans i Norge.

² Koncernen ändrade metod för att beräkna operativ risk från basmetoden till schablonmetoden under det första kvartalet 2016. Schablonmetoden användes för första gången vid rapporteringen 31 mars 2016.

Forts. not 33

MODERBOLAGETS KAPITALSITUATION KAN SUMMERAS PÅ FÖLJANDE SÄTT:

TSEK	Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	397 066	337 515
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	97 040	97 000
Kapitalbas	494 106	434 515
Risikexponeringsbelopp	2 329 785	2 188 257
- varav: kreditrisk	1 764 877	1 546 511
- varav: kreditvärderingsjusteringsrisk	3 188	1 579
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	561 720	640 167
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,04 %	15,42 %
Primärkapitalrelation, %	17,04 %	15,42 %
Total kapitalrelation, %	21,21 %	19,86 %
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	178 229	164 338
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	58 245	54 706
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	15 144	11 160
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	292 226	239 043

¹ Kärnprimärkapital minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5 %.

KAPITALBAS

TSEK	Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	50 358	42 044
Överkursfond	1 931	-
Balanserade vinstmedel	188 789	105 218
Reviderat årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	63 626	91 884
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	- 15 137	- 9 131
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>397 067</i>	<i>337 515</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 040	97 000
Total kapitalbas	494 107	434 515

I kapitalbasen har avdrag för aktieutdelning gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämma. Moderbolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutexponeringar	84 115	28 060
Företagsexponeringar	44 357	3 213
Hushållsexponeringar	1 410 463	1 192 552
Fallerande exponeringar	55 841	49 082
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	57 904	154 670
Aktieexponeringar	100 861	86 145
Övriga poster	11 336	32 789
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 764 877	1 546 511
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	3 188	1 579
Summa risikexponeringsbelopp	3 188	1 579
Operativ risk ¹		
Schablonmetoden	561 720	640 167
Summa risikexponeringsbelopp	561 720	640 167
Totalt risikexponeringsbelopp	2 329 785	2 188 257

¹ Koncernen ändrade metod för att beräkna operativ risk från basmetoden till schablonmetoden under det första kvartalet 2016. Schablonmetoden användes för första gången vid rapporteringen 31 mars 2016.

TF Bank uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

Kapitalplanering

Koncernens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt Förordning (EU) nr 575/2013 följer av bankens riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som koncernen har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I koncernen finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivat och icke-derivat finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har koncernen en egen process för den Interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU). Processen är ett verktyg som säkerställer att koncernen på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker koncernen är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att TF Bank ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanterings-system. TF Banks IKLU genomförs åtminstone årligen.

Utgångspunkten för TF Banks IKLU är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare. Med denna riskanalys som bakgrund har därefter varje individuell risk analyserats och hanteringen av denna risk har dokumenterats. Hänvisningar har gjorts till gällande styrdokument och policys. Riskerna har därefter

Forts. not 33

kvantifierats baserat på den metod som koncernen har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet enligt Förordning (EU) nr 575/2013 och

ytterligare kapital läggs till vid behov för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att koncernens kapital- och likviditetsnivå kan upprätthållas även under ett stressat marknads läge. Koncernens scenarioövning är framåtblickande och är baserad på företagets treåriga affärsplanering.

NOT 34 Ställda säkerheter

FÖR EGNA SKULDER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Avseende kortfristiga skulder till kreditinstitut				
Lånefordringar	528 733	594 559	497 194	565 851
Övriga säkerheter	356	22 010	-	-
	529 089	616 569	497 194	565 851

TF Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina svenska och norska lånefordringar. Panterna avser säkerhet för koncernens kreditfaciliteter om 332 MSEK. Per den 31 december 2016 utnyttjades ingen del av faciliteterna.

NOT 35 Eventualförpliktelser

TSEK	Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Borgensförbindelse avseende valutahandel för Avarda AB och Avarda Oy		
Skuld enligt marknadsvärdering av derivatinstrument	-	- 21
Summa eventualförpliktelser	-	- 21

TF Bank AB har ingått en borgensförbindelse för att garantera de åtaganden Avarda AB och Avarda Oy ingår i samband med de valutaderivat som tecknas i de båda bolagen.

NOT 36 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

TSEK

Balanserat resultat	188 789
Årets vinst	106 043
	294 832

Styrelsen föreslår:

att utdela 2,20 SEK per aktie (21 500 000 aktier)	47 300
att överföras till ny räkning	247 532
	294 832

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 14,2 %. Soliditeten är, mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, betryggande. Likviditeten bedöms fortsättningsvis ligga väsentligt över bolagets policy för hantering av likviditetsrisk. Styrelsens uppfattning är därmed att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3 § 2-3 st.

STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS/IAS) som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder.

De ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och företaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås 4 april 2017

Mattias Carlsson
Ordförande

Bertil Larsson

John Brehmer

Thomas Grahn

Paul Källenius

Tone Bjørnov

Declan Mac Guinness
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4 april 2017.

PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för TF Bank AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 62-69. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 7-61 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 62-69. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer rapporten över resultat och rapporten över finansiell ställning för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de

områden där den verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och den verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Vår granskning av koncernen baseras på vår riskbedömning och väsentlighetsberäkning. Samtliga bolag som har bedömts väsentliga för koncernrevisionen har varit föremål för revision. Revisionen har omfattat såväl koncernens bolag i Sverige som utländska dotterbolag i Norge och Finland. Revisioner utomlands har utförts av dotterbolagsrevisorer inom PwC nätverket. Till dessa har vi genom centrala instruktioner kommunicerat vår riskbedömning, vilka granskningsinsatser vi förväntar oss och hur detta ska återkopplas. Vi för också en löpande dialog med dotterbolagsrevisorer om risker, utfört arbete samt genomgång av rapportering till oss för att kunna dra slutsatsen att tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis inhämtats så att vi ska kunna uttala oss om koncernens finansiella rapporter som helhet.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
--------------------------------	---

Reserv för befarade kundförluster

Redovisning och beräkning av befarade kundförluster baseras på ledningens bedömningar om framtida kassaflöden och valda diskonteringsräntor. Detta innebär subjektiva bedömningar både gällande när i tiden reserveringarna ska redovisas och bedömning av storleken på reserveringarna.

TF Bank har modeller för beräkning av kreditreserveringar för gruppvis värderade fordringar. På de flesta marknader där koncernen är verksam säljer TF Bank fortlöpande sina osäkra fordringar.

Per 31 december 2016 uppgår redovisat värde på Utlåning till allmänheten till MSEK 2 489, varav reserv för kreditförluster uppgår till MSEK – 58. Utlåning till allmänheten utgör en väsentlig del av koncernens rapport över finansiell ställning.

Se Årsredovisningen not 19 – Utlåning till allmänheten och not 3 – Finansiella risker och finansiell riskhantering

Vår revision har omfattat substansgranskning över redovisningen av kreditreserveringar.

Vår substansgranskning har bestått av att vi har utvärderat och validerat modeller och antaganden avseende beräkning av kreditreserveringarna samt rimlighetsbedömt utfallet av dessa beräkningar. Vi har även granskat, jämfört och bedömt tidigare gjorda reserver mot faktiskt utfall för att bedöma precisionen i TF Banks modeller genom att granska eventuella resultateffekter vid försäljning av osäkra fordringar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-6 och 70-75. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat öververka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan

uppträda på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats:

www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf.

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för TF Bank AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt

kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättnings-skyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats:

www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf.

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 4 april 2017
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

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	10 089 101	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 % 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 Grahm, 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 70.

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 Meomut-
tel 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 regelbundna 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).

Ersättningssutskottet

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 utbetalad 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

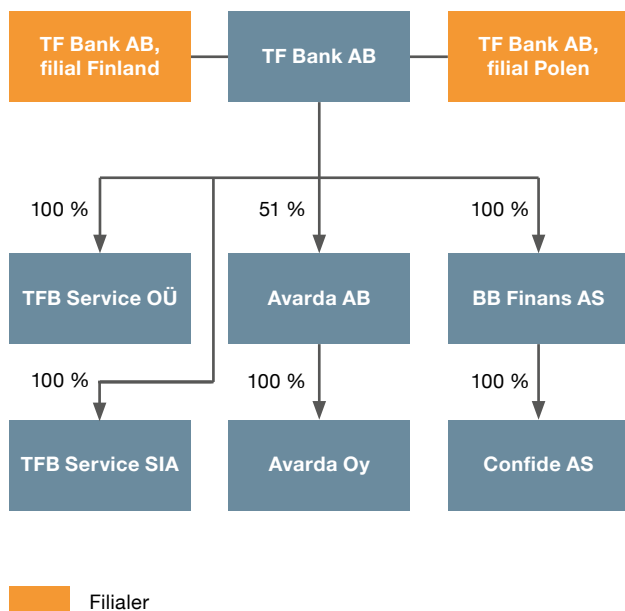
Även VD, CFO och Head of Group Accounting har varit närvarande vid samtliga möten, likväl Martin By från PwC.

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 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, ersättningar, 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 72.

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 562 000 respektive 459 000 SEK. 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 kapitalsituation, 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 före-

komsten 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 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 ("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 på sidorna 62-69 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar 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 Valutacorp 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 Wärenstams stiftelse, ordförande Swedebribe AB, ledamot Gota Media AB samt ordförande AB Effektiv.

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

REVISOR



REVISOR

MARTIN BY
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers

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 Wildecos som rådgivare och partner samt varit styrelseledamot i Forex Bank AB. Ansvarig för TF Banks Investor Relations sedan 2016.

Nuvarande styrelseuppdrag: Ledamot Wildecos Ekonomisk Information Aktiebolag.



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

Född: 1977

Utbildning: MSc i Economics vid Helsingfors 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.



DEFINITIONER

TF Bank koncernen använder sig av de alternativa nyckeltalen justerat rörelseresultat, justerat nettoresultat, justerat resultat per aktie samt justerad avkastning på eget kapital. I samband med börsnotering uppkom kostnader av jämförelsestörande karaktär. För att få en förståelse för resultatgenereringen före dessa ej återkommande kostnader följer banken dessa nyckeltal. Koncernen definierar nyckeltalen enligt nedan. Definitionerna är oförändrade mot tidigare perioder.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Årets resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt eget kapital.

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Årets resultat exklusive minoritetsintressen och jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt eget kapital.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat exklusive minoritetsintressen och jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Kreditförluster dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTA ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda under året fördelat på heltider, föräldralediga är inkluderade.

NYUTLÅNING

Utbetalda lån under året (kassaflödet). För Sales Finance har siffran reducerats med returer.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

RÖRELSEINTÄKTMARGINAL

Rörelseintäkter dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

KONTAKTUPPGIFTER



KONTAKT

Declan Mac Guinness

VD

TF Bank AB (publ)

Box 947, 501 10 Borås

Tel: +46 33 722 35 65

declan.macguinness@tfbank.se

Investor Relations

Sture Stølen

Head of Investor Relations

Tel: +46 723 68 65 07

ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com



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