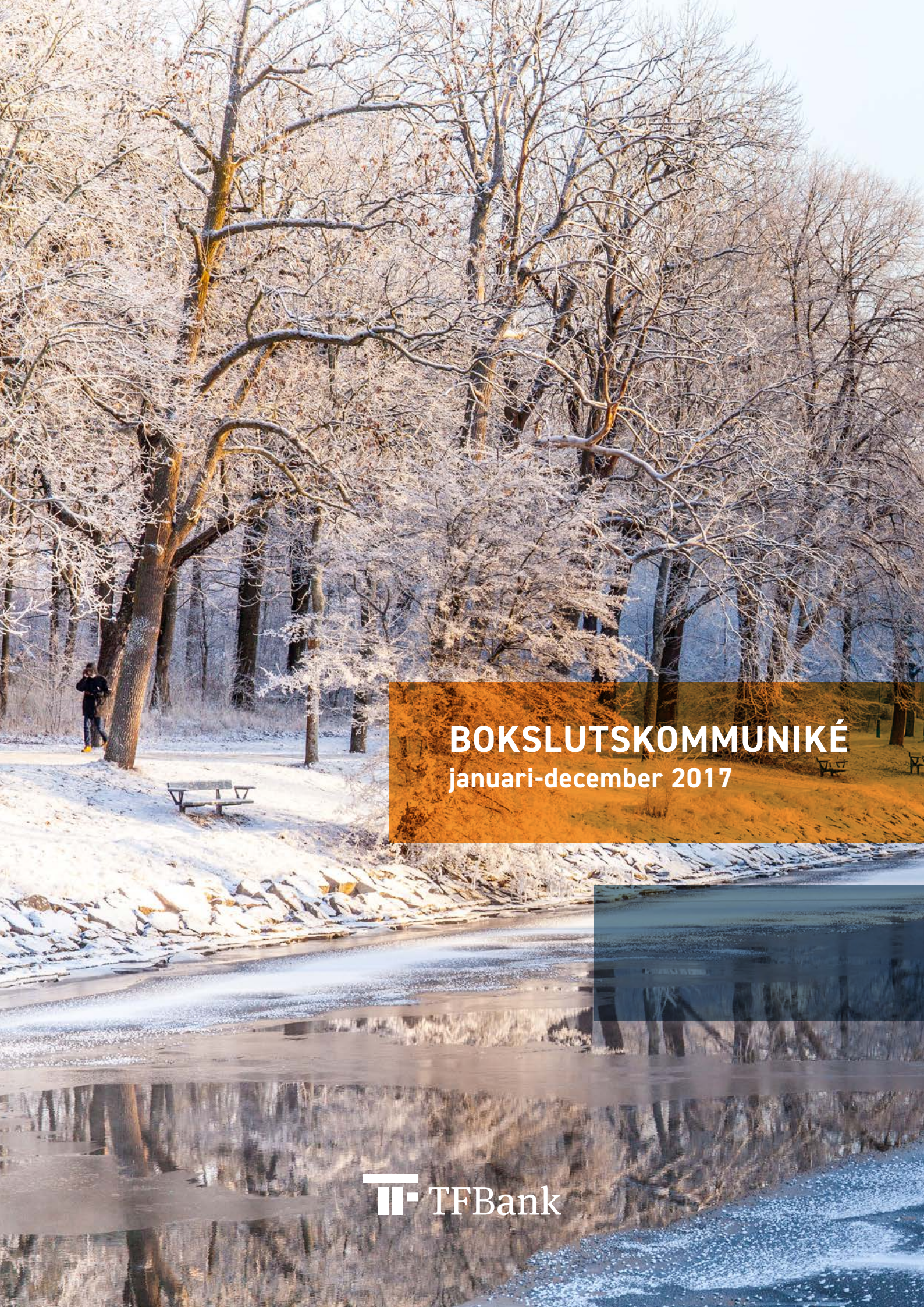


A winter landscape featuring a snow-covered ground, bare trees with frost on their branches, and a frozen body of water in the foreground. A person is visible standing near a tree on the left, and a bench is partially covered in snow. The scene is reflected in the icy water.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari-december 2017

ÅRET I KORTHET

HELÅRET 2017

JÄMFÖRT MED HELÅRET 2016

- Rörelseintäkterna ökade med 16,1 % till 511,6 MSEK
- Låneportföljen den 31 december 2017 uppgick till 3 156 MSEK, en ökning om 26,8 % under året
- Rörelseresultatet ökade med 38,0 % till 192,9 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 21,3 % och uppgick till 192,9 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 35,3 % och uppgick till 147,8 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 18,9 % och uppgick till 147,8 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 37,0 % (38,6)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,2 % och total kapitalrelation uppgick till 16,2 %
- Resultat per aktie uppgick till 7,04 SEK (5,47)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 7,04 SEK (6,16) ¹
- Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 2,25 SEK (2,20) per aktie för 2017

FJÄRDE KVARTALET 2017

JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2016

- Rörelseintäkterna ökade med 13,6 % till 133,9 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 18,5 % till 50,1 MSEK
- Nettoresultatet ökade med 17,2 % och uppgick till 38,5 MSEK
- K/I-talet uppgick till 36,9 % (40,0)
- Resultat per aktie uppgick till 1,82 SEK (1,63)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

JANUARI-DECEMBER 2017

- Dotterbolaget Avarda har under juni slutit avtal med en stor finsk aktör, Hobby Hall.
- TF Bank har etablerat inlåningsverksamhet i Norge och i Tyskland.
- Dotterbolaget BB Finans erhöll i augusti godkännande att bedriva bankverksamhet i Norge och bytte i samband med det namn till BB Bank ASA.
- I november förvärvade TF Bank Intrum Justitias 49-procentiga andel i Avarda AB och dotterbolaget är nu helägt.
- Declan Mac Guinness lämnade i november posten som VD och Mattias Carlsson, tidigare styrelseordförande, utsågs till tillförordnad VD.

När 2017 summeras blickar vi tillbaka på ett framgångsrikt år för TF Bank.

SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-DEC 2017 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2016

512 MSEK **+16 %**

LÅNEPORTFÖLJ

31 DECEMBER 2017 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2016

3,2 MILJARDER SEK **+27 %**

TOTAL KAPITALRELATION

31 DECEMBER 2017 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2016

16,2 % **-2,0** PROCENT-
ENHETER

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE ¹

JAN-DEC 2017 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2016

7,04 SEK **+14 %**

¹ Justeringar har gjorts i jämförelsetalen från 2016 för kostnader av jämförelsestörande karaktär hänförligt till börsnotering under andra kvartalet 2016.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 35.

VD HAR ORDET

När 2017 summeras blickar vi tillbaka på ett framgångsrikt år för TF Bank. Låneportföljen har ökat med 27 % och det justerade rörelseresultatet har ökat med 21 %. Tillväxten har varit stark i framförallt Norge och Baltikum. Diversifiering är ett av ledorden i verksamheten och under året har vi lanserat inlåningsprodukter i Norge och Tyskland, vilket ger oss fler alternativ för att finansiera utlåningstillväxten de kommande åren.

Avarda helägt av TF Bank

Från och med november är dotterbolaget Avarda helägt av TF Bank. Avarda bedriver säljfinans-verksamhet och utvecklar nya skräddarsydda, transparenta e-handelslösningar för handlare i hela Norden. I juni kommunicerade TF Bank att Avarda har slutit avtal med en av Finlands största e-handlare, Hobby Hall. Implementeringen av avtalet har gått enligt plan och Avardas volymer väntas öka betydligt under 2018. Vi bedömer att Avarda har stor potential att generera betydande nya affärer under 2018.

Förstärkt ledningsgrupp

Under året har organisationen förändrats genom nyval av tre starka styrelseledamöter samt ett genomfört VD-skifte. I december meddelade TF Bank att ledningsgruppen har förstärkts med Espen Johannesen och Mikael Johansson. Espen och Mikael tillför många års bankerfarenhet till ledningsgruppen. Espen har framgångsrikt byggt upp BB Bank till en aktör att räkna med på den norska marknaden. Mikael, som är vår VD för Avarda och tidigare har varit VD för Santander Consumer Bank Sverige, har lång erfarenhet av betalningslösningar för e-handel och detaljhandel. Som vi tidigare har kommunicerat pågår även en rekryteringsprocess för att hitta en permanent lösning till VD-posten.

Nya redovisningsregler – IFRS 9

Den nya redovisningsreglerna avseende reservering för framtida kreditförluster, IFRS 9, innebär en betydande påverkan på TF Banks eget kapital. Övergångseffekten påverkar eget kapital i banken negativt med 55 MSEK den 1 januari 2018. Bankens kapitalbas kommer dock endast påverkas med 3 MSEK under 2018 i och med de beslutade infasningsreglerna. Ökning av reserverna medför samtidigt att bankens balansräkning är än mer robust för framtida utmaningar. I resultatet för 2018 kommer IFRS 9 innebära en högre reservering på tillväxten i låneportföljen jämfört med nuvarande regler, men även



denna effekt kommer TF Bank fasa in i kapitalbasen över en längre tidsperiod. Bankens bedömning är även att den underliggande kreditförlustnivån fortsätter att utvecklas positivt under 2018.

Framtidsutsikter 2018

TF Bank konkurrerar inte med de traditionella storbankerna och deras huvudprodukter. Vi försöker alltid gå ett steg längre än deras "one-size fits all" strategi. Banken strävar efter att ha produkter som verkligen passar kundernas omständigheter och fungerar i deras vardag. Vi verkar i noggrant utvalda segment där vi har erfarenhet och expertis att leverera god och uthållig riskjusterad avkastning genom ett ansvarsfullt agerande. Banken gynnas av en modern infrastruktur som ger en effektiv distribution.

Aktieförvärvet i Avarda, starkt affärsläge i Baltikum och Norge, samt nya inlåningsprodukter i Norge och Tyskland har skapat en plattform för fortsatt tillväxt 2018. Det nya reglerna kring utlåningspraxis i Norge bedöms ha liten påverkan på våra möjligheter att fortsätta med vår framgångsrika affärsverksamhet. Planerna på kreditkortsverksamhet i Tyskland är också långt framskridna. Avslutningsvis vill jag tacka alla anställda i banken för era insatser under TF Banks 30:e verksamhetsår."

*Mattias Carlsson
Tillförordnad VD och koncernchef*

OM VERKSAMHETEN

TF Bank bildades i Sverige 1987 med syfte att erbjuda finansieringslösningar till kunder som beställde varor från postorderkataloger. Med tiden har koncernen vuxit både vad det gäller produkterbjudande, 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 in- och/eller utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Polen, Tyskland, Estland och Lettland via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande av banktillståndet.

Koncernens huvudsakliga verksamhet består av utlåning till allmänheten genom två segment, Direct to Consumer och Sales Finance. I segmentet Direct to Consumer erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerheter till kreditvärdiga privatpersoner. Segmentet Sales Finance erbjuder finansieringslösningar till handlare inom e-handel och detaljhandel för hantering av konsumenternas fakturabetalningar och avbetalningsköp. Från den 1 januari 2017 ingår även kreditkort i segmentet.

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Resultaträkning				
Rörelseintäkter	133 946	117 896	511 570	440 799
Rörelseresultat	50 124	42 310	192 938	139 824
Nettoresultat	38 523	32 875	147 836	109 268
Resultat per aktie, SEK	1,82	1,63	7,04	5,47
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	3 156 289	2 489 283	3 156 289	2 489 283
Inlåning från allmänheten	3 754 030	2 284 645	3 754 030	2 284 645
Nyutlåning	783 605	637 961	2 968 611	2 391 729
Nyckeltal				
Rörelseintäktsmarginal, %	17,9	20,2	17,9	20,2
Kreditförluster, netto, %	4,5	5,1	4,5	5,1
K/I-tal, %	36,9	40,0	37,0	38,6
Avkastning på eget kapital, %	29,7	29,1	29,7	29,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,2	14,5	13,2	14,5
Total kapitalrelation, %	16,2	18,2	16,2	18,2
Medelantal anställda	116	101	110	98

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL

TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Rörelseresultat	50 124	42 310	192 938	139 824
Jämförelsestörande poster ¹	-	-	-	19 275
Justerat rörelseresultat	50 124	42 310	192 938	159 099
Justerad skatt på periodens resultat	-11 601	-9 435	-45 102	-34 797
Justerat nettoresultat	38 523	32 875	147 836	124 302
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	39 169	34 971	151 459	132 538
Justerat resultat per aktie, SEK	1,82	1,63	7,04	6,16
Justerad avkastning på eget kapital, %	29,7	32,8	29,7	32,8

¹ Jämförelsestörande poster under 2016 avser transaktionskostnader hänförliga till börsnoteringen på Nasdaq Stockholm. Samtliga kostnader relaterade till börsnoteringen presenteras som jämförelsestörande poster.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 35.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

HELÅRET 2017

Rörelseresultatet ökade med 38,0 % till 192,9 MSEK (139,8). Kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering belastade föregående års resultat med 19,3 MSEK. Det justerade rörelseresultatet ökade med 21,3 % och har påverkats positivt av koncernens utlåningstillväxt och förbättrade K/I-tal. Justerat resultat per aktie ökade till 7,04 SEK (6,16) och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 29,7 % (32,8).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 16,1 % till 511,6 MSEK (440,8) under 2017. Rörelseintäktsmarginalen minskade till 17,9 % (20,2), vilket främst beror på att produktmixen i nyutlåningen har förändrats när konsumentlånen i Norge utgör en allt större del av koncernen.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna steg med 18,8 % till 533,2 MSEK (448,9) under 2017. Den starka organiska tillväxten för utlåningsbalansen i framförallt Norge, men även Baltikum och Polen, påverkar koncernens ränteintäkter positivt. I Norge har både konsumentlån och kreditkort betydligt högre ränteintäkter jämfört med föregående år.

Räntekostnader

Koncernens räntekostnader uppgick till 64,6 MSEK (49,9). Räntekostnaderna ökar främst på grund av växande inlåningsbalanser samt ett större finansieringsbehov på utländska marknader där räntenivåerna är något högre. Koncernens räntekostnader i relation till räntebärande skulder har ändå minskat under året på grund av en lägre finansieringskostnad för de nya inlåningsprodukterna.

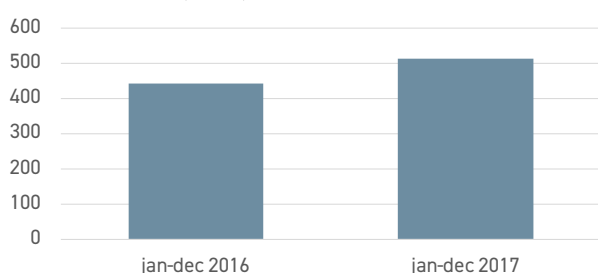
Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 3,5 % till 42,8 MSEK (41,4). I provisionsnettot ingår främst påminnelseavgifter samt försäkringsrelaterade intäkter och kostnader. Provisionsnettot har under 2017 påverkats negativt av en justering av produktmixen i Polen där nyförsäljning av försäkringsprodukter inte längre sker på grund av legala krav.

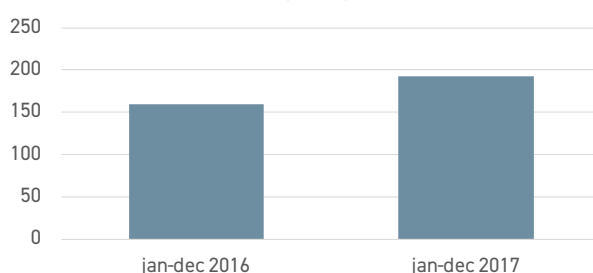
Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader uppgick till 189,3 MSEK (170,1), en ökning med 11,3 %. Ökningen är huvudsakligen relaterad till fler anställda i koncernen, IT-kostnader samt kostnader hänförliga till ökad nyutlåning. Kostnaderna ökade mindre än rörelseintäkterna och K/I-talet förbättrades under året till 37,0 % (38,6).

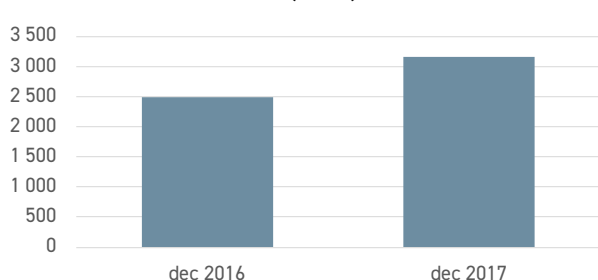
RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



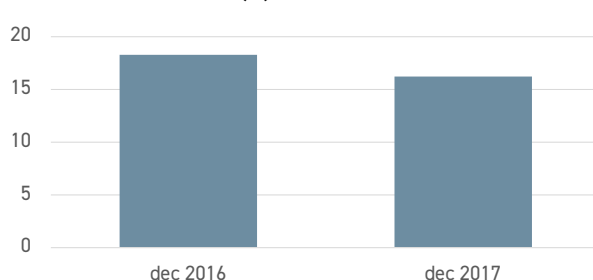
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (MSEK) ¹



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



¹ Justeringar har gjorts i jämförelsetalen från 2016 för kostnader av jämförelsestörande karaktär hänförligt till börsnotering.

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 15,9 % till 129,3 MSEK (111,6). Kreditförlustnivån minskade däremot till 4,5 % (5,1), vilket främst beror på lägre kreditförlustnivåer i den växande norska verksamheten. Nya avtal gällande löpande försäljning av fordringar som går till inkasso på bland annat den svenska och finska marknaden har också påverkat kreditförlustnivån positivt under år 2017.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 45,1 MSEK (30,6). Den genomsnittliga skattesatsen ökade till 23,4 % (21,9). Skattesatsen påverkas under 2017 av att räntekostnader på bankens förlagslån inte längre är skattemässigt avdragsgilla. Dessutom får den något högre norska bolagsskatten en större inverkan på koncernens skattesats i takt med att verksamheten i BB Bank utvecklas positivt.

Utlåning

Utlåningen till allmänheten ökade med 26,8 % till 3 156 MSEK (2 489) under 2017. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 0,8 %. Låneportföljen i Norge har ökat med 70 % under året och tillväxten kommer både från BB Banks konsumentlån och kreditkort. Kundbalanserna i Baltikum och Polen har också haft en stark tillväxt, men från lägre nivåer. Låneportföljen i Finland ökade med 7,5 % medan de svenska lånen minskade med 5,6 % under 2017. Koncernens nyutlåning uppgick till 2 969 MSEK (2 392).

Inlåning

Inlåning från allmänheten har ökat med 64,3 % till 3 754 MSEK (2 285). Nya inlåningsprodukter i Sverige, Norge och Tyskland förklarar den starka tillväxten under året. De nya produkterna medför en ökad geografisk riskspridning samt en lägre finansieringskostnad för koncernen. De nya inlåningsprodukterna i Norge och Tyskland innebär också att en mindre andel av koncernens utländska tillgångar är beroende av finansiering genom valuta-derivat.

Investeringar

Koncernens investeringar ökade till 48,4 MSEK (12,0) under 2017. Årets investeringar avser främst förvärvet av Intrum Justitias aktier i Avarda samt produktutveckling inom Sales Finance. Dotterbolaget Avarda har under året bland annat utvecklat en egen checkout-lösning som erbjuds till handlare i Norden.

Likvida medel

Koncernen har en likviditetsreserv på 1 264 MSEK (380,9) vid utgången av 2017. Ökningen under året är främst relaterad till den höga inlåningstillväxten. Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 30 MSEK, uppgick vid årets utgång till 34 % (31) av inlåning från allmänheten. Den starka likviditetspositionen gjorde att moderbolaget i juli valde att avsluta avtalet gällande en kreditfacilitet om 300 MSEK i förtid.

Kapitaltäckning

TF Banks kapitalrelationer fortsätter att ligga på nivåer med god marginal mot de lagstadgade kraven. Relationerna var något lägre än föregående kvartal och kärnprioritetskapitalrelationen uppgick till 13,2 % (14,5) medan den totala kapitalrelationen uppgick till 16,2 % (18,2). Den fortsatt växande utlåningen och justering av den operativa risken för årets rörelseintäkter kompenserades till viss del av inräknandet av delårsresultatet efter förutsebar aktieutdelning enligt den av styrelsen föreslagna utdelningen på 2,25 SEK per aktie. Koncernen är positionerad att möta såväl ökade regulatoriska kapitalkrav som högre kapitalkrav genom koncernens förväntade framtida tillväxt.

OKTOBER – DECEMBER 2017

Rörelseresultatet ökade med 18,5 % till 50,1 MSEK (42,3) och har påverkats positivt av koncernens utlåningstillväxt och förbättrade K/I-tal. Resultat per aktie ökade till 1,82 SEK (1,63).

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter ökade med 13,6 % till 133,9 MSEK (117,9) under 2017. Räntenettot uppgick till 122,9 MSEK (108,2) och belastas av något högre räntekostnader under det sista kvartalet 2017. Provisionsnettot ökade till 11,2 MSEK (9,9) och påverkas positivt av intäkter från den norska kreditkortsverksamheten.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 4,9 % till 49,5 MSEK (47,2). Ökningen är huvudsakligen relaterad till fler anställda i koncernen samt kostnader hänförliga till ökad nyutlåning. Medelantalet anställda uppgick till 116 (101) personer under det fjärde kvartalet. K/I-talet förbättrades med 3,1 %-enheter till 36,9 % (40,0) jämfört med motsvarande period 2016.

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 20,8 % till 34,3 MSEK (28,4) och påverkas av den höga tillväxten för utlåningsbalansen under 2017. Kreditkvaliteten för konsumentlånen i Sverige och Finland har även varit något sämre än förväntat under kvartalet. På våra tillväxtmarknader Norge och Baltikum har kreditförlustnivåerna varit fortsatt låga under kvartalet.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 11,6 MSEK (9,4). Den genomsnittliga skattesatsen ökade till 23,1 % (22,3). Skillnaden beror främst på att räntekostnader på bankens förlagslån inte längre är skattemässigt avdragsgilla samt det stigande resultatet i BB Bank som beskattas med den något högre norska skattesatsen.



DIRECT TO CONSUMER

JANUARI-DECEMBER 2017

Generellt

I segmentet Direct to Consumer erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet (blancolån) till kreditvärdiga privatpersoner. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 31 december 2017 till ca 33 TSEK med en genomsnittlig löptid på cirka 23 månader. Det vanligaste användningsområdet för blancolånen är att tillgodose kortsiktiga finansieringsbehov, som semester, vitvaror, reparation av bil med mera.

Verksamheten bedrivs i sex länder och de etablerade kärnmarknaderna är Sverige, Finland och Norge. De senaste åren har marknaden för konsumentkrediter ökat stadigt i dessa länder och tillväxten har varit högre än BNP-tillväxten. Verksamheten bedrivs även i Estland, Lettland och Polen. Banken har även fått godkännande från Finansinspektionen att bedriva gränsöverskridande verksamhet i Litauen, vilket innebär att segmentet kommer att finnas i samtliga baltiska länder 2018.

Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 23,4 % till 2 561 MSEK (2 076) under 2017. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 0,7 %. Nyutlåning för segmentet uppgick till 1 810 MSEK (1 477) under 2017.

Utvecklingen har varit stark i Norge med en organisk tillväxt på 49,7 % till 748 MSEK (500).¹ De nya regulatoriska riktlinjerna som gäller från den 1 oktober 2017 har inte påverkat den norska verksamheten i någon större omfattning, främst på grund av att det genomsnittliga lånebeloppet är lägre än vad andra aktörer på marknaden erbjuder. Låneportföljen i Finland ökade med 8,0 % till 786 MSEK (728) under 2017. Ökad konkurrens från bland annat norska banker har påverkat utvecklingen i Finland där tillväxten har stannat av under andra halvåret 2017. Låneportföljen i Sverige minskade med 20 MSEK till 457 MSEK (477), främst på grund av ökad priskonkurrens där banken valt att inte delta utan i stället ser bättre möjligheter att använda sitt kapital.

Låneportföljerna i Baltikum och Polen har haft en stark tillväxt under 2017. I Estland har portföljen ökat med 35,7 % till 314 MSEK (231). Kundbalansen i Lettland fortsätter att utvecklas enligt plan och har ökat med 60 MSEK till 61 MSEK (1) under året. Tillväxten i Polen blev 40,9 % och låneportföljen uppgick till 195 MSEK (139) vid utgången av året. Ökad konkurrens på den polska marknaden påverkade dock volymerna i lokal valuta negativt under det fjärde kvartalet.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet ökade med 12,0 % till 187,4 MSEK (167,3). Den starka tillväxten för låneportföljen kombinerat med låga kostnadsökningar påverkar resultatet för 2017 positivt.

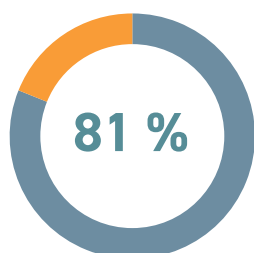
Rörelseintäkterna steg med 12,1 % till 417,2 MSEK (372,2). Tillväxten har varit organisk och kommer främst från konsumentlånen i Norge, men även stigande ränteintäkter i Baltikum och Polen har bidragit till att öka segmentets rörelseintäkter under 2017.

Rörelsekostnaderna ökade med 5,9 % till 126,8 MSEK (119,7). Ökningen är främst hänförlig till högre rörelsekostnader i Norge samt kostnader hänförliga till stigande nyutlåningsvolymerna i Baltikum och Polen. Lägre kostnader för marknadsföring har påverkat rörelsekostnaderna positivt under 2017.

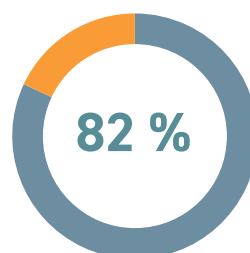
Kreditförlusterna har ökat med 21,1 % till 103,0 MSEK (85,1). Ökningen är främst relaterad till tillväxten i låneportföljen samt något sämre kreditkvalitet i Sverige och Finland. Dessutom har konsumentlånen i Polen högre kreditförlustnivåer än genomsnittet för segmentet och i takt med att denna kundbalans växer påverkas segmentets kreditförluster i större utsträckning.

För ytterligare information om segmentets låneportfölj och resultat, se not 3 Segmentsredovisning.

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



¹ Under år 2016 ingick den norska kreditkortsverksamheten i segment Direct to Consumer. Omklassificeringen till segment Sales Finance gjordes per den 1 januari 2017 och portföljen uppgick då till 36 MSEK. Jämförelsetal för segmenten avseende år 2016 har inte räknats om.

SALES FINANCE

JANUARI-DECEMBER 2017

Generellt

I segmentet Sales Finance erbjuder TF Bank finansieringslösningar till handlare inom e-handel och detaljhandel för hantering av fakturabetalningar och avbetalningsköp. Verksamheten inom säljfinansiering bedrivs genom det numera helägda dotterbolaget Avarda samt i egen regi. TF Bank förvärvade återstående 49 % av aktierna i Avarda från Intrum Justitia den 6 november 2017. Från den 1 januari 2017 ingår även kreditkort i segmentet, vilket bedrivs i det norska dotterbolaget BB Bank.¹

Avarda fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där ambitionen är att växa och etablera sig. Under året tecknade Avarda totalt över 20 nya avtal i Finland och Sverige varav några med betydande volymer. Den största nya samarbetspartnern är Hobby Hall där implementeringen av samarbetet, vilket kommunicerades i juni, går enligt plan och Avardas volymer väntas öka betydligt under 2018.

TF Bank har även en egen kundbas i Norden samt utvecklar tjänsten utanför Norden via filialer i Estland och Polen. Utvecklingen i Polen, där TF Bank erbjuder en lösning till lokala handlare, indikerar att finansieringslösningen är konkurrenskraftig även utanför de nordiska länderna. I Estland har flera avtal tecknats med olika handlare under året, men volymerna har hittills varit relativt små.

BB Banks kreditkortserbjudande fortsätter att ta marknadsandelar i Norge. Tillväxten i denna del av Sales Finance-segmentet har lett till en kraftigt ökad balansomslutning, ökade intäkter och en ökning i rörelseresultatet under 2017. Under 2018 kommer kreditkort att erbjudas i Tyskland och ytterligare en eller flera marknader.

Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 44,0 % till 595 MSEK (413) under 2017. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 1,2 %. Nyutlåning för segmentet uppgick till 1 159 MSEK (915).

Låneportföljen inom säljfinansiering ökade med 14 % till 471 MSEK (413) under året. Tillväxten kommer huvudsakligen från verksamheten i Polen som ökade utlånad volym med 232 % till 85 MSEK vid årets utgång.

Kreditkortsportföljen i Norge uppgick till 124 MSEK (0) vid utgången av 2017.¹ Under 2018 kommer ett guldkortserbjudande lanseras på den norska marknaden.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet uppgick till 5,6 MSEK (-8,3) under 2017. Resultatförbättringen är främst hänförlig till den norska kreditkortsverksamheten samt ett förbättrat resultat i Avarda.

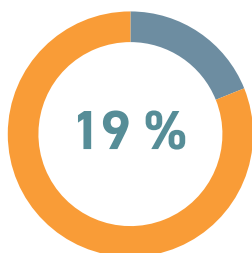
Rörelseintäkterna ökade med 37,5 % till 94,4 MSEK (68,6). Den organiska tillväxten i Norge och Polen, samt högre intäkter i Avarda, är de främsta anledningarna till ökningen under året. Säsongsmässiga variationer påverkar det fjärde kvartalets intäkter negativt.

Rörelsekostnaderna steg med 24,0 % till 62,5 MSEK (50,4), vilket främst är relaterat till kreditkortsverksamheten i Norge samt säljfinansiering i Polen. BB Bank har bland annat investerat betydande belopp i marknadsföring under de första nio månaderna 2017.

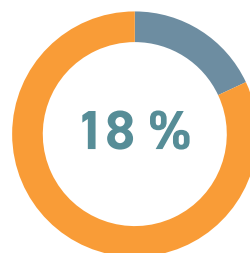
Kreditförlusterna minskade med 0,6 % till 26,3 MSEK (26,5). Nedgången beror främst på att flera marknader i segmentet har erhållit högre priser vid löpande försäljning av fordringar som går till inkasso jämfört med 2016. Kreditförlustnivån för kreditkorten i Norge, samt den växande säljfinansverksamheten i Polen, har varit lägre än genomsnittet för segmentet under 2017.

För ytterligare information om segmentets låneportfölj och resultat, se not 3 Segmentsredovisning.

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



¹ Under år 2016 ingick den norska kreditkortsverksamheten i segment Direct to Consumer. Omklassificeringen till segment Sales Finance gjordes per den 1 januari 2017 och portföljen uppgick då till 36 MSEK. Jämförelsetal för segmenten avseende år 2016 har inte räknats om.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH RISKER

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) 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).

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016. Delårsinformationen på sidorna 4-33 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

IFRS 9 "Finansiella instrument"

International Accounting Standards Board (IASB) har slutfört den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9. Standarden omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39. IFRS 9 träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare och har godkänts av EU-kommissionen. TF Bank avser inte att räkna om jämförelsetalen för 2017 i årsredovisningen för 2018 på grund av IFRS 9.

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den nuvarande modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. De tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. I kategori 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande tolv månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

Reserveringarna enligt IFRS 9 beräknas genom att multiplicera exponeringen vid fallissemang med sannolikheten för fallissemang och förlusten i händelse av fallissemang. TF Banks modell för att beräkna reserveringar enligt IFRS 9 utgår från historiska data om sannolikhet för fallissemang på varje marknad. Modellen kompletteras av företagsledningens antaganden om framtiden baserat på den aktuella låneportföljen samt justeringar med anledning av förväntade makroekonomiska scenarion.

Den kvantitativa engångseffekten av de nya nedskrivningskraven innebär för TF Bank en ökning av reservering för kundförluster om 71 MSEK, vilket motsvarar 2,3 % av låneboken. Minskningen av eget kapital uppgår till 55 MSEK netto efter skatt per den 1 januari 2018. Merparten av tillkommande reserveringar avser krediter i kategori 1, där det i enlighet med tidigare redovisningsregler inte gjorts någon reservering.

TF Bank har valt att tillämpa de övergångsregler som framgår av EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013. Enligt övergångsreglerna tillåts en gradvis infasning av effekten till följd av IFRS 9 på kapitaltäckningen både när det gäller effekten per den 1 januari 2018 och effekten per rapporteringsdag som överstiger beloppet när IFRS 9 först tillämpas

IFRS 15 "Intäkter från kontrakt med kunder"

IFRS 15 är en ny standard för intäktsredovisning som antagits av EU och som ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Banken har gått igenom samtliga intäktsflöden och relaterade kontrakt där intäktsredovisningen inte styrs av en annan standard, vilket för banken avser IAS 39/IFRS 9 gällande intäkter från finansiella instrument, och har kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på bankens redovisning av intäkter.

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 policies och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 2 och 7, för vidare information se årsredovisningen för 2016 not 3 och 33.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2018

Årsstämman 2018 kommer att hållas onsdagen den 2 maj 2017 kl. 16.00 i Stockholm. Aktieägare som vill ha ett ärende uppfört i kallelsen till årsstämman måste skicka in en förfrågan till styrelsen senast onsdagen den 14 mars 2018. Förfrågan ska skickas via e-post till ir@tfbank.se eller med vanlig post till TF Bank AB, Att: Investor Relations, Box 947, SE-501 10 Borås. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras senast onsdagen den 4 april 2018.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 2,25 SEK per aktie för 2017. Den totala utdelningen till aktieägarna blir ca 48,4 MSEK.

Aktien (TFBANK)

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på NASDAQ Stockholm med en aktiekurs på 77 SEK. Per den sista december 2017 stängde aktiekursen på 88,50 SEK, en uppgång om ca 15 % sedan börsnoteringen. Totalt har det omsatts 7,0 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 14 juni 2016 till 31 december 2017 till ett värde om ca 619 MSEK. Aktiens kortnamn är TFBANK och ISIN-koden är SE0007331608.

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 på medellång sikt är att bibehålla en total kapitalrelation om minst 14,5 %.

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 utdelnings-

policy 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.

Väsentliga händelser, januari - december 2017

TF Bank har under januari etablerat inlåningsverksamhet i Norge.

Banken har ökat satsningen på kreditkort i Norge, genom bland annat mer marknadsföring.

På årsstämman den 3 maj 2017 beslutades om en utdelning om 2,20 kr per aktie.

Två nya styrelsemedlemmar valdes in på årsstämman, Charlotta Björnberg-Paul och Mari Thjømøe. Samtidigt avgick Paul Källenius och Thomas Grahn. Lars Wollung utträdde ur styrelsen den 1 mars 2017, eftersom han valts in som styrelsemedlem i Nordea.

Dotterbolaget Avarda har under juni slutit avtal med en stor finsk aktör, Hobby Hall.

TF Bank har under juni tecknat avtal om att sälja inkasofordringar i Estland.

Dotterbolaget BB Finans erhöll i augusti godkännande att bedriva bankverksamhet i Norge och bytte i samband med det namn till BB Bank ASA.

Beslut om gränsöverskridande verksamhet i Tyskland och Österrike registrerades av Finansinspektionen i juli.

I augusti startade TF Bank en filial i Estland.

TF Bank har lanserat inlåningsverksamhet i Tyskland.

Beslut om gränsöverskridande tillstånd i Litauen registrerades av Finansinspektionen i november.

I november förvärvade TF Bank Intrums 49-procentiga andel i Avarda AB och dotterbolaget är nu helägt.

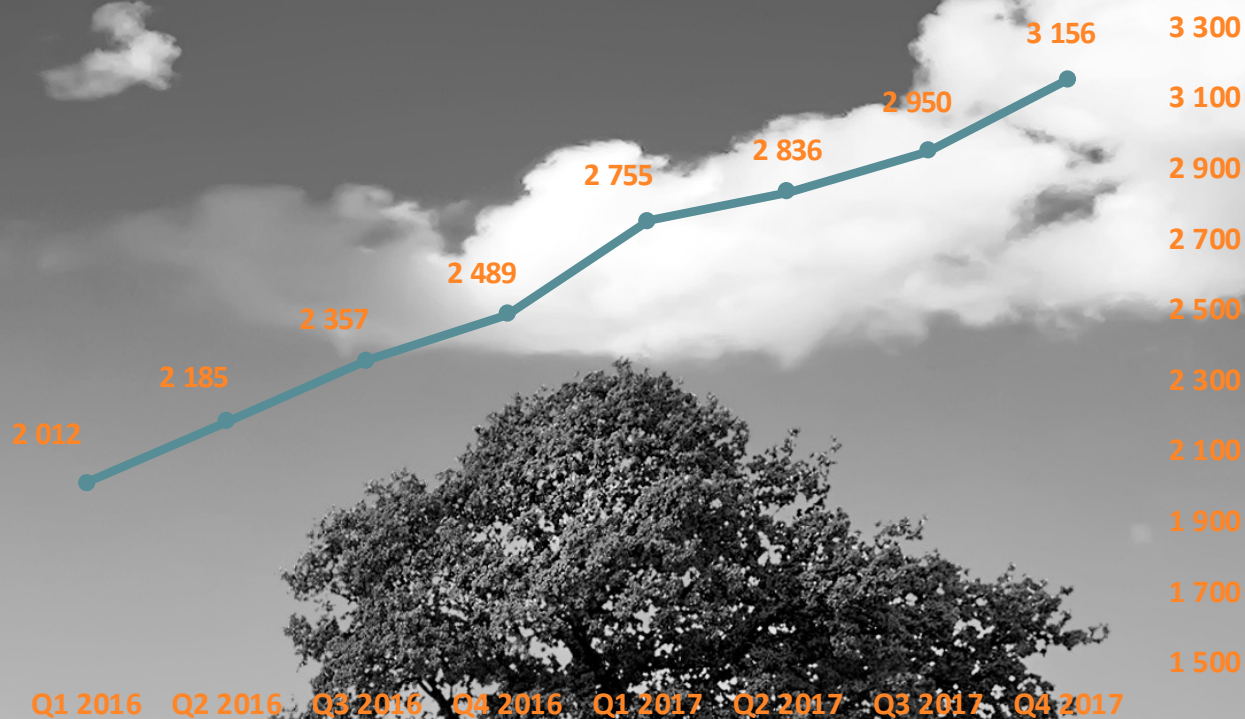
Declan Mac Guinness lämnade i november posten som VD och Mattias Carlsson utsågs till tillförordnad VD. Styrelsen utsåg Bertil Larsson till tillförordnad styrelseordförande tills det att en permanent VD har utsetts eller fram till årsstämman 2018.

TF Bank kompletterade sin ledningsgrupp med Espen Johannesen och Mikael Johansson den 22 december 2017. Förändringarna genomförs för att förstärka gruppens strategiska prioriteringar.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2016-2017 (MSEK)



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
	1, 2, 3, 9				
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		140 018	121 644	533 198	448 870
Räntekostnader		-17 114	-13 428	-64 557	-49 870
Räntenetto		122 904	108 216	468 641	399 000
Provisionsintäkter		13 314	11 876	51 237	49 045
Provisionskostnader		-2 130	-1 991	-8 401	-7 654
Provisionsnetto		11 184	9 885	42 836	41 391
Nettoresultat från finansiella transaktioner		-142	-205	93	408
Summa rörelseintäkter		133 946	117 896	511 570	440 799
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		-44 401	-41 938	-169 048	-149 786
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 915	-1 399	-6 890	-4 744
Övriga rörelsekostnader		-3 169	-3 819	-13 351	-15 601
Summa rörelsekostnader		-49 485	-47 156	-189 289	-170 131
Resultat före kreditförluster		84 461	70 740	322 281	270 668
Kreditförluster, netto		-34 337	-28 430	-129 343	-111 569
Jämförelsestörande poster		-	-	-	-19 275
Rörelseresultat		50 124	42 310	192 938	139 824
Skatt på periodens resultat		-11 601	-9 435	-45 102	-30 556
Periodens resultat		38 523	32 875	147 836	109 268
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		39 168	34 971	151 459	117 504
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-645	-2 096	-3 623	-8 236
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		1,82	1,63	7,04	5,47
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		1,82	1,63	7,04	5,47

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Periodens resultat	38 523	32 875	147 836	109 268
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-5	38	22	228
Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden	-	48	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	-370	31	-1 281	609
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-662	-386	-1 325	1 576
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 037	-269	-2 584	2 413
Summa totalresultat för perioden	37 486	32 606	145 252	111 681
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>38 102</i>	<i>34 714</i>	<i>148 829</i>	<i>119 663</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>-616</i>	<i>-2 108</i>	<i>-3 577</i>	<i>-7 982</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 7, 9		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		65 999	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 096	60 211
Utlåning till kreditinstitut		1 062 294	290 152
Utlåning till allmänheten	6	3 156 289	2 489 283
Aktier och andelar		75 654	263
Goodwill		12 068	12 673
Immateriella anläggningstillgångar		29 369	18 414
Materiella anläggningstillgångar		1 657	1 610
Övriga tillgångar		12 194	9 509
Aktuell skattefordran		870	11 697
Uppskjuten skattefordran		9 864	6 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 196	10 973
Summa tillgångar		4 494 550	2 942 125
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten		3 754 030	2 284 645
Övriga skulder		33 557	17 853
Aktuell skatteskuld		11 229	5 213
Uppskjuten skatteskuld		7 579	14 597
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		49 569	53 490
Efterställda skulder		97 780	97 040
Summa skulder		3 953 744	2 472 838
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		1 500	1 934
Reserver		-1 144	1 486
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		432 950	345 932
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		540 806	456 852
Innehav utan bestämmande inflytande		-	12 435
Summa eget kapital		540 806	469 287
Summa skulder och eget kapital		4 494 550	2 942 125

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	192 938	139 824
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av anläggningstillgångar	6 890	4 744
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	1 256	-4 097
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-3 319	4 029
Betald inkomstskatt	-29 584	-37 328
	168 181	107 172
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-667 006	-651 705
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-76 863	19 325
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 469 385	55 083
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	2 039	-10 207
Kassaflöde från den löpande verksamheten	895 736	-480 332
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-942	-921
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-16 345	-11 062
Investeringar i dotterbolag	-31 085	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48 372	-11 983
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	6 860	14 114
Förändring upplåning från kreditinstitut	-	-516
Utbetald utdelning	-47 300	-9 675
Optionspremie	-	1 934
Aktierelaterade ersättningar	-2 208	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-42 648	5 857
Periodens kassaflöde	804 716	-486 458
Likvida medel vid periodens början	380 873	867 331
Valutakursdifferens i likvida medel	2 800	-
Likvida medel vid periodens slut	1 188 389	380 873
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	61 831	53 181
Erhållna räntor	530 441	423 817
Sammansättning av likvida medel		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	65 999	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 096	60 211
Utlåning till kreditinstitut	1 062 294	290 152
Summa likvida medel	1 188 389	380 873

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	107 500	-	-673	238 103	6 303	351 233
Periodens resultat	-	-	-	117 504	-8 236	109 268
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	-	228	-	-	228
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	355	-	254	609
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	1 576	-	-	1 576
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	2 159	117 504	-7 982	111 681
Utdelning	-	-	-	-9 675	-	-9 675
Optionspremie	-	1 934	-	-	-	1 934
Aktieägartillskott	-	-	-	-	14 114	14 114
Eget kapital 2016-12-31	107 500	1 934	1 486	345 932	12 435	469 287
Eget kapital 2017-01-01	107 500	1 934	1 486	345 932	12 435	469 287
Periodens resultat	-	-	-	151 459	-3 623	147 836
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	-	22	-	-	22
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-1 327	-	46	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	-1 325	-	-	-1 325
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	-2 630	151 459	-3 577	145 252
Aktieägartillskott	-	-	-	-	6 860	6 860
Utdelning	-	-	-	-47 300	-	-47 300
Utköp av minoritet	-	-	-	-14 282	-15 718	-30 000
Transaktionskostnader hänförliga till utköp av minoritet	-	-	-	-1 085	-	-1 085
Aktierelaterade ersättningar	-	-434	-	-1 774	-	-2 208
Eget kapital 2017-12-31	107 500	1 500	-1 144	432 950	-	540 806

NOTER

NOT 1 Allmän information

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2017-12-31 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	47,03
Erik Selin Fastigheter AB	11,63
Danica Pension Försäkrings AB	8,74
Merizole Holding LTD	7,01
Swedbank Robur fonder	5,03
Proventus Aktiebolag	3,00
Pareto Nordic Return	1,68
Skandia fond småbolag Sverige	1,28
Clearstream Banking S.A.	1,22
KAAX Investment AB	1,04
Övriga aktieägare	12,34
Totalt	100,00

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)
- TF Bank AB, filial Estland (14304235)

Dotterbolag

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

NOT 2 Kreditrisk

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 oförutsägbart 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 säkringsredovisning för en del nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Styrelsen upprättar skriftliga policys och styrdokument. Både efterlevnaden av styrdokumenterna och nivån på koncernens kreditrisk mäts och rapporteras löpande till koncernens ledning och styrelse.

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.

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 6). 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.

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:

Koncernen TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Lånefordringar, ej i förfall	2 691 382	2 113 837
Lånefordringar förfallna: 1-10 dagar	215 853	194 437
Lånefordringar förfallna: 11-69 dagar	193 588	109 270
Osäkra lånefordringar	115 912	129 346
Summa	3 216 735	2 546 890
Reserv för befarade kreditförluster	-60 446	-57 607
Summa utlåning till allmänheten	3 156 289	2 489 283

För avstämning av förändring av reserv för befarade kreditförluster se not 6.

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

Koncernen TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Hushållssektorn		
Låg risk	2 066 557	1 515 744
Medel risk	638 761	542 420
Hög risk	395 505	359 380
Summa hushållssektorn	3 100 823	2 417 544

Forts. not 2

Hantering av ansökningar från nya kunder baseras huvudsakligen på information lämnad av kunden, information om kunder i liknande sociodemografiska grupper och andra variabler om den individuella kunden inhämtade från externa källor. Hur de angivna uppgifterna används och viktas i modellen avgörs ur ett riskperspektiv genom djupanalys av den individuella kunden och koncernens existerande kundbas. För att göra en så korrekt, kostnadseffektiv och träffsäker riskbedömning som möjligt kan koncernen använda både interna ratings samt ratings från externa leverantörer. De båda modellerna utförs oberoende av varandra men båda kan användas i koncernens kreditregelverk. Hela modellen används endast för nya kunder, befintliga kunder har betalhistorik och liknande uppdaterade variabler som har bevisats vara en god källa till kreditbedömning.

Kreditkvaliteten över övriga fullt fungerande finansiella tillgångar enligt Standard & Poor's rating "local short-term" specificeras nedan:

Koncernen TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AA+	60 873	30 510
BBB+	5 127	-
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m.m.		
AAA	60 096	60 211
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	299 297	172 312
A-1	745 606	115 372
A-2	17 327	2 468
Rating saknas	64	-
Övriga tillgångar		
A-1+	2 464	3 715
A-1	75 404	-
Rating saknas	9 463	3 960
Totalt	1 275 721	388 548

Med övriga tillgångar avses bland annat derivat med positivt värde och nivå 1 likvid tillgång bestående av investering i DNB Global Treasury fund.

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.

KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-27 255	-19 647	-103 967	-85 429
Konstaterade kreditförluster	-7 709	-4 092	-32 894	-18 572
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 856	1 489	7 741	7 662
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-1 229	-6 180	-223	-15 230
Kreditförluster, netto	-34 337	-28 430	-129 343	-111 569

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 bygger 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 inkassobyråns rapporteras överförd till långtidsbevakning, att kunden är konstaterad avliden eller annan förlusthändelse är konstaterad. Influtna belopp från tidigare konstaterade kreditförluster redovisas över resultaträkningen.

VD är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt segmenten 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

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Räntenetto	102 044	94 837	395 027	349 127
Provisionsnetto	5 875	5 373	22 103	22 564
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-188	-154	79	501
Summa rörelseintäkter	107 731	100 056	417 209	372 192
Allmänna administrationskostnader	-27 568	-27 677	-112 028	-101 046
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 150	-1 112	-4 442	-3 752
Övriga rörelsekostnader	-2 655	-3 732	-10 314	-14 943
Summa rörelsekostnader	-31 373	-32 521	-126 784	-119 741
Resultat före kreditförluster	76 358	67 535	290 425	252 451
Kreditförluster, netto	-26 755	-22 348	-103 048	-85 103
Rörelseresultat	49 603	45 187	187 377	167 348
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	49 603	45 187	187 377	167 348
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-

Balansräkning, TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	2 560 945	2 075 880
Företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	2 560 945	2 075 880
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	2 514 991	2 005 712
Osäkra fordringar, netto	45 954	70 168
Summa hushållssektorn	2 560 945	2 075 880

Forts. not 3

SALES FINANCE

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Räntenetto	20 860	13 379	73 614	49 873
Provisionsnetto	5 309	4 512	20 733	18 827
Nettoresultat från finansiella transaktioner	46	-51	14	-93
Summa rörelseintäkter	26 215	17 840	94 361	68 607
Allmänna administrationskostnader	-16 833	-14 261	-57 020	-48 740
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-765	-287	-2 448	-992
Övriga rörelsekostnader	-514	-87	-3 037	-658
Summa rörelsekostnader	-18 112	-14 635	-62 505	-50 390
Resultat före kreditförluster	8 103	3 205	31 856	18 217
Kreditförluster, netto	-7 582	-6 082	-26 295	-26 466
Rörelseresultat	521	-2 877	5 561	-8 249
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>1 384</i>	<i>-213</i>	<i>10 242</i>	<i>2 214</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>-863</i>	<i>-2 664</i>	<i>-4 681</i>	<i>-10 463</i>

Balansräkning, TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	595 344	413 403
Företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	595 344	413 403
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	581 555	405 528
Osäkra fordringar, netto	13 789	7 875
Summa hushållssektorn	595 344	413 403

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Intäkter				
Rörelseintäkter, Direct to Consumer	107 731	100 056	417 209	372 192
Rörelseintäkter, Sales Finance	26 215	17 840	94 361	68 607
Summa rörelseintäkter för koncernen	133 946	117 896	511 570	440 799
Rörelseresultat				
Rörelseresultat, Direct to Consumer	49 603	45 187	187 377	167 348
Rörelseresultat, Sales Finance	521	-2 877	5 561	-8 249
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-19 275
Summa rörelseresultat för koncernen	50 124	42 310	192 938	139 824

Balansräkning, TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänheten, Direct to Consumer	2 560 945	2 075 880
Utlåning till allmänheten, Sales Finance	595 344	413 403
Summa utlåning till allmänheten för koncernen	3 156 289	2 489 283

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2017-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låne- fordringar och kund- fordringar	Derivat som ingår i säkrings- redovisning	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavan- den hos centralbanker	-	-	-	65 999	-	-	65 999
Belåningsbara statsskulds- förbindelser m.m.	-	-	60 096	-	-	-	60 096
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 062 294	-	-	1 062 294
Utlåning till allmänheten	-	-	-	3 156 289	-	-	3 156 289
Aktier och andelar	-	-	75 654	-	-	-	75 654
Derivat	2 321	-	-	-	143	-	2 464
Summa tillgångar	2 321	-	135 750	4 284 582	143	-	4 422 796
Skulder							
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	3 754 030	3 754 030
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 780	97 780
Derivat	1 854	-	-	-	-	-	1 854
Summa skulder	1 854	-	-	-	-	3 851 810	3 853 664

Koncernen 2016-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låne- fordringar och kund- fordringar	Derivat som ingår i säkrings- redovisning	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavan- den hos centralbanker	-	-	-	30 510	-	-	30 510
Belåningsbara statsskulds- förbindelser 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							
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 284 645	2 284 645
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 040	97 040
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-	-	2 381 685	2 381 685

NOT 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

Verkligt värde

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, 2017-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m.m.	60 096	-	-	60 096
Aktier och andelar	75 403	251	-	75 654
Derivat	-	2 464	-	2 464
Summa tillgångar	135 499	2 715	-	138 214
Skulder				
Efterställda skulder	97 780	-	-	97 780
Derivat	-	1 854	-	1 854
Summa skulder	97 780	1 854	-	99 634

Koncernen, 2016-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m.m.	-	60 211	-	60 211
Aktier och andelar	-	263	-	263
Derivat	-	3 715	-	3 715
Summa tillgångar	-	64 189	-	64 189
Skulder				
Efterställda skulder	97 040	-	-	97 040
Derivat	-	-	-	-
Summa skulder	97 040	-	-	97 040

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 20,21 % per den 31 december 2017 och 22,02 % per den 31 december 2016.

Koncernen, 2017-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	65 999	65 999	-
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m.m.	60 096	60 096	-
Utlåning till kreditinstitut	1 062 294	1 062 294	-
Utlåning till allmänheten	3 156 289	3 156 289	-
Aktier och andelar	75 654	75 654	-
Derivat	2 464	2 464	-
Summa tillgångar	4 422 796	4 422 796	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	3 754 030	3 754 030	-
Efterställda skulder	97 780	97 780	-
Derivat	1 854	1 854	-
Summa skulder	3 853 664	3 853 664	-

Koncernen, 2016-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 510	30 510	-
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser 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			
Inlåning från allmänheten	2 284 645	2 284 645	-
Efterställda skulder	97 040	97 040	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	2 381 685	2 381 685	-

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Utlåning till hushållssektorn	3 156 289	2 489 283
Utlåning till företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	3 156 289	2 489 283
Utlåning till hushållssektorn		
Lånefordringar, brutto	3 216 735	2 546 890
Reservering för befarade kreditförluster	-60 446	-57 607
Lånefordringar, nettobokfört värde	3 156 289	2 489 283
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Sverige	625 917	662 767
Finland	910 546	847 067
Norge	899 992	530 315
Estland	338 031	245 801
Polen	280 738	164 389
Danmark	38 714	35 969
Lettland	62 351	2 975
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	3 156 289	2 489 283

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KONSTATERADE OCH BEFARADE KUNDFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Ingående balans	-57 607	-40 647
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-106 500	-85 429
Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar	106 500	85 429
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-223	-15 230
Övriga justeringar ¹	-2 616	-1 730
Utgående balans	-60 446	-57 607

¹ Övriga justeringar består av valutakursförändringar.**NOT 7 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 Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, Lag (2014:966) om kapitalbuffertar 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 och tillämpliga buffertkrav.

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.

Forts. not 7

KONCERNENS KAPITALSITUATION

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	441 131	371 933
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	97 780	97 040
Kapitalbas	538 911	468 973
Risikexponeringsbelopp	3 336 472	2 573 532
- varav: kreditrisk	2 623 365	1 965 888
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 999	3 322
- varav: marknadsrisk	40 917	16 236
- varav: operativ risk	670 191	588 086
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,22	14,45
Primärkapitalrelation, %	13,22	14,45
Total kapitalrelation, %	16,15	18,22
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	268 586	199 191
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	83 412	64 338
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	35 033	19 044
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	290 990	256 124

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

KAPITALBAS

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	1 500	1 934
Reserver	-1 144	3 420
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	384 576	296 996
<i>Avgår:</i>		
- Immateriella anläggningstillgångar	-41 437	-31 087
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-9 864	-6 830
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>441 131</i>	<i>371 933</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 780	97 040
Kapitalbas	538 911	468 973

¹ I kapitalbasen har avdrag för aktieutdelning gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämma.

Finansinspektionen har per den 9 februari 2017 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med Förordning (EU) nr 241/2014. Koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot företag	391	-
Exponeringar mot hushåll	2 321 723	1 807 836
Exponeringar med pantsäkerhet	319	452
Fallerande exponeringar	62 183	81 155
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	221 077	62 008
Aktieexponeringar	251	-
Övriga poster	17 421	14 437
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 623 365	1 965 888
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 999	3 322
Summa risikexponeringsbelopp	1 999	3 322
Marknadsrisk ¹		
Valutakursrisk	40 917	16 236
Summa risikexponeringsbelopp	40 917	16 236
Operativ risk		
Schablonmetoden	670 191	588 086
Summa risikexponeringsbelopp	670 191	588 086
Totalt risikexponeringsbelopp	3 336 472	2 573 532

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 Bank i Norge.

NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2017-12-31	2016-12-31
För egna skulder		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	30 033	528 733
Likvida medel hänförliga till säkerhet för derivat med negativt marknadsvärde	30 850	-
Övriga tillgångar	299	356
Summa	61 182	529 089

Dotterbolaget BB Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina lånefordringar. Panterna avser säkerhet för BB Banks kreditfacilitet om 30 MNOK. Per den 31 december 2017 utnyttjades ingen del av faciliteten.

Avtalet avseende moderbolagets kreditfacilitet har avslutats under det tredje kvartalet 2017.

NOT 9 Transaktioner med närstående

Consortio Fashion Holding AB (CFH), org.nr. 556925-2819, har till stora delar samma ägare som TF Banks största ägare 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.

Koncernen TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>				
Allmänna administrationskostnader	-36	-145	-310	-422
Summa	-36	-145	-310	-422
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-15 608	-16 214	-66 480	-66 035
Allmänna administrationskostnader	-1 254	-1 390	-5 471	-5 670
Summa	-16 862	-17 604	-71 951	-71 705
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>				
Sales Finance	156 418	160 139	660 628	636 879
Summa	156 418	160 139	660 628	636 879

Koncernen TSEK	2017-12-31	2016-12-31
<i>Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	392	663
Summa	392	663
<i>Skulder vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	2 115	-
Summa	2 115	-

MODERBOLAGET

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Sverige. Bolaget har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Bankens verksamhet bedrivs i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Polen samt Tyskland. Verksamheten omfattar utlåning till allmänheten på samtliga marknader förutom i Tyskland och inlåning från allmänheten i Sverige, Finland, Norge och Tyskland.

Moderbolagets rörelseintäkter för 2017 uppgick till 437,6 MSEK (391,6). Nettoresultat av finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med 6,6 MSEK (-7,0), vilket är relaterat till valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag, som inte omräknas till aktuella valutakurser.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 140,2 MSEK (150,9) för året. I jämförelseårets siffror ingår kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering på 19,3 MSEK i de allmänna administrationskostnaderna. Rörelseresultatet uppgick till 175,8 MSEK (135,3) under 2017.

Utlåning till allmänheten ökade med 13,7 % till 2 253 MSEK (1 981) under året. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 33 MSEK (44). Inlåning från allmänheten uppgick till 3 017 MSEK (2 285) vid årets utgång.

Utlåning till kreditinstitut har ökat under året och uppgick vid årets slut till 1 047 MSEK (690). I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 50 MSEK (420).

Aktier i koncernbolag ökade med 150 MSEK under året och uppgick till 251 MSEK vid årets utgång. Ökningen förklaras av köp av aktier i Avarda (31 MSEK), aktieägartillskott till Avarda (37 MSEK) och nyemissioner i BB Bank (82 MSEK). Kapitaltillskottet till BB Bank har gjorts med anledning av dotterbolagets ombildande till bank.

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation om 16,9 % per den 31 december 2017 (17,0). Den totala kapitalrelationen vid årets utgång var 20,4 % (21,2), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter	115 524	109 771	458 380	411 993
Räntekostnader	-13 376	-12 993	-60 158	-49 209
Räntenetto	102 148	96 778	398 222	362 784
Provisionsintäkter	8 859	9 449	36 701	40 245
Provisionskostnader	-949	-1 070	-3 960	-4 527
Provisionsnetto	7 910	8 379	32 741	35 718
Nettoresultat från finansiella transaktioner	3 328	1 229	6 605	-6 950
Summa rörelseintäkter	113 386	106 386	437 568	391 552
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader	-30 746	-29 889	-124 774	-132 789
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 315	-1 008	-5 030	-3 327
Övriga rörelsekostnader	-2 730	-3 628	-10 373	-14 771
Summa rörelsekostnader	-34 791	-34 525	-140 177	-150 887
Resultat före kreditförluster	78 595	71 861	297 391	240 665
Kreditförluster, netto	-30 612	-27 046	-121 579	-105 371
Rörelseresultat	47 983	44 815	175 812	135 294
Bokslutsdispositioner	18 812	-	18 812	-
Skatt på periodens resultat	-14 889	-10 006	-44 251	-29 251
Periodens resultat	51 906	34 809	150 373	106 043

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Periodens resultat	51 906	34 809	150 373	106 043
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	51 906	34 809	150 373	106 043

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	65 999	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 096	60 211
Utlåning till kreditinstitut	1 046 773	690 360
Utlåning till allmänheten	2 252 638	1 980 558
Aktier och andelar	20 295	-
Aktier i koncernbolag	250 705	100 862
Immateriella anläggningstillgångar	19 371	15 137
Materiella anläggningstillgångar	1 269	1 100
Övriga tillgångar	6 099	7 740
Aktuell skattefordran	1 584	12 413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 334	8 680
Summa tillgångar	3 729 163	2 907 571
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	3 017 287	2 284 645
Övriga skulder	25 346	14 062
Uppskjuten skatteskuld	96	783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 396	44 844
Efterställda skulder	97 780	97 040
Summa skulder	3 180 905	2 441 374
Obeskattade reserver	33 809	52 621
Eget kapital		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Övriga bundna reserver	15 739	9 313
Övrigt tillskjutet kapital	1 500	1 931
Balanserade vinstmedel	239 337	188 789
Periodens totalresultat	150 373	106 043
Summa eget kapital	514 449	413 576
Summa skulder och eget kapital	3 729 163	2 907 571

KAPITALTÄCKNINGSSANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	473 075	397 066
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	97 780	97 040
Kapitalbas	570 855	494 106
Riskenxponeringsbelopp	2 792 858	2 329 785
- varav: kreditrisk	2 184 158	1 764 877
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 876	3 188
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	606 824	561 720
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,94	17,04
Primärkapitalrelation, %	16,94	17,04
Total kapitalrelation, %	20,44	21,21
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	220 356	178 229
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	69 821	58 245
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	24 856	15 144
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	347 396	292 226

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

KAPITALBAS

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	47 568	50 358
Övrigt tillskjutet kapital	-274	1 931
Balanserade vinstmedel	235 653	188 789
Reviderat delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	101 999	63 626
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	-19 371	-15 137
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>473 075</i>	<i>397 067</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 780	97 040
Kapitalbas	570 855	494 107

¹ I kapitalbasen har avdrag för aktieutdelning gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman.

Finansinspektionen har per den 9 februari 2017 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med Förordning (EU) nr 241/2014. Moderbolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot institut	10 032	84 115
Exponeringar mot företag	34 084	44 357
Exponeringar mot hushåll	1 636 995	1 410 463
Fallerade exponeringar	37 474	55 841
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	207 787	57 904
Aktieexponeringar	250 705	100 861
Övriga poster	7 081	11 336
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 184 158	1 764 877
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 876	3 188
Summa riskexponeringsbelopp	1 876	3 188
Operativ risk		
Schablonmetoden	606 824	561 720
Summa riskexponeringsbelopp	606 824	561 720
Totalt riskexponeringsbelopp	2 792 858	2 329 785

STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Styrelsen och VD försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Borås den 7 februari 2018

Bertil Larsson
Tillförordnad ordförande

John Brehmer

Mari Thjømøe

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson
Tillförordnad VD och koncernchef



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

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt eget kapital. Rullande 12 månader.

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen och jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt eget kapital. Rullande 12 månader.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

Periodens 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. Rullande 12 månader.

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTALET ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

Utbetalda lån under perioden (kassaflödet). För Sales Finance har siffran reducerats med retur.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

RÖRELSEINTÄKTS MARGINAL

Rörelseintäkter dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten. Rullande 12 månader.

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN OCH KONTAKTPERSON

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

23 mars 2018	Årsredovisning 2017 publiceras
26 april 2018	Delårsrapport januari – mars 2018
2 maj 2018	Årsstämma
13 juli 2018	Delårsrapport januari – juni 2018
25 oktober 2018	Delårsrapport januari – september 2018

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 februari 2018 kl 07.00 CET.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 8 februari kl 08.15 CET där tillförordnad VD Mattias Carlsson och CFO Mikael Meomuttel presenterar rapporten och svarar på frågor. Presentationsmaterialet är skrivet på engelska medan telefonkonferensen kommer att hållas på svenska. För att delta ring telefonnummer +46 (0)8 5664 2509 eller +44 (0)20 3008 9801. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under Q&A sessionen. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer att finnas tillgängliga i efterhand på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations.

KONTAKTPERSON

Investor Relations

Mikael Meomuttel

Tel: +46 (0)70 626 9533

ir@tfbank.se

TF Bank AB (publ.)

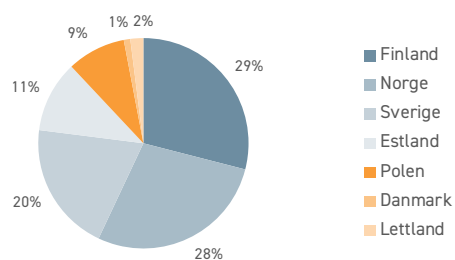
Box 947, 501 10 Borås

www.tfbankgroup.com

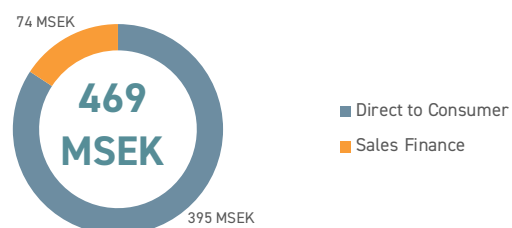
HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND, 31 DECEMBER 2017



RÄNTENETTO PER SEGMENT, JANUARI-DECEMBER 2017





TF Bank AB (publ)
Box 947, 501 10 Borås
Telefon: +46 33-722 35 00
Fax: +46 33-12 47 39
E-mail: ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com