



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
januari-december 2015

ÅRET I KORTHET

HELÅRET, JANUARI-DECEMBER 2015

Siffror jämfört med januari – december 2014.

- Låneportföljen ökade med 12,5 %
- Räntenettomarginalen minskade till 19,6 % (21,9 %)
- Rörelseintäkterna ökade med 11,7 %
- Justerat¹ rörelseresultat ökade med 7,2 %
- K/I-talet uppgick till 37,0 % (30,7 %)
- Resultat per aktie uppgick till 4,34 SEK (4,63)
- Justerat¹ resultat per aktie uppgick till 5,00 SEK (4,63)

ANDRA HALVÅRET, JULI-DECEMBER 2015

Siffror jämfört med juli – december 2014.

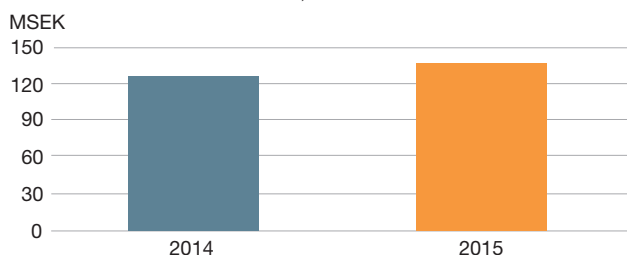
- Rörelseintäkterna ökade med 6,2 %
- Justerat¹ rörelseresultat minskade med 3,1 %
- K/I-talet uppgick till 40,0 % (31,1 %)
- Resultat per aktie uppgick till 1,72 SEK (2,51)
- Justerat¹ resultat per aktie uppgick till 2,38 SEK (2,51)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER, JANUARI-DECEMBER 2015

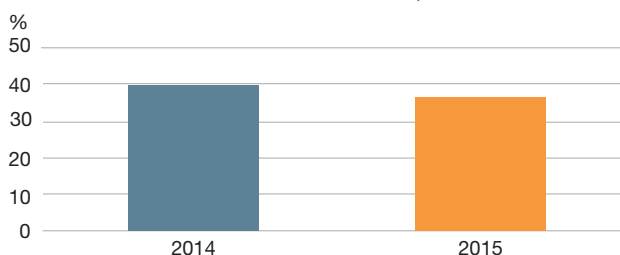
- Avtal med 13 nya handlare inom segmentet Sales Finance
- Etablering av en filial i Polen
- Norska BB Finans ASA förvärvades den 31 juli 2015
- Kapitalbasen stärktes genom emission av ett förlagslån om 100 MSEK

”Summeringen för 2015 är ett justerat rörelseresultat om 137 MSEK (127), rörelseintäkter om 388 MSEK (347) och ett K/I-tal på 37 %. Resultatet är ett bevis på att TF Bank fortsätter växa med bibehållen kostnadskontroll.”

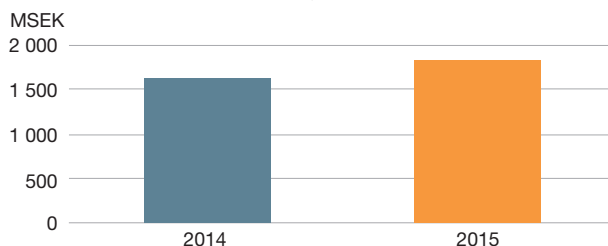
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, 2014-2015



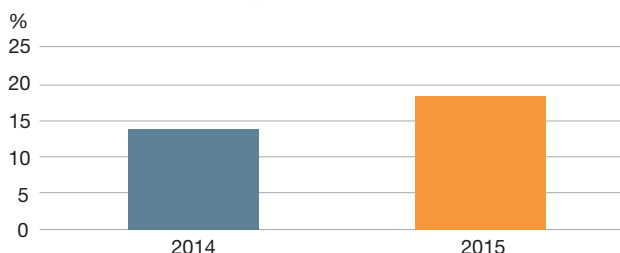
JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, 2014-2015



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, 2014-2015



TOTAL KAPITALRELATION, 2014-2015



¹ Justeringar har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat och poster av engångskaraktär har exkluderats.

OM VERKSAMHETEN

TF Bank bildades i Sverige 1987 med syfte att erbjuda finanslösningar 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 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.

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Resultaträkning				
Rörelseintäkter	198 010	186 449	388 013	347 360
Räntenettomarginal, %	19,6 %	21,9 %	19,6 %	21,9 %
Justerat rörelseresultat efter kreditförluster	66 713	68 822	136 547	127 322
Resultat per aktie, SEK	1,72	2,51	4,34	4,63
Justerat resultat per aktie, SEK	2,38	2,51	5,00	4,63
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	1 837 578	1 633 820	1 837 578	1 633 820
Inlåning från allmänheten	2 229 562	1 953 403	2 229 562	1 953 403
Nyutlåning	863 791	725 040	1 675 309	1 190 859
Nyckeltal				
Justerad avkastning på eget kapital, %	34,5 %	39,0 %	34,5 %	39,0 %
Kreditförluster, netto, %	6,2 %	7,9 %	6,2 %	7,9 %
K/I-tal, %	40,0 %	31,1 %	37,0 %	30,7 %
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,9 %	13,7 %	13,9 %	13,7 %
Total kapitalrelation, %	18,2 %	13,7 %	18,2 %	13,7 %
Medelantal anställda	80	53	78	51

Se separat avsnitt med definitioner.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

VÄSENTLIGA HÄNDELSER OCH KOMMENTARER TILL UTVECKLINGEN UNDER PERIODEN

TF Banks ekonomiska utveckling fortsatte i en positiv trend med en god tillväxt kombinerat med ett ökat resultat. Justerat rörelseresultat uppgick till 137 MSEK, en ökning om 7,2 %. Rörelseintäkterna ökade med 12 % till 388 MSEK. Koncernens utlåning till allmänheten ökade med 204 MSEK till 1 838 MSEK och inlåning från allmänheten ökade med 277 MSEK till 2 230 MSEK.

TF Bank har under året förvärvat det norska finansiella institutet BB Finans ASA ("BB Finans") och tillträde skedde den 31 juli 2015. Förvärvet av BB Finans kommer att ha en positiv påverkan på koncernens rörelseresultat under 2016. Bolaget är välskött med en lång och påvisad god kreditgivningshistorik och stora tillväxtpotentialer i en för banken viktig marknad. En del av förvärvsstrategin var att TF Bank skulle kunna tillföra bolaget likviditet för att växa och BB Finans utlåning till allmänheten har sedan förvärvet vuxit med 39 % till 198 MNOK. BB Finans ger därmed TF Bank möjlighet att stärka positionen avsevärt på den norska marknaden inom lån och kreditkort. BB Finans har slutit innovativa avtal för att distribuera sina produkter och passar därmed väl in i koncernens vision om att underlätta finansiella transaktioner genom att kunna ge omedelbar kredit till konsumenter på platsen där den finansiella transaktionen sker.

Segmentet Direct to Consumer uppvisar fortsatt en mycket hög lönsamhet med ett rörelseresultat om 130 MSEK, det högsta någonsin i TF Banks historia. Som ett led i den fortsatta geografiska expansionen har banken etablerat en filial i Polen samt förvärvat BB Finans. Kombinationen av organisk tillväxt och förvärv har inneburit ett rekordantal låneansökningar inom segmentet.

Under året har Intrum Justitia kommit in som delägare (49 %) i joint venture-bolaget Avarda AB ("Avarda") genom en riktad nyemission. Avardas geografiska expansområde kommer att vara den nordiska marknaden och under året har avtal tecknats med 13 nya handlare. Avarda ingår i segmentet Sales Finance och förväntas utgöra en del av bankens framtida tillväxt.

Under första halvåret färdigställdes det egenutvecklade kundreskontrastsystemet Titan. Systemet har initialt använts för hantering av konsumentkrediter i Estland och Polen. För närvarande utvärderas även möjligheterna att använda systemet på andra marknader.

I december månad genomförde TF Bank en emission av förlagslån till ett värde av 100 MSEK. Emissionen förstärker och diversifierar bankens kapitalstruktur samt stödjer den fortsatta tillväxten. Förlagslånet var väl mottagen av marknaden och orderboken stängde inom en dag. Den förstärkta kapital- och likviditetssituationen skapar en god plattform för den förväntade framtida tillväxten i banken.

Sammansättningen av bankens företagsledning och styrelse har förändrats under 2015. I mars blev bankens VD Mattias Carlsson vald till styrelseordförande och samtidigt tillträdde Declan Mac Guinness som ny VD. Declan anställdes redan 2012 och har haft ansvaret för segmentet Direct to Consumer. Declan har mer än tio års erfarenhet från bankbranschen och har bl.a. varit VD på Carlson Fonder AB samt compliance officer på DNB Asset Management. I december 2015 valdes två nya styrelseledamöter in i TF Bank, Lars Wollung och Tone Bjørnov. Båda har lång erfarenhet från den finansiella sektorn, Lars har tidigare varit VD på Intrum Justitia i sju år och Tone sitter idag i styrelsen för bl.a. ABG Sundal Collier ASA.

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

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

HELÅRET 2015

Rörelseintäkterna ökade med 11,7 % till 388 MSEK (347). Tillväxten kommer huvudsakligen från segmentet Sales Finance, vars verksamhet påbörjades i maj 2014 när koncernen förvärvade en verksamhetsgren innehållande en befintlig kreditportfölj. Förvärvet av BB Finans påverkade rörelseintäkterna under årets sista fem månader och bidrog därmed till ökningen. Lägre finansieringskostnader har medfört att koncernens räntekostnader har minskat något jämfört med 2014. Trots det sjönk räntenettomarginalen till 19,6 % (21,9 %) på grund av en högre andel rörelseintäkter från verksamheten inom Sales Finance.

Provisionsnettot ökade kraftigt i båda segmenten. För Sales Finance beror det främst på att verksamheten ingår för hela 2015, medan högre intäkter från koncernens försäkringspremier bidrar till ökningen inom segmentet Direct to Consumer.

Koncernens rörelsekostnader uppgick till 143 MSEK (107). Antalet anställda har ökat med 53 % under 2015 genom bl.a. förvärvet av BB Finans, uppstart av filialverksamhet i Polen samt fler medarbetare på centrala funktioner i koncernen. Rörelsekostnaderna gällande segmentet Sales Finance har ökat kraftigt då verksamheten för första gången ingick i hela 12-månadersperioden. Segmentet belastas även av uppstartskostnader för joint venture bolaget Avarda. Rörelsekostnader för segmentet Direct to Consumer har påverkats av den geografiska expansionen, främst genom förvärvet av BB Finans samt etableringen i Polen.

RESULTAT JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

TSEK	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Rörelseintäkter	198 010	186 449	388 013	347 360
Rörelseresultat	48 481	68 822	118 315	127 322
Jämförelsestörande poster	18 232	-	18 232	-
Justerat rörelseresultat	66 713	68 822	136 547	127 322
Justerad skatt på periodens resultat	-18 115	-14 909	-32 917	-27 779
Justerat nettoresultat	48 598	53 913	103 630	99 543
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	51 203	53 913	107 456	99 543
Justerat resultat per aktie	2,38	2,51	5,00	4,63

Det justerade rörelseresultatet ökade med 7,2 % till 137 MSEK (127). Justeringar har gjorts för poster av engångskaraktär. Kreditförlusterna minskade med 5 % jämfört med 2014 främst beroende på bättre kreditkvalitet för båda segmenten Direct to Consumer och Sales Finance.

Utlåning till allmänheten ökade med 12,5 % till 1 838 MSEK (1 634). Förvärvet av BB Finans samt tillväxt i Estland och Polen har bidragit till att lyfta utlåningen. De nya avtalen inom Sales Finance har hittills endast genererat små volymer under 2015.

Inlåning från allmänheten ökade med 14,2 % till 2 230 MSEK (1 953). Inlåningsvolymerna har ökat både i Sverige och Finland under 2015. Inlåningsräntan i Sverige har sänkts från 1,55 % vid ingången av året till 0,90 % vid årets utgång. Inlåningsräntan i Finland har varit oförändrad på 1,60 % hela året.

Koncernens investeringar under året uppgick till 82 MSEK (4) och är främst hänförliga till förvärvet av BB Finans samt det egenutvecklade kundreskontrasystemet, Titan, för hantering av lånefordringar. Samtliga kostnader som är direkt hänförliga till utvecklingen av systemet har balanserats som immateriell anläggningstillgång. Avskrivningar på investeringarna i Titan påbörjades under det första halvåret 2015.

Likvida medel uppgick till 867 MSEK vid utgången av 2015, jämfört med 651 MSEK i december 2014. Ökningen är främst hänförlig till ökad inlåning från allmänheten, positivt kassaflöde från den operativa verksamheten samt emissionen av förlagslån. Koncernen har även outnyttjade kreditfaciliteter om 328 MSEK.

Kärnprimärkapitalrelationen ligger på en fortsatt stabil nivå och uppgick vid årets utgång till 13,9 % (13,7 %). Koncernens kapitalbas består även av supplementärt kapital och den totala kapitalrelationen vid årets utgång var 18,2 % (13,7 %), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.

ANDRA HALVÅRET 2015

Rörelseintäkterna ökade med 6,2 % till 198 MSEK (186). Förvärvet av BB Finans påverkade rörelseintäkterna under årets sista fem månader och bidrog därmed till ökningen. Lägre finansieringskostnader har medfört att koncernens räntekostnader har minskat något jämfört med 2014. Provisionsnettot har ökat framförallt på grund av högre intäkter från koncernens försäkringspremier inom segmentet Direct to Consumer.

Koncernens rörelsekostnader uppgick till 79 MSEK (58). Rörelsekostnaderna ökade främst på grund av fler anställda genom förvärvet av BB Finans, uppstart av filialverksamhet i Polen samt ett ökat behov av resurser på centrala funktioner i koncernen. Segmentet Sales Finance belastades även av uppstartskostnader för joint venture bolaget Avarda, medan segmentet Direct to Consumer påverkades av kostnader relaterade till förvärvet av BB Finans.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 3,1 % till 67 MSEK (69) på grund av högre rörelsekostnader jämfört med andra halvåret 2014. Kreditförlusterna minskade med 12 % jämfört med motsvarande period 2014, vilket främst beror på bättre kreditkvalitet.

ÖVRIGT

TF Bank har uppvisat stark vinsttillväxt under de senaste åren genom organisk tillväxt, lyckade förvärv och nyetablerade marknader. För att stödja fortsatt tillväxt och utveckling av verksamheten utvärderar TF Bank och dess ägare för närvarande olika strategiska alternativ, inklusive en eventuell framtida notering av TF Bank.

FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen och VD föreslår till årsstämman en utdelning om 0,45 SEK per aktie för 2015. Den totala utdelningen till aktieägarna blir 9 675 TSEK.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

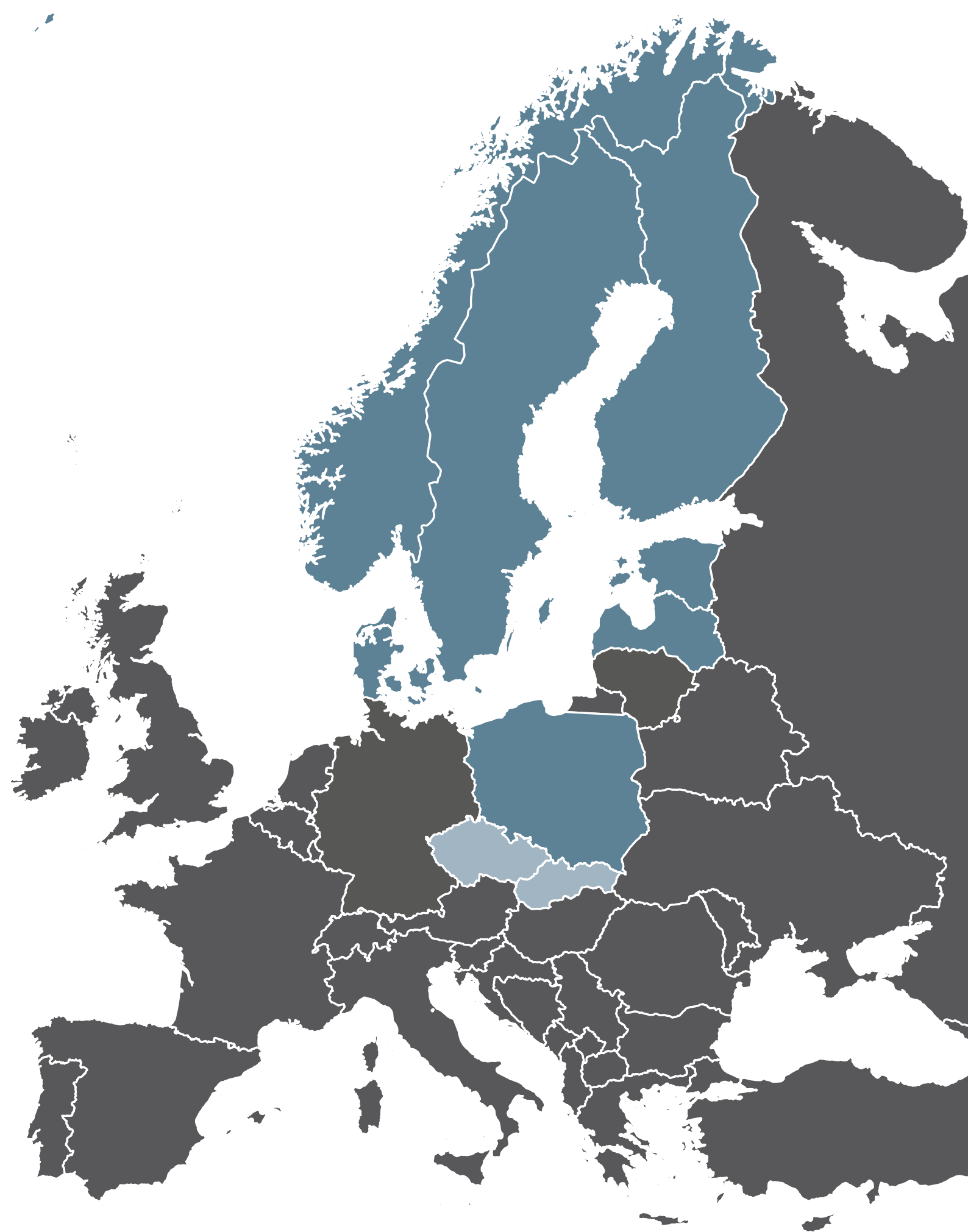
I TF Bank uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policys och instruktioner för kreditgivning 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 2014 not 3 och 27.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med 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).

TF Bank har ändrat redovisningsprincip vad gäller presentationen av periodiserade utgifter förknippade med utlåning till allmänheten, vilka tidigare presenterats i övriga rörelsekostnader. Dessa utgifter inkluderas numera som en del av effektivräntemetoden och belastar således räntetäckning. Anledningen till principbytet är att det medför en anpassning till branschpraxis och på så sätt ger en mer rättvisande bild av verksamhetens totala räntenetto och rörelsetäckning. Ändringen är tillämpad retroaktivt för jämförelsetalen. För perioden 1 jan - 31 dec 2014 har totalt ca 61,9 MSEK omklassificerats från raden övriga rörelsekostnader till raden räntetäckning, jämfört med tidigare avlämnad årsredovisning.



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
	1, 2, 3, 9				
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		197 808	189 300	385 846	360 136
Räntekostnader		-19 352	-20 040	-37 602	-38 567
Räntenetto		178 456	169 260	348 244	321 569
Provisionsintäkter		23 493	19 162	45 882	29 351
Provisionskostnader		-3 662	-1 981	-5 960	-3 409
Provisionsnetto		19 831	17 181	39 922	25 942
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-278	8	-153	-151
Summa rörelseintäkter		198 010	186 449	388 013	347 360
Allmänna administrationskostnader		-67 241	-47 505	-118 272	-86 916
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 449	-1 815	-4 568	-3 470
Övriga rörelsekostnader		-9 476	-8 755	-20 579	-16 309
Summa kostnader före kreditförluster		-79 166	-58 075	-143 419	-106 695
Resultat före kreditförluster		118 844	128 374	244 594	240 665
Kreditförluster, netto		-52 131	-59 552	-108 047	-113 343
Jämförelsestörande poster		-18 232	-	-18 232	-
Rörelseresultat		48 481	68 822	118 315	127 322
Skatt på periodens resultat		-14 104	-14 909	-28 906	-27 779
Periodens resultat		34 377	53 913	89 409	99 543
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		36 982	53 913	93 235	99 543
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-2 605	-	-3 826	-
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK) ¹</i>		1,72	2,51	4,34	4,63
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹</i>		1,72	2,51	4,34	4,63

¹ Antal utgivna aktier har ökat från 50 000 st till 21 500 000 st genom en aktiesplit och fondemission den 4 juni 2015. Resultat per aktie har beräknats i enlighet med det nya antalet aktier.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Periodens resultat		34 377	53 913	89 409	99 543
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser, netto efter skatt		-2 616	1 415	-2 617	1 887
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-2 616	1 415	-2 617	1 887
Summa totalresultat för perioden		31 761	55 328	86 792	101 430
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		34 422	55 328	90 674	101 430
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-2 661	-	-3 882	-

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 9		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		29 445	4 811
Belåningsbara statsskuldssamband m.m.		60 075	159 965
Utlåning till kreditinstitut		777 811	485 955
Utlåning till allmänheten	6	1 837 578	1 633 820
Goodwill		11 536	-
Immateriella anläggningstillgångar		12 406	4 749
Materiella anläggningstillgångar		1 516	1 553
Övriga tillgångar		9 582	10 616
Aktuell skattefordran		1 288	19 497
Uppskjuten skattefordran		2 235	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		34 297	31 197
Summa tillgångar		2 777 769	2 352 163
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut		516	-
In- och upplåning från allmänheten		2 229 562	1 953 403
Övriga skulder		25 925	65 095
Uppskjutna skatteskulder		14 253	12 146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		59 280	49 302
Efterställda skulder		97 000	-
Summa skulder		2 426 536	2 079 946
Eget kapital			
	7		
Aktiekapital (21 500 000 st med kvotvärde 5 SEK) ¹		107 500	5 000
Övriga reserver		-2 560	1 887
Balanserade vinstmedel		146 755	165 787
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		93 235	99 543
		344 930	272 217
Innehav utan bestämmande inflytande		6 303	-
Summa eget kapital		351 233	272 217
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL			
		2 777 769	2 352 163
Ställda säkerheter	8	616 569	653 017
Åtaganden		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

¹ Antal utgivna aktier har ökat från 50 000 st till 21 500 000 st och aktiekapitalet har ökat från 5 000 000 SEK till 107 500 000 SEK genom en aktiesplit och fondemission den 4 juni 2015.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	Not	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		48 481	68 822	118 315	127 322
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>					
Avskrivningar		2 449	1 815	4 568	3 470
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader		11 093	16 831	-8 198	652
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-1 276	1 415	-1 240	151
Betald inkomstskatt		-15 303	-3 371	-12 074	-23 697
		45 444	85 512	101 371	107 898
Ökning/minskning utlåning till allmänheten		-39 399	-2 518	-42 081	-399 662
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		728	-19 698	1 462	-16 241
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten		171 083	358 451	240 019	431 115
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-56 756	-11 893	-34 701	6 919
Kassaflöde från den löpande verksamheten		121 100	409 854	266 070	130 029
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-392	-549	-630	-1 069
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-964	-739	-7 999	-2 678
Förvärv av dotterbolag		-73 741	-	-73 741	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-75 097	-1 288	-82 370	-3 747
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		39	-	1 019	-
Aktieägartillskott		7 350	-	9 310	-
Förändring checkkredit		516	-	516	-
Emission av förlagslån		97 000	-	97 000	-
Utbetalt koncernbidrag		-	-29 400	-56 840	-53 900
Utbetald utdelning		-17 200	-468	-18 105	-858
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		87 705	-29 868	32 900	-54 758
Periodens kassaflöde		133 708	378 698	216 600	71 524
Likvida medel vid periodens början		733 623	272 033	650 731	579 207
Likvida medel vid periodens slut		867 331	650 731	867 331	650 731
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>					
Betalda räntor		7 706	3 337	45 176	38 320
Erhållna räntor		197 937	189 428	388 957	360 541

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 2014-01-01	5 000	-	147 588	86 324	-	238 912
Periodens resultat	-	-	-	99 543	-	99 543
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	1 887	-	-	-	1 887
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	1 887	-	99 543	-	101 430
Omföring av föregående års resultat	-	-	86 324	-86 324	-	-
Utdelning	-	-	-858	-	-	-858
Koncernbidrag	-	-	-86 240	-	-	-86 240
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	18 973	-	-	18 973
Eget kapital 2014-12-31	5 000	1 887	165 787	99 543	-	272 217
Eget kapital 2015-01-01	5 000	1 887	165 787	99 543	-	272 217
Periodens resultat	-	-	-	93 235	-3 826	89 409
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-2 560	-	-	-57	-2 617
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-2 560	-	93 235	-3 883	86 792
Omföring av föregående års resultat	-	-1 887	101 534	-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	-2 560	146 755	93 235	6 303	351 233

NOTER

NOT 1 Allmän information

Ägandet i TF Bank AB är fördelat mellan TFB Holding AB (f.d. Consortio Invest AB, 556705-2997) som äger 79,6 % och privata investerare som äger 20,4 %.

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 %
- Avarda AB (556986-5560) 51 %
- Avarda Oy (2619111-6) 51 %
- BB Finans 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 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 säkringsredovisning för en del nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Styrelsen och den verkställande ledningen upprättar skriftliga 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	2015-12-31	2014-12-31
Lånefordringar, ej i förfall	1 569 993	1 380 897
Lånefordringar förfallna: 1-10 dagar	137 389	161 686
Lånefordringar förfallna: 11-69 dagar	81 983	51 057
Osäkra lånefordringar	88 860	72 918
Summa	1 878 225	1 666 558
Reserv för befarade kreditförluster	-40 647	-32 738
Summa utlåning till allmänheten	1 837 578	1 633 820

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

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

Koncernen TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Hushållssektorn		
Låg risk	1 000 104	891 253
Medel risk	297 385	194 705
Hög risk	424 697	454 841
Rating saknas	67 179	52 260
Totalt hushållssektorn	1 789 365	1 593 059
Företagssektorn		
Rating saknas	-	581
Totalt företagssektorn	0	581

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.

Forts. not 2

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

Koncernen TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AAA	29 445	4 811
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.		
AAA	60 075	159 965
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	206 642	334 611
A-1	568 478	141 252
A-2	4 124	10 092
Övriga tillgångar		
A-1+	-	7 087
Rating saknas	5 770	-
Totalt	874 534	657 818

Övriga tillgångar i A-1+ avser derivat med positivt värde.

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

KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-44 704	-55 639	-96 394	-106 570
Konstaterade kreditförluster	-8 357	-7 543	-17 149	-15 060
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	4 495	4 017	8 293	8 128
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-3 565	-387	-2 797	159
Kreditförluster, netto	-52 131	-59 552	-108 047	-113 343

Kreditförluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten och kategoriseras som Lånefordringar och kundfordringar.

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.

Styrelsen bedömer resultatet i segmentet Direct to Consumer respektive Sales Finance. Segmentet Sales Finance startades i maj 2014 när ett inkråmsförvärv genomfördes.

Företagsledningen utvärderar segmentens utveckling baserat på rörelseresultatet.

DIRECT TO CONSUMER

Resultaträkning TSEK	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Räntenetto	156 962	143 697	303 454	284 830
Provisionsnetto	10 420	6 720	18 275	11 937
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-289	6	-195	-113
Summa rörelseintäkter	167 093	150 423	321 534	296 654
Allmänna administrationskostnader	-46 558	-35 546	-82 026	-72 018
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 874	-1 480	-3 460	-3 057
Övriga rörelsekostnader	-9 421	-8 575	-19 967	-16 133
Summa kostnader före kreditförluster	-57 853	-45 601	-105 453	-91 208
Resultat före kreditförluster	109 218	104 821	216 082	205 446
Kreditförluster, netto	-41 962	-46 616	-85 648	-95 815
Rörelseresultat	67 256	58 205	130 434	109 631

SALES FINANCE

Resultaträkning TSEK	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Räntenetto	21 495	25 564	44 790	36 739
Provisionsnetto	9 411	10 460	21 647	14 005
Nettoresultat från finansiella transaktioner	11	2	42	-38
Summa rörelseintäkter	30 917	36 026	66 479	50 706
Allmänna administrationskostnader	-20 685	-11 963	-36 246	-14 898
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-574	-335	-1 108	-413
Övriga rörelsekostnader	-33	-176	-613	-176
Summa kostnader före kreditförluster	-21 291	-12 473	-37 967	-15 487
Resultat före kreditförluster	9 626	23 553	28 512	35 219
Kreditförluster, netto	-10 169	-12 936	-22 399	-17 528
Rörelseresultat	-543	10 617	6 113	17 691

Balansräkning TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	1 487 235	1 275 528
Företagssektorn	-	581
Summa utlåning till allmänheten	1 487 235	1 276 109
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	1 418 419	1 226 051
Osäkra fordringar, netto	68 816	49 477
Summa hushållssektorn	1 487 235	1 275 528
Företagssektorn		
Lånefordringar, netto	-	581
Summa företagssektorn	0	581

Balansräkning TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	350 343	357 711
Summa utlåning till allmänheten	350 343	357 711
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	347 565	357 711
Osäkra fordringar, netto	2 778	-
Summa hushållssektorn	350 343	357 711

Forts. not 3

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning TSEK	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014	Balansräkning TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Intäkter					Utlåning till allmänheten		
Rörelseintäkter, Direct to Consumer	167 093	150 423	321 534	296 654	Utlåning till allmänheten, Direct to Consumer	1 487 235	1 276 109
Rörelseintäkter, Sales Finance	30 917	36 026	66 479	50 706	Utlåning till allmänheten, Sales Finance	350 343	357 711
Summa totala rörelseintäkter för koncernen	198 010	186 449	388 013	347 360	Summa utlåning till allmänheten för koncernen	1 837 578	1 633 820
Rörelseresultat							
Rörelseresultat, Direct to Consumer	67 256	58 205	130 434	109 631			
Rörelseresultat, Sales Finance	-543	10 617	6 113	17 691			
Jämförelsestörande poster	-18 232	-	-18 232	-			
Summa totalt rörelseresultat för koncernen	48 481	68 822	118 315	127 322			

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låneford- ringar 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 statsskuld- förbindelser 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	-	-	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

Forts. not 4

Koncernen, 2014-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låneford- ringar och kundfordringar	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället				
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	4 811	-	4 811
Belåningsbara stats- skuldförbindelser m.m.	-	-	159 965	-	-	159 965
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	485 955	-	485 955
Utlåning till allmänheten	-	-	-	1 633 820	-	1 633 820
Derivat	7 087	-	-	-	-	7 087
Summa tillgångar	7 087	-	159 965	2 124 586	-	2 291 638
Skulder						
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	1 953 403	1 953 403
Skuld till TFB Holding AB	-	-	-	-	56 840	56 840
Summa skulder	-	-	-	-	2 010 243	2 010 243

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

Koncernen, 2014-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara stats- skuldförbindelser m.m.		159 965		159 965
Derivat		7 087		7 087
Summa tillgångar		167 052		167 052

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 25,47 % per 31 december 2015 och 27,28 % per 31 december 2014. Gällande företagssektorn är det verkliga värdet baserat på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på marknadsräntan, som i detta fall är STIBOR 90-dagar. Koncernen har ingen utlåning inom företagssektorn per 31 december 2015, men för 31 december 2014 uppgick STIBOR 90-dagar till 0,264 %.

Forts. not 5

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 445	29 445	-
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser 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	-

Koncernen, 2014-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	4 811	4 811	-
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m.m.	159 965	159 965	-
Utlåning till kreditinstitut	485 955	485 955	-
Utlåning till allmänheten	1 633 820	1 633 820	-
Derivat	7 087	7 087	-
Summa tillgångar	2 291 638	2 291 638	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	1 953 403	1 953 403	-
Skuld till TFB Holding AB	56 840	56 840	-
Summa skulder	2 010 243	2 010 243	-

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Utlåning till hushållssektorn	1 837 578	1 633 239
Utlåning till företagssektorn	-	581
Summa utlåning till allmänheten	1 837 578	1 633 820
Utlåning till hushållssektorn		
Lånefordringar, brutto	1 878 225	1 665 976
Reservering för befarade kreditförluster	-40 647	-32 737
Lånefordringar, nettobokfört värde	1 837 578	1 633 239
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Sverige	654 684	709 008
Finland	659 977	647 272
Norge	227 813	33 207
Estland	174 297	148 514
Polen	85 278	62 803
Danmark	34 007	31 253
Lettland	1 522	1 182
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	1 837 578	1 633 239
<i>Förändring av reservering för konstaterade och befarade kreditförluster</i>		
Ingående balans	-32 737	-30 010
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-96 394	-106 570
Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar	96 394	106 570
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-2 797	159
Förvärvade reserveringar	-6 106	-
Övriga justeringar ¹	993	-2 886
Utgående balans	-40 647	-32 737
Utlåning till företagssektorn		
Lånefordringar, brutto	-	581
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	0	581

¹ Övriga justeringar består av valutakursförändringar.

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 till företag i Sverige.

Bakgrund

Informationen om moderbolagets kapitältäckning 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 och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013, vanligen benämnd som kapitältäckningsförordningen ("CRR") 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 förordningen CRR lämnas på moderbolagets hemsida www.tfbank.se.

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, CRR, 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 I.

Den konsoliderade situationen med TF Bank AB som ansvarigt institut uppkom under tredje kvartalet 2014. Koncernen står inte under tillsyn och siffrorna nedan har endast tagits fram i syfte att presenteras i denna bokslutsrapport. 1 Koncernens kapitalsituation är beräknad utifrån omräkning till full IFRS. Ambitionen är att ändra den legala strukturen under 2016 och därmed skulle koncernen med TF Bank AB som moderbolag bli den konsoliderade situation som rapporterar till Finansinspektionen.

¹ Den nuvarande konsoliderade situationen som lyder under tillsyn under Finansinspektionen inkluderar även moderholdingbolaget TFB Holding AB.

KONCERNENS KAPITALSITUATION KAN SUMMERAS PÅ FÖLJANDE SÄTT:

TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	309 078	266 563
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	97 000	-
Kapitalbas	406 078	266 563
Risikexponeringsbelopp	2 229 621	1 943 558
- varav: kreditrisk	1 585 690	1 373 649
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 587	-
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	642 344	569 909
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,86	13,72
Primärkapitalrelation (%)	13,86	13,72
Total kapitalrelation (%)	18,21	13,72
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	168 113	136 049
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	55 741	48 589
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	12 040	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	208 745	179 103

KAPITALBAS

TSEK	2015-12-31	2014-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	5 000
Ej utdelade vinstmedel	145 755	164 787
Reviderat årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	83 560	100 525
Övriga reserver	1 000	1 000
Ackumulerat övrigt totalresultat	-2 560	-
Minoritetsintresse	6 304	-
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	-23 942	-4 749
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-2 235	-
- Minoritetsintresse ej beaktat i kapitalbas	-6 304	-
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>309 078</i>	<i>266 563</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 000	-
Total kapitalbas	406 078	266 563

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition. Koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av förordningen (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP

TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Företagsexponeringar	432	3 881
Hushållsexponeringar	1 324 620	1 187 939
Pantsäkerhet	502	-
Fallerande exponeringar	60 565	49 321
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	156 992	99 766
Övriga poster	42 579	32 742
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 585 690	1 373 649
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 586	-
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 586	-
Operativ risk		
Basmetoden	642 344	569 909
Summa riskvägt exponeringsbelopp	642 344	569 909
Totalt risikexponeringsbelopp	2 229 621	1 943 558

NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2015-12-31	2014-12-31
För egna skulder		
Avseende kortfristiga skulder till kreditinstitut		
Lånefordringar	594 559	653 017
Övriga tillgångar	22 010	-
	616 569	653 017

TF Bank pantsätter kontinuerligt sina svenska och norska lånefordringar. Panterna avser säkerhet för koncernens kreditfaciliteter om 329 MSEK. Per den 31 december 2015 utnyttjades 0,5 MSEK av den totala faciliteten.

NOT 9 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.

Koncernen TSEK	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:				
Allmänna administrationskostnader	183	202	343	202
Totalt	183	202	343	202
Följande transaktioner har skett med andra närstående:				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	34 864	32 001	71 634	40 729
Allmänna administrationskostnader	3 050	3 086	6 326	4 512
Totalt	37 914	35 087	77 960	45 241
Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:				
Sales Finance	-	-	-	371 979
Totalt	-	-	-	371 979
Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:				
Utlåning till TFB Holding AB	3 000	-	3 000	-
	3 000	-	3 000	-
Skulder vid årets slut till följd av transaktioner med koncernföretag:				
Skuld till TFB Holding AB	-	56 840	-	56 840
Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:				
Övriga tillgångar	91	3 311	91	3 311
Totalt	91	3 311	91	3 311
Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:				
Övriga skulder	2 139	138	2 139	138
Totalt	2 139	138	2 139	138

NOT 10 Rörelseförvärv

Den 31 juli 2015 förvärvade moderbolaget 100 % av aktierna i BB Finans ASA, ett norskt finansiellt institut baserat i Bergen. I och med förvärvet förvärvar moderbolaget indirekt samtliga tillgångar och övertar ansvarsförbindelser och skulder hos BB Finans, inkl. vissa poster som säljaren inte har kunnat identifiera i samband med transaktionen. Förvärvet ger TF Bank en lokal närvaro i Norge och en möjlighet att etablera sin verksamhet där med stöd av erfarna och professionella anställda som över en längre period har byggt upp ett kunnande om den norska marknaden samt bäddat för en tillväxt i både balansomsättning och vinst hos det förvärvade bolaget.

Värdet på förvärvet är i huvudsak baserat på det framtida ekonomiska rörelseöverskottet som den förvärvade verksamheten väntas generera. Förvärvet har inte inneburit några efterföljande avyttringar eller liknande förändringar. De bedömningar som TF Banks ledning gjorde inför förvärvet kvarstår i all väsentlighet och perioden efter förvärvet har enbart bekräftat bedömningen som gjordes i samband med due dilligence.

UPPGIFT OM KÖPEKILLING, FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR OCH GOODWILL FRAMGÅR NEDAN:**TSEK****Köpeskilling**

Likvida medel	73 741
Summa köpeskilling	73 741

Redovisat värde vid förvärvstidpunkten

Utlåning till allmänheten	150 859
Immateriella tillgångar	2 323
Övriga tillgångar	2 330
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 809
Totala tillgångar	158 321

Skulder till kreditinstitut	-49 379
Inlåning från allmänheten	-36 140
Emitterade värdepapper	-14 833
Övriga skulder	-1 642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 076
Uppskjuten skatteskuld	-179
Totala skulder	-105 249

Förvärvade identifierbara tillgångar och skulder	53 072
Övervärde ¹	10 818
Skatteeffekt på övervärde	-2 921
Goodwill	12 772
Förvärvade nettotillgångar	73 741

¹ Övervärdet består av förväntad återvinning av tidigare konstaterade kundförluster baserat på historiskt utfall.

Goodwill är hänförlig till de anställda och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

I samband med förvärvet uppstod transaktionskostnader om 1 670 TSEK, vilka har resultatförts i koncernen under 2015.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 11 120 TSEK och en nettovinst på 2 565 TSEK till koncernen för perioden 1 augusti till 31 december 2015.

NOT 11 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Under februari 2016 noterades TF Banks förlagslån om 100 MSEK på Nasdaq Stockholm.

MODERBOLAGET

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Box 947, SE-501 10 Borås.

Bolaget har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Bankens verksamhet bedrivs i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland samt Polen. Verksamheten omfattar utlåning till allmänheten på samtliga marknader och inlåning från allmänheten i Sverige och Finland.

Under första halvåret 2015 ingick TF Bank ett avtal om att förvärva det norska finansiella institutet BB Finans. Transaktionen avslutades under tredje kvartalet 2015 och kommer att ha positiv påverkan på koncernens rörelseresultat under 2016.

I december månad genomförde TF Bank en emission av förlagslån till ett värde av 100 MSEK. Emissionen förstärker och diversifierar bankens kapitalstruktur samt stödjer den fortsatta tillväxten. Förlagslånet var starkt efterfrågad på marknaden och transaktionen slutfördes på en dag.

Bankens rörelseintäkter 2015 uppgick till 385 MSEK (347). I allmänna administrationskostnader ingår jämförelsestörande poster med ca 18 MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster har rörelseresultatet ökat med 19 % jämfört med 2014.

Utlåning till allmänheten ökade med 5 MSEK till 1 639 MSEK (1 634). Inlåning från allmänheten ökade med 277 MSEK till 2 230 MSEK (1 953).

Utlåning till kreditinstitut uppgick vid årets slut till 906 MSEK (485). I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Finans med 140 MSEK (-).

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation på 15,4 % per den 31 december 2015 (13,8 %). Den totala kapitalrelationen vid årets utgång var 19,9 % (13,8 %), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	Not	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		189 502	189 300	377 540	360 136
Räntekostnader		-18 903	-20 040	-37 153	-38 567
Räntenetto		170 599	169 260	340 387	321 569
Provisionsintäkter		20 772	19 162	43 161	29 351
Provisionskostnader		-2 546	-1 981	-4 844	-3 409
Provisionsnetto		18 226	17 181	38 317	25 942
Nettoresultat av finansiella transaktioner		5 694	8	5 826	-151
Summa rörelseintäkter		194 519	186 449	384 530	347 360
Allmänna administrationskostnader		-71 869	-47 579	-120 285	-86 990
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 960	-1 811	-4 011	-3 466
Övriga rörelsekostnader		-9 424	-8 587	-19 980	-16 141
Summa kostnader före kreditförluster		-83 253	-57 977	-144 276	-106 597
Resultat före kreditförluster		111 266	128 472	240 254	240 763
Kreditförluster, netto		-51 291	-59 552	-107 207	-113 343
Rörelseresultat		59 975	68 920	133 047	127 420
Bokslutsdispositioner		171	-69 119	171	-69 119
Skatt på periodens resultat		-16 154	237	-31 659	-12 633
Periodens resultat		43 992	38	101 559	45 668

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	Not	jul-dec 2015	jul-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Periodens resultat		43 992	38	101 559	45 668
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser, netto efter skatt		-	1 412	-	1 884
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-	1 412	-	1 884
Summa totalresultat för perioden		43 992	1 450	101 559	47 552

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		29 445	4 811
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 076	159 965
Utlåning till kreditinstitut		905 711	485 111
Utlåning till allmänheten		1 639 150	1 633 820
Aktier i koncernbolag		86 145	1 044
Immateriella anläggningstillgångar		9 131	4 749
Materiella anläggningstillgångar		1 362	1 502
Övriga tillgångar		8 778	10 592
Aktuell skattefordran		2 004	19 621
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		28 533	31 196
SUMMA TILLGÅNGAR		2 770 335	2 352 411
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten		2 229 562	1 953 403
Övriga skulder		21 594	65 178
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54 281	49 249
Efterställda skulder		97 000	-
Summa skulder		2 402 437	2 067 830
Obeskattade reserver		52 621	52 792
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st med kvotvärde 5 SEK) ¹		107 500	5 000
Övriga reserver		1 000	1 000
Balanserade vinstmedel		105 218	178 237
Periodens totalresultat		101 559	47 552
Summa eget kapital		315 277	231 789
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 770 335	2 352 411
Ställda säkerheter		565 851	653 017
Åtaganden		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

¹ Antal utgivna aktier har ökat från 50 000 st till 21 500 000 st och aktiekapitalet har ökat från 5 000 000 SEK till 107 500 000 SEK genom en aktiesplit och fondemission den 4 juni 2015.

KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	337 515	267 313
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	97 000	-
Kapitalbas	434 515	267 313
Riskenponeringsbelopp	2 188 257	1 944 366
- varav: kreditrisk	1 546 511	1 374 457
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 579	-
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	640 167	569 909
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,42	13,75
Primärkapitalrelation (%)	15,42	13,75
Total kapitalrelation (%)	19,86	13,75
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	164 338	136 106
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	54 706	48 609
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	11 160	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	239 043	179 817

KAPITALBAS

TSEK	2015-12-31	2014-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	5 000
Ej utdelade vinstmedel	105 218	178 237
Reviderat årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	91 884	46 647
Övriga reserver	42 044	42 178
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	-9 131	-4 749
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>337 515</i>	<i>267 313</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 000	-
Total kapitalbas	434 515	267 313

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition. Moderbolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av förordningen (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION AV RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP

TSEK	2015-12-31	2014-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutexponeringar	28 060	-
Företagsexponeringar	3 213	3 864
Hushållsexponeringar	1 192 552	1 187 939
Fallerade exponeringar	49 082	49 321
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	154 670	99 597
Aktieexponeringar	86 145	1 044
Övriga poster	32 789	32 692
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 546 511	1 374 457
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 579	-
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 579	-
Operativ risk		
Basmetoden	640 167	569 909
Summa riskvägt exponeringsbelopp	640 167	569 909
Totalt riskvägt belopp	2 188 257	1 944 366

STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

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 29 februari 2016

Mattias Carlsson
Ordförande

Tone Bjørnov

John Brehmer

Thomas Grahn

Paul Källenius

Bertil Larsson

Lars Wollung

Declan Mac Guinness
VD & koncernchef

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

DEFINITIONER

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.

MEDELTAL ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

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

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

RÄNTENETTMARGINAL

Räntenetto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten, brutto. Rullande 12 månader.

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN OCH KONTAKTPERSONER

22 mars 2016	Årsredovisning 2015 publiceras
7 april 2016	Årsstämma
10 maj 2016	Delårsrapport januari-mars 2016
19 juli 2016	Delårsrapport januari-juni 2016
8 november 2016	Delårsrapport januari-september 2016

Årsstämman 2016 kommer att hållas på Norrlandsgatan 7-9 (3 tr),
111 43 Stockholm, kl 10.00 den 7 april 2016.

KONTAKTPERSONER

Declan Mac Guinness
CEO
TF Bank AB (publ.)
Box 947, 501 10 Borås
Tel: +46 33 722 35 65
declan.macguinness@tfbank.se

Investor Relations
ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com



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

www.tfbankgroup.com