



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
januari-december 2016

ÅRET I KORTHET

HELÅRET, JANUARI–DECEMBER 2016 JÄMFÖRT MED JANUARI–DECEMBER 2015

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER, JANUARI–DECEMBER 2016

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

FJÄRDE KVARTALET, OKTOBER–DECEMBER 2016, JÄMFÖRT MED OKTOBER–DECEMBER 2015

- Rörelseintäkterna ökade med 18,9 % till 117,9 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 115,6 % till 42,3 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 44,9 % och uppgick till 42,3 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 131,7 % och uppgick till 32,9 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 51,8 % och uppgick till 32,9 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 40,0 % (42,7)
- Resultat per aktie uppgick till 1,63 SEK (0,74)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 1,63 SEK (1,09) ¹

**Börsnotering, kraftig tillväxt
och hög lönsamhet summerar
ett starkt år för TF Bank.**

SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-DEC 2016 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2015

441 MSEK +14 %

LÅNEPORTFÖLJ

31 DECEMBER 2016 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2015

2,5 MILJARDER SEK +35 %

TOTAL KAPITALRELATION

31 DECEMBER 2016 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2015

**18,2 % +0,0 PROCENT-
ENHETER**

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE ¹

JAN-DEC 2016 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2015

6,16 SEK +23 %

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

Definitioner, se sid 31.

VD HAR ORDET

2016 blev på många sätt ett historiskt år för TF Bank. Noteringen av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm i juni var naturligtvis en stor milstolpe i bolagets snart 30 åriga historia. Marknaden för digitala nischbanker fortsätter att växa och vi är stolta över att TF Bank kan räknas som ett framgångsrikt och framåtblickande bolag bland branschkollegor.

Samtidigt som vi välkomnade hundratals nya ägare under 2016, ökade utlåningen till allmänheten med över 35 %. Detta var främst beroende av en stark organisk tillväxt i Norge och Finland. Marknaderna i Polen och Baltikum visade även de styrka och bidrog till den ökade affärsvolymen.

Att kunna leverera en tillväxt i resultat per aktie på 23 % under detta händelserika år är ett bevis på den starka affärsmodellen, något som bådär gott inför framtiden som ett publikt bolag.

Ökad geografisk diversifiering

Vår strategi att förbättra den operativa effektiviteten och utnyttja lokal kompetens på utländska marknader har lett till fortsatt tillväxt och framgångsrik geografisk diversifiering i låneportföljen under det gångna året. Detta gör att koncernens makroekonomiska exponering fortsätter att spridas på flera olika marknader och att vi står starka vid årets slut.

Målet med den ökade diversifieringen speglas även i koncernens finansiering. Vi har nyligen lagt till ett fasträntekonto i Sverige och ett inlåningskonto i Norge till produktutbudet. Det senare gör att koncernens framtida finansieringsbehov kommer att kunna mötas i fler valutor, vilket vi ser som ytterligare en minskning av den makroekonomiska risken i koncernen.

Hög utlåningstillväxt

Utlåningen för koncernen ökade under året med 652 MSEK till 2,5 miljarder SEK. Den starkaste tillväxten uppnåddes i Norge där vi har dragit nytta av BB Finans långa erfarenhet av den stabila norska kreditmarknaden. Det var dessutom ett gott betyg på bolagets kvalitét att Finanstilsynet gjorde bedömningen att BB Finans uppfyllde villkoren för att kunna erhålla banklicens i Norge. Särskilt glädjande var att Polen fortsatte växa, eftersom vi ser det som en marknad med enorm



potential. Även vår just nu största marknad, Finland, visade stark tillväxt under perioden, och det med fortsatt bra marginal.

Investeringar i ett växande produktutbud

Koncernens växande produktutbud har varit en av flera bidragande orsaker till den starka tillväxten under 2016. Korrelationen mellan rörelsekostnader och rörelseintäkter påverkades av den förändrade produktmixen under året och K/I-talet steg något. Ökningen beror dock huvudsakligen på högre rörelsekostnader i dotterbolaget Avarda som fortsätter att utveckla sina unika digitala lösningar för existerande och presumtiva handlare inom e-handel och detaljhandel. Koncernen kommer under 2017 att fortsätta jobba med den operativa effektiviteten för att säkerställa att lönsamhetsnivån ligger kvar på en fortsatt attraktiv nivå.

Fokus framåt

TF Bank kännetecknas av hög lönsamhet kombinerat med stabil tillväxt och vi är stolta över vad som har åstadkommit under 2016. Våra fokusområden under 2017 är framförallt att vidareutveckla vår IT plattform och våra kredit scoringmodeller samt arbeta vidare med produktinnovation i syfte att bibehålla verksamhetens tillväxtmomentum. Vi ser med tillförsikt fram emot kommande år då arbetet att skapa värde för våra aktieägare, anställda samt kunder fortsätter.

*Declan Mac Guinness
VD & koncernchef*

OM VERKSAMHETEN

TF Bank bildades i Sverige 1987 med syfte att erbjuda finansiella lösningar till kunder som beställde varor från postorderkataloger. Med tiden har koncernen vuxit både vad det gäller 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 till handlare inom e-handel och detaljhandel för hantering av konsumenternas fakturabetalningar och avbetalningsköp.

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Resultaträkning				
Rörelseintäkter	117 896	99 179	440 799	388 013
Rörelseresultat	42 310	19 626	139 824	118 315
Nettoresultat	32 875	14 186	109 268	89 409
Resultat per aktie, SEK	1,63	0,74	5,47	4,34
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	2 489 283	1 837 578	2 489 283	1 837 578
Inlåning från allmänheten	2 284 645	2 229 562	2 284 645	2 229 562
Nyutlåning	637 961	441 407	2 391 729	1 675 309
Nyckeltal				
Rörelseintäktsmarginal, %	20,2	22,4	20,2	22,4
Kreditförluster, netto, %	5,1	6,2	5,1	6,2
K/I-tal, %	40,0	42,7	38,6	37,0
Avkastning på eget kapital, %	29,1	29,9	29,1	29,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,5	13,9	14,5	13,9
Total kapitalrelation, %	18,2	18,2	18,2	18,2
Medelantal anställda	101	91	98	78

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL

TSEK	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Rörelseresultat	42 310	19 626	139 824	118 315
Jämförelsestörande poster ¹	-	9 582	19 275	18 232
Justerat rörelseresultat	42 310	29 208	159 099	136 547
Justerad skatt på periodens resultat	- 9 435	- 7 548	- 34 797	- 32 917
Justerat nettoresultat	32 875	21 660	124 302	103 630
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	34 971	23 490	132 538	107 456
Justerat resultat per aktie, SEK ²	1,63	1,09	6,16	5,00
Justerad avkastning på eget kapital, %	32,8	34,5	32,8	34,5

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

² Skatteeffekt avseende värdeförändring av realiserade valutaderivat påverkar förändringen av justerat resultat per aktie med 0,04 SEK under oktober-december 2016 jämfört med oktober-december 2015 och med 0,14 SEK för helåret 2016 jämfört med helåret 2015.

Definitioner, se sid 31.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

HELÅRET 2016

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

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter ökade med 13,6 % till 440,8 MSEK (388,0) under 2016. Tillväxten kommer huvudsakligen från stigande utlåningsbalanser inom segment Direct to Consumer. Rörelseintäktsmarginalen minskade till 20,2 % (22,4) vilket främst beror på att produktmixen har förändrats i och med att marginalerna är lägre i det norska bolaget BB Finans.

Ränteintäkter

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

Räntekostnader

Räntekostnaden uppgick till 49,9 MSEK (37,6), en ökning med 32,6 %. TF Bank emitterade ett förlagslån i december 2015, vilket påverkar 2016 års räntekostnader med 6,3 MSEK (0,3). Utlåningstillväxten har det senaste

året framförallt skett på utländska marknader där räntnivåerna är något högre, vilket också bidrar till att koncernens räntekostnader ökar.

Provisionsnetto

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

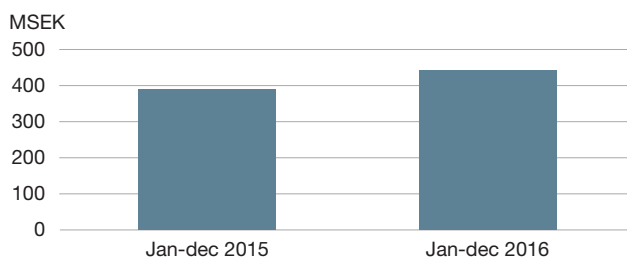
Rörelsekostnader

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

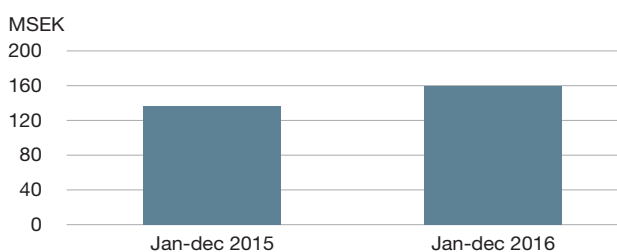
Kreditförluster

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

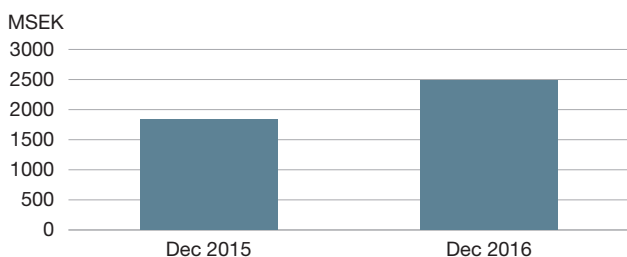
RÖRELSEINTÄKTER



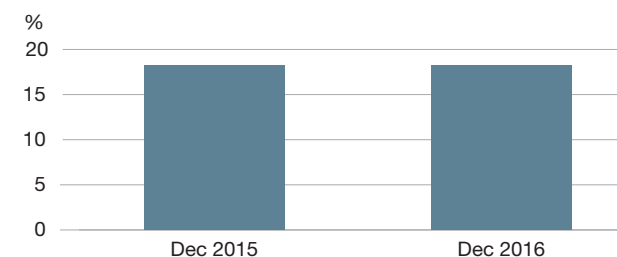
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT¹



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



TOTAL KAPITALRELATION



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

Definitioner, se sid 31.

Skattekostnader

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

Utlåning

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

Inlåning

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

Investeringar

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

Likvida medel

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

Kapitaltäckning

TF Banks kapitalrelationer fortsätter att ligga på nivåer som är betydligt högre än de lagstadgade kraven. Vid

utgången av året uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 14,5 % (13,9) och den totala kapitalrelationen till 18,2 % (18,2). Koncernen är därmed väl rustad för att möta såväl ökade regulatoriska kapitalkrav som högre kapitalkrav genom koncernens förväntade framtida tillväxt.

OKTOBER-DECEMBER 2016

Rörelseresultatet ökade med 116 % till 42,3 MSEK (19,6). Kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering belastade jämförelseperioden med 9,6 MSEK. Kvartalets justerade rörelseresultat ökade med 44,9 % till 42,3 MSEK (29,2) och påverkas positivt av koncernens höga utlåningstillväxt samt förbättrad kreditkvalitet. Justerat resultat per aktie ökade med 49,5 % till 1,63 SEK (1,09).

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter ökade med 18,9 % till 117,9 MSEK (99,2). Räntenettet steg till 108,2 MSEK (90,0), en ökning med 20,2 % som främst är hänförlig till stigande utlåning inom segment Direct to Consumer. Kvartalets provisionsnetto var oförändrat jämfört med föregående år och uppgick till 9,9 MSEK (9,9).

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader ökade med 11,3 % till 47,2 MSEK (42,4). Medelantalet anställda i koncernen ökade till 101 (91) personer. Högre nyutlåningsvolymen medför att rörliga kostnader för bland annat kreditinformation och kundkommunikation är högre jämfört med motsvarande kvartal 2015.

Kreditförluster

Kreditförlusterna steg 2,9 % till 28,4 MSEK (27,6) och ökningen är hänförlig till segment Sales Finance. Låga kreditförlustnivåer i BB Finans samt en generell förbättring av kreditkvaliteten bidrar till att hålla ner kvartalets kreditförluster.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 9,4 MSEK (5,4). Ökningen förklaras huvudsakligen av ett högre rörelseresultat. Jämförelsetalet påverkades även väsentligt av skatteeffekter avseende värdeförändringar på orealiserade valutaderivat.

DIRECT TO CONSUMER

JANUARI-DECEMBER 2016

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

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

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

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

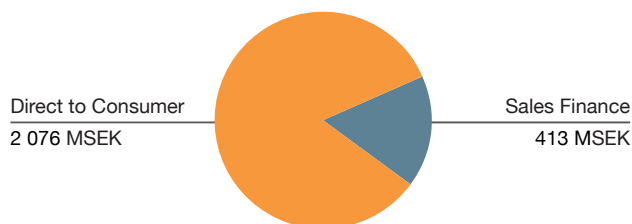
Segmentets rörelseintäkter, som kommer med viss eftersläpning kontra portföljtillväxten, steg med 15,8 % till 372,2 MSEK (321,5) och räntenettet ökade med 15,1 %. Provisionsnettot ökade med 23,5 % till 22,6 MSEK (18,3).

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

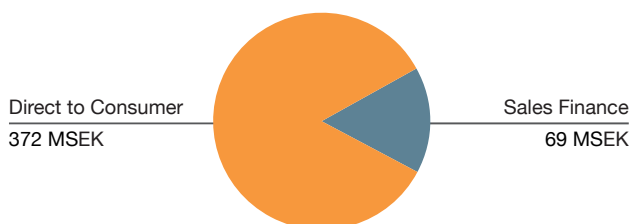
Segmentets kreditförluster minskade med 0,6 % till 85,1 MSEK (85,6). Minskningen förklaras bland annat av förbättrad kreditkvalitet samt högre priser vid löpande försäljning av fordringar som går till inkasso på den finska marknaden. Kreditförlustnivån i det förvärvade norska bolaget BB Finans är lägre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

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

UTLÅNING PER SEGMENT



RÖRELSEINTÄKTER PER SEGMENT



SALES FINANCE

JANUARI–DECEMBER 2016

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

Inom Sales Finance bedriver TF Bank verksamhet i egen regi och via ett joint venture-bolag (Avarda) tillsammans med Intrum Justitia. TF Bank sköter sin egen kundbas i Norden och utvecklar tjänsten utanför Norden med egen personal via gränsöverskridande verksamhet eller via filialer. Avarda, som fortfarande är i uppstartsfas, har egen personalstyrka och fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där ambitionen är att växa och etablera sig. Under året har vi sett att TF Banks egen Sales Finance verksamhet i Polen och Baltikum har visat sig vara konkurrenskraftig och signerat avtal med ett antal nya handlare. Även Avarda har fått bekräftat att deras affärsmodell uppskattas av större handlare inom e-handel och detaljhandel. I samarbetet med existerande och presumtiva kunder har bolaget fortsatt att utveckla sin konsument- och handlarvänliga plattform vilken gör att samtliga parter får en lösning som är smidig, lättarbetad och med fokus på STP (Straight Through Processing).

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

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

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

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

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

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

ÖVRIGT

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 kreditgivningen 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 2015 not 3 och 34.

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).

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015. Delårsinformationen på sidorna 2-29 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

IFRS 9 "Finansiella instrument"

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. Tidigare tillämpning är tillåten men TF Bank avser inte att tillämpa IFRS 9 i förtid. TF Bank avser inte heller 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 nya kraven förväntas öka reserveringarna för kreditförluster och minska det egna kapitalet för den första

tillämpningsperioden. TF Bank har påbörjat sin analys av vad de nya reglerna kommer att innebära i praktiken och känner sig trygga med den datakvalitet som ligger till grund för den fortsatta modelleringen. Baselkommittén väntas utfärda nya regler för övergången till IFRS 9 vad gäller kapitaltäckningsreglerna, troligtvis med en infasning under tre till fem år, men ännu har inga slutgiltiga regler presenterats.

Analys med avseende på klassificering och värdering pågår men väntas inte få någon väsentlig påverkan på finansiell rapportering.

Väsentliga händelser under året

Notering av TF Banks förlagslån om 100 MSEK på Nasdaq Stockholm under februari.

Årsstämman beslutade den 12 april 2016 om en utdelning motsvarande 0,45 SEK per aktie.

Vid bankens årsstämma den 12 april 2016 beslutades att emittera teckningsoptioner som ett led i incitamentsprogram för ledning och anställda. Totalt har 775 772 teckningsoptioner utfärdats till ett värde om ca 2,5 MSEK. Mer information kring teckningsoptionerna finns presenterade i delårsrapporten för perioden januari-juni 2016.

Den 14 juni noterades TF Bank på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet mottogs väl av marknaden. Totalt erbjöds 5 661 553 aktier (26,3 %) till 77 SEK per aktie. Dessutom utnyttjades del av den option som de säljande aktieägarna utfärdade, vilket innebär att totalt 6 474 472 aktier (30,1 %) såldes.

I juli gick den finska varuhuskedjan Anttila i konkurs. Anttila var en viktig kund för TF Banks dotterbolag Avarda, som ägs till 51% av TF Bank.

Under det tredje kvartalet har TF Bank öppnat ett kontor i Lettland. Nyutlåning inom Direct to Consumer startade i oktober.

I november meddelade Consortio Fashion Group, en e-handlare inom Sales Finance segmentet, att företaget har inlett förhandlingar om att fasa ut försäljningen under varumärket Halens.

I december beslutade Finanstilsynet att TF Bank uppfyller kraven för banktillstånd i Norge genom dotterbolaget BB Finans.

I december lanserades en ny inlåningsprodukt i Sverige i form av ett fasträntekonto på ett år med ränta på 1,45 %.

Händelser efter rapportperiodens slut

TF Bank etablerar inlåningsverksamhet i Norge.

Årsstämma 2017

Årsstämman 2017 kommer att hållas onsdagen den 3 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 torsdagen den 16 mars 2017. Förfrågan ska skickas via e-post till ir@tfbank.se eller med vanlig post till TF Bank AB, Att: Investor Relations, Ryssnäsgratan 2, 504 64 Borås. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras tisdagen den 28 mars 2017.

Föreslagen utdelning

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

Aktien (TFBANK)

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

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 utdelningspolicy genererar ett väsentligt överskott, avser TF Bank att använda detta överskott till att antingen finansiera en högre organisk tillväxtnivå och/eller framtida förvärv, alternativt att överföra överskott till dess aktieägare genom utdelning.

RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
	1, 2, 3, 9				
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		121 644	99 869	448 870	385 846
Räntekostnader		- 13 428	- 9 851	- 49 870	- 37 602
Räntenetto		108 216	90 018	399 000	348 244
Provisionsintäkter		11 876	11 845	49 045	45 882
Provisionskostnader		- 1 991	- 1 928	- 7 654	- 5 960
Provisionsnetto		9 885	9 917	41 391	39 922
Nettoresultat från finansiella transaktioner		- 205	- 756	408	-153
Summa rörelseintäkter		117 896	99 179	440 799	388 013
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		- 41 938	- 36 676	- 149 786	- 118 272
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		- 1 399	- 1 116	- 4 744	- 4 568
Övriga rörelsekostnader		- 3 819	- 4 559	- 15 601	- 20 579
Summa rörelsekostnader		- 47 156	- 42 351	- 170 131	- 143 419
Resultat före kreditförluster		70 740	56 828	270 668	244 594
Kreditförluster, netto		- 28 430	- 27 620	- 111 569	- 108 047
Jämförelsestörande poster		-	- 9 582	- 19 275	- 18 232
Rörelseresultat		42 310	19 626	139 824	118 315
Skatt på periodens resultat		- 9 435	- 5 440	- 30 556	- 28 906
Periodens resultat		32 875	14 186	109 268	89 409
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		34 971	16 016	117 504	93 235
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		- 2 096	- 1 830	- 8 236	- 3 826
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		1,63	0,74	5,47	4,34
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		1,63	0,74	5,47	4,34

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Periodens resultat	32 875	14 186	109 268	89 409
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	38	-	228	-
Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden	48	-	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	31	- 620	609	- 1 278
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	- 386	- 371	1 576	- 1 339
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	- 269	- 991	2 413	- 2 617
Summa totalresultat för perioden	32 606	13 195	111 681	86 792
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>34 714</i>	<i>15 063</i>	<i>119 663</i>	<i>90 674</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>- 2 108</i>	<i>- 1 868</i>	<i>- 7 982</i>	<i>- 3 882</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 7, 9		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		30 510	29 445
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 211	60 075
Utlåning till kreditinstitut		290 152	777 811
Utlåning till allmänheten	6	2 489 283	1 837 578
Aktier och andelar		263	-
Goodwill		12 673	11 536
Immateriella anläggningstillgångar		18 414	12 406
Materiella anläggningstillgångar		1 610	1 516
Övriga tillgångar		9 509	9 582
Aktuell skattefordran		11 697	1 288
Uppskjuten skattefordran		6 830	2 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 973	34 297
Summa tillgångar		2 942 125	2 777 769
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut		-	516
In- och upplåning från allmänheten		2 284 645	2 229 562
Övriga skulder		17 853	25 925
Aktuell skatteskuld		5 213	-
Uppskjuten skatteskuld		14 597	14 253
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		53 490	59 280
Efterställda skulder		97 040	97 000
Summa skulder		2 472 838	2 426 536
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Akkumulerat övrigt totalresultat		1 486	- 673
Övriga reserver		1 934	-
Balanserade vinstmedel		228 428	144 868
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		117 504	93 235
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		456 852	344 930
Innehav utan bestämmande inflytande		12 435	6 303
Summa eget kapital		469 287	351 233
Summa skulder och eget kapital		2 942 125	2 777 769

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

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

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

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

NOTER

NOT 1 Allmän information

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2016-12-31

Aktieägare	%
TFB Holding AB	46,93 %
Merizole Holding LTD	7,01 %
Erik Selin Fastigheter AB	6,97 %
Swedbank Robur fonder	6,00 %
SEB Life International	3,90 %
Danica Pension Försäkrings AB	3,43 %
Proventus Aktiebolag	3,00 %
Pareto Nordic Return	2,35 %
Clearstream Banking S.A.	1,56 %
Gurffinans AB	1,56 %
Övriga aktieägare	17,29 %
Totalt	100 %

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

Filialer

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

Dotterbolag

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

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 policys och styrdokument. Både efterlevnaden av styrdokumenten 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 godkända 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	2016-12-31	2015-12-31
Lånefordringar, ej i förfall	2 113 837	1 569 993
Lånefordringar förfallna: 1-10 dagar	194 437	137 389
Lånefordringar förfallna: 11-69 dagar	109 270	81 983
Osäkra lånefordringar	129 346	88 860
Summa	2 546 890	1 878 225
Reserv för befarade kreditförluster	- 57 607	- 40 647
Summa utlåning till allmänheten	2 489 283	1 837 578

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

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

Koncernen TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Hushållssektorn		
Låg risk	1 515 744	1 000 104
Medel risk	542 420	297 385
Hög risk	359 380	424 697
Rating saknas	-	67 179
Summa hushållssektorn	2 417 544	1 789 365

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	2016-12-31	2015-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AA+	30 510	29 445
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		
AAA	60 211	60 075
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	172 312	206 642
A-1	115 372	568 478
A-2	2 468	4 124
Övriga tillgångar		
A-1+	3 715	-
Rating saknas	3 960	5 770
Totalt	388 548	874 534

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 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 inkassobyråer 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	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	- 19 647	- 24 260	- 85 429	- 96 394
Konstaterade kreditförluster	- 4 092	- 4 830	- 18 572	- 17 149
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 489	2 107	7 662	8 293
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	- 6 180	- 637	- 15 230	- 2 797
Kreditförluster, netto	- 28 430	- 27 620	- 111 569	- 108 047

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

NOT 3 Segmentsredovisning

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 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Räntenetto	94 837	79 226	349 127	303 454
Provisionsnetto	5 373	5 374	22 564	18 275
Nettoresultat från finansiella transaktioner	- 154	- 661	501	- 195
Summa rörelseintäkter	100 056	83 939	372 192	321 534
Allmänna administrationskostnader	- 27 677	- 24 325	- 101 046	- 82 026
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 1 112	- 857	- 3 752	- 3 460
Övriga rörelsekostnader	- 3 732	- 4 534	- 14 943	- 19 967
Summa rörelsekostnader	- 32 521	- 29 716	- 119 741	- 105 453
Resultat före kreditförluster	67 535	54 224	252 451	216 082
Kreditförluster, netto	- 22 348	- 22 340	- 85 103	- 85 648
Rörelseresultat	45 187	31 884	167 348	130 434
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	45 187	31 884	167 348	130 434
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-

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

Forts. not 3

SALES FINANCE

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Räntenetto	13 379	10 792	49 873	44 790
Provisionsnetto	4 512	4 543	18 827	21 647
Nettoresultat från finansiella transaktioner	- 51	- 95	- 93	42
Summa rörelseintäkter	17 840	15 240	68 607	66 479
Allmänna administrationskostnader	- 14 261	- 12 350	- 48 740	- 36 246
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 287	- 259	- 992	- 1 108
Övriga rörelsekostnader	- 87	- 27	- 658	- 613
Summa rörelsekostnader	- 14 635	- 12 636	- 50 390	- 37 967
Resultat före kreditförluster	3 205	2 604	18 217	28 512
Kreditförluster, netto	- 6 082	- 5 280	- 26 466	- 22 399
Rörelseresultat	- 2 877	- 2 676	- 8 249	6 113
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	- 213	- 343	2 214	11 005
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	- 2 664	- 2 333	- 10 463	- 4 892

Balansräkning, TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	413 403	350 343
Företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	413 403	350 343
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	405 528	347 565
Osäkra fordringar, netto	7 875	2 778
Summa hushållssektorn	413 403	350 343

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Intäkter				
Rörelseintäkter, Direct to Consumer	100 056	83 939	372 192	321 534
Rörelseintäkter, Sales Finance	17 840	15 240	68 607	66 479
Summa rörelseintäkter för koncernen	117 896	99 179	440 799	388 013
Rörelseresultat				
Rörelseresultat, Direct to Consumer	45 187	31 884	167 348	130 434
Rörelseresultat, Sales Finance	- 2 877	- 2 676	- 8 249	6 113
Jämförelsestörande poster	-	- 9 582	- 19 275	- 18 232
Summa rörelseresultat för koncernen	42 310	19 626	139 824	118 315

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

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

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 tillgodohavanden hos centralbanken	-	-	-	30 510	-	-	30 510
Belåningsbara statsskuld- 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							
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 284 645	2 284 645
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 040	97 040
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-	-	2 381 685	2 381 685

Koncernen 2015-12-31 TSEK	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 tillgodohavanden hos centralbanken	-	-	-	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
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	-	60 075	2 644 834	-	-	2 704 909
Skulder							
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-	-	-	516	516
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 229 562	2 229 562
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 000	97 000
Derivat	3 090	-	-	-	-	-	3 090
Summa skulder	3 090	-	-	-	-	2 327 078	2 330 168

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, 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

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

Finansiella instrument i nivå 2

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

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

För utlåning till allmänheten gällande hushållssektorn baseras det verkliga värdet på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på marknadsräntan som gällde på balansdagen vilken var 22,02 % per den 31 december 2016 och 25,47 % per den 31 december 2015.

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			
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-
Inlåning från allmänheten	2 284 645	2 284 645	-
Efterställda skulder	97 040	97 040	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	2 381 685	2 381 685	-

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

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Utlåning till hushållssektorn	2 489 283	1 837 578
Utlåning till företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	2 489 283	1 837 578
Utlåning till hushållssektorn		
Lånefordringar, brutto	2 546 890	1 878 225
Reservering för befarade kreditförluster	- 57 607	- 40 647
Lånefordringar, nettobokfört värde	2 486 283	1 837 578
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Sverige	662 767	654 684
Finland	847 067	659 977
Norge	530 315	227 813
Estland	245 801	174 297
Polen	164 389	85 278
Danmark	35 969	34 007
Lettland	2 975	1 522
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	2 489 283	1 837 578

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KONSTATERADE OCH BEFARADE KUNDFÖRLUSTER

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

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 och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013, vanligen benämnd som kapitaltäckningsförordningen ("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 bankens hemsida www.tfbankgroup.com.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av bankens 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 banken hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet enligt Pelare I

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

KONCERNENS KAPITALSITUATION

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

Forts. not 7

KAPITALBAS

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

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

SPECIFIKATION AV RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Företagsexponeringar	-	432
Hushållsexponeringar	1 807 836	1 324 620
Pantsäkerhet	452	502
Fallerande exponeringar	81 155	60 565
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	62 008	156 992
Övriga poster	14 437	42 579
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 965 888	1 585 690
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	3 322	1 587
Summa riskexponeringsbelopp	3 322	1 587
Marknadsrisk¹		
Valutakursrisk	16 236	-
Summa riskexponeringsbelopp	16 236	-
Operativ risk²		
Schablonmetoden	588 086	642 344
Summa riskexponeringsbelopp	588 086	642 344
Totalt riskexponeringsbelopp	2 573 532	2 229 621

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

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

NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2016-12-31	2015-12-31
För egna skulder		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	528 733	594 559
Övriga tillgångar	356	22 010
Summa	529 089	616 569

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

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 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>				
Allmänna administrationskostnader	- 145	- 91	- 422	- 343
Summa	- 145	- 91	- 422	- 343
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	- 16 214	- 17 187	- 66 035	- 71 634
Allmänna administrationskostnader	- 1 390	- 1 618	- 5 670	- 6 326
Summa	- 17 604	- 18 805	- 71 705	- 77 960
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>				
Sales Finance	160 139	155 425	636 879	677 466
Summa	160 139	155 425	636 879	677 466

Koncernen TSEK	2016-12-31	2015-12-31
<i>Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:</i>		
Utlåning till TFB Holding AB	-	3 000
Summa	-	3 000
<i>Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	663	91
Summa	663	91
<i>Skulder vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	-	2 139
Summa	-	2 139

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 samt Polen. Verksamheten omfattar utlåning till allmänheten på samtliga marknader och inlåning från allmänheten i Sverige och Finland.

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

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

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

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

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter	109 771	94 724	411 993	377 540
Räntekostnader	- 12 993	- 9 654	- 49 209	- 37 153
Räntenetto	96 778	85 070	362 784	340 387
Provisionsintäkter	9 449	10 281	40 245	43 161
Provisionskostnader	- 1 070	- 1 272	- 4 527	- 4 844
Provisionsnetto	8 379	9 009	35 718	38 317
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 229	844	- 6 950	5 826
Summa rörelseintäkter	106 386	94 923	391 552	384 530
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader	- 29 889	- 38 252	- 132 789	- 120 285
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 1 008	- 828	- 3 327	- 4 011
Övriga rörelsekostnader	- 3 628	- 4 519	- 14 771	- 19 980
Summa rörelsekostnader	- 34 525	- 43 599	- 150 887	- 144 276
Resultat före kreditförluster	71 861	51 324	240 665	240 254
Kreditförluster, netto	- 27 046	- 26 923	- 105 371	- 107 207
Rörelseresultat	44 815	24 401	135 294	133 047
Bokslutsdispositioner	-	171	-	171
Skatt på periodens resultat	- 10 006	- 6 442	- 29 251	- 31 659
Periodens resultat	34 809	18 130	106 043	101 559

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Periodens resultat	34 809	18 130	106 043	101 559
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	34 809	18 130	106 043	101 559

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 510	29 445
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 211	60 076
Utlåning till kreditinstitut	690 360	905 711
Utlåning till allmänheten	1 980 558	1 639 150
Aktier i koncernbolag	100 862	86 145
Immateriella anläggningstillgångar	15 137	9 131
Materiella anläggningstillgångar	1 100	1 362
Övriga tillgångar	7 740	8 778
Aktuell skattefordran	12 413	2 004
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 680	28 533
Summa tillgångar	2 907 571	2 770 335
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	2 284 645	2 229 562
Övriga skulder	14 062	21 594
Uppskjuten skatteskuld	783	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 844	54 281
Efterställda skulder	97 040	97 000
Summa skulder	2 441 374	2 402 437
Obeskattade reserver	52 621	52 621
Eget kapital		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Övriga bundna reserver	9 313	1 000
Överkursfond	1 931	-
Balanserade vinstmedel	188 789	105 218
Periodens totalresultat	106 043	101 559
Summa eget kapital	413 576	315 277
Summa skulder och eget kapital	2 907 571	2 770 335

KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

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

KAPITALBAS

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

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

SPECIFIKATION AV RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP

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

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

STYRELSEN OCH VDS 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 8 februari 2017

Mattias Carlsson
Ordförande

John Brehmer

Thomas Grahn

Paul Källenius

Bertil Larsson

Lars Wollung

Tone Bjørnov

Declan Mac Guinness
VD & koncernchef

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för TF Bank AB (publ) per 31 december 2016 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 8 februari 2017
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

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.

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.

RÖRELSEINTÄKTSMARGINAL

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

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN OCH KONTAKTPERSONER

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

5 april 2017	Årsredovisning 2016 publiceras
27 april 2017	Delårsrapport januari - mars 2017
3 maj 2017	Årsstämma
18 juli 2017	Delårsrapport januari - juni 2017
26 oktober 2017	Delårsrapport januari - september 2017

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 9 februari 2017 kl. 07.00 CET (GMT+1).

PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 9 februari kl 08.15 CET där VD Declan Mac Guinness och CFO Mikael Meomuttel presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen hålls på engelska och för att delta ring telefonnummer +46 8 5664 2698 eller +44 20 3008 9806. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer finnas tillgänglig i efterhand på vår hemsida, www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations.

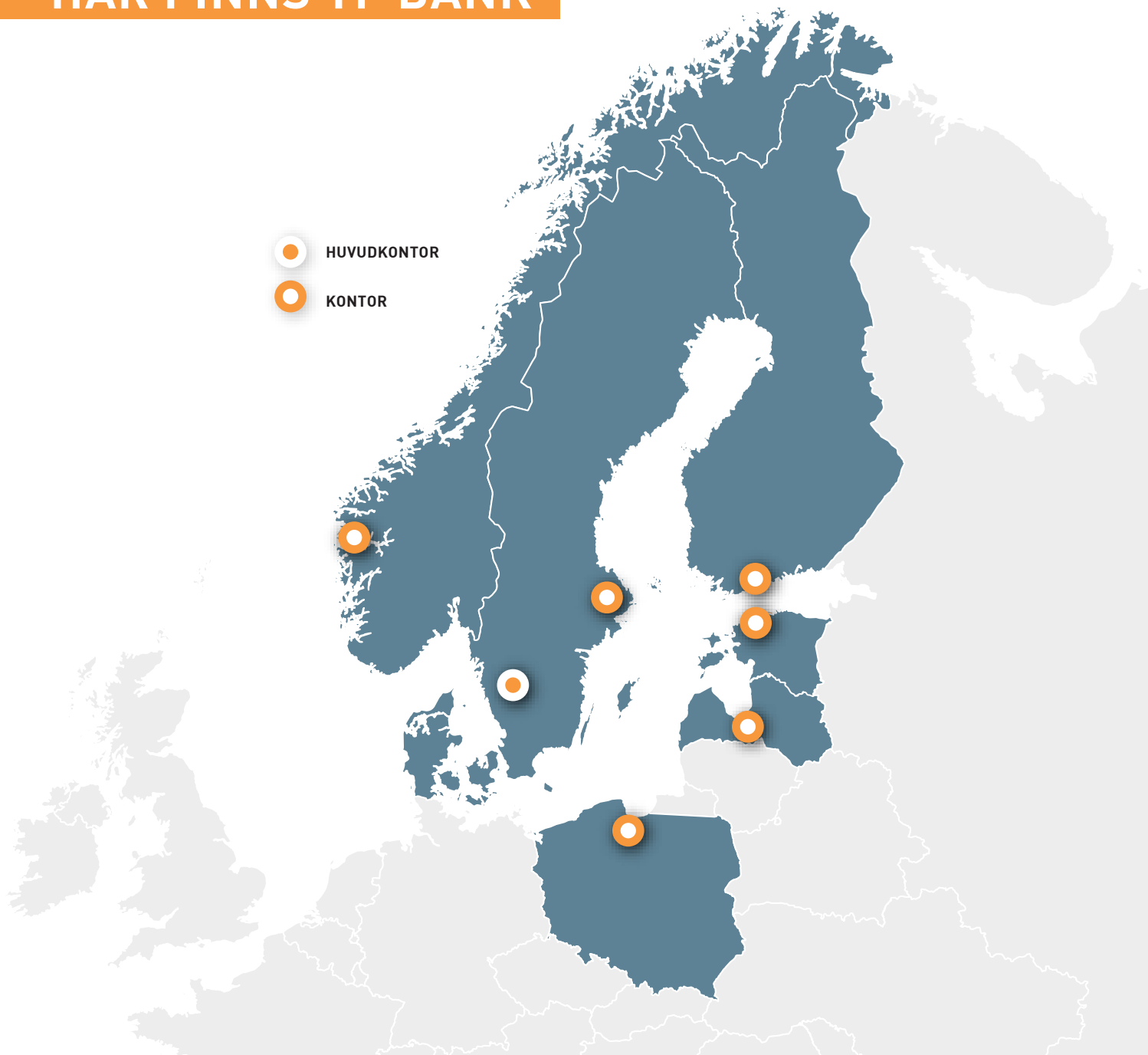
KONTAKTPERSONER

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

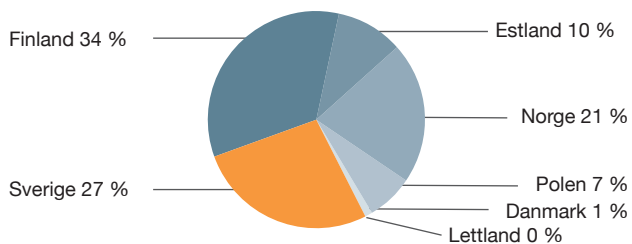
Investor Relations
Sture Stølen
Head of Investor Relations
Tel: +46 723 68 65 07
ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com

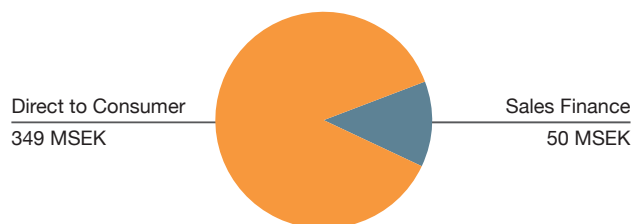
HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND, 31 DECEMBER 2016



RÄNTENETTO PER SEGMENT, JANUARI-DECEMBER 2016





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