



**DELÅRSRAPPORT**  
januari-mars 2017

# PERIODEN I KORTHET

## FÖRSTA KVARTALET, JANUARI-MARS 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI-MARS 2016

- Rörelseintäkterna ökade med 18,6 % till 119,3 MSEK
- Låneportföljen den 31 mars 2017 uppgick till 2 755 MSEK, en ökning om 10,7 % sedan årsskiftet
- Rörelseresultatet ökade med 55,1 % till 43,4 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 27,3 % och uppgick till 43,4 MSEK <sup>1</sup>
- Nettoresultatet ökade med 46,3 % och uppgick till 33,3 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 21,0 % och uppgick till 33,3 MSEK <sup>1</sup>
- K/I-talet uppgick till 38,8 % (38,3)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,6 % och total kapitalrelation uppgick till 17,0 %
- Resultat per aktie uppgick till 1,59 SEK (1,13)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 1,59 SEK (1,35) <sup>1</sup>



## VÄSENTLIGA HÄNDELSE, JANUARI-MARS 2017

- TF Bank har under januari etablerat inlåningsverksamhet i Norge.
- Ökad satsning på kreditkort i Norge.

Lönsam tillväxt i samtliga länder och fortsatt geografisk diversifiering.

### SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-MAR 2017 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2016

**119** MSEK **+19** %

### LÅNEPORTFÖLJ

31 MARS 2017 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2016

**2,8** MILJARDER SEK **+11** %

### TOTAL KAPITALRELATION

31 MARS 2017 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2016

**17,0** % **-1,2** PROCENT-  
ENHETER

### JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE <sup>1</sup>

JAN-MAR 2017 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2016

**1,59** SEK **+18** %

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

Se separat avsnitt med definitioner sidan 33.

# VD HAR ORDET

**2017 har börjat på samma sätt som 2016 avslutades, med lönsam tillväxt i samtliga länder och en fortsatt geografisk diversifiering av både låneportfölj och finansiering.**

**TF Bank har vuxit sin utlåningsverksamhet med 37 % jämfört med samma kvartal 2016, rörelseintäkterna har ökat med 19 % och justerad nettovinst för TF Banks aktieägare har förbättrats med nästan 18 %.**

## **Utökad geografisk närvaro**

Vårt mål att förbättra den operativa effektiviteten och utnyttja lokal kompetens har lett till fortsatt tillväxt och framgångsrik geografisk diversifiering i låneportföljen under det första kvartalet. Våra tre kärnmarknader (Sverige, Finland och Norge) har alla vuxit i utlåningsvolym och representerar tillsammans över 80 % av den totala portföljen. Våra tillväxtmarknader (Polen och Baltikum) fortsätter att växa och upprätthåller sin del av den totala portföljen, trots de större marknadernas framfart.

## **Diversifierad finansiering**

I samband med att koncernens utlåning växer i flera valutor har behovet av att säkra och diversifiera finansieringen ökat. Att kunna inleda 2017 med att erbjuda inlåning i Norge är i linje med ett uttalat mål om att så långt som möjligt finansiera balansräkningen i respektive valuta till en rimlig kostnad. Vår starka nyutlåning i Norge via dotterbolaget BB Finans har inneburit att vår norska portfölj har fortsatt att visa en stabil tillväxt. Att lansera inlåning i Norge var därmed ett naturligt nästa steg och erbjudandet mottogs väl av norska inlåningskunder och medier. Dessutom har lanseringen av det svenska fasträntekontot varit en framgång vilket ger oss ytterligare en stabil finansieringskälla.

## **Regulatoriska förändringar**

Precis som under hela 2016 är Norge en viktig tillväxtmarknad för TF Bank. Den 28 mars presenterade den norska tillsynsmyndigheten ett nytt förslag till riktlinjer för institut som erbjuder konsumentkrediter. Till skillnad från det svenska förslaget, som föreslog ett räntetak på 40 %, innehåller det norska förslaget en inkomstbaserad bedömning i likhet med den som görs vid utgivning av bolån samt en begränsning av blacolån till en maximal löptid av fem år. Om förslaget går igenom i dess nuvarande form, vilket idag är ovisst, kommer tidsbegränsningen på fem år att ha störst effekt på marknaden och särskilt på de institut som lånar ut större belopp över en längre period eftersom kortare amorteringstid gör att stora lån blir mycket dyrare på en månatlig basis. TF Bank har



sedan förvärvet av verksamheten i Norge strävat efter att behålla sin nischposition med lägre snittlån och kortare snittduration än konkurrenterna. Vår initiala bedömning är därmed att det föreslagna regelverket kommer att få en marginell påverkan på TF Banks norska verksamhet, men kan eventuellt påverka den norska marknaden som helhet. I slutändan är regleringen bra för alla institut som är mer försiktiga och TF Bank har tidigare dragit fördel av liknande reglering i både Finland och Estland, där införandet av nya riktlinjer har inneburit ökade ansöknings- och utlåningsvolymerna.

## **Fokus framåt**

TF Bank firar 30 år under 2017 och det finns en stark vilja hos bolaget att fortsätta att bygga verksamheten genom att förbättra det existerande produktutbudet och samtidigt leta nya möjligheter. Koncernens mål fortsätter att vara lönsam tillväxt med fokus på kostnadsmedvetenhet, förbättrat produktutbud och expansion på nya marknader.

*Declan Mac Guinness  
VD & koncernchef*

# OM VERKSAMHETEN

TF Bank bildades i Sverige 1987 med syfte att erbjuda finansieringslösningar till kunder som beställde varor från postorderkataloger. Med tiden har koncernen vuxit både vad det gäller produkterbjudande, intäkter och geografisk närvaro. Idag erbjuder TF Bank konsumentbanktjänster genom en hög grad av automatisering i sin egenutvecklade IT-plattform som är skapad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala banklösningar. TF Bank bedriver bankverksamhet, med in- och utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland och Norge, utlåningsverksamhet mot privatpersoner i 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                          | jan-mar 2017 | jan-mar 2016 | jan-dec 2016 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Resultaträkning</b>        |              |              |              |
| Rörelseintäkter               | 119 267      | 100 604      | 440 799      |
| Rörelseresultat               | 43 382       | 27 970       | 139 824      |
| Nettoresultat                 | 33 269       | 22 743       | 109 268      |
| Resultat per aktie, SEK       | 1,59         | 1,13         | 5,47         |
| <b>Balansräkning</b>          |              |              |              |
| Utlåning till allmänheten     | 2 754 982    | 2 012 186    | 2 489 283    |
| Inlåning från allmänheten     | 2 762 586    | 2 368 305    | 2 284 645    |
| Nyutlåning                    | 789 924      | 574 479      | 2 391 729    |
| <b>Nyckeltal</b>              |              |              |              |
| Rörelseintäktsmarginal, %     | 19,4         | 21,5         | 20,2         |
| Kreditförluster, netto, %     | 4,8          | 5,8          | 5,1          |
| K/I-tal, %                    | 38,8         | 38,3         | 38,6         |
| Avkastning på eget kapital, % | 29,3         | 29,9         | 29,1         |
| Kärnprimärkapitalrelation, %  | 13,6         | 14,9         | 14,5         |
| Total kapitalrelation, %      | 17,0         | 19,3         | 18,2         |
| Medelantal anställda          | 105          | 94           | 98           |

## KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL

| TSEK  | jan-mar 2017 | jan-mar 2016 | jan-dec 2016 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat   | 43 382       | 27 970       | 139 824      |
| Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>                          | -            | 6 102        | 19 275       |
| Justerat rörelseresultat  | 43 382       | 34 072       | 159 099      |
| Justerad skatt på periodens resultat                            | - 10 113     | - 6 569      | - 34 797     |
| Justerat nettoresultat  | 33 269       | 27 503       | 124 302      |
| Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 34 217       | 29 015       | 132 538      |
| Justerat resultat per aktie, SEK <sup>2</sup>                   | 1,59         | 1,35         | 6,16         |
| Justerad avkastning på eget kapital, %                          | 31,7         | 33,5         | 32,8         |

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

<sup>2</sup> Skatteeffekt avseende värdeförändring av orealiserade valutaderivat påverkar förändringen av justerat resultat per aktie med -0,04 SEK under januari - mars 2017 jämfört med januari - mars 2016.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 33.

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## JANUARI-MARS 2017

Rörelseresultatet ökade med 55,1 % till 43,4 MSEK (28,0). Kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering belastade jämförelseperiodens resultat med 6,1 MSEK. Det justerade rörelseresultatet ökade med 27,3 %. Justerat resultat per aktie ökade till 1,59 SEK (1,35) och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 31,7 % (33,5).

### Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter ökade med 18,6 % till 119,3 MSEK (100,6) jämfört med första kvartalet 2016. Tillväxten kommer huvudsakligen från räntenettet som står för drygt 90 % av rörelseintäkterna. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 19,4 % (21,5), vilket främst beror på att produktmixen i nyutlåningen har förändrats i och med att det norska dotterbolaget BB Finans utgör en större del av koncernen.

### Ränteintäkter

Ränteintäkterna steg med 21,8 % till 124,3 MSEK (102,0) under kvartalet. Ökningen har främst genererats av den starka organiska tillväxten för koncernens utlåningsbalanser. Transaktionskostnaderna påverkas av att en växande andel av koncernens nyutlåning kommer från låneförmedlare, vilket har dämpat ökningen av ränteintäkterna.

### Räntekostnader

Koncernens räntekostnader ökade med 26,0 % till 15,3 MSEK (12,2). Finansieringskostnaden har stigit något, vilket främst är relaterat till utlåningstillväxten i utländska marknader där räntenivåerna är något högre. Den genomsnittliga inlåningsbalansen har också ökat jämfört med första kvartalet 2016.

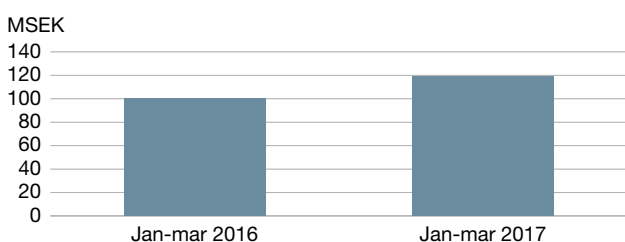
### Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 10,6 MSEK (10,5), en ökning med 1,0 %. Tillväxten i provisionsnettot har dämpats av förbättrad kreditkvalitet som genererar mindre påminnelseavgifter samt en justering av produktmixen i Polen där nyförsäljningen av försäkringsprodukter har upphört på grund av legala krav.

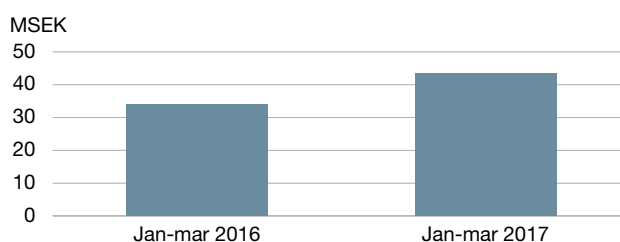
### Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 19,9 % till 46,2 MSEK (38,6). Ökningen är främst hänförlig till fler anställda i koncernen, IT-kostnader samt kostnader relaterade till den ökade nyutlåningen. Noteringen på Nasdaq Stockholm i juni 2016 har också påverkat bankens kostnader i jämförelsen mot första kvartalet 2016. K/I-talet uppgick till 38,8 % (38,3).

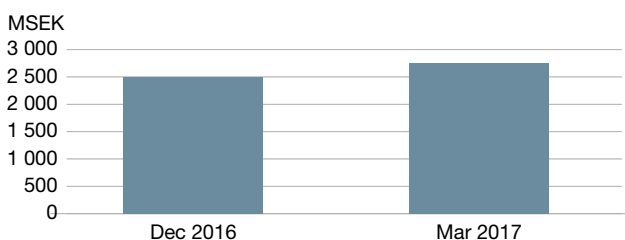
## RÖRELSEINTÄKTER



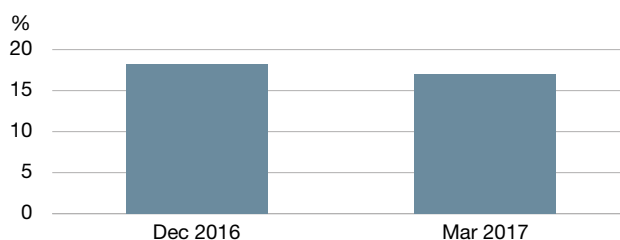
## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT <sup>1</sup>



## UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



## TOTAL KAPITALRELATION



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

Se separat avsnitt med definitioner sidan 33.

### **Kreditförluster**

Kreditförlusterna ökade med 6,0 % till 29,7 MSEK (28,0). Koncernen erhåller ett något högre pris vid löpande försäljning av fordringar som går till inkasso på den svenska och finska marknaden, vilket har påverkat kreditförlusterna positivt under kvartalet. Kreditförlustnivån minskade till 4,8 % (5,8), vilket mestadels beror på den förändrade produktmixen i nyutlåningen.

### **Skattekostnader**

Koncernens skattekostnad uppgick till 10,1 MSEK (5,2). Den genomsnittliga skattesatsen för koncernen ökade till 23,3 % (18,7). Skillnaden beror främst på att jämförelsetalet påverkades väsentligt av skatteeffekter avseende värdeförändringar på realiserade valutaderivat. Skattesatsen under 2017 påverkas även av att räntekostnader på koncernens förlagslån inte längre är skattemässigt avdragsgilla.

### **Utlåning**

Utlåning till allmänheten ökade med 10,7 % till 2 755 MSEK (2 489) under årets inledande kvartal. Valutaeffekter har endast haft marginella effekter på låneportföljen. Tillväxten fortsätter att vara hög i framförallt Norge och Finland, men även låneportföljerna i Estland och Polen har ökat betydligt. Koncernens nyutlåning uppgick till 790 MSEK (574) under kvartalet.

### **Inlåning**

Inlåning från allmänheten ökade med 20,9 % till 2 763 MSEK (2 285). I december 2016 lanserades ett fasträntekonto på den svenska marknaden och under första kvartalet 2017 har inlåningsverksamhet startat i Norge. Lanseringarna har mottagits väl av marknaden och tillväxten för inlåningsbalansen kommer främst från inflöden till de två nya produkterna.

### **Investeringar**

Koncernens investeringar uppgick till 3,0 MSEK (1,6) under det första kvartalet 2017. Investeringar har skett i det egenutvecklade kundreskontrasystemet samt produktutveckling inom Sales Finance.

### **Likvida medel**

Koncernens likviditetsreserv uppgick till 620,2 MSEK (380,9) vid utgången av kvartalet. De nya inlåningsprodukterna har stärkt bankens likviditet under årets inledande månader. Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om 331 MSEK uppgår koncernens totala tillgängliga likvida medel till 34 % (31) av inlåning från allmänheten.

### **Kapitaltäckning**

TF Banks kapitalrelationer fortsätter att ligga på nivåer med god marginal mot de lagstadgade kraven. Emellertid har relationerna sjunkit under kvartalet och vid utgången av delårsperioden uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 13,6 % (14,5) och den totala kapitalrelationen till 17,0 % (18,2). Främsta anledningen är den fortsatta tillväxten i utlåningen men även högre likvida tillgångar placerade i andra kreditinstitut. De högre riskexponeringsbeloppen kompenseras till viss del av inräknandet av delårsresultatet efter förutsebar aktieutdelning enligt den tagna utdelningspolicyn. Koncernen är för närvarande i en bra position att möta såväl ökade regulatoriska kapitalkrav som högre kapitalkrav genom koncernens förväntade framtida tillväxt.

# DIRECT TO CONSUMER

## JANUARI-MARS 2017

### Generellt

I segmentet Direct to Consumer erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet (blancolån) till kreditvärdiga privatpersoner. Erbjudandet motsvarar belopp på upp till 45-300 TSEK, 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. Snittlånet på samtliga marknader är dock betydligt lägre än det högsta erbjudandet. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick per den 31 mars 2017 till cirka 28 TSEK med en genomsnittlig löptid på cirka 22 månader. Det vanligaste användningsområdet för blancelånen är att tillgodose kortsiktiga finansieringsbehov, som semester, vitvaror, reparation av bil med mera.

### Låneportföljen

Segmentet fortsätter att vara hörnstenen i TF Banks verksamhet och svarade per den 31 mars 2017 för 81,3 % av den totala utlåningen och 84,2 % av de totala rörelseintäkterna under kvartalet. Utlåningen ökade med 7,9 % till 2 239 MSEK. Detta är ett resultat av TF Banks strategi att kombinera aktiviteter i etablerade kärnmarknader, som Sverige, Finland och Norge med expansionen i Baltikum samt Polen. Valutaeffekter har påverkat tillväxten negativt med 1,9 MSEK. Nyutlåning för segmentet uppgick till 485 MSEK (338) under perioden.

Tillväxten har varit stark på de flesta marknaderna under kvartalet, men särskilt i Finland, som ökade portföljstorleken med 48,0 MSEK (+7 %) och Estland, som ökade sin portfölj med 26,1 MSEK (+11 %). Polen fortsätter sin stabila resa med förbättrad kreditkvalitet och portföljen ökade med 22,8 MSEK (+16 %).

Det norska bolaget, BB Finans, som förvärvades under Q3 2015, fortsatte öka sin låneportfölj under perioden med 41,5 MSEK (+8 %). Eftersom snittlånet i Norge är

något större än koncernen i övrigt, har ökningen självklart skett med fokus på bibehållen kreditkvalitet, något som i sin tur påverkar segmentets kreditförlustnivå positivt. Det bör noteras att BB Finans även har en mindre kreditkortsportfölj som redovisas under Sales Finance-segmentet fr.o.m. 1 januari 2017. Även den svenska portföljen har sett tillväxt under kvartalet. Portföljen fortsatte höstens tillväxtmönster och växte med 19,9 MSEK (+4 %).

Segmentet har därmed levererat stark, bred och solid tillväxt under perioden.

### Kvartal mot kvartal

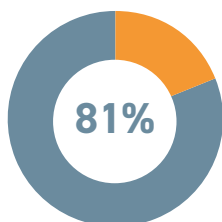
Utlåning till allmänheten ökade med 37,5 % till 2 239 MSEK (1 629). Jämfört med samma kvartal 2016 steg segmentets rörelseintäkter, som kommer med viss eftersläpning kontra portföljtillväxten, med 18,0 % till 100,4 MSEK (85,1) och räntenettot ökade med 19,7 %. Provisionsnettot ökade med 2,2 % till 5,8 MSEK (5,7).

Segmentets rörelsekostnader steg med 15,2 % till 32,3 MSEK (28,0). 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 32,1 % (32,9).

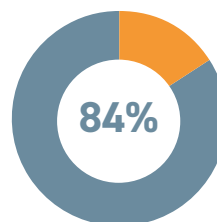
Segmentets kreditförluster ökade med 4,5 % till 23,8 MSEK (22,7). Ökningen i belopp förklaras primärt av portföljtillväxten. Kreditförlustnivån i det förvärvade norska bolaget BB Finans är lägre än genomsnittet för segmentet, vilket får en allt större betydelse i takt med att den norska portföljen växer i storlek.

Segmentets rörelseresultat ökade med 29,1 % till 44,4 MSEK (34,4). Ökningen i rörelseresultat påverkades, förutom av tillväxten, även av förbättrad kreditkvalitet generellt.

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



# SALES FINANCE

## JANUARI-MARS 2017

### Generellt

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 mars 2017 var det genomsnittliga beloppet per utestående lån omkring 2 200 SEK.

Inom Sales Finance bedriver TF Bank verksamhet i egen regi och genom Avarda, ett dotterföretag med minoritetsintresse. 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 uppbyggnadsfas, har egen personalstyrka och fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där ambitionen är att växa och etablera sig. Avarda fortsätter med sina planer att erbjuda en attraktiv tjänst till handlare av en viss storlek och har under perioden utvecklat både sitt IT erbjudande och ingått i förhandlingar med ett antal större potentiella kunder.

### Låneportföljen

Segmentet svarade per den 31 mars 2017 för cirka 18,7 % av den totala utlåningen och 15,8 % av de totala rörelseintäkterna under perioden. Utlåning till allmänheten ökade under perioden med 102,4 MSEK (+24,8 %) till 515,8 MSEK. En ökning av den polska utlåningen i segmentet har bidragit till portföljökningen med 16,5 MSEK (+64 %). Segmentet påverkades positivt med ca 36 MSEK per den 1 januari 2017 på grund av en förflyttning av den norska kreditkortsportföljen från Direct to Consumer segmentet. Den förändrade klassificeringen och en ökad satsning på kreditkort i Norge höjde den

norska låneportföljen i segmentet med 70,3 MSEK (+230 %) under kvartalet. Den finska portföljen, som påverkades starkt av Avardas tillväxt under delar av 2016, växte med 4,6 MSEK (+4%).

Valutaeffekter har inte påverkat tillväxten nämnvärt under perioden. Nyutlåning för segmentet uppgick till 305 MSEK (236).

### Kvartal mot kvartal

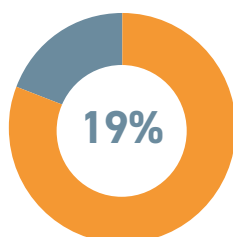
Utlåning till allmänheten ökade med 34,6 % till 515,8 MSEK (383,1). Segmentets rörelseintäkter ökade med 21,7 % till 18,8 MSEK (15,5). Räntenettet ökade med 33,0 % till 14,1 MSEK (10,6), vilket främst berodde på ökade ränteintäkter från Polen och de norska kreditkorten. Provisionsnettot blev nästan oförändrat på 4,8 MSEK och påverkas av en lägre andel påminnelseavgifter från kunder till segmentets största handlare.

Rörelsekostnaderna steg med 32,4 % till 14,0 MSEK (10,5), huvudsakligen på grund av den omklassificerade norska kreditkortsverksamheten, fler anställda i Avarda samt högre personalkostnader på centrala funktioner hos koncernen, vilka har allokerats ut till segmentet. Segmentets K/I-tal uppgick till 74,1 % (68,1).

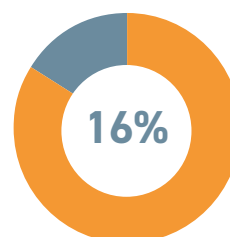
Segmentets kreditförluster ökade med 12,3 % till 5,9 MSEK (5,2). Ökningen är främst hänförlig till kreditförluster i Avarda.

Segmentets rörelseresultat under kvartalet, hänförligt till aktieägarna i moderbolaget, uppgick till 0,2 MSEK (1,6 MSEK). Försämringen av resultatet beror främst på investerings- och rörelsekostnader i Avarda, men även till viss del på lägre rörelseintäkter från TF Banks största handlare.

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



## 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 2016 not 3 och 33.

## 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 2016. Delårsinformationen på sidorna 4-31 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. Inverkan på kapitaltäckningen kan ännu inte fastställas eftersom Baselkommittén väntas utfärda nya regler för övergången till IFRS 9, men dessa är ännu inte slutgiltiga.

## Väsentliga händelser, januari - mars 2017

TF Bank har under januari etablerat inlåningsverksamhet i Norge.

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

Ökad satsning på kreditkort i Norge.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Under april har TF Bank betalat ut 7,1 MSEK i aktieägartillskott till Avarda AB.

## Årsstämma 2017

Årsstämman 2017 kommer att hållas onsdagen den 3 maj 2017 kl. 16.00 i Stockholm.

## 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 och första kvartalet 2017 har aktien utvecklats positivt och per den sista mars 2017 stängde aktiekursen på 96 SEK, en uppgång om ca 25 %. Totalt har det omsatts 5,0 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 14 juni 2016 till 31 mars 2017 till ett värde om ca 434 MSEK. Aktiens kortnamn är TFBANK och ISIN-koden är SE0007331608.

## SEK



## 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        | jan-mar 2017    | jan-mar 2016    | jan-dec 2016     |
|--|------------|-----------------|-----------------|------------------|
|  | 1, 2, 3, 9 |                 |                 |                  |
| <b>Rörelsens intäkter</b>  |            |                 |                 |                  |
| Ränteintäkter  |            | 124 266         | 102 001         | 448 870          |
| Räntekostnader   |            | - 15 320        | - 12 154        | - 49 870         |
| <b>Räntenetto</b>  |            | <b>108 946</b>  | <b>89 847</b>   | <b>399 000</b>   |
| Provisionsintäkter   |            | 12 647          | 12 492          | 49 045           |
| Provisionskostnader  |            | - 2 026         | - 1 971         | - 7 654          |
| <b>Provisionsnetto</b>   |            | <b>10 621</b>   | <b>10 521</b>   | <b>41 391</b>    |
| Nettoresultat från finansiella transaktioner                       |            | - 300           | 236             | 408              |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                       |            | <b>119 267</b>  | <b>100 604</b>  | <b>440 799</b>   |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |            |                 |                 |                  |
| Allmänna administrationskostnader                                  |            | - 41 412        | - 33 426        | - 149 786        |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |            | - 1 586         | - 1 034         | - 4 744          |
| Övriga rörelsekostnader  |            | - 3 237         | - 4 093         | - 15 601         |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                      |            | <b>- 46 235</b> | <b>- 38 553</b> | <b>- 170 131</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                               |            | <b>73 032</b>   | <b>62 051</b>   | <b>270 668</b>   |
| Kreditförluster, netto   |            | - 29 650        | - 27 979        | - 111 569        |
| Jämförelsestörande poster  |            | -               | - 6 102         | - 19 275         |
| <b>Rörelseresultat</b>   |            | <b>43 382</b>   | <b>27 970</b>   | <b>139 824</b>   |
| Skatt på periodens resultat  |            | - 10 113        | - 5 227         | - 30 556         |
| <b>Periodens resultat</b>  |            | <b>33 269</b>   | <b>22 743</b>   | <b>109 268</b>   |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i>                         |            |                 |                 |                  |
| <i>Moderbolagets aktieägare</i>                                    |            | 34 217          | 24 255          | 117 504          |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>                         |            | - 948           | - 1 512         | - 8 236          |
| <i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>          |            | 1,59            | 1,13            | 5,47             |
| <i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>         |            | 1,59            | 1,13            | 5,47             |

# RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

| TSEK   | jan-mar 2017  | jan-mar 2016   | jan-dec 2016   |
|--|---------------|----------------|----------------|
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>33 269</b> | <b>22 743</b>  | <b>109 268</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>  |               |                |                |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>                       |               |                |                |
| Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto | 23            | 939            | 228            |
| Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden                              | -             | - 235          | -              |
| Valutakursdifferenser, brutto  | 130           | - 5            | 609            |
| Skatt på valutakursdifferenser under perioden                                    | - 327         | 369            | 1 576          |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>                      | <b>- 174</b>  | <b>1 068</b>   | <b>2 413</b>   |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>  | <b>33 095</b> | <b>23 811</b>  | <b>111 681</b> |
| <i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>                               |               |                |                |
| <i>Moderbolagets aktieägare</i>  | <i>34 049</i> | <i>25 317</i>  | <i>119 663</i> |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>                                       | <i>- 954</i>  | <i>- 1 506</i> | <i>- 7 982</i> |

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

| TSEK   | Not                 | 2017-03-31       | 2016-12-31       |
|--|---------------------|------------------|------------------|
|  | 1, 2, 3, 4, 5, 7, 9 |                  |                  |
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |                     |                  |                  |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker                       |                     | 30 420           | 30 510           |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.                         |                     | 60 105           | 60 211           |
| Utlåning till kreditinstitut                                       |                     | 514 211          | 290 152          |
| Utlåning till allmänheten  | 6                   | 2 754 982        | 2 489 283        |
| Aktier och andelar   |                     | 21 102           | 263              |
| Goodwill   |                     | 12 533           | 12 673           |
| Immateriella anläggningstillgångar                                 |                     | 20 039           | 18 414           |
| Materiella anläggningstillgångar                                   |                     | 1 553            | 1 610            |
| Övriga tillgångar  |                     | 7 800            | 9 509            |
| Aktuell skattefordran  |                     | 13 799           | 11 697           |
| Uppskjuten skattefordran   |                     | 7 536            | 6 830            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                       |                     | 4 155            | 10 973           |
| <b>Summa tillgångar</b>  |                     | <b>3 448 235</b> | <b>2 942 125</b> |
| <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                                    |                     |                  |                  |
| <b>Skulder</b>   |                     |                  |                  |
| In- och upplåning från allmänheten                                 |                     | 2 762 586        | 2 284 645        |
| Övriga skulder   |                     | 18 824           | 17 853           |
| Aktuell skatteskuld  |                     | 5 947            | 5 213            |
| Uppskjuten skatteskuld   |                     | 13 643           | 14 597           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                       |                     | 49 699           | 53 490           |
| Efterställda skulder   |                     | 97 225           | 97 040           |
| <b>Summa skulder</b>   |                     | <b>2 947 924</b> | <b>2 472 838</b> |
| <b>Eget kapital</b>  |                     |                  |                  |
| Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)                  |                     | 107 500          | 107 500          |
| Akkumulerat övrigt totalresultat                                   |                     | 1 318            | 1 486            |
| Övriga reserver  |                     | - 137            | 1 934            |
| Balanserade vinstmedel   |                     | 345 932          | 228 428          |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare        |                     | 34 217           | 117 504          |
| <b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |                     | <b>488 830</b>   | <b>456 852</b>   |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                |                     | 11 481           | 12 435           |
| <b>Summa eget kapital</b>  |                     | <b>500 311</b>   | <b>469 287</b>   |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>                              |                     | <b>3 448 235</b> | <b>2 942 125</b> |

# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

| TSEK   | jan-mar 2017   | jan-mar 2016    | jan-dec 2016     |
|--|----------------|-----------------|------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>  |                |                 |                  |
| Rörelseresultat  | 43 382         | 27 970          | 139 824          |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>                            |                |                 |                  |
| Avskrivningar av anläggningstillgångar   | 1 586          | 1 034           | 4 744            |
| Upplupna ränteintäkter och räntekostnader  | - 15 804       | - 19 497        | - 4 097          |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster   | 338            | 1 191           | 4 029            |
| Betald inkomstskatt  | - 11 808       | - 10 041        | - 37 328         |
|  | <b>17 694</b>  | <b>657</b>      | <b>107 172</b>   |
| Ökning/minskning utlåning till allmänheten   | - 265 699      | - 174 608       | - 651 705        |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar  | - 12 826       | 14 699          | 19 325           |
| Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten                                      | 477 941        | 138 743         | 55 083           |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder   | 11 838         | - 1 004         | - 10 207         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>228 948</b> | <b>- 21 513</b> | <b>- 480 332</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                |                 |                  |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar   | - 165          | - 86            | - 921            |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                       | - 2 849        | - 1 513         | - 11 062         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>  | <b>- 3 014</b> | <b>- 1 599</b>  | <b>- 11 983</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                |                 |                  |
| Aktieägartillskott   | -              | -               | 14 114           |
| Förändring upplåning från kreditinstitut   | -              | 1 401           | - 516            |
| Utbetald utdelning   | -              | -               | - 9 675          |
| Optionspremie  | -              | -               | 1 934            |
| Aktierelaterade ersättningar   | - 2 071        | -               | -                |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>   | <b>- 2 071</b> | <b>1 401</b>    | <b>5 857</b>     |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  | <b>223 863</b> | <b>- 21 711</b> | <b>- 486 458</b> |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>  | <b>380 873</b> | <b>867 331</b>  | <b>867 331</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  | <b>604 736</b> | <b>845 620</b>  | <b>380 873</b>   |
| <i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i> |                |                 |                  |
| Betalda räntor   | 30 932         | 31 415          | 53 181           |
| Erhållna räntor  | 117 379        | 100 865         | 423 817          |

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

| TSEK   | Aktiekapital   | Ackumu-<br>lerat övrigt<br>total-<br>resultat | Övriga<br>reserver | Balanserade<br>vinstmedel | Periodens<br>resultat | Innehav<br>utan be-<br>stämmande<br>inflytande | Summa<br>eget<br>kapital |
|--|----------------|---|--------------------|---------------------------|-----------------------|--|--------------------------|
| <b>Eget kapital 2016-01-01</b>   | <b>107 500</b> | <b>- 673</b>                                  | <b>-</b>           | <b>144 868</b>            | <b>93 235</b>         | <b>6 303</b>                                   | <b>351 233</b>           |
| Periodens resultat   | -              | -   | -                  | -                         | 117 504               | - 8 236  | 109 268                  |
| Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto | -              | 228   | -                  | -                         | -                     | -  | 228                      |
| Valutakursdifferenser, brutto  | -              | 355   | -                  | -                         | -                     | 254  | 609                      |
| Skatt på valutakursdifferenser under perioden                                    | -              | 1 576   | -                  | -                         | -                     | -  | 1 576                    |
| <b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>                      | <b>-</b>       | <b>2 159</b>                                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                  | <b>117 504</b>        | <b>- 7 982</b>                                 | <b>111 681</b>           |
| Omföring av föregående års resultat  | -              | -   | -                  | 93 235                    | - 93 235              | -  | -                        |
| Utdelning  | -              | -   | -                  | - 9 675                   | -                     | -  | - 9 675                  |
| Optionspremie  | -              | -   | 1 934              | -                         | -                     | -  | 1 934                    |
| Aktieägartillskott   | -              | -   | -                  | -                         | -                     | 14 114   | 14 114                   |
| <b>Eget kapital 2016-12-31</b>   | <b>107 500</b> | <b>1 486</b>                                  | <b>1 934</b>       | <b>228 428</b>            | <b>117 504</b>        | <b>12 435</b>                                  | <b>469 287</b>           |
| <b>Eget kapital 2017-01-01</b>   | <b>107 500</b> | <b>1 486</b>                                  | <b>1 934</b>       | <b>228 428</b>            | <b>117 504</b>        | <b>12 435</b>                                  | <b>469 287</b>           |
| Periodens resultat   | -              | -   | -                  | -                         | 34 217                | - 948  | 33 269                   |
| Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto | -              | 23  | -                  | -                         | -                     | -  | 23                       |
| Valutakursdifferenser, brutto  | -              | 135   | -                  | -                         | -                     | - 5  | 130                      |
| Skatt på valutakursdifferenser under perioden                                    | -              | - 326   | -                  | -                         | -                     | - 1  | - 327                    |
| <b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>                      | <b>-</b>       | <b>- 168</b>                                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                  | <b>34 217</b>         | <b>- 954</b>                                   | <b>33 095</b>            |
| Omföring av föregående års resultat  | -              | -   | -                  | 117 504                   | - 117 504             | -  | -                        |
| Aktierelaterade ersättningar   | -              | -   | - 2 071            | -                         | -                     | -  | - 2 071                  |
| <b>Eget kapital 2017-03-31</b>   | <b>107 500</b> | <b>1 318</b>                                  | <b>- 137</b>       | <b>345 932</b>            | <b>34 217</b>         | <b>11 481</b>                                  | <b>500 311</b>           |

# NOTER

## NOT 1 Allmän information

### ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2017-03-31 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

| Aktieägare                    | %            |
|-------------------------------|--------------|
| TFB Holding AB                | 47,03 %      |
| Erik Selin Fastigheter AB     | 9,28 %       |
| Merizole Holding LTD          | 7,01 %       |
| Swedbank Robur fonder         | 6,00 %       |
| SEB Life International        | 3,90 %       |
| Danica Pension Försäkrings AB | 3,45 %       |
| Proventus Aktiebolag          | 3,00 %       |
| Handelsbanken fonder          | 1,89 %       |
| Pareto Nordic Return          | 1,70 %       |
| Clearstream Banking S.A.      | 1,36 %       |
| Övriga aktieägare             | 15,38 %      |
| <b>Totalt</b>                 | <b>100 %</b> |

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 kassafödet), 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 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 godkänna motparter med en extern rating och fastställa maximal exponering till varje motpart begränsas kreditrisken i likvida medel.

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

Koncernens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör koncernens största riskexponering är reserver för kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små (se nedan och not 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 blankokrediter och av den anledningen gör koncernen ingen uppställning över kreditriskexponeringen eftersom det finns få säkerheter samtidigt som storlek på reserver i förhållande till utlånad volym är låg. Per balansdagen är kreditportföljens sammansättning för utlåning till allmänheten följande:

| Koncernen TSEK                         | 2017-03-31       | 2016-12-31       |
|--|------------------|------------------|
| Lånefordringar, ej i förfall           | 2 384 790        | 2 113 837        |
| Lånefordringar förfallna: 1-10 dagar   | 192 911          | 194 437          |
| Lånefordringar förfallna: 11-69 dagar  | 98 976           | 109 270          |
| Osäkra lånefordringar                  | 143 823          | 129 346          |
| <b>Summa</b>                           | <b>2 820 500</b> | <b>2 546 890</b> |
| Reserv för befarade kreditförluster    | - 65 518         | - 57 607         |
| <b>Summa utlåning till allmänheten</b> | <b>2 754 982</b> | <b>2 489 283</b> |

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

### KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

| Koncernen TSEK               | 2017-03-31       | 2016-12-31       |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Hushållssektorn</b>       |                  |                  |
| Låg risk                     | 1 677 816        | 1 515 744        |
| Medel risk                   | 631 136          | 542 420          |
| Hög risk                     | 367 725          | 359 380          |
| <b>Summa hushållssektorn</b> | <b>2 676 677</b> | <b>2 417 544</b> |

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 träffsaker 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<br>TSEK                                   | 2017-03-31     | 2016-12-31     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b> |                |                |
| AA+   | 30 420         | 30 510         |
| <b>Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.</b>   |                |                |
| AAA   | 60 105         | 60 211         |
| <b>Utlåning till kreditinstitut</b>                 |                |                |
| A-1+  | 185 692        | 172 312        |
| A-1   | 311 479        | 115 372        |
| A-2   | 17 040         | 2 468          |
| <b>Övriga tillgångar</b>                            |                |                |
| A-1+  | 1 081          | 3 715          |
| A-1   | 20 842         | -              |
| Rating saknas                                       | 5 092          | 3 960          |
| <b>Totalt</b>                                       | <b>631 751</b> | <b>388 548</b> |

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.

#### KREDITFÖRLUSTER

| Koncernen<br>TSEK  | jan-mar 2017    | jan-mar 2016    | jan-dec 2016     |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Förändring reserv för sålda osäkra fordringar            | - 17 566        | - 23 673        | - 85 429         |
| Konstaterade kreditförluster                             | - 6 147         | - 3 821         | - 18 572         |
| Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster        | 1 422           | 1 404           | 7 662            |
| Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster | - 7 359         | - 1 889         | - 15 230         |
| <b>Kreditförluster, netto</b>                            | <b>- 29 650</b> | <b>- 27 979</b> | <b>- 111 569</b> |

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

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

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

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

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

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

Fordringar som säljs skrivs bort mot reserven för förluster och skillnaden mellan fordrans värde och nuvärdet redovisas som konstaterad kreditförlust. Osäkra fordringar redovisas som konstaterade kreditförluster när de av inkassobyråns rapporteras överförd till långtidsbevakning, att kunden är konstaterad avliden eller annan förlusthändelse är konstaterad. Influtna belopp från tidigare konstaterade kreditförluster redovisas över resultaträkningen.

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

**DIRECT TO CONSUMER**

| Resultaträkning, TSEK  | jan-mar 2017    | jan-mar 2016    | jan-dec 2016     |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Räntenetto   | 94 828          | 79 228          | 349 127          |
| Provisionsnetto  | 5 838           | 5 710           | 22 564           |
| Nettoresultat från finansiella transaktioner                       | - 244           | 177             | 501              |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                       | <b>100 422</b>  | <b>85 115</b>   | <b>372 192</b>   |
| Allmänna administrationskostnader                                  | - 28 382        | - 23 308        | -101 046         |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | - 1 116         | - 809           | - 3 752          |
| Övriga rörelsekostnader  | - 2 773         | - 3 891         | - 14 943         |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                      | <b>- 32 271</b> | <b>- 28 008</b> | <b>- 119 741</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                               | <b>68 151</b>   | <b>57 107</b>   | <b>252 451</b>   |
| Kreditförluster, netto   | - 23 774        | - 22 746        | - 85 103         |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>44 377</b>   | <b>34 361</b>   | <b>167 348</b>   |
| <i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>                            |                 |                 |                  |
| <i>Moderbolagets aktieägare</i>                                    | 44 377          | 34 361          | 167 348          |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>                         | -               | -               | -                |

| Balansräkning, TSEK                    | 2017-03-31       | 2016-12-31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Utlåning till allmänheten</b>       |                  |                  |
| Hushållssektorn                        | 2 239 229        | 2 075 880        |
| Företagssektorn                        | -                | -                |
| <b>Summa utlåning till allmänheten</b> | <b>2 239 229</b> | <b>2 075 880</b> |
| <b>Hushållssektorn</b>                 |                  |                  |
| Lånefordringar, netto                  | 2 164 070        | 2 005 712        |
| Osäkra fordringar, netto               | 75 159           | 70 168           |
| <b>Summa hushållssektorn</b>           | <b>2 239 229</b> | <b>2 075 880</b> |

Forts. not 3

## SALES FINANCE

| Resultaträkning, TSEK  | jan-mar 2017    | jan-mar 2016    | jan-dec 2016    |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Räntenetto   | 14 118          | 10 618          | 49 873          |
| Provisionsnetto  | 4 783           | 4 811           | 18 827          |
| Nettoresultat från finansiella transaktioner                       | - 56            | 59              | - 93            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                       | <b>18 845</b>   | <b>15 488</b>   | <b>68 607</b>   |
| Allmänna administrationskostnader                                  | - 13 030        | - 10 118        | - 48 740        |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | - 470           | - 225           | - 992           |
| Övriga rörelsekostnader  | - 464           | - 202           | - 658           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                      | <b>- 13 964</b> | <b>- 10 545</b> | <b>- 50 390</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                               | <b>4 881</b>    | <b>4 943</b>    | <b>18 217</b>   |
| Kreditförluster, netto   | - 5 876         | - 5 234         | - 26 466        |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>- 995</b>    | <b>- 289</b>    | <b>- 8 249</b>  |
| <i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>                            |                 |                 |                 |
| <i>Moderbolagets aktieägare</i>                                    | 216             | 1 649           | 2 214           |
| <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>                         | - 1 211         | - 1 938         | - 10 463        |

| Balansräkning, TSEK                    | 2017-03-31     | 2016-12-31     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Utlåning till allmänheten</b>       |                |                |
| Hushållssektorn                        | 515 753        | 413 403        |
| Företagssektorn                        | -              | -              |
| <b>Summa utlåning till allmänheten</b> | <b>515 753</b> | <b>413 403</b> |
| <b>Hushållssektorn</b>                 |                |                |
| Lånefordringar, netto                  | 502 935        | 405 528        |
| Osäkra fordringar, netto               | 12 818         | 7 875          |
| <b>Summa hushållssektorn</b>           | <b>515 753</b> | <b>413 403</b> |

## KONCERNINFORMATION

| Resultaträkning, TSEK                      | jan-mar 2017   | jan-mar 2016   | jan-dec 2016   |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Intäkter</b>                            |                |                |                |
| Rörelseintäkter, Direct to Consumer        | 100 422        | 85 115         | 372 192        |
| Rörelseintäkter, Sales Finance             | 18 845         | 15 489         | 68 607         |
| <b>Summa rörelseintäkter för koncernen</b> | <b>119 267</b> | <b>100 604</b> | <b>440 799</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                     |                |                |                |
| Rörelseresultat, Direct to Consumer        | 44 377         | 34 361         | 167 348        |
| Rörelseresultat, Sales Finance             | - 995          | - 289          | - 8 249        |
| Jämförelsestörande poster                  | -              | - 6 102        | - 19 275       |
| <b>Summa rörelseresultat för koncernen</b> | <b>43 382</b>  | <b>27 970</b>  | <b>139 824</b> |

| Balansräkning, TSEK                                  | 2017-03-31       | 2016-12-31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Utlåning till allmänheten</b>                     |                  |                  |
| Utlåning till allmänheten, Direct to Consumer        | 2 239 229        | 2 075 880        |
| Utlåning till allmänheten, Sales Finance             | 515 753          | 413 403          |
| <b>Summa utlåning till allmänheten för koncernen</b> | <b>2 754 982</b> | <b>2 489 283</b> |

**NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder**

| Koncernen<br>2017-03-31<br>TSEK                | Finansiella instrument värderade till<br>verkligt värde via resultatet |  | Finansiella<br>tillgångar<br>som kan<br>säljas | Låne-<br>fordringar<br>och kund-<br>fordringar | Derivat<br>som ingår i<br>säkrings-<br>redovisning | Övriga<br>finansiella<br>tillgångar/<br>skulder | Summa            |
|--|--|--|--|--|--|---|------------------|
|  | Innehas för<br>handel  | Identifierade vid första<br>redovisningstillfället |  |  |  |   |                  |
| <b>Tillgångar</b>                              |  |  |  |  |  |   |                  |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker   | -  | -  | -  | 30 420   | -  | -   | 30 420           |
| Belåningsbara statsskuld-<br>förbindelser m.m. | -  | -  | 60 105   | -  | -  | -   | 60 105           |
| Utlåning till kreditinstitut                   | -  | -  | -  | 514 211  | -  | -   | 514 211          |
| Utlåning till allmänheten                      | -  | -  | -  | 2 754 982                                      | -  | -   | 2 754 982        |
| Aktier och andelar                             | -  | -  | 21 102   | -  | -  | -   | 21 102           |
| Derivat  | 1 062  | -  | -  | -  | 19   | -   | 1 081            |
| <b>Summa tillgångar</b>                        | <b>1 062</b>   | <b>-</b>   | <b>81 207</b>                                  | <b>3 299 613</b>                               | <b>19</b>  | <b>-</b>  | <b>3 381 901</b> |
| <b>Skulder</b>                                 |  |  |  |  |  |   |                  |
| Inlåning från allmänheten                      | -  | -  | -  | -  | -  | 2 762 586                                       | 2 762 586        |
| Efterställda skulder                           | -  | -  | -  | -  | -  | 97 225  | 97 225           |
| Derivat  | 1 501  | -  | -  | -  | 344  | -   | 1 845            |
| <b>Summa skulder</b>                           | <b>1 501</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                       | <b>344</b>   | <b>2 859 811</b>                                | <b>2 861 656</b> |

| Koncernen<br>2016-12-31<br>TSEK                | Finansiella instrument värderade till<br>verkligt värde via resultatet |  | Finansiella<br>tillgångar<br>som kan<br>säljas | Låne-<br>fordringar<br>och kund-<br>fordringar | Derivat<br>som ingår i<br>säkrings-<br>redovisning | Övriga<br>finansiella<br>tillgångar/<br>skulder | Summa            |
|--|--|--|--|--|--|---|------------------|
|  | Innehas för<br>handel  | Identifierade vid första<br>redovisningstillfället |  |  |  |   |                  |
| <b>Tillgångar</b>                              |  |  |  |  |  |   |                  |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker   | -  | -  | -  | 30 510   | -  | -   | 30 510           |
| Belåningsbara statsskuld-<br>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            |
| <b>Summa tillgångar</b>                        | <b>3 450</b>   | <b>-</b>   | <b>60 474</b>                                  | <b>2 809 945</b>                               | <b>265</b>   | <b>-</b>  | <b>2 874 134</b> |
| <b>Skulder</b>                                 |  |  |  |  |  |   |                  |
| Inlåning från allmänheten                      | -  | -  | -  | -  | -  | 2 284 645                                       | 2 284 645        |
| Efterställda skulder                           | -  | -  | -  | -  | -  | 97 040  | 97 040           |
| Derivat  | -  | -  | -  | -  | -  | -   | -                |
| <b>Summa skulder</b>                           | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   | <b>2 381 685</b>                                | <b>2 381 685</b> |

**NOT 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden****Verkligt värde**

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

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

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

| Koncernen, 2017-03-31<br>TSEK                   | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3 | Summa         |
|---|---------------|---------------|--------|---------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |               |               |        |               |
| Belåningsbara stats-<br>skuldsförbindelser m.m. | -             | 60 105        | -      | 60 105        |
| Aktier och andelar                              | 20 842        | 260           | -      | 21 102        |
| Derivat   | -             | 1 081         | -      | 1 081         |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>20 842</b> | <b>61 446</b> | -      | <b>82 288</b> |
| <b>Skulder</b>                                  |               |               |        |               |
| Efterställda skulder                            | -             | 97 225        | -      | 97 225        |
| Derivat   | -             | 1 845         | -      | 1 845         |
| <b>Summa skulder</b>                            | -             | <b>99 070</b> | -      | <b>99 070</b> |

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

**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 21,15 % per den 31 mars 2017 och 22,02 % per den 31 december 2016.

| Koncernen, 2017-03-31<br>TSEK                   | Bokfört värde    | Verkligt värde   | Övervärde (+)/<br>undervärde (-) |
|---|------------------|------------------|----------------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |                  |                  |                                  |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker    | 30 420           | 30 420           | -                                |
| Belåningsbara stats-<br>skuldsförbindelser m.m. | 60 105           | 60 105           | -                                |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 514 211          | 514 211          | -                                |
| Utlåning till allmänheten                       | 2 754 982        | 2 754 982        | -                                |
| Aktier och andelar                              | 21 102           | 21 102           | -                                |
| Derivat   | 1 081            | 1 081            | -                                |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>3 381 901</b> | <b>3 381 901</b> | -                                |
| <b>Skulder</b>                                  |                  |                  |                                  |
| Inlåning från allmänheten                       | 2 762 586        | 2 762 586        | -                                |
| Efterställda skulder                            | 97 225           | 97 225           | -                                |
| Derivat   | 1 845            | 1 845            | -                                |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>2 861 656</b> | <b>2 861 656</b> | -                                |

| Koncernen, 2016-12-31<br>TSEK                   | Bokfört värde    | Verkligt värde   | Övervärde (+)/<br>undervärde (-) |
|---|------------------|------------------|----------------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |                  |                  |                                  |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker    | 30 510           | 30 510           | -                                |
| Belåningsbara stats-<br>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            | -                                |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>2 874 134</b> | <b>2 874 134</b> | -                                |
| <b>Skulder</b>                                  |                  |                  |                                  |
| Inlåning från allmänheten                       | 2 284 645        | 2 284 645        | -                                |
| Efterställda skulder                            | 97 040           | 97 040           | -                                |
| Derivat   | -                | -                | -                                |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>2 381 685</b> | <b>2 381 685</b> | -                                |

**NOT 6 Utlåning till allmänheten**

| Koncernen<br>TSEK                                      | 2017-03-31       | 2016-12-31       |
|--|------------------|------------------|
| Utlåning till hushållssektorn                          | 2 754 982        | 2 489 283        |
| Utlåning till företagssektorn                          | -                | -                |
| <b>Summa utlåning till allmänheten</b>                 | <b>2 754 982</b> | <b>2 489 283</b> |
| <b>Utlåning till hushållssektorn</b>                   |                  |                  |
| Lånefordringar, brutto                                 | 2 820 500        | 2 546 890        |
| Reservering för befarade kreditförluster               | - 65 518         | - 57 607         |
| <b>Lånefordringar, nettobokfört värde</b>              | <b>2 754 982</b> | <b>2 489 283</b> |
| <i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i> |                  |                  |
| Sverige  | 688 089          | 662 767          |
| Finland  | 899 704          | 847 067          |
| Norge  | 642 137          | 530 315          |
| Estland  | 274 352          | 245 801          |
| Polen  | 203 639          | 164 389          |
| Danmark  | 39 041           | 35 969           |
| Lettland   | 8 020            | 2 975            |
| <b>Summa lånefordringar, nettobokfört värde</b>        | <b>2 754 982</b> | <b>2 489 283</b> |

**FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KONSTATERADE OCH BEFARADE KUNDFÖRLUSTER**

| Koncernen<br>TSEK  | 2017-03-31      | 2016-12-31      |
|--|-----------------|-----------------|
| Ingående balans  | - 57 607        | - 40 647        |
| Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar         | - 17 566        | - 85 429        |
| Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar    | 17 566          | 85 429          |
| Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster | - 7 359         | - 15 230        |
| Övriga justeringar <sup>1</sup>                          | - 552           | - 1 730         |
| <b>Utgående balans</b>                                   | <b>- 65 518</b> | <b>- 57 607</b> |

<sup>1</sup> Övriga justeringar består av valutakursförändringar.

**NOT 7 Kapitaltäckningsanalys****Bakgrund**

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

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

**Information om kapitalbas och kapitalkrav**

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

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

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

Forts. not 7

## KONCERNENS KAPITALSITUATION

| TSEK  | 2017-03-31     | 2016-12-31     |
|---|----------------|----------------|
| Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag                           | 384 314        | 371 933        |
| Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag                        | -              | -              |
| Supplementärt kapital efter eventuella avdrag                       | 97 225         | 97 040         |
| <b>Kapitalbas</b>   | <b>481 539</b> | <b>468 973</b> |
| Risikexponeringsbelopp  | 2 831 697      | 2 573 532      |
| - varav: kreditrisk   | 2 210 382      | 1 965 888      |
| - varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk                             | 2 727          | 3 322          |
| - varav: marknadsrisk   | 30 502         | 16 236         |
| - varav: operativ risk  | 588 086        | 588 086        |
| Kärnprimärkapitalrelation, %  | 13,57          | 14,45          |
| Primärkapitalrelation, %  | 13,57          | 14,45          |
| Total kapitalrelation, %  | 17,01          | 18,22          |
| Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav                      | 223 703        | 199 191        |
| - varav: kapitalkonserveringsbuffert                                | 70 792         | 64 338         |
| - varav: kontracyklisk kapitalbuffert                               | 25 485         | 19 044         |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>1</sup> | 256 888        | 256 124        |

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

## KAPITALBAS

| TSEK   | 2017-03-31     | 2016-12-31     |
|--|----------------|----------------|
| <i>Kärnprimärkapital</i>   |                |                |
| Aktiekapital   | 107 500        | 107 500        |
| Akkumulerat övrigt totalresultat   | 1 318          | 1 486          |
| Övriga reserver  | - 137          | 1 934          |
| Balanserade vinstmedel   | 345 932        | 228 428        |
| Reviderat delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar <sup>1</sup> | - 30 191       | 70 502         |
| Minoritetsintresse   | 11 481         | 12 435         |
| Avgår:   |                |                |
| - Immateriella anläggningstillgångar   | - 32 572       | - 31 087       |
| - Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet                                | - 7 536        | - 6 830        |
| - Minoritetsintresse ej beaktat i kapitalbas   | - 11 481       | - 12 435       |
| <b>Summa kärnprimärkapital</b>   | <b>384 314</b> | <b>371 933</b> |
| <i>Supplementärkapital</i>   |                |                |
| Tidsbundna förlagslån  | 97 225         | 97 040         |
| <b>Kapitalbas</b>  | <b>481 539</b> | <b>468 973</b> |

<sup>1</sup> Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman 2017 och utdelningspolicyn för delårsresultatet.

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

## SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

| TSEK   | 2017-03-31       | 2016-12-31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>               |                  |                  |
| Exponeringar mot företag                               | 2 201            | -                |
| Exponeringar mot hushåll                               | 2 000 294        | 1 807 836        |
| Exponeringar med pantsäkerhet                          | 416              | 452              |
| Fallerande exponeringar                                | 87 929           | 81 155           |
| Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg | 111 212          | 62 008           |
| Övriga poster  | 8 330            | 14 437           |
| <b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>                | <b>2 210 382</b> | <b>1 965 888</b> |
| <b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>                  |                  |                  |
| Schablonmetoden  | 2 727            | 3 322            |
| <b>Summa risikexponeringsbelopp</b>                    | <b>2 727</b>     | <b>3 322</b>     |
| <b>Marknadsrisk <sup>1</sup></b>                       |                  |                  |
| Valutakursrisk   | 30 502           | 16 236           |
| <b>Summa risikexponeringsbelopp</b>                    | <b>30 502</b>    | <b>16 236</b>    |
| <b>Operativ risk</b>                                   |                  |                  |
| Schablonmetoden  | 588 086          | 588 086          |
| <b>Summa risikexponeringsbelopp</b>                    | <b>588 086</b>   | <b>588 086</b>   |
| <b>Totalt risikexponeringsbelopp</b>                   | <b>2 831 697</b> | <b>2 573 532</b> |

<sup>1</sup> 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.

## NOT 8 Ställda pantar

| Koncernen TSEK                                | 2017-03-31     | 2016-12-31     |
|---|----------------|----------------|
| <b>För egna skulder</b>                       |                |                |
| <i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i> |                |                |
| Lånefordringar                                | 506 972        | 528 733        |
| Övriga tillgångar                             | 393            | 356            |
| <b>Summa</b>                                  | <b>507 365</b> | <b>529 089</b> |

TF Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina svenska och norska lånefordringar. Panterna avser säkerhet för koncernens kreditfaciliteter om 331 MSEK. Per den 31 mars 2017 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<br>TSEK  | jan-mar 2017    | jan-mar 2016    | jan-dec 2016    |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i> |                 |                 |                 |
| Allmänna administrationskostnader                              | - 121           | - 89            | - 422           |
| <b>Summa</b>   | <b>- 121</b>    | <b>- 89</b>     | <b>- 422</b>    |
| <i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>  |                 |                 |                 |
| Ränteintäkter (transaktionskostnader)                          | - 17 566        | - 16 946        | - 66 035        |
| Allmänna administrationskostnader                              | - 1 374         | - 1 372         | - 5 670         |
| <b>Summa</b>   | <b>- 18 940</b> | <b>- 18 318</b> | <b>- 71 705</b> |
| <i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>    |                 |                 |                 |
| Sales Finance  | 187 864         | 172 924         | 636 879         |
| <b>Summa</b>   | <b>187 864</b>  | <b>172 924</b>  | <b>636 879</b>  |

| Koncernen<br>TSEK  | 2017-03-31   | 2016-12-31 |
|--|--------------|------------|
| <i>Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i> |              |            |
| Övriga tillgångar  | 1 231        | 663        |
| <b>Summa</b>   | <b>1 231</b> | <b>663</b> |
| <i>Skulder vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>    |              |            |
| Övriga skulder   | -            | -          |
| <b>Summa</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>   |

# 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, Finland och Norge.

Moderbolagets rörelseintäkter för första kvartalet 2017 uppgick till 105,4 MSEK (91,6). Nettoresultat av finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med 1,2 MSEK (-1,4), vilket är relaterat till valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag, som inte omräknas till aktuella valutakurser.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 35,7 MSEK (37,2) för perioden. I jämförelseperiodens siffror ingår kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering på 6,1 MSEK i de allmänna administrationskostnaderna. Rörelseresultatet uppgick till 40,9 MSEK (26,9) för det första kvartalet 2017.

Utlåning till allmänheten ökade med 7,7 % till 2 133 MSEK (1 981) under årets första kvartal. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 44 MSEK (44). Inlåning från allmänheten uppgick till 2 763 MSEK (2 285) vid periodens utgång.

Utlåning till kreditinstitut har ökat under delårsperioden och uppgick vid kvartalets slut till 1 010 MSEK (690). I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Finans med 508 MSEK (420).

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation om 16,0 % per den 31 mars 2017 (17,0). Den totala kapitalrelationen vid periodens utgång var 19,9 % (21,2), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.

# RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

| TSEK   | jan-mar 2017    | jan-mar 2016    | jan-dec 2016     |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>  |                 |                 |                  |
| Ränteintäkter  | 111 264         | 95 875          | 411 993          |
| Räntekostnader   | - 15 250        | - 12 122        | - 49 209         |
| <b>Räntenetto</b>  | <b>96 014</b>   | <b>83 753</b>   | <b>362 784</b>   |
| Provisionsintäkter   | 9 325           | 10 559          | 40 245           |
| Provisionskostnader  | - 1 056         | - 1 318         | - 4 527          |
| <b>Provisionsnetto</b>   | <b>8 269</b>    | <b>9 241</b>    | <b>35 718</b>    |
| Nettoresultat från finansiella transaktioner                       | 1 153           | - 1 419         | - 6 950          |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                       | <b>105 436</b>  | <b>91 575</b>   | <b>391 552</b>   |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |                 |                 |                  |
| Allmänna administrationskostnader                                  | - 31 772        | - 32 535        | - 132 789        |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | - 1 189         | - 723           | - 3 327          |
| Övriga rörelsekostnader  | - 2 754         | - 3 919         | - 14 771         |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                      | <b>- 35 715</b> | <b>- 37 177</b> | <b>- 150 887</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                               | <b>69 721</b>   | <b>54 398</b>   | <b>240 665</b>   |
| Kreditförluster, netto   | - 28 816        | - 27 509        | - 105 371        |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>40 905</b>   | <b>26 889</b>   | <b>135 294</b>   |
| Skatt på periodens resultat  | - 9 363         | - 5 092         | - 29 251         |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>31 542</b>   | <b>21 797</b>   | <b>106 043</b>   |

# RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

| TSEK  | jan-mar 2017  | jan-mar 2016  | jan-dec 2016   |
|---|---------------|---------------|----------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                   | <b>31 542</b> | <b>21 797</b> | <b>106 043</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                 |               |               |                |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>  |               |               |                |
| Valutakursdifferenser, netto efter skatt                    | -             | -             | -              |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>       |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                     | <b>31 542</b> | <b>21 797</b> | <b>106 043</b> |

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

| TSEK  | 2017-03-31       | 2016-12-31       |
|---|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |                  |                  |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker      | 30 420           | 30 510           |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.        | 60 105           | 60 211           |
| Utlåning till kreditinstitut                      | 1 009 628        | 690 360          |
| Utlåning till allmänheten                         | 2 132 887        | 1 980 558        |
| Aktier och andelar                                | 20 842           | -                |
| Aktier i koncernbolag                             | 111 494          | 100 862          |
| Immateriella anläggningstillgångar                | 16 099           | 15 137           |
| Materiella anläggningstillgångar                  | 1 014            | 1 100            |
| Övriga tillgångar                                 | 5 139            | 7 740            |
| Aktuell skattefordran                             | 14 505           | 12 413           |
| Uppskjuten skattefordran                          | 189              | -                |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter      | 2 071            | 8 680            |
| <b>Summa tillgångar</b>                           | <b>3 404 393</b> | <b>2 907 571</b> |
| <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                   |                  |                  |
| <b>Skulder</b>                                    |                  |                  |
| In- och upplåning från allmänheten                | 2 762 586        | 2 284 645        |
| Övriga skulder                                    | 11 482           | 14 062           |
| Uppskjuten skatteskuld                            | -                | 783              |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter      | 37 427           | 44 844           |
| Efterställda skulder                              | 97 225           | 97 040           |
| <b>Summa skulder</b>                              | <b>2 908 720</b> | <b>2 441 374</b> |
| Obeskattade reserver                              | 52 621           | 52 621           |
| <b>Eget kapital</b>                               |                  |                  |
| Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK) | 107 500          | 107 500          |
| Övriga bundna reserver                            | 10 850           | 9 313            |
| Överkursfond                                      | - 140            | 1 931            |
| Balanserade vinstmedel                            | 293 300          | 188 789          |
| Periodens totalresultat                           | 31 542           | 106 043          |
| <b>Summa eget kapital</b>                         | <b>443 052</b>   | <b>413 576</b>   |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>             | <b>3 404 393</b> | <b>2 907 571</b> |

# KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

| TSEK   | 2017-03-31     | 2016-12-31     |
|--|----------------|----------------|
| Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag              | 403 400        | 397 066        |
| Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag           | -              | -              |
| Supplementärt kapital efter eventuella avdrag          | 97 225         | 97 040         |
| <b>Kapitalbas</b>                                      | <b>500 625</b> | <b>494 106</b> |
| Risikexponeringsbelopp                                 | 2 517 548      | 2 329 785      |
| - varav: kreditrisk                                    | 1 953 221      | 1 764 877      |
| - varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk                | 2 607          | 3 188          |
| - varav: marknadsrisk                                  | -              | -              |
| - varav: operativ risk                                 | 561 720        | 561 720        |
| Kärnprimärkapitalrelation, %                           | 16,03          | 17,04          |
| Primärkapitalrelation, %                               | 16,03          | 17,04          |
| Total kapitalrelation, %                               | 19,89          | 21,21          |
| Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav         | 197 376        | 178 229        |
| - varav: kapitalkonserveringsbuffert                   | 62 939         | 58 245         |
| - varav: kontracyklisk kapitalbuffert                  | 21 147         | 15 144         |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert | 290 110        | 292 226        |

## KAPITALBAS

| TSEK   | 2017-03-31     | 2016-12-31     |
|--|----------------|----------------|
| <i>Kärnprimärkapital</i>   |                |                |
| Aktiekapital   | 107 500        | 107 500        |
| Övriga reserver  | 51 895         | 50 358         |
| Överkursfond   | - 140          | 1 931          |
| Balanserade vinstmedel   | 293 300        | 188 789        |
| Reviderat delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar <sup>1</sup> | - 32 867       | 63 626         |
| Avgår:   |                |                |
| - Immateriella anläggningstillgångar   | - 16 099       | - 15 137       |
| <i>Summa kärnprimärkapital</i>   | <i>403 589</i> | <i>397 067</i> |
| <i>Supplementärkapital</i>   |                |                |
| Tidsbundna förlagslån  | 97 225         | 97 040         |
| <b>Total kapitalbas</b>  | <b>500 814</b> | <b>494 107</b> |

<sup>1</sup> Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman 2017 och utdelningspolicyn för delårsresultatet.

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

## SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

| TSEK   | 2017-03-31       | 2016-12-31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>               |                  |                  |
| Exponeringar mot institut                              | 101 507          | 84 115           |
| Exponeringar mot företag                               | 44 786           | 44 357           |
| Exponeringar mot hushåll                               | 1 521 674        | 1 410 463        |
| Fallerade exponeringar                                 | 60 489           | 55 841           |
| Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg | 108 652          | 57 904           |
| Aktieexponeringar                                      | 111 494          | 100 861          |
| Övriga poster  | 4 619            | 11 336           |
| <b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>                | <b>1 953 221</b> | <b>1 764 877</b> |
| <b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>                  |                  |                  |
| Schablonmetoden  | 2 607            | 3 188            |
| <b>Summa riskexponeringsbelopp</b>                     | <b>2 607</b>     | <b>3 188</b>     |
| <b>Operativ risk</b>                                   |                  |                  |
| Schablonmetoden  | 561 720          | 561 720          |
| <b>Summa riskexponeringsbelopp</b>                     | <b>561 720</b>   | <b>561 720</b>   |
| <b>Totalt riskexponeringsbelopp</b>                    | <b>2 517 548</b> | <b>2 329 785</b> |

# 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 26 april 2017

Mattias Carlsson  
*Ordförande*

John Brehmer

Thomas Grahn

Paul Källenius

Bertil Larsson

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 mars 2017 och den tremånadersperiod 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 oss att skaffa oss 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 26 april 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.

## **MEDELTALET ANSTÄLLDA**

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

## **NYUTLÅNING**

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

## **RESULTAT PER AKTIE**

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

## **RÖRELSEINTÄKTMARGINAL**

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

## **TOTAL KAPITALRELATION**

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

# INFORMATIONSTILLFÄLLEN OCH KONTAKTPERSONER

## INFORMATIONSTILLFÄLLEN

|                 |   |
|-----------------|---|
| 3 maj 2017      | Årsstämma                                 |
| 18 juli 2017    | Delårsrapport januari - juni 2017         |
| 26 oktober 2017 | Delårsrapport januari - september 2017    |
| 8 februari 2018 | Bokslutskommuniké januari - december 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 27 april 2017 kl 07:00 CET.

## PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 27 april 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 2509 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](http://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](mailto:declan.macguinness@tfbank.se)

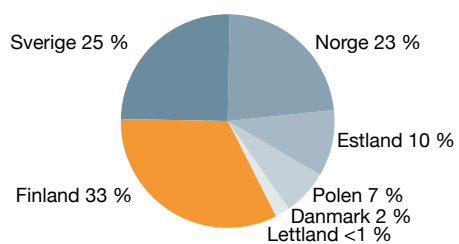
Investor Relations  
Sture Stølen  
*Head of Investor Relations*  
*Tel:* +46 723 68 65 07  
[ir@tfbank.se](mailto:ir@tfbank.se)

[www.tfbankgroup.com](http://www.tfbankgroup.com)

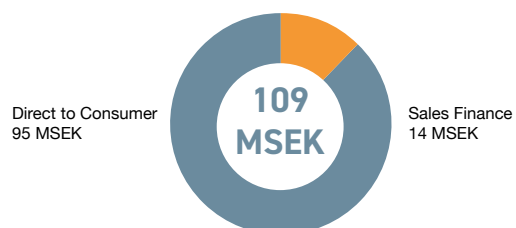
# HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND, 31 MARS 2017



RÄNTENETTO PER SEGMENT, JANUARI-MARS 2017





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](mailto:ir@tfbank.se)

[www.tfbankgroup.com](http://www.tfbankgroup.com)