



**DELÅRSRAPPORT**  
januari-mars 2018

# PERIODEN I KORTHET

## FÖRSTA KVARTALET 2018

JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2017

- Rörelseintäkterna ökade med 18,1 % till 140,9 MSEK
- Låneportföljen den 31 mars 2018 uppgick till 3 519 MSEK, en ökning om 11,5 % sedan årsskiftet
- Rörelseresultatet ökade med 11,9 % till 48,6 MSEK
- Nettoresultatet ökade med 12,0 % till 37,3 MSEK
- K/I-talet uppgick till 40,3 % (38,8)
- Kärn- och primärkapitalrelationen uppgick till 12,5 %, en minskning med 0,7 procentenheter sedan årsskiftet
- Total kapitalrelation uppgick till 15,1 %, en minskning med 1,1 procentenheter sedan årsskiftet
- Resultat per aktie uppgick till 1,73 SEK (1,59)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

FÖRSTA KVARTALET 2018

- Dotterbolaget Avarda lanserade i januari en betalningslösning i Finland tillsammans med flera större samarbetspartners
- Ett nytt avtal gällande löpande försäljning av konsumentkrediter som går till inkasso i Finland trädde i kraft i februari
- TF Bank har under mars månad startat upp ett servicedotterbolag i Litauen, TFB Service UAB

EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Under april har TF Bank genomfört ett namnbyte på sina segment. Sales Finance bytte namn till Ecommerce Solutions och Direct to Consumer bytte namn till Consumer Lending
- Styrelsen har utsett Mattias Carlsson som ny VD för TF Bank. Mattias Carlsson har arbetat inom banken i nästan 10 år och har sedan november 2017 varit tillförordnad VD



Den starka utlåningstillväxten skapar goda förutsättningar för stigande ränteintäkter och högre resultat under kommande kvartal.

### SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-MAR 2018 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2017

**141** MSEK **+18 %**

### LÅNEPORTFÖLJ

31 MARS 2018 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2017

**3,5** MILJARDER SEK **+11 %**

### TOTAL KAPITALRELATION

31 MARS 2018 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2017

**15,1 %** **-1,1** PROCENT-  
ENHETER

### RESULTAT PER AKTIE

JAN-MAR 2018 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2017

**1,73** SEK **+9 %**

Se separat avsnitt med definitioner sidan 43.

## VD HAR ORDET

Under det första kvartalet 2018 har vår verksamhet fortsatt att expandera. På tre månader ökade låneportföljen med hela 11 %, inlåningen ökade 12 % och rörelse-resultatet uppgick till 49 MSEK, vilket är 12 % högre jämfört med första kvartalet 2017. Den starka utlåningstillväxten skapar goda förutsättningar för stigande räntetäkter och högre resultat under kommande kvartal, men samtidigt ökar bankens kapitalkrav.

### Consumer Lending och Ecommerce Solutions

Jag vill inleda VD-ordet med att berätta om våra tankar kring de uppdaterade namnen på segmenten. Direct to Consumer byter namn till Consumer Lending, vilket ger en mycket tydligare bild av vad segmentet erbjuder. Sales Finance blir samtidigt Ecommerce Solutions, ett val som reflekterar att segmentet erbjuder digitala betalningslösningar för både butiks- och e-handel. Det nya namnet kommunicerar också att den underliggande tillväxten inom den nisch som vi riktar in oss på är betydligt högre än inom traditionell säljfinansiering. Vi ser betydande framtida tillväxtpotentialer för segmentet, framförallt i Norden via det numera helägda dotterbolaget Avarda.

### Stark tillväxt under det första kvartalet

År 2018 har inletts med hög organisk utlåningstillväxt för båda segmenten. Justerat för valutaeffekter ökade den underliggande låneportföljen för Consumer Lending med 7 % under kvartalet. Konsumentlånen i Norge och Baltikum har fortsatt starkt momentum, vilket driver tillväxten i segmentet. Glädjande är också att vårt andra segment, Ecommerce Solutions, har ökat låneportföljen i lokal valuta med hela 19 % på tre månader. Volymökningen beror främst på de handlare som implementerat våra lösningar under kvartalet.

### TF Bank påverkas av valutaförändringar

Med cirka 80 % av verksamheten utomlands påverkas TF Bank av den svenska kronans rörelser mot framförallt euro och norska kronor. Den omedelbara effekten av en kronförsvagning liknande den under första kvartalet i år är att tillgångar och skulder omräknat till SEK ökar i värde, därmed ökar också kapitalkravet. Bankens resultat påverkas däremot positivt av en svagare svensk krona när utländska intäkter och kostnader räknas om till SEK. Över tid ökar därmed bankens egna kapital till följd av en



svagare svensk valuta. I det korta perspektivet kompenseras dock inte positiva valutaeffekter från resultaträkningen ett högre kapitalkrav, vilket märks i utvecklingen för bankens kapitalrelationer under årets första kvartal.

### Optimering av kapitalstrukturen

Det har snart gått två år sedan TF Banks aktie noterades på Nasdaq Stockholm. Vår utlåning till allmänheten har under perioden som noterat bolag ökat med över 60 % och det senaste kvartalet med 11 %. TF Bank är mycket väl positionerat för fortsatt hög tillväxt med en god riskjusterad marginal. Sammantaget innebär tillväxten att styrelsen utvärderar möjligheterna att ta in övrigt primärkapital som ny finansieringskälla vilket skulle optimera vår kapitalstruktur.

*Mattias Carlsson  
VD och koncernchef*

# OM VERKSAMHETEN

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

Koncernens huvudsakliga verksamhet består av utlåning till allmänheten genom två segment, Consumer Lending och Ecommerce Solutions. I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerheter till kreditvärdiga privatpersoner. Segmentet Ecommerce Solutions erbjuder digitala betalningsslösningar för både butiks- och e-handel samt kreditkort till privatpersoner.

## KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
<b>Resultaträkning</b>			
Rörelseintäkter	140 900	119 267	511 570
Rörelseresultat	48 558	43 382	192 938
Nettoresultat	37 265	33 269	147 836
Resultat per aktie, SEK	1,73	1,59	7,04
<b>Balansräkning</b>			
Utlåning till allmänheten	3 518 824	2 754 982	3 156 289
Inlåning från allmänheten	4 218 824	2 762 586	3 754 030
Nyutlåning	978 421	789 924	2 968 611
<b>Nyckeltal</b>			
Rörelseintäktsmarginal, %	17,6	19,4	17,9
Kreditförluster, netto, %	4,5	4,8	4,5
K/I-tal, %	40,3	38,8	37,0
Avkastning på eget kapital, %	30,0	29,3	29,7
Avkastning på utlåning, %	5,1	5,4	5,3
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,5	13,6	13,2
Total kapitalrelation, %	15,1	17,0	16,2
Medelantal anställda	128	105	110
<b>Valutakurser</b>			
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	9,9641	9,5063	9,6320
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,2931	9,5322	9,8497
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,0343	1,0577	1,0331
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,0626	1,0397	1,0011
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,3844	2,2004	2,2625
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,4478	2,2553	2,3606

Se separat avsnitt med definitioner sidan 43.

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## JANUARI - MARS 2018

Rörelseresultatet ökade med 11,9 % till 48,6 MSEK (43,4). Den huvudsakliga drivkraften bakom det stigande resultatet är koncernens utlåningstillväxt. Resultat per aktie ökade med 8,8 % till 1,73 SEK (1,59) och påverkas av att resultatet i dotterbolaget Avarda tillfaller TF Banks aktieägare med 100 % från november 2017. Avkastning på eget kapital uppgick till 30,0 % (29,3).

### Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 18,1 % till 140,9 MSEK (119,3) jämfört med första kvartalet 2017. Ökningen är huvudsakligen relaterad till ett högre räntenetto från koncernens växande balanser. Rörelseintäktsmarginalen minskade till 17,6 % (19,4), vilket främst beror på att konsumentlånen i Norge utgör en allt större del av koncernen.

### Ränteintäkter

Ränteintäkterna steg med 17,8 % till 146,4 MSEK (124,3) jämfört med motsvarande period 2017. Den starka organiska tillväxten för utlåningsbalanserna i framförallt Norge och Baltikum påverkar koncernens ränteintäkter positivt. Stigande volymer i Avarda har också gradvis ökat ränteintäkterna under kvartalet.

### Räntekostnader

Koncernens räntekostnader uppgick till 18,8 MSEK (15,3). Ökningen i absoluta tal är främst relaterad till växande inlåningsbalanser samt ett större finansieringsbehov på utländska marknader med något högre räntenivåer. Räntekostnaderna i relation till räntebärande skulder har dock minskat jämfört med första kvartalet 2017 på grund av en lägre finansieringskostnad för de nya inlåningsprodukterna.

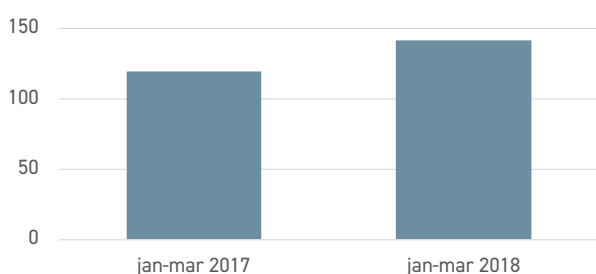
### Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 11,6 % till 11,8 MSEK (10,6). Ökningen jämfört med första kvartalet 2017 kommer både från högre påminnelseavgifter och något högre försäkringsrelaterade intäkter.

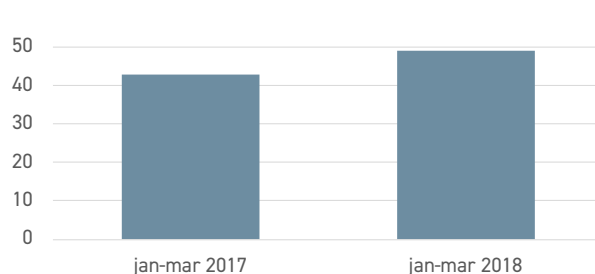
### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna steg med 22,9 % till 56,8 MSEK (46,2). Personal- och IT-kostnader har ökat, vilket till stor del är relaterat till Avarda. I samband med förvärvet av aktierna från Intrum har bolagets investeringstakt ökat. Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 128 (105) under kvartalet. Den växande nyutlåningen medför även att försäljningsrelaterade kostnader är högre jämfört med motsvarande period 2017. K/I-talet uppgick till 40,3 % (38,8) under kvartalet.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



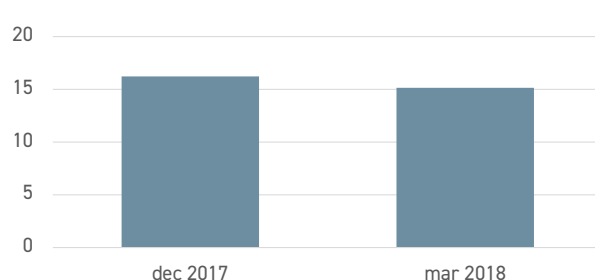
RÖRELSERESULTAT (MSEK)



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



### **Kreditförluster**

Kreditförlusterna uppgick till 35,5 MSEK (29,7), en ökning med 19,8 %. Den höga utlåningstillväxten påverkar kreditförlusterna under det första kvartalet 2018 då reservering för framtida kreditförluster sker vid utlåningstillfället enligt de nya redovisningsreglerna, IFRS 9. Ett nytt avtal gällande löpande försäljning av konsumentlån som går till inkasso i Finland har däremot haft en betydande positiv effekt på periodens kreditförluster.

### **Skattekostnader**

Koncernens skattekostnad uppgick till 11,3 MSEK (10,1). Ökningen är relaterad till det förbättrade rörelseresultatet jämfört med det första kvartalet 2017. Den genomsnittliga skattesatsen var oförändrad på 23,3 %.

### **Utlåning**

Utlåningen till allmänheten ökade med 11,5 % till 3 519 MSEK (3 156) under det första kvartalet 2018. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 4,4 %. Omräkning av ingående balanser för reserveringar enligt de nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har påverkat tillväxten negativt med 2,3 %. Tillväxten för den underliggande friska låneportföljen uppgick till 9,4 % under kvartalet. Koncernens nyutlåning ökade med 23,9 % till 978 MSEK (790).

Koncernens organiska tillväxt har varit stark under kvartalet. Det är framförallt konsumentlån i Norge och Baltikum, samt betalningslösningar i Finland genom Avarða, som driver utlåningsvolymerna. Låneportföljerna för konsumentlån i Sverige och Finland har däremot sjunkit marginellt under inledningen av året.

### **Inlåning**

Inlåningen från allmänheten har ökat med 12,4 % till 4 219 MSEK (3 754). Ökningen ligger väl i linje med koncernens utlåningstillväxt. Inlåningsprodukterna i Tyskland och Norge har genererat betydande nettoinflöden under kvartalet, medan inlåningsbalansen i Sverige har minskat något. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 3,4 %.

### **Investeringar**

Koncernens investeringar uppgick till 5,7 MSEK (3,0) under årets inledande tre månader. Kvartalets investeringar avser främst produktutveckling inom segment Ecommerce Solutions.

### **Likvida medel**

Likviditetsreserven uppgick till 1 323 MSEK (1 264) vid utgången av kvartalet. Merparten av reserven är placerad på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker. Under perioden har andelen som placeras i nordiska centralbanker ökat till 160 MSEK (66). Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 32 MSEK, uppgick vid kvartalets utgång till 32 % (34) av inlåning från allmänheten.

### **Kapitaltäckning**

Koncernens kärn- och primärkapitalrelation uppgick vid kvartalets utgång till 12,5 % (13,2), medan den totala kapitalrelationen låg på 15,1 % (16,2). Kapitalrelationerna har minskat som en följd av att den starka utlåningstillväxten under kvartalet genererar ett högre kapitalkrav. Relationerna påverkas även av avdraget i kapitalbasen på 50 % av koncernens nettoresultat första kvartalet 2018 i enlighet med bankens utdelningspolicy. Kärnprimärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen ligger fortsatt på nivåer med god marginal mot de lagstadgade kraven.

# CONSUMER LENDING

## JANUARI-MARS 2018

### Generellt

I segmentet Consumer Lending (f.d. Direct to Consumer) erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Verksamheten bedrivs i egen regi samt genom dotterbolaget BB Bank.

TF Banks verksamhet inom konsumentkrediter bedrivs i fem länder. Etablerade kärnmarknader är Sverige och Finland. Övriga länder är Estland, Lettland och Polen. Gränsöverskridande verksamhet i Litauen väntas starta under årets andra kvartal. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 31 mars 2018 till ca 29 TSEK med en genomsnittlig löptid på cirka 22 månader.

Dotterbolaget BB Bank bedriver verksamhet i Norge där konsumentkrediter är ett av två produktområden och det förväntas att konsumentlåneportföljen passerar en miljard SEK under andra kvartalet 2018. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 31 mars 2018 till ca 84 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 36 månader.

### Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 9,5 % till 2 805 MSEK (2 561) under det första kvartalet 2018. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 4,5 %. Omräkning av ingående balanser för reserveringar enligt de nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har påverkat tillväxten negativt med 2,3 %. Tillväxten för den underliggande friska låneportföljen uppgick till 7,3 %. Segmentets nyutlåning ökade med 16,4 % till 565 MSEK (485).

Den starka tillväxten för konsumentlån i Norge fortsätter och låneportföljen i lokal valuta har ökat med 15,6 % till 822 MNOK (711). Under det första kvartalet passerades Finland av Norge som vår största marknad inom segmentet. Den friska låneportföljen i Finland har minskat med 0,2 % till 76,5 MEUR (76,6) och den svenska kundbalansen har sjunkit 1,0 % till 440 MSEK (445) under kvartalet.

Utlåningen i Baltikum har inlett året med stark tillväxt. I

Estland har portföljen i lokal valuta ökat med 12,2 % till 36,4 MEUR (32,4) och i Lettland steg utlåningsbalansen med hela 52,9 % till 9,2 MEUR (6,0). Den underliggande låneportföljen i Polen har ökat med 2,1 % till 84,6 MPLN (82,9) under kvartalet.

### Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet ökade med 17,3 % till 52,0 MSEK (44,4). Den starka tillväxten för låneportföljen samt en lägre kreditförlustnivå påverkar resultatet för kvartalet positivt.

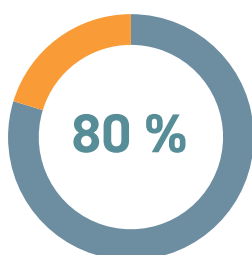
Rörelseintäkterna steg med 11,7 % till 112,2 MSEK (100,4). Tillväxten kommer främst från konsumentlånen i Norge och Baltikum. Kvartalets rörelseintäktsmarginal har minskat, vilket främst beror på lägre räntenivåer i den norska låneprodukten.

Rörelsekostnaderna ökade med 8,8 % till 35,1 MSEK (32,3) under kvartalet. Expansionen i Norge och Baltikum påverkar segmentets utveckling i jämförelse med föregående år. Kostnaderna har ökat mindre än rörelseintäkterna, vilket har förbättrat K/I-talet något.

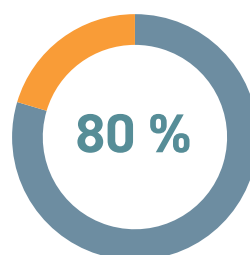
Kreditförlusterna har ökat med 5,2 % till 25,0 MSEK (23,8). Kvartalets kreditförluster för segmentet har påverkats positivt av ett nytt avtal gällande löpande försäljning av fordringar som går till inkasso i Finland, vilket haft en betydande positiv effekt på reserveringarna enligt IFRS 9. Den underliggande kreditkvaliteten i Sverige och Finland har däremot varit något sämre än förväntat under kvartalet.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



# ECOMMERCE SOLUTIONS

## JANUARI-MARS 2018

### Generellt

I segmentet Ecommerce Solutions (f.d. Sales Finance) erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar för både butiks- och e-handel samt kreditkort till privatpersoner. Verksamheten inom betalningslösningar bedrivs genom dotterbolaget Avarda samt i egen regi. Kreditkortsverksamheten i Norge bedrivs genom dotterbolaget BB Bank.

Avarda fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där ambitionen är att växa och etablera sig. Under 2017 tecknade Avarda totalt över 20 nya avtal i Finland och Sverige varav några med betydande volymer. Implementeringen av samarbetet går enligt plan och Avardas volymer väntas öka betydligt under 2018.

TF Bank har en egen kundbas i Norden samt utvecklar tjänsten utanför Norden via filialer i Estland och Polen. Utvecklingen i Polen, där TF Bank erbjuder en finansieringslösning till lokala handlare, indikerar att verksamheten är konkurrenskraftig även utanför de nordiska länderna. I Estland har flera avtal tecknats med olika handlare under 2017, men volymerna har hittills varit relativt små.

BB Banks kreditkortserbjudande ökade sin marknadsandel i Norge under 2017. Tillväxten i denna del av segmentet har bidragit till högre balansomslutning, ökade intäkter och förbättrat rörelseresultat. Under 2018 planerar banken att erbjuda kreditkort i Tyskland och ytterligare en eller flera marknader.

### Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 19,9 % till 714 MSEK (595) under det första kvartalet 2018. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 4,2 %. Omräkning av ingående balanser för reserveringar enligt de nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har påverkat tillväxten negativt med 1,9 %. Tillväxten för den underliggande friska låneportföljen uppgick till 18,6 %. Segmentets nyutlåning ökade med 35,7 % till 414 MSEK (305).

Avardas underliggande låneportfölj ökade med 145 % till 152 MSEK (62). Tillväxten kommer främst från de handlare som Avarda implementerat under första kvartalet och volymen från dessa väntas påverka låneportföljens tillväxt positivt under hela året.

TF Banks friska portfölj inom segmentet har ökat med 8,2 % till 439 MSEK (406). Ökningen är främst relaterad till verksamheten i Polen där kundbalansen steg 20,8 % till 48,3 MPLN (40,0).

Kreditkortsportföljen i Norge uppgick till 123 MNOK (120) vid utgången av kvartalet. Under de inledande tre månaderna av 2018 har portföljen ökat med 3,0 %.

### Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet uppgick till -3,5 MSEK (-1,0). Resultatet påverkas av ökade rörelsekostnader i Avarda samt reserveringar på nyutlåning enligt nya redovisningsregler.

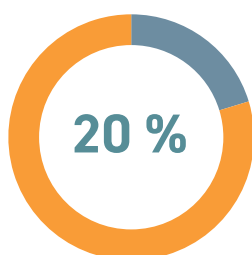
Rörelseintäkterna ökade med 52,5 % till 28,7 MSEK (18,8). Ökningen är relaterad till tillväxten för betalningslösningar i Avarda och Polen samt kreditkort i Norge. Den kraftiga ökningen i portföljen avspeglas inte fullt ut i ränteintäkterna då dessa kommer med en viss eftersläpning.

Rörelsekostnaderna steg med 55,6 % till 21,7 MSEK (14,0). Större delen av ökningen är relaterad till högre personal- och IT-kostnader i Avarda vilket möjliggör en hög tillväxttakt framöver. Den kraftigt stigande nyutlåningen har även påverkat de försäljningsrelaterade kostnaderna jämfört med det första kvartalet 2017.

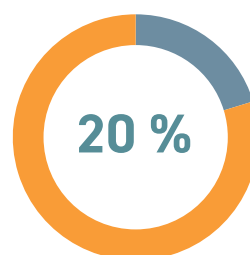
Kreditförlusterna uppgick till 10,5 MSEK (5,9) under årets inledande tre månader. Den starka tillväxten för utlåningsbalansen påverkar ökningen i form av högre reserveringar för framtida kreditförluster enligt de nya redovisningsreglerna, IFRS 9. Den underliggande kreditförlustnivån har däremot varit stabil.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



# REDOVISNINGSPRINCIPER OCH RISKER

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av Europeiska Unionen (EU). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

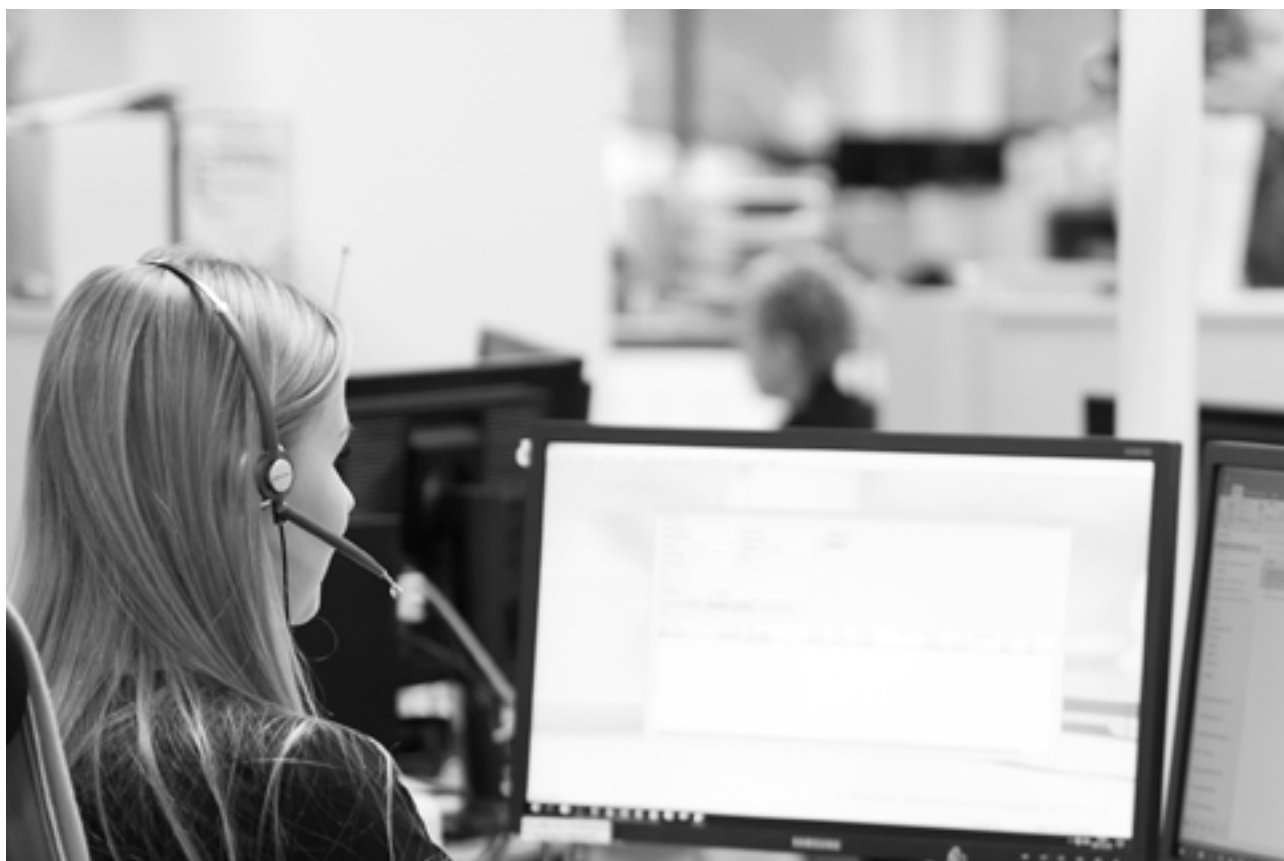
Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Förändringar har skett i koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper avseende finansiella instrument i samband med övergång till redovisningsstandarderna IFRS 9. TF Bank har inte förtidstillämnat IFRS 9. För kompletterande information avseende övergången till IFRS 9 och nuvarande redovisningsprinciper, se not 2 och not 36 i årsredovisningen 2017.

Delårsinformationen på sidorna 4-42 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

## 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 2017 not 3 och 34.





# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

## Årsstämma 2018

Årsstämman 2018 kommer att hållas onsdagen den 2 maj 2018 kl. 16.00 i Stockholm.

## Föreslagen utdelning

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

## Aktien (TFBANK)

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på NASDAQ Stockholm med en aktiekurs på 77 SEK. Per den sista mars 2018 stängde aktiekursen på 80,80 SEK, en uppgång om ca 5 % sedan börsnoteringen. Totalt har det omsatts 7,4 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 14 juni 2016 till 31 mars 2018 till ett värde om ca 654 MSEK. Aktiens kortnamn är TFBANK och ISIN-koden är SE0007331608.

## Finansiella mål

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

### Tillväxt

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

### Effektivitet

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

### Kapitalstruktur

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

## Utdelningspolicy

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

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

## Väsentliga händelser, januari - mars 2018

Dotterbolaget Avarda lanserade i januari en betalningslösning i Finland tillsammans med flera större samarbetspartners.

Ett nytt avtal gällande löpande försäljning av konsumentkrediter som går till inkasso i Finland trädde i kraft i februari.

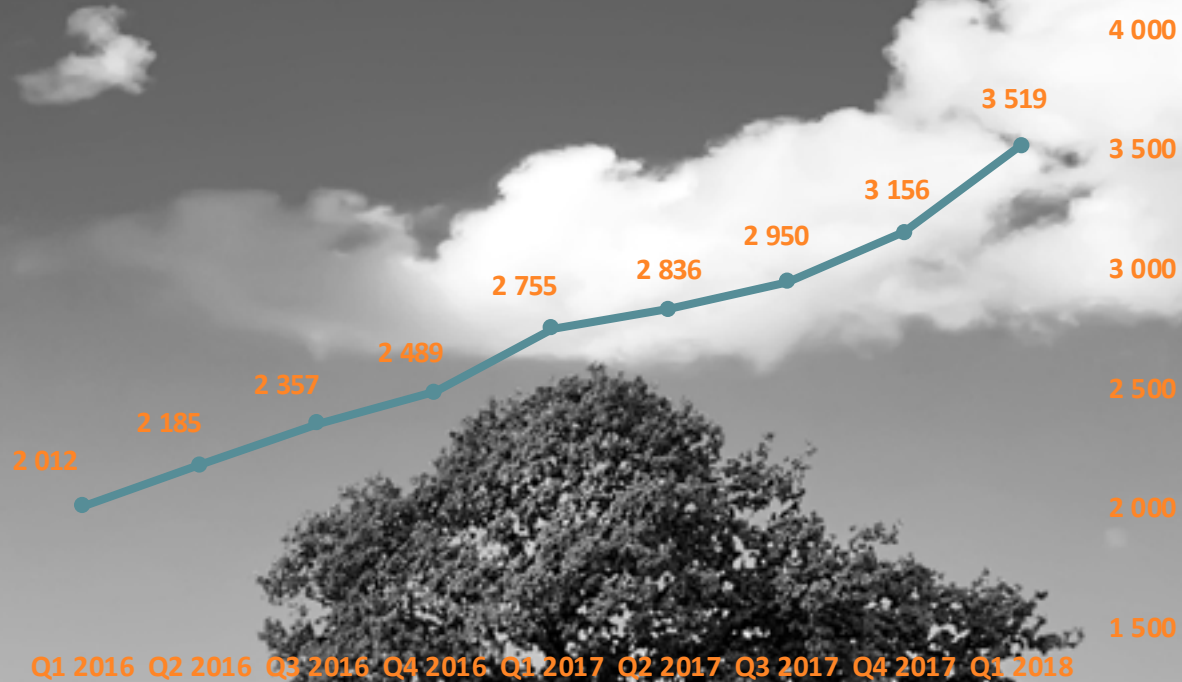
TF Bank har under mars månad startat upp ett service-dotterbolag i Litauen, TFB Service UAB.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Under april har TF Bank genomfört ett namnbyte på sina segment. Sales Finance bytte namn till Ecommerce Solutions och Direct to Consumer bytte namn till Consumer Lending. De nya namnen tillämpas från och med denna delårsrapport.

Styrelsen har utsett Mattias Carlsson som ny VD för TF Bank. Mattias Carlsson, som har arbetat inom banken i nästan 10 år, både som VD och styrelseordförande, har sedan november 2017 varit tillförordnad VD.

## LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2016-2018 (MSEK)



# RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
	1, 2, 3, 9			
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Ränteintäkter		146 397	124 266	533 198
Räntekostnader		-18 803	-15 320	-64 557
<b>Räntenetto</b>		<b>127 594</b>	<b>108 946</b>	<b>468 641</b>
Provisionsintäkter		13 835	12 647	51 237
Provisionskostnader		-1 987	-2 026	-8 401
<b>Provisionsnetto</b>		<b>11 848</b>	<b>10 621</b>	<b>42 836</b>
Nettoresultat från finansiella transaktioner		1 458	-300	93
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>140 900</b>	<b>119 267</b>	<b>511 570</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Allmänna administrationskostnader		-51 431	-41 412	-169 048
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 356	-1 586	-6 890
Övriga rörelsekostnader		-3 046	-3 237	-13 351
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-56 833</b>	<b>-46 235</b>	<b>-189 289</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>84 067</b>	<b>73 032</b>	<b>322 281</b>
Kreditförluster, netto		-35 509	-29 650	-129 343
<b>Rörelseresultat</b>		<b>48 558</b>	<b>43 382</b>	<b>192 938</b>
Skatt på periodens resultat		-11 293	-10 113	-45 102
<b>Periodens resultat</b>		<b>37 265</b>	<b>33 269</b>	<b>147 836</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		37 265	34 217	151 459
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-948	-3 623
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		1,73	1,59	7,04
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		1,73	1,59	7,04

# RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>37 265</b>	<b>33 269</b>	<b>147 836</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>			
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto / Verkligt värde via övrigt totalresultat	15	23	22
Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden	-	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	687	130	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	3 030	-327	-1 325
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>3 732</b>	<b>-174</b>	<b>-2 584</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>40 997</b>	<b>33 095</b>	<b>145 252</b>
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	40 997	34 049	148 829
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-954	-3 577

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2018-03-31	2017-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 7, 9		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		159 510	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 225	60 096
Utlåning till kreditinstitut		1 081 347	1 062 294
Utlåning till allmänheten	6	3 518 824	3 156 289
Aktier och andelar		21 802	75 654
Goodwill		12 809	12 068
Immateriella tillgångar		31 310	29 369
Materiella tillgångar		2 294	1 657
Övriga tillgångar		11 535	12 194
Aktuell skattefordran		13 006	870
Uppskjuten skattefordran		20 401	9 864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 199	8 196
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 942 262</b>	<b>4 494 550</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
In- och upplåning från allmänheten		4 218 824	3 754 030
Övriga skulder		35 770	33 557
Aktuell skatteskuld		12 245	11 229
Uppskjuten skatteskuld		7 446	7 579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		44 888	49 569
Efterställda skulder		98 015	97 780
<b>Summa skulder</b>		<b>4 417 188</b>	<b>3 953 744</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		750	1 500
Reserver		2 588	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		414 236	432 950
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>525 074</b>	<b>540 806</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>525 074</b>	<b>540 806</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>4 942 262</b>	<b>4 494 550</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive peri- odens resultat	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2017-01-01</b>	<b>107 500</b>	<b>1 934</b>	<b>1 486</b>	<b>345 932</b>	<b>12 435</b>	<b>469 287</b>
Periodens resultat	-	-	-	151 459	-3 623	147 836
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	-	22	-	-	22
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-1 327	-	46	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	-1 325	-	-	-1 325
<b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 630</b>	<b>151 459</b>	<b>-3 577</b>	<b>145 252</b>
Aktieägartillskott	-	-	-	-	6 860	6 860
Utdelning	-	-	-	-47 300	-	-47 300
Utköp av minoritet	-	-	-	-14 282	-15 718	-30 000
Transaktionskostnader hänförliga till utköp av minoritet	-	-	-	-1 085	-	-1 085
Aktierelaterade ersättningar	-	-434	-	-1 774	-	-2 208
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>107 500</b>	<b>1 500</b>	<b>-1 144</b>	<b>432 950</b>	<b>-</b>	<b>540 806</b>
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-	-	-	-55 415	-	-55 415
<b>Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>107 500</b>	<b>1 500</b>	<b>-1 144</b>	<b>377 535</b>	<b>-</b>	<b>485 391</b>
Periodens resultat	-	-	-	37 265	-	37 265
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	-	15	-	-	15
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	687	-	-	687
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	3 030	-	-	3 030
<b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 732</b>	<b>37 265</b>	<b>-</b>	<b>40 997</b>
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-750	-	-564	-	-1 314
<b>Eget kapital 2018-03-31</b>	<b>107 500</b>	<b>750</b>	<b>2 588</b>	<b>414 236</b>	<b>-</b>	<b>525 074</b>

# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	48 558	43 382	192 938
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	2 356	1 586	6 890
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-21 022	-15 804	1 256
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-14 581	338	-3 319
Betald inkomstskatt	-9 794	-11 808	-29 584
	<b>5 517</b>	<b>17 694</b>	<b>168 181</b>
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-433 633	-265 699	-667 006
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	50 635	-12 826	-76 863
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	464 794	477 941	1 469 385
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	16 851	11 838	2 039
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>104 164</b>	<b>228 948</b>	<b>895 736</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella tillgångar	-905	-165	-942
Investeringar i immateriella tillgångar	-4 770	-2 849	-16 345
Investeringar i dotterbolag	-	-	-31 085
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 675</b>	<b>-3 014</b>	<b>-48 372</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Aktieägartillskott	-	-	6 860
Utbetald utdelning	-	-	-47 300
Aktierelaterade ersättningar	-1 314	-2 071	-2 208
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 314</b>	<b>-2 071</b>	<b>-42 648</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>97 175</b>	<b>223 863</b>	<b>804 716</b>
Likvida medel vid periodens början	1 188 389	380 873	380 873
Valutakursdifferens i likvida medel	15 518	-	2 800
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 301 082</b>	<b>604 736</b>	<b>1 188 389</b>
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	38 255	30 932	61 831
Erhållna räntor	141 117	117 379	530 441
<b>Sammansättning av likvida medel</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	159 510	30 420	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 225	60 105	60 096
Utlåning till kreditinstitut	1 081 347	514 211	1 062 294
<b>Summa likvida medel</b>	<b>1 301 082</b>	<b>604 736</b>	<b>1 188 389</b>

# NOTER

## NOT 1 Allmän information

### ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2018-03-31 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	49,12
Erik Selin Fastigheter AB	11,63
Danica Pension Försäkrings AB	8,42
Merizole Holding LTD	7,01
Swedbank Robur fonder	4,49
Proventus Aktiebolag	3,00
Pareto Nordic Return	1,68
Skandia fond småbolag Sverige	1,28
Clearstream Banking S.A.	1,22
Gurffinans AB	0,95
Övriga aktieägare	11,20
<b>Totalt</b>	<b>100,00</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)
- TF Bank AB, filial Estland (14304235)

#### Dotterbolag

- TFB Service OÜ (12676808) 100 %
- TFB Service SIA (40203015782) 100 %
- TFB Service UAB (304785170) 100 %
- Avarda AB (556986-5560) 100 %
- Avarda Oy (2619111-6) 100 %
- BB Bank ASA (935590221) 100 %
- Confide AS (948063603) 100 %

## NOT 2 Kreditrisk

### Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för flera olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på 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 styrdokumenterna och nivån på koncernens kreditrisk mäts och rapporteras löpande till koncernens ledning och styrelse.

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

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

Koncernens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör koncernens största riskexponering är reserver för kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små (se nedan och not 6). Det beror på att koncernen fortlöpande säljer osäkra fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för koncernens utveckling och riskprofil. Det avser i dagsläget de flesta marknader. I praktiken innebär det att koncernen löpande realiserar befarade kreditförluster genom försäljning av osäkra fordringar. I den befintliga kreditportföljen finns en begränsad andel osäkra fordringar och därmed är reserveringarna relativt låga.

Forts. not 2

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

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

Koncernen TSEK	2018-03-31	2017-12-31
Lånefordringar, ej i förfall	3 106 598	2 691 382
Lånefordringar förfallna: 1-10 dagar	210 608	215 853
Lånefordringar förfallna: 11-69 dagar	213 930	193 588
Osäkra lånefordringar	121 390	115 912
<b>Summa</b>	<b>3 652 526</b>	<b>3 216 735</b>
Reserv för befarade kreditförluster	-133 702	-60 446
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>3 518 824</b>	<b>3 156 289</b>

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

#### KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

Koncernen TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<b>Hushållssektorn</b>		
Låg risk	2 369 782	2 066 557
Medel risk	712 855	638 761
Hög risk	448 499	395 505
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>3 531 136</b>	<b>3 100 823</b>

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

Forts. not 2

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

Koncernen TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<b>Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b>		
AAA	63 786	-
AA+	89 291	60 873
BBB+	6 433	5 127
<b>Belåningsbara statsskuldssamband m.m.</b>		
AAA	60 225	60 096
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>		
A-1+	254 935	299 297
A-1	820 330	745 606
A-2	5 425	17 327
Rating saknas	657	64
<b>Övriga tillgångar</b>		
A-1+	74	2 464
A-1	21 536	75 404
Rating saknas	11 566	9 463
<b>Totalt</b>	<b>1 270 472</b>	<b>1 275 721</b>

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

#### Nedskrivning av finansiella tillgångar

I och med övergången till IFRS 9 inför koncernen en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat, d.v.s. när tillgången är förfallen 30 dagar eller mer, och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning, d.v.s. att krediten är förfallen 90 dagar eller mer. För tillgångar i den första kategorin redovisas nedskrivningar baserade på förväntade förluster under de kommande 12 månaderna medan för kategori två och tre redovisas förväntade förluster över hela tillgångens löptid. Förväntade förluster beräknas baserat på historiska data över fallissemang för respektive period.

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

Reservering avseende 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.

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

#### KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-26 532	-17 566	-103 967
Konstaterade kreditförluster	-12 814	-6 147	-32 894
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 424	1 422	7 741
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	2 413	-7 359	-223
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-35 509</b>	<b>-29 650</b>	<b>-129 343</b>

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

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

**CONSUMER LENDING (f.d. Direct to Consumer)**

Resultaträkning, TSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Räntenetto	104 797	94 828	395 027
Provisionsnetto	6 043	5 838	22 103
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 316	-244	79
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>112 156</b>	<b>100 422</b>	<b>417 209</b>
Allmänna administrationskostnader	-31 239	-28 382	-112 028
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 238	-1 116	-4 442
Övriga rörelsekostnader	-2 625	-2 773	-10 314
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-35 102</b>	<b>-32 271</b>	<b>-126 784</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>77 054</b>	<b>68 151</b>	<b>290 425</b>
Kreditförluster, netto	-25 010	-23 774	-103 048
<b>Rörelseresultat</b>	<b>52 044</b>	<b>44 377</b>	<b>187 377</b>
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	52 044	44 377	187 377
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-

Balansräkning, TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	2 804 746	2 560 945
Företagssektorn	-	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>2 804 746</b>	<b>2 560 945</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Lånefordringar, netto	2 756 112	2 514 991
Osäkra fordringar, netto	48 634	45 954
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>2 804 746</b>	<b>2 560 945</b>

Forts. not 3

**ECOMMERCE SOLUTIONS (f.d. Sales Finance)**

<b>Resultaträkning, TSEK</b>	<b>jan-mar 2018</b>	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Räntenetto	22 797	14 118	73 614
Provisionsnetto	5 805	4 783	20 733
Nettoresultat från finansiella transaktioner	142	-56	14
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>28 744</b>	<b>18 845</b>	<b>94 361</b>
Allmänna administrationskostnader	-20 192	-13 030	-57 020
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 118	-470	-2 448
Övriga rörelsekostnader	-421	-464	-3 037
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-21 731</b>	<b>-13 964</b>	<b>-62 505</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>7 013</b>	<b>4 881</b>	<b>31 856</b>
Kreditförluster, netto	-10 499	-5 876	-26 295
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 486</b>	<b>-995</b>	<b>5 561</b>
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-3 486	216	10 242
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-1 211	-4 681

<b>Balansräkning, TSEK</b>	<b>2018-03-31</b>	2017-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	714 078	595 344
Företagssektorn	-	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>714 078</b>	<b>595 344</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Lånefordringar, netto	699 877	581 555
Osäkra fordringar, netto	14 201	13 789
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>714 078</b>	<b>595 344</b>

**KONCERNINFORMATION**

<b>Resultaträkning, TSEK</b>	<b>jan-mar 2018</b>	jan-mar 2017	jan-dec 2017
<b>Intäkter</b>			
Rörelseintäkter, Consumer Lending	112 156	100 422	417 209
Rörelseintäkter, Ecommerce Solutions	28 744	18 845	94 361
<b>Summa rörelseintäkter för koncernen</b>	<b>140 900</b>	<b>119 267</b>	<b>511 570</b>
<b>Rörelseresultat</b>			
Rörelseresultat, Consumer Lending	52 044	44 377	187 377
Rörelseresultat, Ecommerce Solutions	-3 486	-995	5 561
<b>Summa rörelseresultat för koncernen</b>	<b>48 558</b>	<b>43 382</b>	<b>192 938</b>

<b>Balansräkning, TSEK</b>	<b>2018-03-31</b>	2017-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Utlåning till allmänheten, Consumer Lending	2 804 746	2 560 945
Utlåning till allmänheten, Ecommerce Solutions	714 078	595 344
<b>Summa utlåning till allmänheten för koncernen</b>	<b>3 518 824</b>	<b>3 156 289</b>

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

Koncernen 2018-03-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivatin- strument för säkring	Icke finan- siella till- gångar och skulder	Summa
	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
<b>Tillgångar</b>							
Kassa och tillgodohavan- den hos centralbanker	-	-	-	159 510	-	-	159 510
Belåningsbara statsskulds- förbindelser m.m.	-	-	60 225	-	-	-	60 225
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 081 347	-	-	1 081 347
Utlåning till allmänheten	-	-	-	3 518 824	-	-	3 518 824
Aktier och andelar	-	-	21 802	-	-	-	21 802
Goodwill	-	-	-	-	-	12 809	12 809
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	31 310	31 310
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	2 294	2 294
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	-	13 006	13 006
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	20 401	20 401
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	9 199	9 199
Derivat	48	-	-	-	26	-	74
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	11 461	11 461
<b>Summa tillgångar</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>82 027</b>	<b>4 759 681</b>	<b>26</b>	<b>100 480</b>	<b>4 942 262</b>
<b>Skulder</b>							
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	4 218 824	-	-	4 218 824
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	-	12 245	12 245
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	7 446	7 446
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	-	44 888	44 888
Efterställda skulder	-	-	-	98 015	-	-	98 015
Derivat	8 503	-	-	-	557	-	9 060
Övriga skulder	-	-	-	-	-	26 710	26 710
<b>Summa skulder</b>	<b>8 503</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 316 839</b>	<b>557</b>	<b>91 289</b>	<b>4 417 188</b>

Forts. not 4

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

Forts. not 5

Koncernen, 2018-03-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 225	-	-	60 225
Aktier och andelar	21 536	266	-	21 802
Derivat	-	74	-	74
<b>Summa tillgångar</b>	<b>81 761</b>	<b>340</b>	<b>-</b>	<b>82 101</b>
<b>Skulder</b>				
Efterställda skulder	98 015	-	-	98 015
Derivat	-	9 060	-	9 060
<b>Summa skulder</b>	<b>98 015</b>	<b>9 060</b>	<b>-</b>	<b>107 075</b>

Koncernen, 2017-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 096	-	-	60 096
Aktier och andelar	75 403	251	-	75 654
Derivat	-	2 464	-	2 464
<b>Summa tillgångar</b>	<b>135 499</b>	<b>2 715</b>	<b>-</b>	<b>138 214</b>
<b>Skulder</b>				
Efterställda skulder	97 780	-	-	97 780
Derivat	-	1 854	-	1 854
<b>Summa skulder</b>	<b>97 780</b>	<b>1 854</b>	<b>-</b>	<b>99 634</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 19,85 % per den 31 mars 2018 och 20,21 % per den 31 december 2017.

Forts. not 5

Koncernen, 2018-03-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	159 510	159 510	-
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	60 225	60 225	-
Utlåning till kreditinstitut	1 081 347	1 081 347	-
Utlåning till allmänheten	3 518 824	3 518 824	-
Aktier och andelar	21 802	21 802	-
Derivat	74	74	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 841 782</b>	<b>4 841 782</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	4 218 824	4 218 824	-
Efterställda skulder	98 015	98 015	-
Derivat	9 060	9 060	-
<b>Summa skulder</b>	<b>4 325 899</b>	<b>4 325 899</b>	<b>-</b>

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

**NOT 6 Utlåning till allmänheten**

Koncernen TSEK	2018-03-31	2017-12-31
Utlåning till hushållssektorn	3 518 824	3 156 289
Utlåning till företagssektorn	-	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>3 518 824</b>	<b>3 156 289</b>
<b>Utlåning till hushållssektorn</b>		
Lånefordringar, brutto	3 652 526	3 216 735
Reservering för befarade kreditförluster	-133 702	-60 446
<b>Lånefordringar, nettobokfört värde</b>	<b>3 518 824</b>	<b>3 156 289</b>
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Sverige	603 052	625 917
Finland	1 012 246	910 546
Norge	1 076 168	899 992
Estland	385 654	338 031
Polen	305 064	280 738
Danmark	40 699	38 714
Lettland	95 941	62 351
<b>Summa lånefordringar, nettobokfört värde</b>	<b>3 518 824</b>	<b>3 156 289</b>

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

Koncernen TSEK	2018-03-31	2017-12-31
Ingående balans enligt IAS 39	-60 446	-57 607
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-71 098	-
<b>Ingående balans enligt IFRS 9</b>	<b>-131 544</b>	<b>-57 607</b>
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-26 532	-106 500
Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar	26 532	106 500
Förändring av reserv för befarade kreditförluster i kategori 1	4 219	-
Förändring av reserv för befarade kreditförluster i kategori 2	-1 448	-
Förändring av reserv för befarade kreditförluster i kategori 3	-358	-223
Övriga justeringar <sup>1</sup>	-4 571	-2 616
<b>Utgående balans</b>	<b>-133 702</b>	<b>-60 446</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.

Forts. not 7

### Information om kapitalbas och kapitalkrav

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

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

Rapportering till Finansinspektionen sker för TF Bank AB på individuell nivå och på konsoliderad nivå med TF Bank AB som moderbolag.

### KONCERNENS KAPITALSITUATION

TSEK	2018-03-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	454 388	441 131
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 015	97 780
<b>Kapitalbas</b>	<b>552 403</b>	<b>538 911</b>
Riskenxponeringsbelopp	3 648 501	3 336 472
- varav: kreditrisk	2 959 840	2 623 365
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 639	1 999
- varav: marknadsrisk	16 831	40 917
- varav: operativ risk	670 191	670 191
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,45	13,22
Primärkapitalrelation, %	12,45	13,22
Total kapitalrelation, %	15,14	16,15
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	293 340	268 586
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	91 213	83 412
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	37 944	35 033
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>1</sup>	290 205	290 990

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

### KAPITALBAS

TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	750	1 500
Reserver	2 588	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	414 236	432 950
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar <sup>1</sup>	-67 007	-48 374
- Övergångsarrangemang IFRS 9 <sup>2</sup>	52 723	-
- Immateriella tillgångar	-44 119	-41 437
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-12 283	-9 864
Summa kärnprimärkapital	454 388	441 131
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 015	97 780
<b>Kapitalbas</b>	<b>552 403</b>	<b>538 911</b>

<sup>1</sup> Avdrag för aktieutdelning har gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman och utdelningspolicyen.

<sup>2</sup> Se sidan 29 för mer information.

Forts. not 7

Finansinspektionen har per den 6 februari 2018 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med Förordning (EU) nr 241/2014. Koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

#### SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>		
Exponeringar mot företag	1 645	391
Exponeringar mot hushåll	2 652 015	2 321 723
Exponeringar med pantsäkerhet	331	319
Fallerande exponeringar	65 382	62 183
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	220 322	221 077
Aktieexponeringar	266	251
Övriga poster	19 879	17 421
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>2 959 840</b>	<b>2 623 365</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>		
Schablonmetoden	1 639	1 999
<b>Summa riskexponeringsbelopp</b>	<b>1 639</b>	<b>1 999</b>
<b>Marknadsrisk<sup>1</sup></b>		
Valutakursrisk	16 831	40 917
<b>Summa riskexponeringsbelopp</b>	<b>16 831</b>	<b>40 917</b>
<b>Operativ risk</b>		
Schablonmetoden	670 191	670 191
<b>Summa riskexponeringsbelopp</b>	<b>670 191</b>	<b>670 191</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp</b>	<b>3 648 501</b>	<b>3 336 472</b>

<sup>1</sup> Kapitalkravet för valutakursrisk, vilket beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013, har uppstått p.g.a. vinster och förluster i dotterföretag.

#### IFRS 9 Övergångsarrangemang

Banken har meddelat Finansinspektionen att banken, på koncern och moderbolagsnivå, kommer att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i 2017/2395/EU med tillämpning av paragraferna 2 och 4. Tabell enligt "Final report on the guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements", EBA, 2018-01-12, inkluderas i informationen som publiceras enligt del 8 i 575/2013/EU på bankens hemsida [www.tfbankgroup.com](http://www.tfbankgroup.com).

#### NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<b>För egna skulder</b>		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	31 878	30 033
Likvida medel hänförliga till säkerhet för derivat med negativt marknadsvärde	33 330	30 850
Övriga tillgångar	547	299
<b>Summa</b>	<b>65 755</b>	<b>61 182</b>

Dotterbolaget BB Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina lånefordringar. Panterna avser säkerhet för BB Banks kreditfacilitet om 30 MNOK. Per den 31 mars 2018 utnyttjades ingen del av faciliteten.

**NOT 9** Transaktioner med närstående

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

Koncernen TSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>			
Allmänna administrationskostnader	-54	-121	-307
<b>Summa</b>	<b>-54</b>	<b>-121</b>	<b>-307</b>
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>			
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-15 858	-17 566	-66 650
Allmänna administrationskostnader	-1 085	-1 374	-5 458
<b>Summa</b>	<b>-16 943</b>	<b>-18 940</b>	<b>-72 108</b>
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>			
Ecommerce Solutions	168 047	187 864	660 628
<b>Summa</b>	<b>168 047</b>	<b>187 864</b>	<b>660 628</b>

Koncernen TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	1 395	392
<b>Summa</b>	<b>1 395</b>	<b>392</b>
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	84	2 115
<b>Summa</b>	<b>84</b>	<b>2 115</b>

**NOT 10 Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9**

Koncernen 2018-03-31 TSEK	IAS 39		Övergångseffekt vid implemente- ring av IFRS 9	IFRS 9	
	Klassificering	Utgående balans 2017-12-31		Klassificering	Ingående balans 2018-01-01
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavan- den hos centralbanker	Lånefordringar och kundfordringar	65 999	-	Upplupet anskaffningsvärde	65 999
Belåningsbara statsskulds- förbindelser m.m.	Finansiella tillgångar som kan säljas	60 096	-	Verkligt värde via övrigt totalresultat	60 096
Utlåning till kreditinstitut	Lånefordringar och kundfordringar	1 062 294	-	Upplupet anskaffningsvärde	1 062 294
Utlåning till allmänheten	Lånefordringar och kundfordringar	3 156 289	-71 098	Upplupet anskaffningsvärde	3 085 191
Aktier och andelar	Finansiella tillgångar som kan säljas	75 654	-	Verkligt värde via övrigt totalresultat	75 654
Goodwill	-	12 068	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	12 068
Immateriella tillgångar	-	29 369	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	29 369
Materiella tillgångar	-	1 657	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	1 657
Övriga tillgångar	-	9 730	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	9 730
- Derivat - innehas för handel	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	2 321	-	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resulträkningen - obligatorisk	2 321
- Derivat - som ingår i säkringsredovisning	Derivat som ingår i säkringsredovisning	143	-	Derivatinstrument för säkring	143
Aktuell skattefordran	-	870	9 589	Icke finansiella tillgångar och skulder	10 459
Uppskjuten skattefordran	-	9 864	6 094	Icke finansiella tillgångar och skulder	15 958
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	8 196	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	8 196
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 494 550</b>	<b>-55 415</b>		<b>4 439 135</b>

Forts. not 10

Koncernen 2018-03-31 TSEK	IAS 39		Övergångseffekt vid implemente- ring av IFRS 9	IFRS 9	
	Klassificering	Utgående balans 2017-12-31		Klassificering	Ingående balans 2018-01-01
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>					
<b>Skulder</b>					
In- och upplåning från allmänheten	Övriga finansiella tillgångar/skulder	3 754 030	-	Upplupet anskaffningsvärde	3 754 030
Övriga skulder	-	31 703	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	31 703
- Derivat - innehas för handel	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	1 854	-	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resulträknigen - obligatorisk	1 854
Aktuell skatteskuld	-	11 229	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	11 229
Uppskjuten skatteskuld	-	7 579	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	7 579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	49 569	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	49 569
Efterställda skulder	Övriga finansiella tillgångar/skulder	97 780	-	Upplupet anskaffningsvärde	97 780
<b>Summa skulder</b>		<b>3 953 744</b>	<b>-</b>		<b>3 953 744</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	-	107 500	-	-	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	-	1 500	-	-	1 500
Reserver	-	-1 144	-	-	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-	432 950	-55 415	-	377 535
<b>Summa eget kapital hän- förligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>540 806</b>	<b>-55 415</b>		<b>485 391</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>540 806</b>	<b>-55 415</b>		<b>485 391</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>4 494 550</b>	<b>-55 415</b>		<b>4 439 135</b>

Forts. not 10

Moderbolaget 2018-03-31 TSEK	IAS 39		Övergångseffekt vid implemente- ring av IFRS 9	IFRS 9	
	Klassificering	Utgående balans 2017-12-31		Klassificering	Ingående balans 2018-01-01
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavan- den hos centralbanker	Lånefordringar och kundfordringar	65 999	-	Upplupet anskaffningsvärde	65 999
Belåningsbara statsskulds- förbindelser m.m.	Finansiella tillgångar som kan säljas	60 096	-	Verkligt värde via övrigt totalresultat	60 096
Utlåning till kreditinstitut	Lånefordringar och kundfordringar	1 046 773	-	Upplupet anskaffningsvärde	1 046 773
Utlåning till allmänheten	Lånefordringar och kundfordringar	2 252 638	-67 854	Upplupet anskaffningsvärde	2 184 784
Aktier och andelar	Finansiella tillgångar som kan säljas	20 295	-	Verkligt värde via övrigt totalresultat	20 295
Aktier i koncernbolag	-	250 705	-		250 705
Immateriella tillgångar	-	19 371	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	19 371
Materiella tillgångar	-	1 269	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	1 269
Övriga tillgångar	-	3 809	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	3 809
- Derivat - innehas för handel	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	2 290		Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resulträknigen - obligatorisk	2 290
Aktuell skattefordran	-	1 584	9 554	Icke finansiella tillgångar och skulder	11 138
Uppskjuten skattefordran	-	-	5 374	Icke finansiella tillgångar och skulder	5 374
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	4 334	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	4 334
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 729 163</b>	<b>-52 926</b>		<b>3 676 237</b>

Forts. not 10

Moderbolaget 2018-03-31 TSEK	IAS 39		Övergångseffekt vid implemente- ring av IFRS 9	IFRS 9	
	Klassificering	Utgående balans 2017-12-31		Klassificering	Ingående balans 2018-01-01
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>					
<b>Skulder</b>					
In- och upplåning från allmänheten	Övriga finansiella tillgångar/skulder	3 017 287	-	Upplupet anskaffningsvärde	3 017 287
Övriga skulder	-	23 492	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	23 492
- Derivat - innehas för handel	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	1 854	-	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resulträkningen - obligatorisk	1 854
Uppskjuten skatteskuld	-	96	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	40 396	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	40 396
Efterställda skulder	Övriga finansiella tillgångar/skulder	97 780	-	Icke finansiella tillgångar och skulder	97 780
<b>Summa skulder</b>		<b>3 180 905</b>	<b>-</b>		<b>3 180 905</b>
Obeskattade reserver		33 809	-		33 809
<b>Eget kapital</b>					
<b>Bundet eget kapital</b>					
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	-	107 500	-	-	107 500
Reservfond	-	1 000	-	-	1 000
Fond för utvecklingsavgifter	-	14 739	-	-	14 739
Övrigt tillskjutet kapital	-	1 500	-	-	1 500
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>124 739</b>	<b>-</b>		<b>124 739</b>
<b>Fritt eget kapital</b>					
Balanserade vinstmedel	-	239 337	-52 926	-	186 411
Periodens totalresultat	-	150 373	-	-	150 373
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>389 710</b>	<b>-52 926</b>		<b>336 784</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>514 449</b>	<b>-52 926</b>		<b>461 523</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>3 729 163</b>	<b>-52 926</b>		<b>3 676 237</b>

# MODERBOLAGET

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Sverige. Bolaget har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Banken bedriver in- och/eller utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Polen, Tyskland, Estland och Lettland via filial eller gränsöverskridande av banktillståndet.

Moderbolagets rörelseintäkter för första kvartalet 2018 uppgick till 101,1 MSEK (105,4). Nettoresultat av finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med -9,9 MSEK (1,2), vilket är relaterat till valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag, som inte omräknas till aktuella valutakurser.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 38,3 MSEK (35,7) för perioden och kreditförlusterna uppgick till 29,1 MSEK (28,8). Rörelseresultatet uppgick till 33,7 MSEK (40,9) under första kvartalet 2018.

Utlåning till allmänheten ökade med 8,8 % till 2 450 MSEK (2 253) under kvartalet. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 130 MSEK (33). Inlåning från allmänheten uppgick till 3 228 MSEK (3 017) vid kvartalets utgång.

Utlåning till kreditinstitut har minskat under perioden och uppgick vid kvartalets slut till 915 MSEK (1 047). I jämförelseperiodens belopp ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 50 MSEK.

Aktier i koncernbolag ökade med 56 MSEK under perioden och uppgick till 307 MSEK vid första kvartalets utgång. Ökningen förklaras av aktieägartillskott till Avarda (25 MSEK) och nyemissioner i BB Bank (31 MSEK).

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärn- och primärkapitalrelation om 15,4 % per den 31 mars 2018 (16,9). Den totala kapitalrelationen vid kvartalets utgång var 18,5 % (20,4), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.



# RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Ränteintäkter	117 003	111 264	458 380
Räntekostnader	-14 138	-15 250	-60 158
<b>Räntenetto</b>	<b>102 865</b>	<b>96 014</b>	<b>398 222</b>
Provisionsintäkter	9 020	9 325	36 701
Provisionskostnader	-884	-1 056	-3 960
<b>Provisionsnetto</b>	<b>8 136</b>	<b>8 269</b>	<b>32 741</b>
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-9 936	1 153	6 605
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>101 065</b>	<b>105 436</b>	<b>437 568</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	-34 154	-31 772	-124 774
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 406	-1 189	-5 030
Övriga rörelsekostnader	-2 691	-2 754	-10 373
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-38 251</b>	<b>-35 715</b>	<b>-140 177</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>62 814</b>	<b>69 721</b>	<b>297 391</b>
Kreditförluster, netto	-29 124	-28 816	-121 579
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33 690</b>	<b>40 905</b>	<b>175 812</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	18 812
Skatt på periodens resultat	-7 618	-9 363	-44 251
<b>Periodens resultat</b>	<b>26 072</b>	<b>31 542</b>	<b>150 373</b>

# RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>26 072</b>	<b>31 542</b>	<b>150 373</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>26 072</b>	<b>31 542</b>	<b>150 373</b>

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	95 724	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 225	60 096
Utlåning till kreditinstitut	914 720	1 046 773
Utlåning till allmänheten	2 450 047	2 252 638
Aktier och andelar	21 535	20 295
Aktier i koncernbolag	307 042	250 705
Immateriella tillgångar	19 104	19 371
Materiella tillgångar	1 444	1 269
Övriga tillgångar	4 569	6 099
Aktuell skattefordran	13 590	1 584
Uppskjuten skattefordran	7 443	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 156	4 334
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 899 599</b>	<b>3 729 163</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
In- och upplåning från allmänheten	3 227 733	3 017 287
Övriga skulder	20 216	25 346
Uppskjuten skatteskuld	-	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 546	40 396
Efterställda skulder	98 015	97 780
<b>Summa skulder</b>	<b>3 379 510</b>	<b>3 180 905</b>
Obeskattade reserver	33 809	33 809
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Reservfond	1 000	1 000
Fond för utvecklingsavgifter	15 003	14 739
Övrigt tillskjutet kapital	750	1 500
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>124 253</b>	<b>124 739</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserade vinstmedel	335 955	239 337
Periodens totalresultat	26 072	150 373
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>362 027</b>	<b>389 710</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>486 280</b>	<b>514 449</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>3 899 599</b>	<b>3 729 163</b>

# KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2018-03-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	476 837	473 075
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 015	97 780
<b>Kapitalbas</b>	<b>574 852</b>	<b>570 855</b>
Riskenxponeringsbelopp	3 100 967	2 792 858
- varav: kreditrisk	2 437 033	2 184 158
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 508	1 876
- varav: marknadsrisk	55 602	-
- varav: operativ risk	606 824	606 824
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,38	16,94
Primärkapitalrelation, %	15,38	16,94
Total kapitalrelation, %	18,54	20,44
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	245 907	220 356
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	77 524	69 821
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	28 839	24 856
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>1</sup>	337 293	347 396

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

## KAPITALBAS

TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	42 374	42 110
Övrigt tillskjutet kapital	750	1 500
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat	362 027	389 710
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar <sup>1</sup>	-67 007	-48 374
- Övergångsarrangemang IFRS 9 <sup>2</sup>	50 297	-
- Immateriella tillgångar	-19 104	-19 371
Summa kärnprimärkapital	476 837	473 075
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 015	97 780
<b>Kapitalbas</b>	<b>574 852</b>	<b>570 855</b>

<sup>1</sup> Avdrag för aktieutdelning har gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman och utdelningspolicyen.

<sup>2</sup> Se sidan 29 för mer information.

Finansinspektionen har per den 6 februari 2018 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med Förordning (EU) nr 241/2014. Moderbolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

**SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP**

TSEK	2018-03-31	2017-12-31
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>		
Exponeringar mot institut	-	10 032
Exponeringar mot företag	131 755	34 084
Exponeringar mot hushåll	1 764 118	1 636 995
Fallerade exponeringar	40 205	37 474
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	186 608	207 787
Aktieexponeringar	307 042	250 705
Övriga poster	7 305	7 081
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>2 437 033</b>	<b>2 184 158</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>		
Schablonmetoden	1 508	1 876
<b>Summa riskexponeringsbelopp</b>	<b>1 508</b>	<b>1 876</b>
<b>Marknadsrisk <sup>1</sup></b>		
Valutakursrisk	55 602	-
<b>Summa riskexponeringsbelopp</b>	<b>55 602</b>	<b>-</b>
<b>Operativ risk</b>		
Schablonmetoden	606 824	606 824
<b>Summa riskexponeringsbelopp</b>	<b>606 824</b>	<b>606 824</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp</b>	<b>3 100 967</b>	<b>2 792 858</b>

<sup>1</sup> Kapitalkravet för valutakursrisk, vilket beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013, har uppstått p.g.a. vinster och förluster i dotterföretag.



# STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören 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 25 april 2018

Bertil Larsson  
*Tillförordnad ordförande*

John Brehmer

Mari Thjømøe

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson  
*VD och koncernchef*

# DEFINITIONER

TF Bank 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.

## AVKASTNING PÅ UTLÅNING

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

## K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

## KREDITFÖRLUSTER, NETTO

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

## KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## MEDELTAL ANSTÄLLDA

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

## NYUTLÅNING

Utbetalda lån under perioden (kassaflödet). För Ecommerce Solutions har siffran reducerats med returerna.

## PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital, d.v.s. kärnprimärkapital och övrigt primärkapital, dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## 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 KONTAKTPERSON

## INFORMATIONSTILLFÄLLEN

2 maj 2018	Årsstämma
13 juli 2018	Delårsrapport januari – juni 2018
25 oktober 2018	Delårsrapport januari – september 2018
7 februari 2019	Bokslutskommuniké januari – december 2018

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 april 2018 kl 07.00 CET.

## PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 26 april kl 08.15 CET där VD Mattias Carlsson och CFO Mikael Meomuttel presenterar rapporten och svarar på frågor. Presentationsmaterialet är skrivet på engelska medan telefonkonferensen kommer att hållas på svenska. För att delta ring telefonnummer +46 (0)8 5664 2662 eller +44 (0)20 3008 9809. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under Q&A sessionen. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer att finnas tillgängliga i efterhand på bankens hemsida, [www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations](http://www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations).

## KONTAKTPERSON

*Investor Relations*  
Mikael Meomuttel  
Tel: +46 (0)70 626 9533  
[ir@tfbank.se](mailto:ir@tfbank.se)

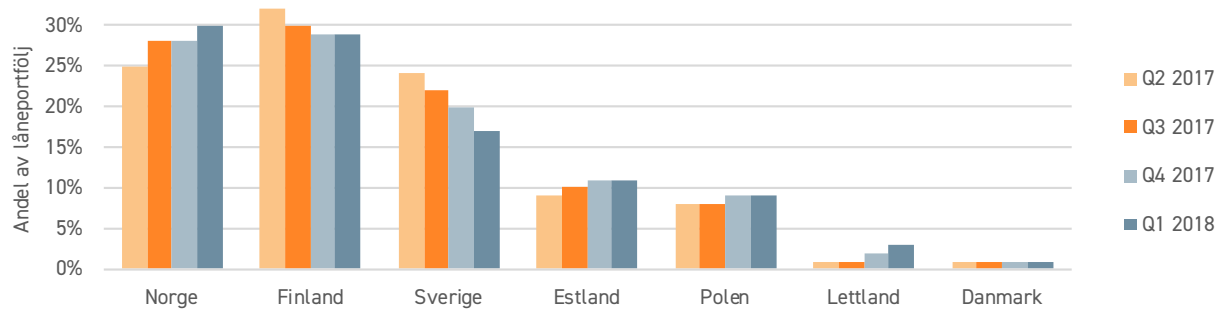
TF Bank AB (publ.)  
Box 947, 501 10 Borås

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

# HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND OCH KVARTAL





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

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