



**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**  
januari-december 2021

 **TFBank**

# PERIODEN I KORTHET

## JANUARI - DECEMBER 2021

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2020 (om inte annat anges)

- Låneportföljen uppgick till 10 872 MSEK, jämfört med december 2020 är ökningen i lokala valutor 33 %
- Rörelseresultatet ökade med 34 % till 352,6 MSEK, jämförelseperioden påverkades av en extra kreditförlustreservering om 30 MSEK
- Resultat per aktie ökade med 38 % till 12,55 SEK
- K/I-talet ökade till 41,9 % (38,9)
- Totala kapitalrelationen har minskat till 16,2% (17,4)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 24,4 % (22,0)
- Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 1,00 SEK per aktie för 2021

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

JANUARI - DECEMBER 2021

- Segment Credit Cards redovisade ett positivt rörelseresultat under det fjärde kvartalet och den tyska kreditkortsportföljen ökade med 154 %.
- TF Banks e-handelssatsning Avarda lanserade en betalningslösning för hela Boozts snabbväxande e-handelsmiljö.
- TF Banks styrelse har beslutat om nya finansiella mål. Senast under det första halvåret 2025 ska bankens låneportfölj uppgå till 20 miljarder SEK och samtidigt ska avkastning på eget kapital väl överstiga 20 %.

## OKTOBER - DECEMBER 2021

JÄMFÖRT MED OKTOBER - DECEMBER 2020 (om inte annat anges)

- Låneportföljen uppgick till 10 872 MSEK, jämfört med september 2021 är ökningen i lokala valutor 8 %
- Rörelseresultatet ökade med 28 % till 98,7 MSEK
- Resultat per aktie ökade med 32 % till 3,52 SEK
- K/I-talet ökade till 43,0 % (40,6)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 25,4 % (24,1)

Under 2022 planerar vi för vidare expansion, framförallt i vår tyska kreditkortsverksamhet, men även på de nordiska marknaderna inom Consumer Lending och Ecommerce Solutions.

### LÅNEPORTFÖLJ <sup>1</sup>

31 DECEMBER 2021 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2020

10,9 MILJARDER SEK +33 %

### RÖRELSERESULTAT

JAN-DEC 2021 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2020

353 MSEK +34 %

### TOTAL KAPITALRELATION

31 DECEMBER 2021 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2020

16,2 % -1,2 PROCENT-ENHETER

### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

JAN-DEC 2021 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2020

24,4 % +2,4 PROCENT-ENHETER

<sup>1</sup> Låneportföljens utveckling i lokala valutor

Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 32-33.

# DET HÄR ÄR TF BANK

## BAKGRUND

TF Bank bildades 1987 och är en internetbaserad nischbank som erbjuder konsumentbanktjänster och e-handelslösningar genom en egenutvecklad IT-plattform med hög grad av automatisering. In- och utlåningsverksamheten bedrivs i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland och Österrike via filial eller gränsöverskridande av banktillståndet. Verksamheten är indelad i tre segment: Consumer Lending, Ecommerce Solutions och Credit Cards. TF Bank är noterat på Nasdaq Stockholm.

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Produktutbudet kan skilja mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till kreditvärdiga privatpersoner. Kunderna är till största delen de slutkonsumenter som handlar via bankens betalningslösningar. I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner i Tyskland och Norge.

## NYCKELTAL

TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	Δ	jan-dec 2021	jan-dec 2020	Δ
<b>Resultaträkning</b>						
Rörelseintäkter	296 033	233 916	27%	1 055 287	876 070	20%
Rörelsekostnader	-127 200	-95 036	34%	-442 165	-340 755	30%
Kreditförluster	-70 101	-61 863	13%	-260 564	-272 676	-4%
Rörelseresultat	98 732	77 017	28%	352 558	262 639	34%
Periodens resultat	77 902	59 161	32%	277 206	202 719	37%
Resultat per aktie, SEK	3,52	2,67	32%	12,55	9,11	38%
<b>Balansräkning</b>						
Utlåning till allmänheten	10 872 285	7 922 448	37%	10 872 285	7 922 448	37%
Inlåning från allmänheten	11 504 749	8 714 032	32%	11 504 749	8 714 032	32%
Nyutlåning	3 329 399	2 141 619	55%	11 186 800	7 304 603	53%
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelseintäktsmarginal, %	11,4	12,1		11,2	12,2	
Kreditförlustnivå, %	2,7	3,2		2,8	3,8	
K/I-tal, %	43,0	40,6		41,9	38,9	
Avkastning på eget kapital, %	25,4	24,1		24,4	22,0	
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,9	3,0		2,9	2,7	
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3	12,8		12,3	12,8	
Primärkapitalrelation, %	14,3	14,2		14,3	14,2	
Total kapitalrelation, %	16,2	17,4		16,2	17,4	
Medeltal anställda	253	200	27%	236	187	26%

## VALUTAKURSER

SEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,13	10,28	10,14	10,49
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,23	10,04	10,23	10,04
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,01	0,95	1,00	0,98
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,03	0,95	1,03	0,95
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,19	2,28	2,22	2,36
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,23	2,22	2,23	2,22

Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 32-33.

# VD HAR ORDET

**Tillväxten för TF Banks låneportfölj fortsätter och uppgick till 8 % i lokala valutor under årets sista kvartal. Rörelseresultatet ökade med 28 % jämfört med motsvarande kvartal 2020 och avkastningen på eget kapital uppgick till 25 %. Under det fjärde kvartalet redovisade Credit Cards ett positivt rörelseresultat och vår bedömning är att segmentet har goda förutsättningar att leverera attraktiv riskjusterad avkastning under kommande år.**

## **Höga utlåningsvolymerna under fjärde kvartalet**

Efter ett första halvår som delvis präglades av pandemirestriktioner så steg TF Banks tillväxt under det andra halvåret. Låneportföljen ökade med 8 % i lokala valutor under det fjärde kvartalet, framförallt drivet av tyska kreditkort, segment Ecommerce Solutions samt konsumentlån i Norge och Finland. Tillväxten för kreditkortet i Tyskland uppgick till 19 % under kvartalet, trots att nya pandemirestriktioner dämpade volymerna i december. Inom Ecommerce Solutions är fjärde kvartalet vanligtvis säsongsmässigt starkt med hög transaktionsvolym relaterat till Black Week och julhandeln. Både räntebärande fordringar och fakturavolymer har ökat jämfört med det tredje kvartalet. Inom segment Consumer Lending ökade nyutlåningen i Finland betydligt efter att de pandemirelaterade marknadsföringsrestriktionerna och det tillfälliga räntetaket på 10 % upphörde den 1 oktober.

## **Positivt resultat för segment Credit Cards**

I samband med förvärvet av det norska bolaget BB Finans i juli 2015 övertog TF Bank en liten men lönsam kreditkortsportfölj. Efter en analys av möjligheterna att expandera kreditkortsverksamheten i Europa beslutades att satsa på Tyskland och under 2018 levererade TF Bank sina första tyska kreditkort. Det är därför mycket glädjande att idag kunna offentliggöra att segment Credit Cards redovisar ett positivt rörelseresultat under det fjärde kvartalet 2021. Skalfördelar i verksamheten väntas dessutom medföra att segmentets K/I-tal sjunker framöver. Vår tyska kreditkortsverksamhet växer betydligt snabbare än marknaden generellt och även om nya pandemirestriktioner dämpar tillväxten något på kort sikt, bedömer vi att segmentet har goda förutsättningar att leverera attraktiv riskjusterad avkastning under kommande år.

## **Centralbankernas nya penningpolitik**

Efter en allt högre inflationstakt under 2021 har centralbankerna i USA och Europa meddelat att stödköpen av obligationer kommer att reduceras kraftigt under det första kvartalet 2022. När stödköpen dras tillbaka förändras förutsättningarna på obligationsmarknaden och om planerna verkställs fullt ut kan priset på risk komma att stiga. För vår del kan detta innebära att en lång period med sjunkande finansieringskostnader går mot sitt slut och att vi behöver höja våra inlåningsräntor framöver.

## **TF Banks expansion fortsätter 2022**

Jag är optimistisk till en fortsatt stark tillväxt under det kommande året givet det utgångsläge banken har skapat under det andra halvåret 2021. Under 2022 planerar vi för vidare expansion, framförallt i vår tyska kreditkortsverksamhet, men även på de nordiska marknaderna inom Consumer Lending och Ecommerce Solutions. I år lanserar vi även konsumentlån i Danmark och Spanien samt kreditkort i Österrike. Vår vana trogen när vi går in på nya marknader kommer volymerna initialt vara små för att sedan öka successivt när vi känner oss trygga med risken. Vi gör detta för att maximera våra valmöjligheter att långsiktigt allokera vårt kapital till så hög riskjusterad avkastning som möjligt.

Samtidigt ser vi hur smittspridningen av covid-19 på nytt tagit fart i Europa. I dagsläget är det svårt att bedöma vilka effekter den mer smittsamma varianten får på samhället och ekonomin i stort. Vi är som alltid ödmjuka inför framtiden och lägger fokus på att skapa bästa möjliga förutsättningar för att hantera olika utmaningar som kan uppkomma. Avslutningsvis vill jag passa på att hälsa alla nytilkomna aktieägare och även alla nya medarbetare på våra kontor runtom i Europa varmt välkomna till TF Bank!

*Mattias Carlsson*  
VD och koncernchef

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## JANUARI - DECEMBER 2021

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2020

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 34 % till 352,6 MSEK (262,6). Jämförelseperioden påverkades av en extra kreditförlustreservering om 30 MSEK relaterat till det osäkra makroekonomiska läget under inledningen av pandemin. Resultat per aktie ökade med 38 % till 12,55 SEK (9,11). Avkastning på eget kapital uppgick till 24,4 % (22,0).

### Rörelseintäkter

TF Banks rörelseintäkter har ökat med 20 % till 1 055 MSEK (876,1). Årets rörelseintäkter utgjordes till 90 % av räntenetto medan 10 % avsåg provisionsnetto. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 11,2 % (12,2), vilket främst beror på en förändrad produktmix inom segment Consumer Lending.

### Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 18 % till 1 074 MSEK (911,9). Ökningen är främst hänförlig till tillväxten för tyska kreditkort, men även högre ränteintäkter för segment Ecommerce Solutions och norska konsumentlån har bidragit. Valutaeffekter har påverkat ränteintäkterna något negativt på grund av en lägre genomsnittskurs för euron jämfört med 2020.

### Räntekostnader

TF Banks räntekostnader minskade med 2 % till 120,4 MSEK (122,6). Nedgången beror huvudsakligen på lägre finansieringskostnader i Norge och Tyskland. Stigande inlåningsbalanser i Tyskland, en större andel fasträntekonton med något högre räntenivåer och en ökad insättningsgarantiavgift har dock motverkat nedgången.

### Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 26 % till 106,2 MSEK (84,6). Ökningen är främst hänförlig till högre provisionsintäkter inom segment Ecommerce Solutions. Under året kommer 52 % av TF Banks provisionsintäkter från kravavgifter och 48 % från försäkringspremier och andra intäkter.

### Rörelsekostnader

TF Banks rörelsekostnader har ökat med 30 % till 442,2 MSEK (340,8). Merparten av ökningen är relaterad till högre kostnader inom de växande segmenten Ecommerce Solutions och Credit Cards. Båda segmenten har fler anställda och högre försäljningsrelaterade kostnader jämfört med föregående år. TF Banks K/I-tal ökade till 41,9 % (38,9).

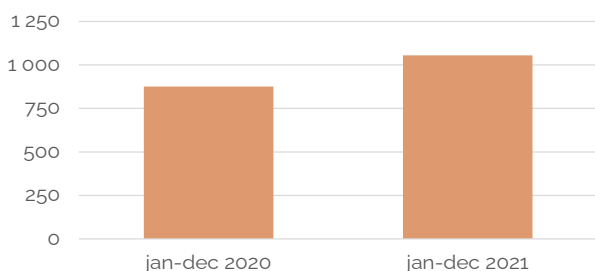
### Kreditförluster

Kreditförlusterna minskade med 4 % till 260,6 MSEK (272,7). Kreditkvaliteten i låneportföljen har förbättrats under året, vilket medfört att kreditförlustnivån minskade till 2,8 % (3,8). En extra kreditförlustreservering om 30 MSEK relaterad till det osäkra makroekonomiska läget under inledningen av pandemin påverkar jämförelsetalen. Exklusive den extra kreditförlustreserveringen uppgick 2020 års kreditförlustnivå till 3,4 %.

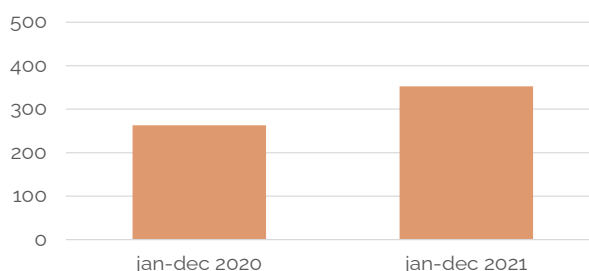
### Skattekostnader

TF Banks skattekostnad ökade till 75,4 MSEK (59,9), vilket förklaras av ett högre rörelseresultat. Skattesatsen på 21,4 % (22,8) har påverkats positivt av att bolagsskatten sänktes i Sverige från och med den 1 januari 2021.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## JANUARI - DECEMBER 2021

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2020 (om inte annat anges)

### Utlåning till allmänheten

Låneportföljen har ökat med 33 % i lokala valutor under 2021 och uppgår till 10 872 MSEK (7 922). Positiva valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med ytterligare 4 %. Nyutlåningen har ökat med 53 % till 11 187 MSEK (7 305) jämfört med 2020, vilket bland annat är relaterat till högre fakturavolymer från nya handlare inom Ecommerce Solutions.

TF Banks låneportfölj är väl diversifierad med relativt små exponeringar på många olika geografiska marknader. Vid utgången av året var de tre största marknaderna Norge 32 %, Finland 24 % och Tyskland 13 %. Under 2021 har tillväxten för låneportföljen främst genererats av tyska kreditkort, nordisk Ecommerce Solutions samt konsumentlån i Norge och Finland.

### Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten har ökat med 28 % i lokala valutor och uppgår till 11 505 MSEK (8 714). Positiva valutaeffekter har påverkat inlåningsbalansen med ytterligare 4 %. Vid utgången av 2021 fördelades inlåningen geografiskt på Tyskland 63 %, Norge 28 %, Sverige 6 % och Finland 3 %.

Den ökade inlåningen under 2021 är främst hänförlig till sparkonton i Tyskland. Under året lanserades även flera nya konton med löptider upp till fem år, vilket innebär att delar av TF Banks finansiering är bunden och säkrad till aktuella räntenivåer. Vid utgången av året utgör fasträntekonton 36 % av total inlåning.

### Likvida medel

Likvida medel har ökat med 247 MSEK till 2 366 MSEK (2 119) under 2021. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 225 MSEK (352). TF Banks investeringar ökade till 37 MSEK jämfört med 25 MSEK under 2020. Investeringarna är främst relaterade till IT-utveckling inom segmenten Ecommerce Solutions och Credit Cards. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 23 MSEK (32). Positiva valuta-effekter påverkade likvida medel med 36 MSEK (-61).

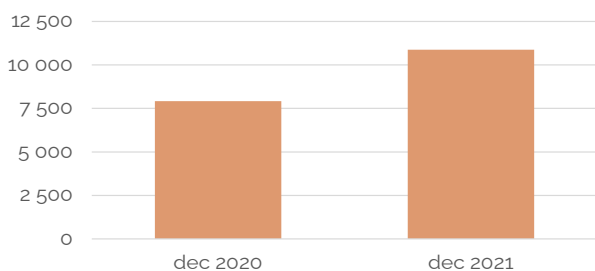
Vid utgången av 2021 uppgick den tillgängliga likviditetsreserven till 19 %<sup>1</sup> (24) av inlåningen från allmänheten. Av den tillgängliga likviditetsreserven är 69 % (55) placerad hos centralbanker och belåningsbara statsskuldsförbindelser, medan återstående del huvudsakligen finns på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker. Under det fjärde kvartalet placerades 250 MNOK av likviditetsreserven i norska statsobligationer med förfall i februari 2026.

### Kapitaltäckning

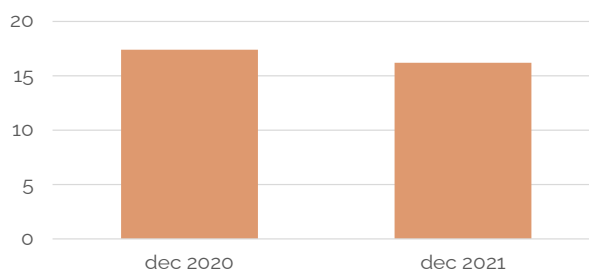
Vid utgången av året uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 12,3 % (12,8), primärkapitalrelationen till 14,3 % (14,2) och den totala kapitalrelationen till 16,2 % (17,4). Styrelsens förslag till en aktieutdelning om 1,00 SEK (1,00) per aktie påverkar samtliga kapitalrelationer via ett avdrag om 21,5 MSEK från kapitalbasen.

Under året har samtliga kapitalrelationer påverkats negativt av en ökad infasning av kreditförlustrereserveringar enligt övergångsreglerna, vilket delvis motverkades av ett lägre avdrag för immateriella anläggningstillgångar i kapitalbasen som en följd av en regulatorisk metodförändring. Under det fjärde kvartalet emitterade TF Bank primärkapitalinstrument om 100 MSEK.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



<sup>1</sup> Exklusive bundna likvida medel som inte är tillgängliga påföljande dag

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## OKTOBER - DECEMBER 2021

JÄMFÖRT MED OKTOBER - DECEMBER 2020 (om inte annat anges)

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 28 % till 98,7 MSEK (77,0). Stigande rörelseintäkter från den växande låneportföljen har påverkat rörelseresultatet positivt. Resultat per aktie ökade med 32 % till 3,52 SEK (2,67). Avkastning på eget kapital uppgick till 25,4 % (24,1).

### Rörelseintäkter

TF Banks rörelseintäkter har ökat med 27 % till 296,0 MSEK (233,9), vilket främst beror på tillväxt för tyska kreditkort samt stigande intäkter inom segment Ecommerce Solutions. Kvartalets ränteintäkter påverkades positivt av en ökad harmonisering av bankens redovisning enligt effektivräntemetoden. Detta motverkades dock av högre räntekostnader hänförligt till avgiften för insättningsgaranti. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 11,4 % (12,1).

### Rörelsekostnader

TF Banks rörelsekostnader har ökat med 34 % till 127,2 MSEK (95,0). Fler anställda inom framförallt segment Ecommerce Solutions och Credit Cards samt högre försäljningsrelaterade kostnader bidrar till ökningen. K/I-talet har påverkats av den ökade nyutlåningen och uppgick till 43,0 % (40,6) under det fjärde kvartalet.

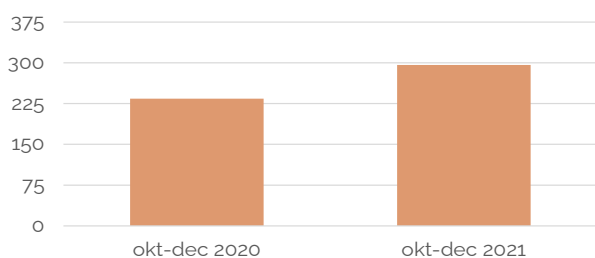
### Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 13 % till 70,1 MSEK (61,9). Ökningen i absoluta tal är främst hänförlig till den växande låneportföljen inom segment Credit Cards. Kreditförlustnivån har däremot minskat till 2,7 % (3,2), vilket förklaras av att kreditkvaliteten i TF Banks totala låneportfölj har förbättrats det senaste året.

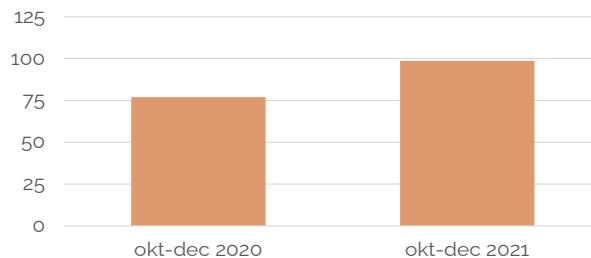
### Utlåning till allmänheten

Låneportföljen uppgår till 10 872 MSEK, vilket är en ökning med 8 % i lokala valutor jämfört med utgången av september. Positiva valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med ytterligare 1 % det senaste kvartalet. Ökningen av låneportföljen under det fjärde kvartalet hänförs främst till tyska kreditkort, nordisk Ecommerce Solutions samt konsumentlån i Norge och Finland. Nyutlåningen har ökat med 55 % till 3 329 MSEK (2 142), vilket bland annat är relaterat till högre fakturavolymer från nya handlare inom Ecommerce Solutions.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



# CONSUMER LENDING

## JANUARI - DECEMBER 2021

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2020 (om inte annat anges)

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Produktutbudet kan skilja mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. Genomsnittligt lånebelopp per kund uppgick den 31 december 2021 till ca 62 TSEK.

Den nordiska låneportföljen utgör 76 % av segmentet. Marknaden för konsumentkrediter i Norden kännetecknas av lättillgänglig kreditinformation, en hög andel låneförmedlare och ett väl fungerande system för indrivning av obetalda skulder. Segmentets genomsnittliga lånebelopp är något högre i Norge och Finland.

Den baltiska och polska låneportföljen utgör 24 % av segmentet. De baltiska länderna har snabbväxande kreditmarknader med flera etablerade nordiska aktörer på plats. I Polen har nyutlåningen upphört.

### Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 18 % i lokala valutor jämfört med december 2020 och uppgår till 7 114 MSEK (5 807). Positiva valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med 5 %. Segmentets nyutlåning har ökat med 21 % till 4 721 MSEK (3 902).

Låneportföljen i Norge har ökat med 22 % till 2 796 MNOK (2 287) under 2021. Ökningen är främst relaterad till högre volymer under det andra halvåret. Låneportföljen i Finland har ökat med 20 % till 161 MEUR (134). Efter att de pandemirelaterade marknadsföringsrestriktionerna och det tillfälliga räntetaket på 10 % upphörde den 1 oktober har den finska nyutlåningen stigit betydligt. Den svenska låneportföljen uppgick till 471 MSEK (457).<sup>1</sup>

Låneportföljen i Baltikum har ökat med 15 % till 154 MEUR (134) under det senaste året. Tillväxten har främst genererats i Litauen, men under det andra halvåret har även låneportföljen i Lettland ökat. Den polska låneportföljen minskade till 48,1 MPLN (81,1).<sup>1</sup>

### Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet ökade med 22 % till 308,3 MSEK (253,7). Jämförelseperioden påverkades av en extra kreditförlustreservering om 30 MSEK relaterad till det osäkra makroekonomiska läget under inledningen av pandemin. Exklusive den extra kreditförlustreserveringen ökade rörelseresultatet med 9 %.

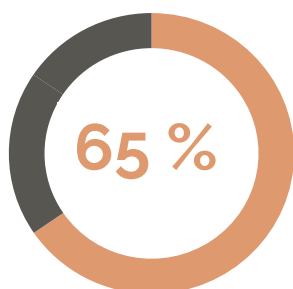
Rörelseintäkterna har ökat med 3 % till 645,0 MSEK (628,7). Ökningen är främst relaterad till högre intäkter från den norska låneportföljen. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 10,0 % (11,5), vilket främst beror på något lägre räntenivåer för de växande låneportföljerna i Norge och Finland jämfört med genomsnittet för segmentet.

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 7 % till 192,1 MSEK (178,9). Högre volymer i Norge och Finland samt högre marknadsföringskostnader bidrar till ökningen. Segmentets K/I-tal uppgick till 29,8 % (28,5) under året.

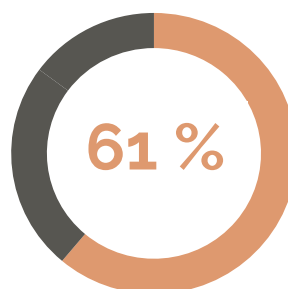
Kreditförlusterna uppgick till 144,5 MSEK (196,1) och kreditförlustnivån minskade till 2,2 % (3,6). Jämförelsetalen påverkades av en extra kreditförlustreservering om 30 MSEK och den justerade kreditförlustnivån för jämförelseperioden uppgick till 3,0 %. Segmentets kreditkvalitet har förbättrats det senaste året vilket har påverkat kreditförlustnivån positivt.

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

ANDEL AV BANKENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



<sup>1</sup> Med låneportfölj avses i detta avsnitt utlåning till hushållssektorn i kategori 1 och 2, brutto (se not 3 och 7).

# ECOMMERCE SOLUTIONS

## JANUARI - DECEMBER 2021

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2020 (om inte annat anges)

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till kreditvärdiga privatpersoner. Kunderna är till största delen de slutkonsumenter som handlar via bankens betalningslösningar. De digitala betalningslösningarna erbjuds i Norden under varumärket Avarda och i Baltikum samt Polen under varumärket TF Bank. Banken har haft totalt 257 (196) aktiva handelspartners under det fjärde kvartalet.

Varumärket Avarda har under det senaste året fått ett kommersiellt genombrott på de nordiska marknaderna. Med implementering av handlare som Boozt och Wakakuu under 2021 har marknadspositionen stärkts ytterligare. Genom en attraktiv "white label"-lösning har kunderbidandet fokus på att stödja handlarna i deras tillväxt och ambition att bygga sina varumärken. Initiativ som Avarda Return Optimizer (ARO) är ett led i arbetet att erbjuda produkter och tjänster med syfte att vara relevanta för bankens handelspartners på fler sätt än att bara erbjuda en betalningslösning. Transaktionsvolymerna för segmentet har ökat med totalt 90 % jämfört med föregående år.

### Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 51 % i lokala valutor jämfört med december 2020 och uppgår till 2 070 MSEK (1 349). Positiva valutaeffekter har påverkat låneportföljen med 2 %. Segmentets nyutlåning har ökat till 4 018 MSEK (2 335), vilket främst beror på ett utökat antal samarbetspartners samt utvidgade samarbeten med befintliga handlare.

Låneportföljen i Norden har ökat till 1 452 MSEK (849) det senaste året och utgör 72 % av segmentet. I Finland har portföljen ökat med 41 % till 74,6 MEUR (52,9) under 2021. Ökningen är relaterad till fortsatt tillväxt inom e-handeln och att fler nya samarbeten

implementerats. Den svenska portföljen har ökat med 109 % till 511 MSEK (245) efter en stark försäljningsutveckling under de senaste kvartalen. I Norge har portföljen ökat med 269 % till 149 MNOK (40,4). I Danmark uppgick låneportföljen till 19,2 MDKK (26,4).<sup>1</sup>

Låneportföljen i Estland har ökat med 28 % till 21,9 MEUR (17,1) under 2021. Ökningen förklaras huvudsakligen av tillväxt hos befintliga större handlare, men också ett fortsatt starkt inflöde av nya samarbetspartners. I Polen har låneportföljen ökat med 11 % till 147 MPLN (133).<sup>1</sup>

### Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet har ökat med 41 % till 56,2 MSEK (39,8). Ökningen är främst relaterad till stigande rörelseintäkter och en lägre kreditförlustnivå jämfört med 2020.

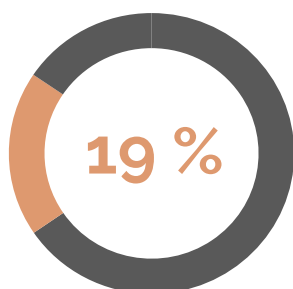
Rörelseintäkterna ökade med 38 % till 253,7 MSEK (183,7). Hög tillväxt för låneportföljen och en väsentlig ökning i transaktionsvolymerna på flera olika geografiska marknader har medfört både högre ränteintäkter och stigande provisionsintäkter under året. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 14,8 % (15,3).

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 47 % till 159,0 MSEK (108,5). Detta förklaras av högre försäljningsrelaterade kostnader, fler anställda och en ökad investeringstakt i produktutveckling. K/I-talet uppgick till 62,7 % (59,0).

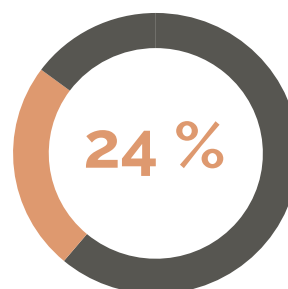
Kreditförlusterna har ökat med 9 % till 38,5 MSEK (35,4). Kreditförlustnivån minskade däremot till 2,3 % (2,9) och den främsta anledningen är att kreditkvaliteten inom segmentet har stärkts i och med implementeringen av handelspartners med historiskt lägre kreditförlustnivåer.

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

ANDEL AV BANKENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



<sup>1</sup> Med låneportfölj avses i detta avsnitt utlåning till hushållssektorn i kategori 1 och 2, brutto (se not 3 och 7).

# CREDIT CARDS

## JANUARI - DECEMBER 2021

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2020 (om inte annat anges)

I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner i Tyskland och Norge. Verksamheten i Tyskland startade under slutet av 2018. På kontoren i Berlin och Szczecin arbetar lokal personal med marknadsföring och kundtjänst. Tjänster som riskanalys, ekonomi och IT tillhandahålls av centrala funktioner inom banken. I september 2020 lanserades en egenutvecklad mobilapp för tyska kreditkortskunder och vårt kreditkort kommer vara kompatibelt med både Google och Apple Pay under det första kvartalet 2022. Vid utgången av året uppgick antalet aktiva tyska kreditkort till ca 67.000.

Erbjudandet i Norge har funnits i banken sedan 2015. Verksamheten är sedan inledningen av år 2020 organiserad under TF Banks norska filial. Vid utgången av året uppgick antalet aktiva norska kreditkort till ca 13.000. Under år 2022 kommer norska kreditkort föras över från VISA till Mastercard, vilket väntas bidra till en effektivisering av TF Banks kreditkortsverksamhet.

### Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 115 % i lokala valutor jämfört med december 2020 och uppgår till 1 688 MSEK (766). Segmentets nyutlåning har ökat med 129 % till 2 447 MSEK (1 068). Ökningen är huvudsakligen relaterad till verksamheten i Tyskland.

Låneportföljen i Tyskland har ökat med 154 % till 127 MEUR (50,0) under 2021. Tillväxten hänförs till ett ökat antal nyttgivna kreditkort samt stigande utnyttjandegrad på tidigare utgivna kreditkort. Marknadsföring i nya kanaler har också haft en viss positiv effekt på tillväxten. Transaktionsvolymen per aktivt kort har påverkats av pandemirelaterade restriktioner i Tyskland.<sup>1</sup>

Låneportföljen i Norge har ökat med 28 % till 235 MNOK (183) under det senaste året. Norska myndigheters reserestriktioner dämpade tillväxten något under första halvåret 2021. Volymerna har dock ökat betydligt under det andra halvåret.<sup>1</sup>

### Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet uppgick till -12,0 MSEK (-30,9). Årets resultat belastas av investeringar relaterade till satsningen på tyska kreditkort. Högre intäkter bidrog till ett positivt rörelseresultat om 2,4 MSEK (-5,2) under det fjärde kvartalet.

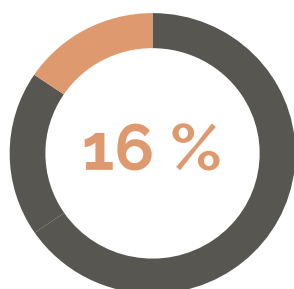
Rörelseintäkterna ökade med 146 % till 156,6 MSEK (63,7). Ökningen är främst relaterad till den höga tillväxten i Tyskland. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 12,8 % (12,0) och påverkas av att nya kreditkortskunder huvudsakligen genereras via låneförmedlare.

Segmentets rörelsekostnader ökade med 71 % till 91,1 MSEK (53,4). Ökningen av kostnader i absoluta tal påverkas främst av fler anställda, högre försäljningsrelaterade kostnader samt marknadsföring i nya kanaler. K/I-talet minskade däremot till 58,2 % (83,8) på grund av skalfördelar i affärsmodellen.

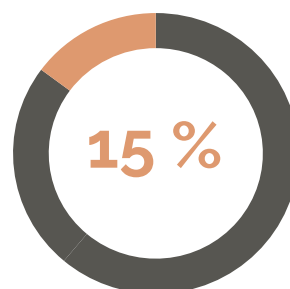
Kreditförlusterna ökade med 88 % till 77,5 MSEK (41,2). Ökningen är främst relaterad till realiserade kreditförluster, men påverkas även av högre reserveringar för förväntade framtida kreditförluster enligt redovisningsstandarden IFRS 9. I slutet av det andra kvartalet 2021 tecknades ett avtal om löpande försäljning av förfallna fordringar i Tyskland. Segmentets kreditförlustnivå har minskat till 6,3 % (7,8).

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

ANDEL AV BANKENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



<sup>1</sup> Med låneportfölj avses i detta avsnitt utlåning till hushållssektorn i kategori 1 och 2, brutto (se not 3 och 7).

# ÖVRIG INFORMATION

## Årsstämma 2022

Årsstämman 2022 kommer att hållas tisdagen den 3 maj 2022. Aktieägare som vill ha ett ärende uppfört i kallelsen till årsstämman måste skicka in en förfrågan till styrelsen senast tisdagen den 15 mars 2022. Förfrågan ska skickas via e-post till [ir@tfbank.se](mailto:ir@tfbank.se) eller med vanlig post till TF Bank AB, Att: Investor Relations, Box 947, SE-501 10 Borås. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras senast tisdagen den 5 april 2022.

## Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 1,00 SEK per aktie för 2021. Den totala utdelningen till aktieägarna enligt förslaget blir 21,5 MSEK

## Aktien

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på Nasdaq Stockholms segment Mid Cap. Aktien handlas under kortnamnet TFBANK, ISIN-koden är SE0007331608. Per den sista december 2021 stängde aktiekursen på 229,50 SEK, en uppgång om 164 % under året. Totalt har det omsatts ca 6,2 miljoner aktier i TF Bank på Nasdaq Stockholm under 2021 till ett värde av ca 1 034 MSEK.

## Institut som följer TF Bank

ABG Sundal Collier, Carnegie, Pareto Securities och Nordea bevakar bolaget. Vid utgången av 2021 hade samtliga institut en köprekommendation på TF Banks aktie.

## Finansiella mål

TF Banks styrelse beslutade den 17 oktober 2021 att anta följande finansiella mål:

### Tillväxt

TF Banks mål är att uppnå en låneportfölj på 20 miljarder SEK senast under första halvåret 2025.

### Lönsamhet

TF Banks mål är att uppnå en avkastning på eget kapital som väl överstiger 20 %.

### Kapitalstruktur

TF Banks mål är att samtliga kapitalrelationer ska överstiga det lagstadgade kravet (inklusive pelare 2- och buffertkrav) med minst 2,5%-enheter.

## Utdelningspolicy

TF Banks utdelningspolicy är att dela ut överskotts-kapital relativt målet för kapitalstrukturen och bankens kapitalplanering.

## Väsentliga händelser, januari – december 2021

Under april månad lanserade TF Banks e-handels-satsning Avarda en betalningslösning för hela Boozts snabbväxande e-handelsmiljö. Detta efter en lyckad pilot gällande Booztlet.com under hösten 2020.

Under det första halvåret tecknades nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån och TF Bank har nu avtal på samtliga väsentliga marknader.

På årsstämman den 4 maj beslutades om en utdelning till aktieägarna om 1,00 SEK per aktie. John Brehmer omvaldes till styrelsens ordförande samtidigt som Michael Lindengren genom nyval utsågs till styrelseledamot. Tone Bjørnov entledigades från styrelsen. Övriga styrelseledamöter omvaldes på stämman.

TF Bank genomförde under juli månad en förändring i koncernledningen som nu består av VD Mattias Carlsson, vice VD och CFO Mikael Meomuttel samt Espen Johannesen som fått en ny roll som Chief Operating Officer (COO).

Under september månad startade TF Bank en filial i Lettland. Mot bakgrund av detta avser banken att likvidera det lettiska servicedotterbolaget TFB Service SIA.

TF Banks styrelse har beslutat om nya finansiella mål. Senast under det första halvåret 2025 ska bankens låneportfölj uppgå till 20 miljarder SEK och samtidigt ska avkastning på eget kapital väl överstiga 20 %.

TF Bank har under december framgångsrikt emitterat primärkapitalinstrument om 100 MSEK. Instrumentet har en evig löptid med första möjlighet till inlösen i december 2026.

Segment Credit Cards redovisade ett positivt rörelseresultat under det fjärde kvartalet och den tyska kreditkortsportföljen ökade med 154 %.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

# ÖVRIG INFORMATION

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34 Delårsrapportering. Bankens 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).

Bankens redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2020. Gällande presentation så har banken valt att till skillnad mot i årsredovisningen för 2020 tillämpa undantag om upprättande av koncernredovisning i enlighet med 7 kap. 6a§ i lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag då samtliga dotterföretag, såväl var för sig som tillsammans, är utan väsentlig betydelse. I övrigt är presentationen i allt väsentligt oförändrad.

Delårsinformationen på sidorna 3-31 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 kreditgivning och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 2 och 9. För vidare information se årsredovisningen för 2020 not 3 och 35.

## Covid-19

Covid-19 har fortsatt att påverka TF Bank under 2021 och bankens personal har till stora delar arbetat på distans i linje med nationella rekommendationer. Företagsledningen och landscheferna har haft en tät dialog avseende de lokala situationerna under året. Den senaste tidens ökande smittspridning har medfört att nya restriktioner införts i flera länder där TF Bank bedriver verksamhet.

Vid utgången av första kvartalet 2020 gjorde TF Bank en extra kreditförlustreservering om 30 MSEK som en följd av det osäkra makroekonomiska läget. I samband med årsbokslutet 2020 flyttades reserveringen in i den ordinarie reserveringsmodellen. För vidare information, se sida 19 i årsredovisningen för 2020.

Inga väsentliga störningar har uppkommit i bankens verksamhet under året men det råder fortfarande viss osäkerhet kring de humanitära och ekonomiska konsekvenserna som en följd av pandemin. Det kan därför inte uteslutas att TF Banks verksamhet, nyutlåning och kreditförluster kan komma att påverkas negativt av covid-19 i framtiden.

## Presentation för investerare, analytiker och media

En direktsänd telefonkonferens kommer att hållas tisdagen den 25 januari 2022 kl 08.15 CET där VD Mattias Carlsson och CFO Mikael Meomuttel presenterar delårsrapporten. Efter presentationen kommer det även finnas möjlighet att ställa frågor. Presentationsmaterialet är skrivet på engelska medan telefonkonferensen kommer att hållas på svenska.

För att delta ring telefonnummer +46 (0)8 5055 8354 eller +44 (0)33 3300 9271. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under den avslutande frågestunden. En inspelning av telefonkonferensen och presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt i efterhand på bankens hemsida, [www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations](http://www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations).

## LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2019-2021 (MSEK)



# FINANSIELL INFORMATION

## RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
	3				
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter		300 056	237 199	1 074 113	911 945
Räntekostnader		-35 594	-28 539	-120 439	-122 648
<b>Räntenetto</b>		<b>264 462</b>	<b>208 660</b>	<b>953 674</b>	<b>789 297</b>
Provisionsintäkter		42 793	28 985	140 478	103 556
Provisionskostnader		-10 068	-6 056	-34 265	-18 968
<b>Provisionsnetto</b>		<b>32 725</b>	<b>22 929</b>	<b>106 213</b>	<b>84 588</b>
Nettoresultat från finansiella transaktioner		-1 154	2 327	-4 600	2 185
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>296 033</b>	<b>233 916</b>	<b>1 055 287</b>	<b>876 070</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-108 980	-83 031	-380 224	-302 508
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-7 413	-6 258	-28 638	-20 674
Övriga rörelsekostnader		-10 807	-5 747	-33 303	-17 573
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-127 200</b>	<b>-95 036</b>	<b>-442 165</b>	<b>-340 755</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>168 833</b>	<b>138 880</b>	<b>613 122</b>	<b>535 315</b>
Kreditförluster, netto	4	-70 101	-61 863	-260 564	-272 676
<b>Rörelseresultat</b>		<b>98 732</b>	<b>77 017</b>	<b>352 558</b>	<b>262 639</b>
Skatt på periodens resultat		-20 830	-17 856	-75 352	-59 920
<b>Periodens resultat</b>		<b>77 902</b>	<b>59 161</b>	<b>277 206</b>	<b>202 719</b>
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		75 656	57 465	269 875	195 769
Ägare av primärkapitalinstrument		2 246	1 696	7 331	6 950
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		3,52	2,67	12,55	9,11
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		3,52	2,67	12,55	9,11

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>77 902</b>	<b>59 161</b>	<b>277 206</b>	<b>202 719</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-	-
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>77 902</b>	<b>59 161</b>	<b>277 206</b>	<b>202 719</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	75 656	57 465	269 875	195 769
Ägare av primärkapitalinstrument	2 246	1 696	7 331	6 950

## BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
	2,5,6		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 270 092	1 097 991
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		316 411	60 022
Utlåning till kreditinstitut		779 636	960 989
Utlåning till allmänheten	3,7	10 872 285	7 922 448
Aktier och andelar		257	20 135
Aktier i dotterföretag		341	316
Goodwill		10 202	11 477
Immateriella tillgångar		71 365	61 762
Materiella tillgångar		2 699	2 658
Övriga tillgångar		21 842	36 154
Uppskjuten skattefordran		4 781	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		40 905	29 447
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>13 390 816</b>	<b>10 203 446</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
In- och upplåning från allmänheten	8	11 504 749	8 714 032
Övriga skulder		94 020	52 864
Aktuell skatteskuld		36 089	1 832
Uppskjuten skatteskuld		5 641	5 642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		121 584	100 318
Efterställda skulder		198 042	245 053
<b>Summa skulder</b>		<b>11 960 125</b>	<b>9 119 741</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		107 500	107 500
Reservfond		1 000	1 000
Fond för utvecklingsutgifter		71 365	61 762
Övrigt tillskjutet kapital		-	-
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>179 865</b>	<b>170 262</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Primärkapitalinstrument		200 000	100 000
Balanserade vinstmedel		773 620	610 724
Periodens totalresultat		277 206	202 719
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 250 826</b>	<b>913 443</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 430 691</b>	<b>1 083 705</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>13 390 816</b>	<b>10 203 446</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital <sup>1</sup>	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Primärkapital-instrument	Balanserade vinstmedel	Periodens totalresultat	
<b>Eget kapital 2020-01-01</b>	<b>107 500</b>	<b>1 000</b>	<b>27 464</b>	<b>2 786</b>	<b>100 000</b>	<b>397 272</b>	<b>161 748</b>	<b>797 770</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	202 719	202 719
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	161 748	-161 748	-
Utvecklingsutgifter övertagna via fusion	-	-	28 007	-	-	-28 007	-	-
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	18 408	-	-	-18 408	-	-
Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-12 117	-	-	12 117	-	-
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-6 950	-	-6 950
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-2 786	-	-4 938	-	-7 724
Fusionsresultat	-	-	-	-	-	97 890	-	97 890
<b>Eget kapital 2020-12-31</b>	<b>107 500</b>	<b>1 000</b>	<b>61 762</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>	<b>610 724</b>	<b>202 719</b>	<b>1 083 705</b>

<b>Eget kapital 2021-01-01</b>	<b>107 500</b>	<b>1 000</b>	<b>61 762</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>	<b>610 724</b>	<b>202 719</b>	<b>1 083 705</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	277 206	277 206
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	202 719	-202 719	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-21 500	-	-21 500
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	36 194	-	-	-36 194	-	-
Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-26 591	-	-	26 591	-	-
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-7 331	-	-7 331
Emission av primärkapital	-	-	-	-	100 000	-	-	100 000
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-	-1 750	-	-1 750
Skatteeffekt av transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-	361	-	361
<b>Eget kapital 2021-12-31</b>	<b>107 500</b>	<b>1 000</b>	<b>71 365</b>	<b>-</b>	<b>200 000</b>	<b>773 620</b>	<b>277 206</b>	<b>1 430 691</b>

<sup>1</sup> Aktiekapitalet utgörs av 21 500 000 aktier med kvotvärde 5 SEK.

## KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	352 558	262 639
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	28 638	20 674
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	6 681	6 813
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-12	476
Betald inkomstskatt	-41 095	-72 364
	<b>346 770</b>	<b>218 238</b>
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-2 949 837	-1 426 668
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-29 573	37 360
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	2 790 717	1 516 957
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	67 152	6 060
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>225 229</b>	<b>351 947</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i materiella tillgångar	-1 452	-1 581
Investeringar i immateriella tillgångar	-35 554	-23 753
Investeringar i dotterföretag	-25	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-37 031</b>	<b>-25 334</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Emission av primärkapital	98 611	-
Emission av supplementärkapital	-	100 000
Inlösen av supplementärkapital	-47 000	-53 000
Ränta på primärkapitalinstrument	-7 331	-6 950
Inlösen av teckningsoptioner	-	-7 724
Utdelning till aktieägare	-21 500	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>22 780</b>	<b>32 326</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>210 978</b>	<b>358 939</b>
Likvida medel vid periodens början	2 119 002	1 320 411
Likvida medel övertagna via fusion	-	500 528
Valutakursdifferens i likvida medel	36 159	-60 876
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 366 139</b>	<b>2 119 002</b>
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	125 170	112 752
Erhållna räntor	923 990	771 836
<b>Sammansättning av likvida medel</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 270 092	1 097 991
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	316 411	60 022
Utlåning till kreditinstitut	779 636	960 989
<b>Summa likvida medel</b>	<b>2 366 139</b>	<b>2 119 002</b>

# NOTER

## NOT 1 Allmän information

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Borås, Sverige som har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Banken bedriver in- och/eller utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland och Österrike via filial eller gränsöverskridande av banktillståndet. Från och med det första kvartalet 2021 presenterar banken ingen koncernredovisning mot bakgrund av att dotterbolagen nedan, såväl var för sig som tillsammans, är utan väsentlig betydelse.

### ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2021-12-31

Aktieägare	%
TFB Holding AB	30,31
Tiberon AB	15,07
Erik Selin Fastigheter AB	12,57
Proventus Aktiebolag	5,16
Jack Weil	4,19
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3,43
Nordea Nordic small cap fund	2,37
Merizole Holding LTD	2,36
Carnegie fonder	1,80
Avanza Pension	1,40
Övriga aktieägare	21,34
<b>Totalt</b>	<b>100,00</b>

Källa: Euroclear

### BOLAGSSTRUKTUR

Bolag	Org.nr
<b>Moderbolag</b>	
TF Bank AB	556158-1041
<b>Filialer</b>	
TF Bank AB, filial Finland	2594352-3
TF Bank AB, filial Polen	PL9571076774
TF Bank AB, filial Estland	14304235
TF Bank AB, filial Norge	923 194 592
TF Bank AB, filial Lettland	50203334311
<b>Dotterbolag</b>	
TFB Service SIA	40203015782
TFB Service UAB	34785170
TFB Service GmbH	HRB 208869 B
TFB Service AB	559310-4697

Termen "bolaget"/"banken" hänvisar till TF Bank AB tillsammans med filialer.

## NOT 2 Kreditrisk

### Finansiella riskfaktorer

TF Bank utsätts genom sin verksamhet för flera olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. TF Banks övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiellt ogynnsamma effekter på bankens finansiella resultat. Banken använder derivatinstrument för att säkra viss valutaexponering.

TF Bank har utformat en verksamhetsstruktur för att säkerställa en god riskhantering. Den övergripande riskpolicyn utgör styrelsens och företagsledningens grundläggande styrdokument avseende riskhantering och syftar till att minimera potentiellt ogynnsamma effekter på bankens finansiella resultat. Styrelsen fastställer skriftligen policys avseende såväl den övergripande riskhanteringen som för specifika områden.

Kreditrisk är risken att en motpart orsakar TF Bank en finansiell förlust genom att inte uppfylla sina åtaganden gentemot banken. Kreditrisk uppstår främst genom utlåning till allmänheten men även genom likvida medel och derivatinstrument med positivt värde. Kreditrisk är den största risken i banken och följs noga av ansvariga funktioner varvid slutligen styrelsen har det övergripande ansvaret. Styrelsen har i särskild kreditpolicy fastslagit ramarna för TF Banks kreditgivning. En kreditkommitté följer kontinuerligt utvecklingen av respektive kreditportföljs risknivå och beslutar och genomför förändringar i bankens 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. Bankens kreditlimiter för utlåning till allmänheten är strängt begränsade och kontrolleras regelbundet. TF Bank kan inte utan styrelsebeslut ingå kreditavtal med juridisk person. Genom att fastställa maximal exponering för varje motpart begränsas kreditrisken i likvida medel.

TF Bank 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.

TF Banks kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör bankens största riskexponering är reserver för kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små (se not 7). Det beror på att banken fortlöpande säljer förfallna fordringar i de marknader där prisenivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil. I praktiken innebär det att TF Bank löpande realiserar förväntade kreditförluster genom försäljning av förfallna fordringar. I den befintliga kreditportföljen finns en begränsad andel lånefordringar i kategori 3 (se not 7) och därmed är reserveringarna relativt låga.

Bankens 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.

Bankens utlåning till allmänheten består till övervägande del av blancokrediter. Banken gör ingen uppställning över kreditriskexponeringen eftersom det finns få säkerheter.

VD är bankens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten 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

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Räntenetto	149 840	146 452	604 695	590 645
Provisionsnetto	12 833	10 534	43 471	36 735
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-784	1 415	-3 128	1 304
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>161 889</b>	<b>158 401</b>	<b>645 038</b>	<b>628 684</b>
Allmänna administrationskostnader	-47 614	-42 123	-170 908	-160 116
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 408	-1 585	-5 639	-7 756
Övriga rörelsekostnader	-4 169	-3 171	-15 596	-11 026
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-53 191</b>	<b>-46 879</b>	<b>-192 143</b>	<b>-178 898</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>108 698</b>	<b>111 522</b>	<b>452 895</b>	<b>449 786</b>
Kreditförluster, netto	-34 372	-39 452	-144 546	-196 074
<b>Rörelseresultat</b>	<b>74 326</b>	<b>72 070</b>	<b>308 349</b>	<b>253 712</b>

Balansräkning, TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	7 076 557	5 807 224
Företagssektorn <sup>1</sup>	37 597	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>7 114 154</b>	<b>5 807 224</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Kategori 1, netto	6 620 083	5 360 722
Kategori 2, netto	164 451	202 687
Kategori 3, netto <sup>2</sup>	292 023	243 815
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>7 076 557</b>	<b>5 807 224</b>

Nyckeltal <sup>3</sup>	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Rörelseintäktsmarginal, %	9,4	11,0	10,0	11,5
Kreditförlustnivå, %	2,0	2,7	2,2	3,6
K/I-tal, %	32,9	29,6	29,8	28,5
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	3,3	3,9	3,6	3,5
Nyutlåning, TSEK	1 281 361	1 007 523	4 720 963	3 901 806

<sup>1</sup> Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en motpart vid försäljning av förfallna lånefordringar.

<sup>2</sup> Banken säljer fortlöpande förfallna fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil.

<sup>3</sup> Se separat avsnitt med definitioner sidan 32.

Forts. not 3

## ECOMMERCE SOLUTIONS

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Räntenetto	57 860	36 370	184 868	132 032
Provisionsnetto	21 047	13 901	69 649	51 176
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-208	483	-828	458
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>78 699</b>	<b>50 754</b>	<b>253 689</b>	<b>183 666</b>
Allmänna administrationskostnader	-40 851	-26 926	-139 247	-96 623
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4 598	-3 833	-18 190	-11 075
Övriga rörelsekostnader	-477	-300	-1 518	-755
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-45 926</b>	<b>-31 059</b>	<b>-158 955</b>	<b>-108 453</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>32 773</b>	<b>19 695</b>	<b>94 734</b>	<b>75 213</b>
Kreditförluster, netto	-10 780	-9 515	-38 533	-35 383
<b>Rörelseresultat</b>	<b>21 993</b>	<b>10 180</b>	<b>56 201</b>	<b>39 830</b>

Balansräkning, TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	2 069 680	1 341 205
Företagssektorn <sup>1</sup>	-	8 030
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>2 069 680</b>	<b>1 349 235</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Kategori 1, netto	1 972 671	1 258 251
Kategori 2, netto	83 557	73 598
Kategori 3, netto <sup>2</sup>	13 452	9 356
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>2 069 680</b>	<b>1 341 205</b>

Nyckeltal <sup>3</sup>	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Rörelseintäktsmarginal, %	16,2	15,6	14,8	15,3
Kreditförlustnivå, %	2,2	2,9	2,3	2,9
K/I-tal, %	58,4	61,2	62,7	59,0
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	3,5	2,4	2,5	2,5
Nyutlåning, TSEK	1 275 897	723 295	4 018 465	2 334 580
Transaktionsvolym, TSEK	2 250 931	1 072 001	6 612 133	3 487 070

<sup>1</sup> Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en av segmentets utländska samarbetspartners, vilket har amorterats i sin helhet under Q2 2021.

<sup>2</sup> Banken säljer fortlöpande förfallna fordringar i de marknader där prinsnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil.

<sup>3</sup> Se separat avsnitt med definitioner sidan 32.

Forts. not 3

## CREDIT CARDS

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Räntenetto	56 762	25 838	164 111	66 620
Provisionsnetto	-1 155	-1 506	-6 907	-3 323
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-162	429	-644	423
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>55 445</b>	<b>24 761</b>	<b>156 560</b>	<b>63 720</b>
Allmänna administrationskostnader	-20 515	-13 982	-70 069	-45 769
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 407	-840	-4 809	-1 843
Övriga rörelsekostnader	-6 161	-2 276	-16 189	-5 792
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-28 083</b>	<b>-17 098</b>	<b>-91 067</b>	<b>-53 404</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>27 362</b>	<b>7 663</b>	<b>65 493</b>	<b>10 316</b>
Kreditförluster, netto	-24 949	-12 896	-77 485	-41 219
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 413</b>	<b>-5 233</b>	<b>-11 992</b>	<b>-30 903</b>

Balansräkning, TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	1 652 293	765 989
Företagssektorn <sup>1</sup>	36 158	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>1 688 451</b>	<b>765 989</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Kategori 1, netto	1 584 192	720 073
Kategori 2, netto	40 222	15 021
Kategori 3, netto <sup>2</sup>	27 879	30 895
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>1 652 293</b>	<b>765 989</b>

Nyckeltal <sup>3</sup>	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Rörelseintäktsmarginal, %	14,3	14,7	12,8	12,0
Kreditförlustnivå, %	6,4	7,7	6,3	7,8
K/I-tal, %	50,7	69,1	58,2	83,8
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	0,5	neg	neg	neg
Nyutlåning, TSEK	772 141	410 801	2 447 372	1 068 217
Aktiva kreditkort, antal	79 952	44 833	79 952	44 833

<sup>1</sup> Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en motpart vid försäljning av förfallna lånefordringar.

<sup>2</sup> Banken säljer fortlöpande förfallna fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil.

<sup>3</sup> Se separat avsnitt med definitioner sidan 32.

Forts. not 3

#### AVSTÄMNING MOT FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>Rörelseintäkter</b>				
Consumer Lending	161 889	158 401	645 038	628 684
Ecommerce Solutions	78 699	50 754	253 689	183 666
Credit Cards	55 445	24 761	156 560	63 720
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>296 033</b>	<b>233 916</b>	<b>1 055 287</b>	<b>876 070</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Consumer Lending	74 326	72 070	308 349	253 712
Ecommerce Solutions	21 993	10 180	56 201	39 830
Credit Cards	2 413	-5 233	-11 992	-30 903
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>98 732</b>	<b>77 017</b>	<b>352 558</b>	<b>262 639</b>

Balansräkning, TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Consumer Lending	7 114 154	5 807 224
Ecommerce Solutions	2 069 680	1 349 235
Credit Cards	1 688 451	765 989
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>10 872 285</b>	<b>7 922 448</b>

#### NOT 4 Kreditförluster, netto

TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Förändring av reserv för sålda förfallna lån	-49 386	-10 141	-146 696	-79 605
Konstaterade kreditförluster	-10 012	-9 893	-37 960	-39 707
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	59	174	565	468
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-10 762	-42 003	-76 473	-153 832
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-70 101</b>	<b>-61 863</b>	<b>-260 564</b>	<b>-272 676</b>

Kreditförluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten och kategoriseras som upplupet anskaffningsvärde.

**NOT 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder**

2021-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Derivat-instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	1 270 092	-	-	1 270 092
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 035	-	256 376	-	-	316 411
Utlåning till kreditinstitut	-	-	779 636	-	-	779 636
Utlåning till allmänheten	-	-	10 872 285	-	-	10 872 285
Aktier och andelar	257	-	-	-	-	257
Derivat	241	-	-	-	-	241
Övriga tillgångar	-	-	-	-	151 894	151 894
<b>Summa tillgångar</b>	<b>60 533</b>	<b>-</b>	<b>13 178 389</b>	<b>-</b>	<b>151 894</b>	<b>13 390 816</b>
<b>Skulder</b>						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	11 504 749	-	-	11 504 749
Efterställda skulder	-	-	198 042	-	-	198 042
Derivat	23 452	-	-	-	-	23 452
Övriga skulder	-	-	-	-	233 882	233 882
<b>Summa skulder</b>	<b>23 452</b>	<b>-</b>	<b>11 702 791</b>	<b>-</b>	<b>233 882</b>	<b>11 960 125</b>

2020-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Derivat-instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	1 097 991	-	-	1 097 991
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 022	-	-	-	-	60 022
Utlåning till kreditinstitut	-	-	960 989	-	-	960 989
Utlåning till allmänheten	-	-	7 922 448	-	-	7 922 448
Aktier och andelar	20 135	-	-	-	-	20 135
Derivat	27 390	-	-	-	-	27 390
Övriga tillgångar	-	-	-	-	114 471	114 471
<b>Summa tillgångar</b>	<b>107 547</b>	<b>-</b>	<b>9 981 428</b>	<b>-</b>	<b>114 471</b>	<b>10 203 446</b>
<b>Skulder</b>						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	8 714 032	-	-	8 714 032
Efterställda skulder	-	-	245 053	-	-	245 053
Derivat	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	-	160 656	160 656
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 959 085</b>	<b>-</b>	<b>160 656</b>	<b>9 119 741</b>

**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).

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

2021-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 035	-	-	60 035
Aktier och andelar	-	257	-	257
Derivat	-	241	-	241
<b>Summa tillgångar</b>	<b>60 035</b>	<b>498</b>	<b>-</b>	<b>60 533</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	23 452	-	23 452
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>23 452</b>	<b>-</b>	<b>23 452</b>

2020-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 022	-	-	60 022
Aktier och andelar	19 896	239	-	20 135
Derivat	-	27 390	-	27 390
<b>Summa tillgångar</b>	<b>79 918</b>	<b>27 629</b>	<b>-</b>	<b>107 547</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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.

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 12,66 % per den 31 december 2021 och 13,82 % per den 31 december 2020.

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

Forts. not 6

2021-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 270 092	1 270 092	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	316 411	316 411	-
Utlåning till kreditinstitut	779 636	779 636	-
Utlåning till allmänheten	10 872 285	10 872 285	-
Aktier och andelar	257	257	-
Derivat	241	241	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 238 922</b>	<b>13 238 922</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	11 504 749	11 504 749	-
Efterställda skulder	198 042	198 042	-
Derivat	23 452	23 452	-
<b>Summa skulder</b>	<b>11 726 243</b>	<b>11 726 243</b>	<b>-</b>

2020-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 097 991	1 097 991	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 022	60 022	-
Utlåning till kreditinstitut	960 989	960 989	-
Utlåning till allmänheten	7 922 448	7 922 448	-
Aktier och andelar	20 135	20 135	-
Derivat	27 390	27 390	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 088 975</b>	<b>10 088 975</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	8 714 032	8 714 032	-
Efterställda skulder	245 053	245 053	-
Derivat	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>8 959 085</b>	<b>8 959 085</b>	<b>-</b>

NOT 7 Utlåning till allmänheten

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Utlåning till hushållssektorn	10 798 530	7 914 418
Utlåning till företagssektorn <sup>1</sup>	73 755	8 030
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>10 872 285</b>	<b>7 922 448</b>
<b>Utlåning till hushållssektorn, brutto</b>		
Kategori 1, brutto	10 330 411	7 466 964
Kategori 2, brutto	330 212	327 956
Kategori 3, brutto <sup>2</sup>	623 294	512 298
<b>Summa utlåning till hushållssektorn, brutto</b>	<b>11 283 917</b>	<b>8 307 218</b>
<b>Reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn</b>		
Kategori 1	-153 465	-127 918
Kategori 2	-41 982	-36 650
Kategori 3 <sup>2</sup>	-289 940	-228 232
<b>Summa reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn</b>	<b>-485 387</b>	<b>-392 800</b>
<b>Utlåning till hushållssektorn, netto</b>		
Kategori 1, netto	10 176 946	7 339 046
Kategori 2, netto	288 230	291 306
Kategori 3, netto <sup>2</sup>	333 354	284 066
<b>Summa utlåning till hushållssektorn, netto</b>	<b>10 798 530</b>	<b>7 914 418</b>
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Norge	3 497 344	2 566 609
Finland	2 612 182	2 014 444
Tyskland	1 422 692	568 511
Sverige	1 027 610	735 373
Estland	821 748	786 207
Lettland	675 810	583 551
Polen	449 519	464 299
Litauen	331 482	155 985
Danmark	26 240	35 763
Österrike	7 658	11 706
<b>Summa lånefordringar, netto bokfört värde</b>	<b>10 872 285</b>	<b>7 922 448</b>

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KREDITFÖRLUSTER

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>-392 800</b>	<b>-226 299</b>
Förändring av reserv för sålda fordringar	-146 696	-79 605
Återföring av reservering för sålda fordringar	146 696	79 605
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-22 727	-43 728
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-4 566	-9 757
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-62 216	-128 858
Valutakursförändringar	-3 078	15 842
<b>Utgående balans</b>	<b>-485 387</b>	<b>-392 800</b>

<sup>1</sup> Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till motparter vid försäljning av förfallna lånefordringar samt lån i kategori 1 till en utländsk samarbetspartner inom Ecommerce Solutions, vilket har amorterats i sin helhet under Q2 2021.

<sup>2</sup> Banken säljer fortlöpande förfallna fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil.

**NOT 8 In- och upplåning från allmänheten**

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Tyskland	7 332 430	4 657 899
Norge	3 174 844	2 715 914
Sverige	662 747	1 002 111
Finland	334 728	338 108
<b>Summa in- och upplåning från allmänheten</b>	<b>11 504 749</b>	<b>8 714 032</b>

Inlåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn. Inlåning i Sverige, Norge och Tyskland är betalbar på anfordran och med löptid. Inlåning i Finland är betalbar på anfordran. Inlåning med löptid utgör 36 % (32) av total inlåning från allmänheten.

**FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN**

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	8 714 032	7 197 075
Förändring	2 429 388	2 008 132
Valutakursförändringar	361 329	-491 175
<b>Utgående balans</b>	<b>11 504 749</b>	<b>8 714 032</b>

**NOT 9 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. 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 AB är ansvarigt finansiellt institut och står under Finansinspektionens tillsyn. Företaget omfattas därmed av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. TF Bank AB är ett börsnoterat bolag vilket medför att även börsens regler är tillämpliga.

**Information om kapitalbas och kapitalkrav**

För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, lag (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens promemoria (FI dnr 20-20990) om nya kapitalkrav för svenska banker.

Syftet med reglerna är att säkerställa att banken hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet enligt pelare 1 och pelare 2 samt tillämpliga buffertkrav.

Finansinspektionen har per den 10 februari 2021 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen för TF Bank AB under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsebara 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 Kärprimärkapitaltillskott och uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

**IFRS 9 övergångsarrangemang**

TF Bank har meddelat Finansinspektionen att banken tillämpar 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 och återfinns på bankens hemsida [www.tfbankgroup.com](http://www.tfbankgroup.com).

**Bruttosoliditetsgrad**

Bruttosoliditetsgraden är ett icke riskkänsligt kapitalkrav som finns definierat i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR). Måttet anger hur stor del det egna kapitalet är i förhållande till totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen och beräknas genom att ta primärkapitalet i relation till det totala exponeringsmåttet. TF Banks bruttosoliditetsgrad var 10,5 % per den 31 december 2021 och 10,2 % per den 31 december 2020.

**EBA:s metodförändring för avdrag av immateriella tillgångar**

I december 2020 trädde en metodförändring i kraft avseende hur immateriella tillgångar ska hanteras i kapitalbasberäkningar och enligt artikel 36 i (EU) 575/2013 ges möjlighet till avdrag av försiktigt värderade programvarutillgångar från kapitalbasen. Enligt tidigare metod drogs det bokförda värdet gällande immateriella tillgångar avseende programvarutillgångar av i sin helhet i kapitalbasberäkningen men i den nya metoden dras endast skillnaden mellan de bokförda avskrivningarna på programvarutillgången och värdet utifrån en försiktigt värdering (tre års avskrivningstid) av från kapitalbasen. Banken har valt att använda den nya beräkningsmetoden från 1 januari 2021.

Forts. not 9

## KAPITALSITUATION

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kärnprimärkapital	1 237 589	973 823
Övrigt primärkapital	200 000	100 000
Supplementärkapital	198 042	245 053
<b>Kapitalbas <sup>1</sup></b>	<b>1 635 631</b>	<b>1 318 876</b>
<b>Risikexponeringsbelopp</b>	<b>10 079 383</b>	<b>7 582 576</b>
- varav: kreditrisk	8 726 933	6 438 797
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 339	7 491
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	1 350 111	1 136 288
<b>Kapitalrelationer</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3	12,8
Primärkapitalrelation, %	14,3	14,2
Total kapitalrelation, %	16,2	17,4

## REGULATORISKA KAPITALKRAV

TSEK	2021-12-31		2020-12-31	
	Belopp	Procent <sup>2</sup>	Belopp	Procent <sup>2</sup>
<b>Kapitalkrav i pelare 1</b>				
Kärnprimärkapitalkrav	453 572	4,5	341 216	4,5
Primärkapitalkrav	604 763	6,0	454 955	6,0
Totalt kapitalkrav	806 351	8,0	606 606	8,0
<b>Kapitalkrav i pelare 2</b>				
Kärnprimärkapital	46 834	0,5	44 696	0,6
Primärkapital	62 445	0,6	52 145	0,7
Totalt kapital	83 260	0,8	74 493	1,0
- varav: koncentrationsrisk	81 944	0,8	73 294	1,0
- varav: valutakursrisk	1 316	0,0	1 199	0,0
<b>Totalt kapitalkrav i pelare 1 och pelare 2</b>				
Kärnprimärkapitalkrav	500 406	5,0	385 912	5,1
Primärkapitalkrav	667 208	6,6	507 100	6,7
Totalt kapitalkrav	889 611	8,8	681 099	9,0
<b>Institutspecifika buffertkrav</b>				
Totalt buffertkrav	282 444	2,8	212 312	2,8
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	251 985	2,5	189 564	2,5
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	30 460	0,3	22 748	0,3
<b>Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav</b>				
Kärnprimärkapital	782 850	7,8	598 224	7,9
Primärkapital	949 652	9,4	719 412	9,5
Totalt kapital	1 172 055	11,6	893 411	11,8
<b>Kapital tillgängligt att använda som buffert</b>				
Kärnprimärkapital	737 183	7,3	587 112	7,7
Primärkapital	770 381	7,6	565 790	7,5
Totalt kapital	746 020	7,4	637 777	8,4

<sup>1</sup> Efter eventuella regulatoriska justeringar.

<sup>2</sup> Kapitalkravet uttryckt som en procentandel av risikexponeringsbeloppet.

Forts. not 9

## KAPITALBAS

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Kärnprimärkapital</b>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	72 365	62 762
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat granskat av revisor	1 050 826	813 443
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar <sup>1</sup>	-21 500	-21 500
- IFRS 9 övergångsarrangemang	71 257	84 857
- Immateriella tillgångar <sup>2</sup>	-32 657	-61 762
- Goodwill	-10 202	-11 477
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>1 237 589</b>	<b>973 823</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>		
Eviga förlagslån	200 000	100 000
<b>Supplementärkapital</b>		
Tidsbundna förlagslån	198 042	245 053
<b>Kapitalbas</b>	<b>1 635 631</b>	<b>1 318 876</b>

## SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

TSEK	2021-12-31		2020-12-31	
	Riskep- ningsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskep- ningsbelopp	Kapitalkrav 8 %
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot företag	38 346	3 068	8 927	714
Exponeringar mot hushåll	8 012 089	640 967	5 857 782	468 623
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	14 945	1 196	217	17
Fallerande exponeringar	390 444	31 236	327 336	26 187
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	176 588	14 127	208 994	16 720
Aktieexponeringar	597	48	555	44
Övriga poster	93 924	7 514	34 986	2 799
<b>Summa</b>	<b>8 726 933</b>	<b>698 156</b>	<b>6 438 797</b>	<b>515 104</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>				
Schablonmetoden	2 339	187	7 491	599
<b>Summa</b>	<b>2 339</b>	<b>187</b>	<b>7 491</b>	<b>599</b>
<b>Marknadsrisk <sup>3</sup></b>				
Valutakursrisk	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Operativ risk</b>				
Schablonmetoden	1 350 111	108 009	1 136 288	90 903
<b>Summa</b>	<b>1 350 111</b>	<b>108 009</b>	<b>1 136 288</b>	<b>90 903</b>
<b>Totalt riskep- ningsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>10 079 383</b>	<b>806 352</b>	<b>7 582 576</b>	<b>606 606</b>

<sup>1</sup> Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämma.

<sup>2</sup> Avdrag har gjorts för programvarutillgångar i enlighet med EBA:s nya beräkningsmetod för avdrag av immateriella tillgångar från 1 januari 2021.

<sup>3</sup> Kapitalkravet för valutakursrisk beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013.

**NOT 10 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden**

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Spärrade bankmedel <sup>1</sup>	48 536	33 346
<b>Summa</b>	<b>48 536</b>	<b>33 346</b>

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Åtaganden</b>		
Outnyttjade kreditlimiter	1 974 365	957 332
Sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara avtal	18 391	22 733
<b>Summa</b>	<b>1 992 756</b>	<b>980 065</b>

Enligt styrelsens bedömning har TF Bank AB inga eventalförpliktelser.

**NOT 11 Transaktioner med närstående**

Transaktioner mellan koncernföretag avser fakturering för utförda tjänster i dotterbolag. Transaktioner med andra närstående i tabellen nedan avser transaktioner mellan TF Bank och bolag som till stora delar har samma ägare som TF Banks största ägare TFB Holding AB, org.nr. 556705-2997. Samtliga mellanhavanden prissätts marknadsmässigt.

TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>				
Allmänna administrationskostnader	-3 394	-4 709	-18 341	-16 210
<b>Summa</b>	<b>-3 394</b>	<b>-4 709</b>	<b>-18 341</b>	<b>-16 210</b>
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-14 154	-20 240	-47 957	-57 440
Provisionsintäkter	536	-	890	-
Allmänna administrationskostnader	-834	-715	-3 109	-3 301
<b>Summa</b>	<b>-14 452</b>	<b>-20 955</b>	<b>-50 176</b>	<b>-60 741</b>
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>				
Ecommerce Solutions	154 156	146 269	596 687	630 718
<b>Summa</b>	<b>154 156</b>	<b>146 269</b>	<b>596 687</b>	<b>630 718</b>

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<i>Tillgångar och skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	1 461	781
Övriga skulder	14	343

<sup>1</sup> Spärrade bankmedel avser kassakrav hos centralbanker i Estland, Finland, Lettland och Polen.

# STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bankens revisor.

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

Borås den 24 januari 2022

John Brehmer  
*Ordförande*

Mari Thjømøe

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Michael Lindengren

Sara Mindus

Mattias Carlsson  
*VD och koncernchef*

# DEFINITIONER

TF Bank använder alternativa nyckeltal som inte definieras i tillämpligt regelverk för redovisning (IFRS). De alternativa nyckeltalen används för att öka förståelsen för bankens ekonomiska utveckling hos läsarna av de finansiella rapporterna. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag. TF Bank definierar de alternativa nyckeltalen enligt nedan.

## AKTIVA KREDITKORT, ANTAL

Alla utgivna kort per sista dagen i perioden som används regelbundet.

## AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL<sup>1</sup>

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## AVKASTNING PÅ UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN<sup>1</sup>

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten. För segmenten beräknas periodens resultat med ett schablonavdrag för ränta på primärkapitalinstrument samt schablonskatt.

## BRUTTOSOLIDITETSGRAD

Primärkapital dividerat med totala tillgångar inklusive poster utanför balansräkningen.

## K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

## KREDITFÖRLUSTNIVÅ<sup>1</sup>

Periodens kreditförluster dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

## KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## MEDELTAL ANSTÄLLDA

Medeltalet anställda under perioden fördelat på heltider. Föräldralediga är inkluderade.

## NYUTLÅNING

Utbetalda lån under perioden (kassaflödet). För Ecommerce Solutions har beloppet reducerats med returer.

## PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

## RÖRELSEINTÄKTMARGINAL<sup>1</sup>

Periodens rörelseintäkter dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

## TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## TRANSAKTIONSVOLYM

Summan av alla köp som går via TF Banks betalningslösningar.

## FINANSIELL KALENDER

18 mars 2022	Årsredovisning 2021 publiceras
19 april 2022	Delårsrapport januari - mars 2022
3 maj 2022	Årsstämma 2022
12 juli 2022	Delårsrapport januari - juni 2022
17 oktober 2022	Delårsrapport januari - september 2022

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 januari 2022 kl 07:00 CET.

## KONTAKTUPPGIFTER

Investor Relations  
Mikael Meomuttel  
Tel: +46 (0)70 626 95 33  
ir@tfbank.se

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

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

<sup>1</sup> Från och med första kvartalet 2021 presenteras nyckeltalet baserat på periodens utfall omräknat till årstakt. Tidigare presenterades nyckeltalet baserat på rullande 12 månader. Förändringen har genomförts för att öka tydligheten gällande den aktuella periodens ekonomiska utveckling samt att följa den praxis som har utvecklats av jämförbara banker noterade på Nasdaq Stockholm. Jämförelsetal i denna rapport har räknats om enligt det nya sättet att presentera nyckeltalet.

# AVSTÄMNINGSTABELLER

## NYCKELTAL <sup>1</sup>

TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>Resultaträkning</b>				
<i>Resultat per aktie, SEK</i>	3,52	2,67	12,55	9,11
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	75 656	57 465	269 875	195 769
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	21 500	21 500	21 500	21 500
<b>Nyckeltal <sup>2</sup></b>				
<i>Rörelseintäktsmarginal, %</i>	11,4	12,1	11,2	12,2
Summa rörelseintäkter, omräknat till årstakt	1 184 132	935 664	1 055 287	876 070
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	10 421 372	7 748 166	9 397 367	7 209 114
<i>Kreditförlustnivå, %</i>	2,7	3,2	2,8	3,8
Kreditförluster, netto, omräknat till årstakt	280 404	247 452	260 564	272 676
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	10 421 372	7 748 166	9 397 367	7 209 114
<i>K/I-tal, %</i>	43,0	40,6	41,9	38,9
Summa rörelsekostnader	127 200	95 036	442 165	340 755
Summa rörelseintäkter	296 033	233 916	1 055 287	876 070
<i>Avkastning på eget kapital, %</i>	25,4	24,1	24,4	22,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	302 624	229 860	269 875	195 769
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 193 558	954 973	1 107 198	889 387
<i>Avkastning på utlåning till allmänheten, %</i>	2,9	3,0	2,9	2,7
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	302 624	229 860	269 875	195 769
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	10 421 372	7 748 166	9 397 367	7 209 114

<sup>1</sup> Omräkning till årstakt har beräknats genom att multiplicera kvartalets utfall med fyra. Genomsnitt har beräknats som periodens ingående balans plus utgående balans, dividerat med två. För att nyckeltalen ska ge en rättvisande bild har koncernens ingående balans använts för år 2020.

<sup>2</sup> Beräkning av kapitalrelationer framgår av not 9.

# HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND OCH KVARTAL

