ÅRSREDOVISNING 2017

TFBank

ÅRET I KORTHET

UTVECKLING 2017

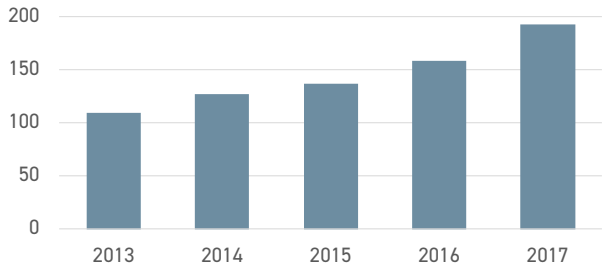
- Rörelseintäkterna ökade med 16,1 % till 511,6 MSEK
- Låneportföljen den 31 december 2017 uppgick till 3 156 MSEK, en ökning om 26,8 % under året
- Rörelseresultatet ökade med 38,0 % till 192,9 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 21,3 % och uppgick till 192,9 MSEK [1]
- Nettoresultatet ökade med 35,3 % och uppgick till 147,8 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 18,9 % och uppgick till 147,8 MSEK [1]
- K/I-talet uppgick till 37,0 % (38,6)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,2 % och total kapitalrelation uppgick till 16,2 %
- Resultat per aktie uppgick till 7,04 SEK (5,47)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 7,04 SEK (6,16) [1]
- Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 2,25 SEK (2,20) per aktie för 2017

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

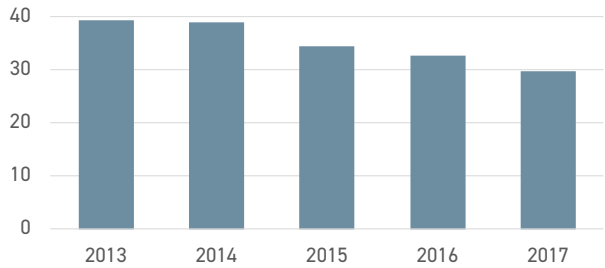
- Dotterbolaget Avarda har slutit ett flertal avtal varav ett är med en stor finsk aktör, Hobby Hall.
- TF Bank har etablerat inlåningsverksamhet i Norge och i Tyskland.
- Dotterbolaget BB Finans erhöll i augusti godkännande att bedriva bankverksamhet i Norge och bytte i samband med det namn till BB Bank ASA.
- I november förvärvade TF Bank Intrum Justitias 49-procentiga andel i Avarda AB och dotterbolaget är nu helägt.
- Mattias Carlsson, tidigare styrelseordförande, utsågs i november till tillförordnad VD när Declan Mac Guiness lämnade posten som VD.

TF Bank bildades i Sverige 1987 med syfte att erbjuda finanslösningar till kunder som beställde varor från postorderkataloger. Med tiden har koncernen vuxit både vad det gäller produkterbjudande, intäkter och geografisk närvaro.

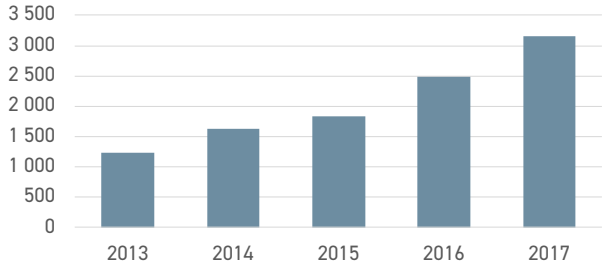
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (MSEK) [1]



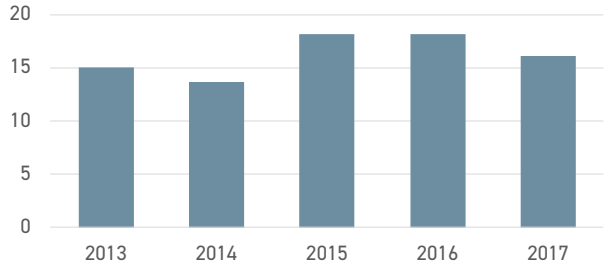
JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (%) [1]



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK) 2013-2017



TOTAL KAPITALRELATION (%) 2013-2017



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

Se separat avsnitt med definitioner sidan 82.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2018	2 maj 2018
Delårsrapport januari-mars 2018	26 april 2018
Delårsrapport januari-juni 2018	13 juli 2018
Delårsrapport januari-september 2018	25 oktober 2018
Bokslutskommuniké januari-december 2018	7 februari 2019

För ytterligare information www.tfbankgroup.com eller Investor Relations på ir@tfbank.se.

Årsstämman 2018 kommer att hållas onsdagen den 2 maj 2018 kl. 16.00 hos Roschier Advokatbyrå, Brunkebergstorg 2 i Stockholm.

KONCERNENS NYCKELTAL

MSEK	2017	2016
Rörelseintäkter	512	441
Rörelseintäktsmarginal, %	17,9	20,2
Justerat rörelseresultat	193	159
Justerat resultat per aktie, SEK	7,04	6,16
Utlåning till allmänheten	3 156	2 489
Nyutlåning	2 969	2 392
Justerad avkastning på eget kapital, %	29,7	32,8
K/I-tal, %	37,0	38,6
Total kapitalrelation, %	16,2	18,2
Medelantal anställda	110	98

Se separat avsnitt med definitioner sidan 82.

VD HAR ORDET

Ett framgångsrikt år 2017
TF Banks 30:e verksamhetsår har varit framgångsrikt på många sätt och vi har fortsatt vår tillväxtresa. Låneportföljen ökade med 27 % och den geografiska expansionen inom noggrant utvalda segment i Europa fortsätter. Under 2017 har framförallt Norge och Baltikum haft en stark tillväxt. Faktum är att den svenska låneportföljen endast uppgår till 20 % av koncernens totala utlåning och över hälften av personalen i banken sitter idag på något av våra kontor utanför Sverige. Den decentraliserade organisationen ger oss många fördelar och vi har lokal expertis på samtliga marknader där vi är verksamma.

Diversifiering är ett av ledorden i verksamheten och under året har vi lanserat inlåningsprodukter i Norge och Tyskland. Det finns många fördelar med de nya inlåningsprodukterna; vi får fler alternativ för att finansiera utlåningstillväxten de kommande åren, en ökad geografisk riskspridning samt en lägre finansieringskostnad för koncernen. De nya inlåningsprodukterna i Norge och Tyskland innebär också att en mindre andel av koncernens utländska tillgångar är beroende av finansiering genom valutaderivat. Våra inlåningserbjudanden är en central del i resan mot att bli en större aktör på marknaden.

Ansvarsfull tillväxt
Vi är måna om att tillväxten sker på ett kontrollerat och ansvarsfullt sätt. Varken våra aktieägare eller kunder gynnas av en kreditgivning som bygger på otillräckliga beslutsunderlag och överväganden. Det centrala i affärsmodellen som bank är att ta kalkylerade risker. När vi går in i en ny marknad tar det tid att bygga upp ett väl fungerande kreditregelverk. Vår tillväxt på nya marknader kan därför liknas vid en trappstegsmodell; när vi känner oss trygga med att konceptet fungerar tar vi nästa steg och ökar utlåningsvolymerna.

TF Banks krediter har relativt låga kreditbelopp och korta återbetalningstider, vilket ökar sannolikheten för att våra kunder klarar av att återbetala sina lån, även när de ekonomiska förutsättningarna på makronivå förändras. För att skydda kunden mot förändrade förutsättningar i den egna ekonomin, till exempel i form av arbetslöshet, erbjuder vi även kunder möjligheten att teckna en försäkring mot betalningsinställelse.

Fokus på IT-utveckling
Utan en säker, välfungerande, kostnadseffektiv samt flexibel IT-verksamhet skulle det vara betydligt svårare att bedriva vår bankverksamhet. Att kunna gå från beslut till handling utan onödiga kostnader och långa ledtider är och har länge varit en av verksamhetens nyckelförmågor. För att säkerställa en fortsatt hög förmåga inom IT-området så är området högt prioriterat i banken. Vi har under året fortsatt att satsa på våra utvecklingscenter i Gdansk och Borås samt att vidareutveckla vår ”nearshoring-strategi”.

Väsentliga händelser under året
Låt mig även kort kommentera några av de mer framträdande nyheterna som vi har presenterat under 2017. I november förvärvade vi Intrum Justitias 49-procentiga andel i Avarda. Förvärvet ger oss goda möjligheter att fortsätta växa inom segment Sales Finance och vi ser betydande volymökningar framför oss under 2018. I augusti erhöll vårt norska dotterbolag godkännande att bedriva bankverksamhet i Norge. Det innebär bland annat att BB Banks inlåningskunder i Norge omfattas av den norska statliga insättningsgarantin på 2 MNOK. Vårt förvärv av dåvarande BB Finans i juli 2015 har varit mycket framgångsrikt och Norge passerade Finland i början av 2018 som vår största marknad.

Vi har haft förändringar i organisationen under året. I november lämnade Declan Mac Guinness posten som VD och i december förstärktes ledningsgruppen med Espen Johannessen och Mikael Johansson. Espen är VD för vårt dotterbolag BB Bank, medan Mikael är VD för det numera helägda dotterbolaget Avarda. Espen och Mikael tillför många års bankerfarenhet till ledningsgruppen. De sista nyheterna som jag vill lyfta fram är att vi under året har fått tillstånd från Finansinspektionen att bedriva gränsöverskridande verksamhet i Tyskland, Österrike och Litauen, vilket öppnar upp nya möjligheter under de kommande åren.

Fortsatt tillväxt 2018
Aktieförvärvet i Avarda, starkt affärsläge i Baltikum och Norge, samt nya inlåningsprodukter i Norge och Tyskland har skapat en plattform för fortsatt tillväxt 2018. Samtidigt har förutsättningarna för att kombinera hög tillväxt och aktieutdelningar i viss mån förändrats genom de nya redovisningsreglerna IFRS 9.

Avslutningsvis vill jag tacka alla anställda i banken för insatserna under TF Banks 30:e verksamhetsår. Tillsammans med aktieägare, kunder, samarbetspartners och övriga intressenter fortsätter vi vår tillväxtresa.

Mattias Carlsson
VD & koncernchef

”TF Banks 30:e verksamhetsår har varit framgångsrikt på många sätt och vi har fortsatt vår tillväxtresa. Låneportföljen ökade och den geografiska expansionen inom noggrant utvalda segment i Europa fortsätter. ”

DETTA ÄR TF BANK

Diversifierad portfölj
- Diversifiering är ett av ledorden i verksamheten både vad gäller inlåning och utlåning
- TF Bank finns idag i Sverige, Norge, Finland, Polen och i Baltikum samt att bolaget fått tillstånd att bedriva gränsöverskridande verksamhet i Tyskland och Österrike

Flexibel IT-plattform
- Korta ledtider från beslut till handling genomsyrar vår IT-verksamhet
- Hög grad av automatisering utformad för skalbarhet och anpassning till olika digitala banklösningar

Kostnadseffektiv organisation
- Effektivitet och kostnadskontroll är viktiga ledord inom banken
- Vår flexibla IT-plattform gör det möjligt att expandera med skalfördelar
- Platt organisation ger också möjlighet till korta ledtider gällande beslutsfattande

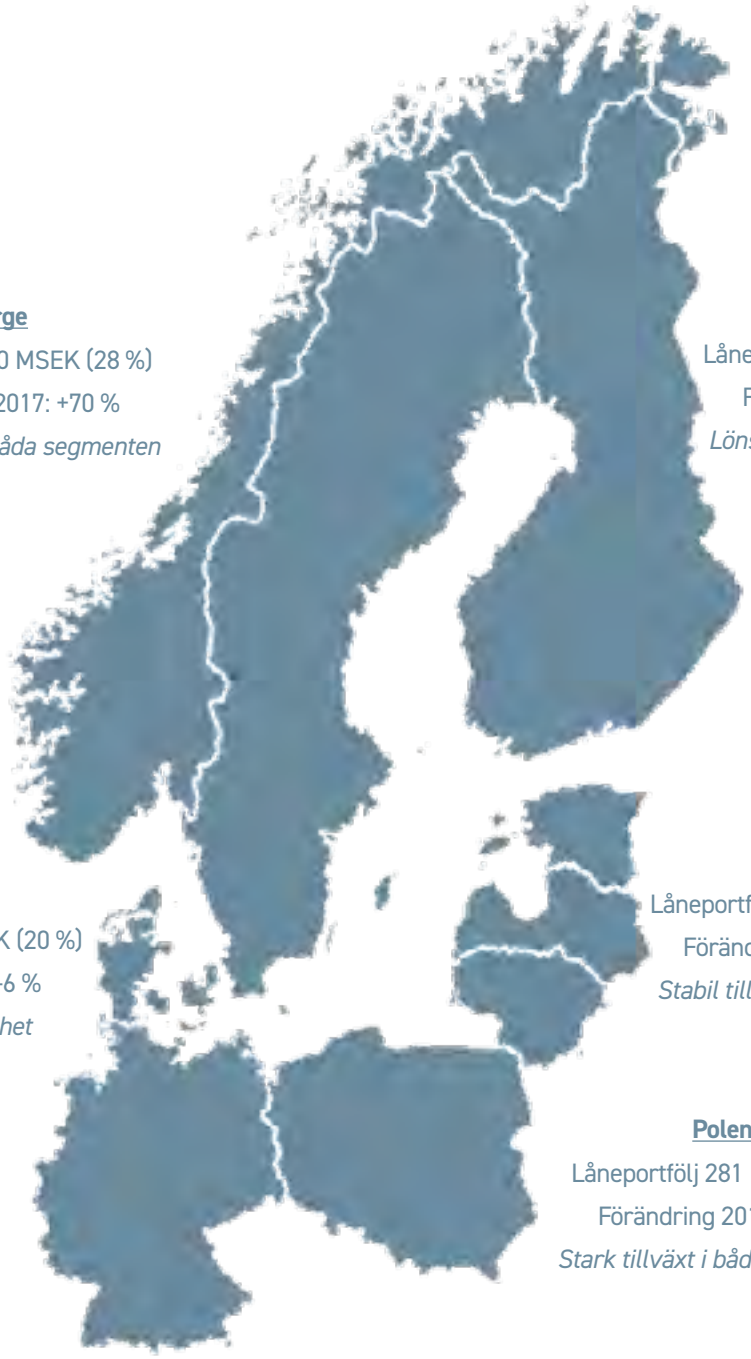
Försäljning av problemkrediter
- TF Bank säljer sina problemkrediter för att minimera riskerna i balansräkningen samt för att erhålla likviditet

Nya möjligheter i Sales Finance
- Sales Finance möjliggör för detaljhandeln att erbjuda finansieringsalternativ, såsom fakturor och avbetalningsplaner, till sina kunder
- Aktieförvärvet i Avarda möjliggör ytterligare expansions- och diversifieringsmöjligheter
- Tillgång till betydande mängd kunddata genom vilka kan utnyttjas till koncernens andra produkter genom korsförsäljning

Direct to Consumer
- TF Bank har varit fokuserade på konsumentkrediter sedan etableringen i Sverige för 30 år sedan
- Norden erbjuder attraktiva marknader för kreditprodukter baserat på tillgången till information som är nödvändig för korrekt kreditgivning samt verktyg för att skydda borgenärerna
- Nordiskt arv och bevisad förmåga att växa geografiskt inom Baltikum och Polen

Stabil affärsmodell med hög avkastning
- Avkastningen drivs av (2013-2017 genomsnitt):
  - Hög tillväxt: CAGR 20,7 % i låneportföljen
  - Kostnadseffektivitet: 34,5 % i K/I-tal
- Hög avkastning möjliggör betydande återinvesteringar i verksamheten och hög attraktiv avkastning till aktieägarna

GEOGRAFISK NÄRVARO



Norge
Låneportfölj 900 MSEK (28 %)
Förändring 2017: +70 %
Stark tillväxt i båda segmenten

Finland
Låneportfölj 911 MSEK (29 %)
Förändring 2017: +7 %
Lönsamhet och stabil tillväxt

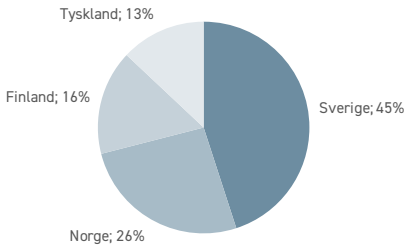
Sverige
Låneportfölj 626 MSEK (20 %)
Förändring 2017: -6 %
Fokus på lönsamhet

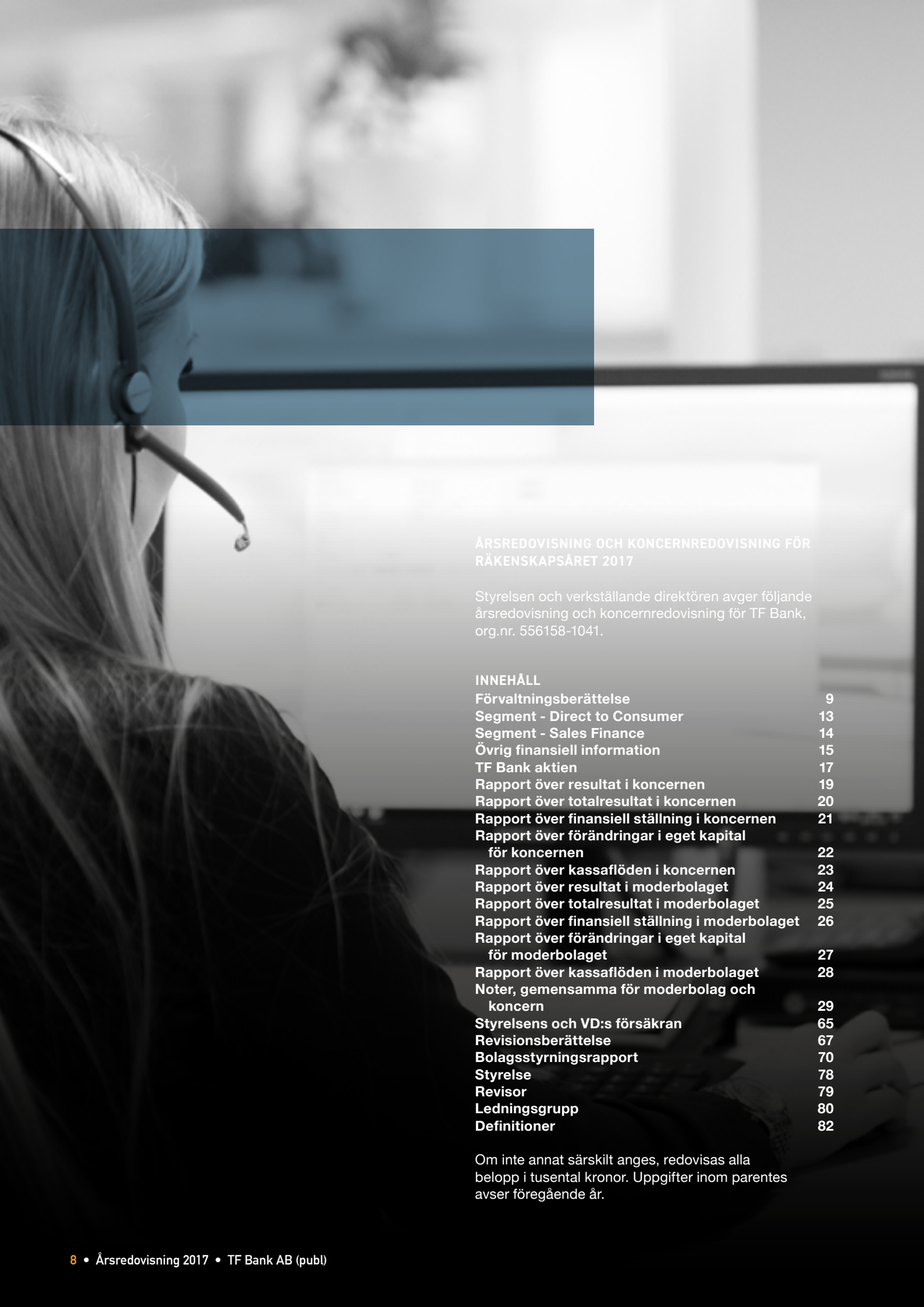
Baltikum
Låneportfölj 400 MSEK (13 %)
Förändring 2017: +61 %
Stabil tillväxt och lönsamhet

Polen
Låneportfölj 281 MSEK (9 %)
Förändring 2017: +71 %
Stark tillväxt i båda segmenten

Geografisk närvaro
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.

Geografisk fördelning av inlåningen





ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2017

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning för TF Bank, org.nr. 556158-1041.

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	**9**
Segment - Direct to Consumer	**13**
Segment - Sales Finance	**14**
Övrig finansiell information	**15**
TF Bank aktien	**17**
Rapport över resultat i koncernen	**19**
Rapport över totalresultat i koncernen	**20**
Rapport över finansiell ställning i koncernen	**21**
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	**22**
Rapport över kassaflöden i koncernen	**23**
Rapport över resultat i moderbolaget	**24**
Rapport över totalresultat i moderbolaget	**25**
Rapport över finansiell ställning i moderbolaget	**26**
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	**27**
Rapport över kassaflöden i moderbolaget	**28**
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	**29**
Styrelsens och VD:s försäkran	**65**
Revisionsberättelse	**67**
Bolagsstyrningsrapport	**70**
Styrelse	**78**
Revisor	**79**
Ledningsgrupp	**80**
Definitioner	**82**

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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, Direct to Consumer och Sales Finance. I segmentet Direct to Consumer erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerheter till kreditvärdiga privatpersoner. Segmentet Sales Finance erbjuder finansieringslösningar till handlare inom e-handel och detaljhandel för hantering av konsumenternas fakturabetalningar och avbetalningsköp. Från den 1 januari 2017 ingår även kreditkort i segmentet.

TF Bank har sitt huvudkontor i Borås. I moderbolaget TF Bank AB ingår förutom den svenska verksamheten filialer i Finland, Polen och Estland. I koncernen finns två underkoncerner; Avarda, med verksamhet i Sverige

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Resultaträkning i sammandrag					
Rörelseintäkter	511 570	440 799	388 013	347 360	292 379
Rörelseresultat	192 938	139 824	118 315	127 322	109 939
Nettoresultat	147 836	109 268	89 409	99 543	86 324
Resultat per aktie, SEK	7,04	5,47	4,34	4,63	4,02
Balansräkning i urval					
Utlåning till allmänheten	3 156 289	2 489 283	1 837 578	1 633 820	1 234 158
Inlåning från allmänheten	3 754 030	2 284 645	2 229 562	1 953 403	1 522 288
Nyutlåning	2 968 611	2 391 729	1 675 309	1 190 859	662 072
Nyckeltal					
Rörelseintäktsmarginal, %	17,9	20,2	22,4	24,2	23,8
Kreditförluster, netto, %	4,5	5,1	6,2	7,9	8,0
K/I tal, %	37,0	38,6	37,0	30,7	29,0
Avkastning på eget kapital, %	29,7	29,1	29,9	39,0	39,4
Avkastning på utlåning, %	5,3	5,4	5,3	6,6	7,0
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,2	14,5	13,9	13,7	15,1
Total kapitalrelation, %	16,2	18,2	18,2	13,7	15,1
Medeltal anställda	110	98	78	51	36

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL

TSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Rörelseresultat	192 938	139 824	118 315	127 322	109 939
Jämförelsestörande poster [1]	-	19 275	18 232	-	-
Justerat rörelseresultat	192 938	159 099	136 547	127 322	109 939
Justerad skatt på årets resultat	-45 102	-34 797	-32 917	-27 779	-23 615
Justerat nettoresultat	147 836	124 302	103 630	99 543	86 324
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	151 459	132 538	107 456	99 543	86 324
Justerat resultat per aktie, SEK	7,04	6,16	5,00	4,63	4,02
Justerad avkastning på eget kapital, %	29,7	32,8	34,5	39,0	39,4
Justerad avkastning på utlåning, %	5,3	6,1	6,2	6,6	7,0

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

Se separat avsnitt med definitioner sidan 82.

och Finland, och BB Bank med verksamhet i Norge. Det finns dessutom servicedotterbolag i Estland respektive Lettland. Det estniska servicedotterbolaget är under avveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Kvartal 1

I januari etablerade TF Bank inlåningsverksamhet i Norge. Under det första kvartalet 2017 ökade banken även satsningen på kreditkort i Norge, genom bland annat mer marknadsföring. Lars Wollung utträdde ur styrelsen den 1 mars 2017, eftersom han valts in som styrelsemedlem i Nordea.

Kvartal 2

Den 3 maj 2017 hölls årsstämma och det beslutades om en utdelning till aktieägarna om 2,20 kr per aktie. Två nya styrelsemedlemmar valdes in på årsstämman, Charlotta Björnberg-Paul och Mari Thjømøe. Samtidigt avgick Paul Källenius och Thomas Grahn.

I juni tecknade dotterbolaget Avarda, som är verksamt inom Sales Finance, ett avtal med en stor finsk aktör, Hobby Hall. Samma månad tecknade även TF Bank avtal om att sälja inkassofordringar i Estland genom ett så kallat forward flow kontrakt.

Kvartal 3

I juli registrerades Finansinspektionens beslut om att TF Bank får bedriva gränsöverskridande verksamhet i Tyskland och Österrike. Under kvartalet ansökte banken även om ett gränsöverskridande tillstånd i Litauen, vilket registrerades av Finansinspektionen i november.

Dotterbolaget BB Finans erhöll i augusti godkännande att bedriva bankverksamhet i Norge och bytte i samband med det namn till BB Bank ASA. Under det tredje kvartalet flyttade TF Bank över den gränsöverskridande verksamheten i Estland till filial samt lanserade inlåningsverksamhet i Tyskland.

Kvartal 4

TF Bank förvärvade den 6 november Intrum Justitias 49-procentiga andel i Avarda AB och dotterbolaget är nu helägt. Köpeskillingen för aktierna, inklusive transaktionskostnader, uppgick till 31 MSEK.

I november lämnade Declan Mac Guinness posten som VD och Mattias Carlsson utsågs till tillförordnad VD. Styrelsen utsåg Bertil Larsson till tillförordnad styrelseordförande tills det att en permanent VD har utsetts eller fram till årsstämman 2018.

Under 2017 firade TF Bank 30-årsjubileum.

TF Bank kompletterade sin ledningsgrupp med Espen Johannesen och Mikael Johansson den 22 december 2017. Förändringarna genomförs för att förstärka gruppens strategiska prioriteringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING – KONCERNEN

Rörelseresultatet ökade med 38,0 % till 192,9 MSEK (139,8). Kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering belastade föregående års resultat med 19,3 MSEK. Det justerade rörelseresultatet ökade med 21,3 % och har påverkats positivt av koncernens utlåningstillväxt och förbättrade K/I-tal. Justerat resultat per aktie ökade till 7,04 SEK (6,16) och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 29,7 % (32,8).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 16,1 % till 511,6 MSEK (440,8) under 2017. Rörelseintäktsmarginalen minskade till 17,9 % (20,2), vilket främst beror på att produktmixen i nyutlåningen har förändrats när konsumentlånen i Norge utgör en allt större del av koncernen.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna steg med 18,8 % till 533,2 MSEK (448,9) under 2017. Den starka organiska tillväxten för utlåningsbalansen i framförallt Norge, men även Baltikum och Polen, påverkar koncernens ränteintäkter positivt. I Norge har både konsumentlån och kreditkort betydligt högre ränteintäkter jämfört med föregående år.

Räntekostnader

Koncernens räntekostnader uppgick till 64,6 MSEK (49,9). Räntekostnaderna ökar främst på grund av växande inlåningsbalanser samt ett större finansieringsbehov på utländska marknader där räntenivåerna är något högre. Koncernens räntekostnader i relation till räntebärande skulder har ändå minskat under året på grund av en lägre finansieringskostnad för de nya inlåningsprodukterna.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 3,5 % till 42,8 MSEK (41,4). I provisionsnettot ingår främst påminnelseavgifter samt försäkringsrelaterade intäkter och kostnader. Provisionsnettot har under 2017 påverkats negativt av en justering av produktmixen i Polen där nyförsäljning av försäkringsprodukter inte längre sker på grund av legala krav.

Rörelsekostnader
Koncernens rörelsekostnader uppgick till 189,3 MSEK (170,1), en ökning med 11,3 %. Ökningen är huvudsakligen relaterad till fler anställda i koncernen, IT-kostnader samt kostnader hänförliga till ökad nyutlåning. Kostnaderna ökade mindre än rörelseintäkterna och K/I-talet förbättrades under året till 37,0 % (38,6).

Kreditförluster
Kreditförlusterna ökade med 15,9 % till 129,3 MSEK (111,6). Kreditförlustnivån minskade däremot till 4,5 % (5,1), vilket främst beror på lägre kreditförlustnivåer i den växande norska verksamheten. Nya avtal gällande löpande försäljning av fordringar som går till inkasso på bland annat den svenska och finska marknaden har också påverkat kreditförlustnivån positivt under år 2017.

Skattekostnader
Koncernens skattekostnad uppgick till 45,1 MSEK (30,6). Den genomsnittliga skattesatsen ökade till 23,4 % (21,9). Skattesatsen påverkas under 2017 av att räntekostnader på bankens förlagslån inte längre är skattemässigt avdragsgilla. Dessutom får den något högre norska bolagsskatten en större inverkan på koncernens skattesats i takt med att verksamheten i BB Bank utvecklas positivt.

Utlåning
Utlåningen till allmänheten ökade med 26,8 % till 3 156 MSEK (2 489) under 2017. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 0,8 %. Låneportföljen i Norge har ökat med 70 % under året och tillväxten kommer både från BB Banks konsumentlån och kreditkort. Kundbalanserna i Baltikum och Polen har också haft en stark tillväxt, men från lägre nivåer. Låneportföljen i Finland ökade med 7,5 % medan de svenska lånen minskade med 5,6 % under 2017. Koncernens nyutlåning uppgick till 2 969 MSEK (2 392).

Inlåning
Inlåning från allmänheten har ökat med 64,3 % till 3 754 MSEK (2 285). Nya inlåningsprodukter i Sverige, Norge och Tyskland förklarar den starka tillväxten under året. De nya produkterna medför en ökad geografisk riskspridning samt en lägre finansieringskostnad för koncernen. De nya inlåningsprodukterna i Norge och Tyskland innebär också att en mindre andel av koncernens utländska tillgångar är beroende av finansiering genom valutaderivat.

Investeringar
Koncernens investeringar ökade till 48,4 MSEK (12,0) under 2017. Årets investeringar avser främst förvärvet av Intrum Justitias aktier i Avarda samt produktutveckling inom Sales Finance. Dotterbolaget Avarda har under året bland annat utvecklat en egen checkout-lösning som erbjuds till handlare i Norden.

Likvida medel
Koncernen har en likviditetsreserv på 1 264 MSEK (380,9) vid utgången av 2017. Ökningen under året är främst relaterad till den höga inlåningstillväxten. Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 30 MSEK, uppgick vid årets utgång till 34 % (31) av inlåning från allmänheten. Den starka likviditetspositionen gjorde att moderbolaget i juli valde att avsluta avtalet gällande en kreditfacilitet om 300 MSEK i förtid.

Kapitaltäckning
TF Banks kapitalrelationer fortsätter att ligga på nivåer med god marginal mot de lagstadgade kraven. Relationerna minskade dock jämfört med föregående år och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,2 % (14,5) medan den totala kapitalrelationen uppgick till 16,2 % (18,2). Den fortsatt växande utlåningen och justering av den operativa risken för årets rörelseintäkter kompenserades till viss del av inräknandet av delårsresultatet efter förutsebar aktieutdelning enligt den av styrelsen föreslagna utdelningen på 2,25 SEK per aktie. Koncernen är positionerad att möta såväl ökade regulatoriska kapitalkrav som högre kapitalkrav genom koncernens förväntade framtida tillväxt.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING – MODERBOLAGET

Rörelseintäkter
Moderbolagets rörelseintäkter för 2017 uppgick till 437,6 MSEK (391,6). Nettoresultat av finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med 6,6 MSEK (-7,0), vilket är relaterat till valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag, som inte omräknas till aktuella valutakurser.

Rörelsekostnader
Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 140,2 MSEK (150,9) för året. I jämförelseårets siffror ingår kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering på 19,3 MSEK i de allmänna administrationskostnaderna. Rörelseresultatet uppgick till 175,8 MSEK (135,3) under 2017.

Utlåning till allmänheten
Utlåning till allmänheten ökade med 13,7 % till 2 253 MSEK (1 981) under året. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 33 MSEK (44). Inlåning från allmänheten uppgick till 3 017 MSEK (2 285) vid årets utgång.

Utlåning till kreditinstitut
Utlåning till kreditinstitut har ökat under året och uppgick vid årets slut till 1 047 MSEK (690). I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 50 MSEK (420).

Aktier i koncernbolag
Aktier i koncernbolag ökade med 150 MSEK under året och uppgick till 251 MSEK vid årets utgång. Ökningen förklaras av köp av aktier i Avarda (31 MSEK), aktieägartillskott till Avarda (37 MSEK) och nyemissioner i BB Bank (82 MSEK). Kapitaltillskottet till BB Bank har gjorts med anledning av dotterbolagets ombildande till bank.

Kapitaltäckning
Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation om 16,9 % per den 31 december 2017 (17,0). Den totala kapitalrelationen vid årets utgång var 20,4 % (21,2), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.

SEGMENT - DIRECT TO CONSUMER

Generellt

I segmentet Direct to Consumer erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet (blancolån) till kreditvärdiga privatpersoner. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 31 december 2017 till ca 33 TSEK med en genomsnittlig löptid på cirka 23 månader. Det vanligaste användningsområdet för blancolånen är att tillgodose kortsiktiga finansieringsbehov, som semester, vitvaror, reparation av bil med mera.

Verksamheten bedrivs i sex länder och de etablerade kärnmarknaderna är Sverige, Finland och Norge. De senaste åren har marknaden för konsumentkrediter ökat stadigt i dessa länder och tillväxten har varit högre än BNP-tillväxten. Verksamheten bedrivs även i Estland, Lettland och Polen. Banken har även fått godkännande från Finansinspektionen att bedriva gränsöverskridande verksamhet i Litauen, vilket innebär att segmentet kommer att finnas i samtliga baltiska länder 2018.

Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 23,4 % till 2 561 MSEK (2 076) under 2017. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 0,7 %. Nyutlåning för segmentet uppgick till 1 810 MSEK (1 477) under 2017.

Utvecklingen har varit stark i Norge med en organisk tillväxt på 49,7 % till 748 MSEK (500).[1] De nya regulatoriska riktlinjerna som gäller från den 1 oktober 2017 har inte påverkat den norska verksamheten i någon större omfattning, främst på grund av att det genomsnittliga lånebeloppet är lägre än vad andra aktörer på marknaden erbjuder. Låneportföljen i Finland ökade med 8,0 % till 786 MSEK (728) under 2017. Ökad konkurrens från bland annat norska banker har påverkat utvecklingen i Finland där tillväxten har stannat av under andra halvåret 2017. Låneportföljen i Sverige minskade med 20 MSEK till 457 MSEK (477), främst på grund av ökad priskonkurrens där banken valt att inte delta utan i stället ser bättre möjligheter att använda sitt kapital.

Låneportföljerna i Baltikum och Polen har haft en stark tillväxt under 2017. I Estland har portföljen ökat med 35,7 % till 314 MSEK (231). Kundbalansen i Lettland fortsätter att utvecklas enligt plan och har ökat med 60 MSEK till 61 MSEK (1) under året. Tillväxten i Polen blev 40,9 % och låneportföljen uppgick till 195 MSEK (139) vid utgången av året. Ökad konkurrens på den polska marknaden påverkade dock volymerna i lokal valuta negativt under det fjärde kvartalet.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet ökade med 12,0 % till 187,4 MSEK (167,3). Den starka tillväxten för låneportföljen kombinerat med låga kostnadsökningar påverkar resultatet för 2017 positivt.

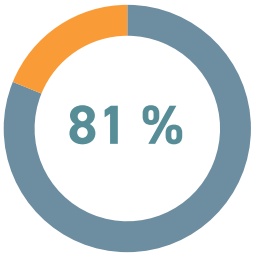
Rörelseintäkterna steg med 12,1 % till 417,2 MSEK (372,2). Tillväxten har varit organisk och kommer främst från konsumentlånen i Norge, men även stigande ränteintäkter i Baltikum och Polen har bidragit till att öka segmentets rörelseintäkter under 2017.

Rörelsekostnaderna ökade med 5,9 % till 126,8 MSEK (119,7). Ökningen är främst hänförlig till högre rörelsekostnader i Norge samt kostnader hänförliga till stigande nyutlåningsvolymer i Baltikum och Polen. Lägre kostnader för marknadsföring har påverkat rörelsekostnaderna positivt under 2017.

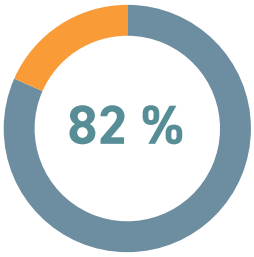
Kreditförlusterna har ökat med 21,1 % till 103,0 MSEK (85,1). Ökningen är främst relaterad till tillväxten i låneportföljen samt något sämre kreditkvalitet i Sverige och Finland. Dessutom har konsumentlånen i Polen högre kreditförlustnivåer än genomsnittet för segmentet och i takt med att denna kundbalans växer påverkas segmentets kreditförluster i större utsträckning.

För ytterligare information om segmentets låneportfölj och resultat, se not 4 Segmentsredovisning.

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



[1] Under år 2016 ingick den norska kreditkortsverksamheten i segment Direct to Consumer. Omklassificeringen till segment Sales Finance gjordes per den 1 januari 2017 och portföljen uppgick då till 36 MSEK. Jämförelsetal för segmenten avseende år 2016 har inte räknats om.

SEGMENT - SALES FINANCE

Generellt

I segmentet Sales Finance erbjuder TF Bank finansieringslösningar till handlare inom e-handel och detaljhandel för hantering av fakturabetalningar och avbetalningsköp. Verksamheten inom säljfinansiering bedrivs genom det numera helägda dotterbolaget Avarda samt i egen regi. TF Bank förvärvade återstående 49 % av aktierna i Avarda från Intrum Justitia den 6 november 2017. Från den 1 januari 2017 ingår även kreditkort i segmentet, vilket bedrivs i det norska dotterbolaget BB Bank.[1]

Avarda fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där ambitionen är att växa och etablera sig. Under året tecknade Avarda totalt över 20 nya avtal i Finland och Sverige varav några med betydande volymer. Den största nya samarbetspartnern är Hobby Hall där implementeringen av samarbetet, vilket kommunicerades i juni, går enligt plan och Avardas volymer väntas öka betydligt under 2018.

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

BB Banks kreditkortserbjudande fortsätter att ta marknadsandelar i Norge. Tillväxten i denna del av Sales Finance-segmentet har lett till en kraftigt ökad balansomslutning, ökade intäkter och en ökning i rörelseresultatet under 2017. Under 2018 kommer kreditkort att erbjudas i Tyskland och ytterligare en eller flera marknader.

Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 44,0 % till 595 MSEK (413) under 2017. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 1,2 %. Nyutlåning för segmentet uppgick till 1 159 MSEK (915).

Låneportföljen inom säljfinansiering ökade med 14 % till 471 MSEK (413) under året. Tillväxten kommer huvudsakligen från verksamheten i Polen som ökade utlånad volym med 232 % till 85 MSEK vid årets utgång.

Kreditkortsportföljen i Norge uppgick till 124 MSEK (0) vid utgången av 2017.[1] Under 2018 kommer ett guldkortserbjudande lanseras på den norska marknaden.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet uppgick till 5,6 MSEK (-8,3) under 2017. Resultatförbättringen är främst hänförlig till den norska kreditkortsverksamheten samt ett förbättrat resultat i Avarda.

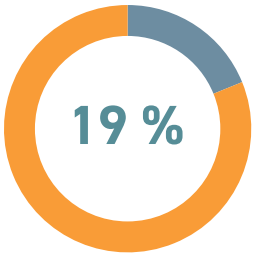
Rörelseintäkterna ökade med 37,5 % till 94,4 MSEK (68,6). Den organiska tillväxten i Norge och Polen, samt högre intäkter i Avarda, är de främsta anledningarna till ökningen under året.

Rörelsekostnaderna steg med 24,0 % till 62,5 MSEK (50,4), vilket främst är relaterat till kreditkortsverksamheten i Norge samt säljfinansiering i Polen. BB Bank har bland annat investerat betydande belopp i marknadsföring under de första nio månaderna 2017.

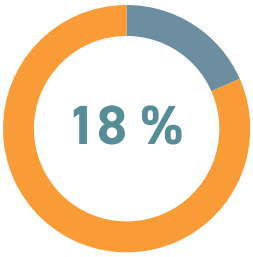
Kreditförlusterna minskade med 0,6 % till 26,3 MSEK (26,5). Nedgången beror främst på att flera marknader i segmentet har erhållit högre priser vid löpande försäljning av fordringar som går till inkasso jämfört med 2016. Kreditförlustnivån för kreditkorten i Norge, samt den växande säljfinansverksamheten i Polen, har varit lägre än genomsnittet för segmentet under 2017.

För ytterligare information om segmentets låneportfölj och resultat, se not 4 Segmentsredovisning.

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSINTÄKTER



[1] Under år 2016 ingick den norska kreditkortsverksamheten i segment Direct to Consumer. Omklassificeringen till segment Sales Finance gjordes per den 1 januari 2017 och portföljen uppgick då till 36 MSEK. Jämförelsetal för segmenten avseende år 2016 har inte räknats om.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämman 2018 kommer att hållas onsdagen den 2 maj 2018 kl. 16.00 hos Roschier Advokatbyrå, Brunkebergstorg 2 i Stockholm. Kallelse till årsstämma kommer att publiceras på TF Banks hemsida, www.tfbankgroup.com.

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 är att bibehålla en total kapitalrelation om minst 14,5%.

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 3 och 34.

I övrigt framgår koncernens och bolagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång av efterföljande resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital samt kassaflödesanalys med tillhörande noter.

TF BANK AKTIEN

TF BANK BÖRSNOTERADES DEN 14 JUNI 2016 PÅ LISTAN MID CAP PÅ NASDAQ STOCKHOLM. TF BANK AKTIEN HANDLAS UNDER KORTNAMNET TFBANK (ISIN-KODEN ÄR SE0007331608). SEDAN BÖRSINTRODUKTIONEN HAR VÄRDET PÅ AKTIEN ÖKAT MED 15 PROCENT. VINSTEN PER AKTIE VAR 7,04 SEK (6.16). STYRELSEN FÖRESLÅR EN UTDELNING TILL ÅRSSTÄMMAN PÅ 2,25 SEK PER AKTIE (2,20).

OMSÄTTNING OCH HANDEL

TF Bank börsnoterades med en aktiekurs på 77 SEK. Per den sista december 2017 stängde aktiekursen på 88,50 SEK, en uppgång om ca 15 % sedan börsnoteringen. Totalt har det omsatts 7,0 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 14 juni 2016 till 31 december 2017 till ett värde om ca 619 MSEK.

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.

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.

INSTITUT OCH ANALYTIKER SOM FÖLJER TF BANK

ABG Sundal Collier, Carnegie, Danske Bank och SEB.

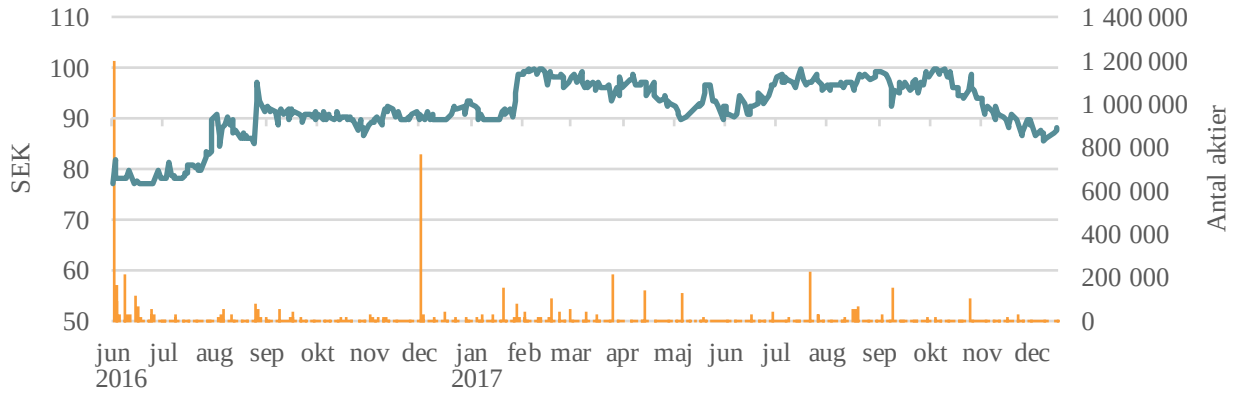
Vid slutet av 2017 hade tre institut en köprekommendation och ett institut neutral rekommendation avseende TF Bank aktien.

21,5 miljoner
Antalet aktier

806
Antal aktieägare
31 december 2017

86 SEK
Lägsta stängningskurs
under perioden 1 januari 2017
till 31 december 2017

100 SEK
Högsta stängningskurs
under perioden 1 januari 2017
till 31 december 2017



LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2016-2017 I MSEK

RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	2017	2016
	4		
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5	533 198	448 870
Räntekostnader	6	-64 557	-49 870
Räntenetto		**468 641**	**399 000**
Provisionsintäkter		51 237	49 045
Provisionskostnader		-8 401	-7 654
Provisionsnetto	7	**42 836**	**41 391**
Nettoresultat från finansiella transaktioner	8	93	408
Summa rörelseintäkter		**511 570**	**440 799**
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-169 048	-149 786
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12, 13	-6 890	-4 744
Övriga rörelsekostnader	14	-13 351	-15 601
Summa rörelsekostnader		**-189 289**	**-170 131**
Resultat före kreditförluster		**322 281**	**270 668**
Kreditförluster, netto	15	-129 343	-111 569
Jämförelsestörande poster		-	-19 275
Rörelseresultat		**192 938**	**139 824**
Skatt på årets resultat	16	-45 102	-30 556
Årets resultat		**147 836**	**109 268**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		*151 459*	*117 504*
Innehav utan bestämmande inflytande		*-3 623*	*-8 236*
Årets resultat per aktie före utspädning (SEK)		*7,04*	*5,47*
Årets resultat per aktie efter utspädning (SEK)		*7,04*	*5,47*

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	2017	2016
Årets resultat	**147 836**	**109 268**
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	22	228
Skatt på verkligt-värde-förändringar under året	-	-
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-1 281	609
Skatt på valutakursdifferenser under året	-1 325	1 576
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	**-2 584**	**2 413**
Summa totalresultat för året	**145 252**	**111 681**
Totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	*148 829*	*119 663*
Innehav utan bestämmande inflytande	*-3 577*	*-7 982*

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
	17, 18		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		65 999	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	19	60 096	60 211
Utlåning till kreditinstitut	20	1 062 294	290 152
Utlåning till allmänheten	4, 21	3 156 289	2 489 283
Aktier och andelar		75 654	263
Goodwill	22	12 068	12 673
Immateriella tillgångar	12	29 369	18 414
Materiella tillgångar	13	1 657	1 610
Övriga tillgångar	23	12 194	9 509
Aktuell skattefordran		870	11 697
Uppskjuten skattefordran	27	9 864	6 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 196	10 973
SUMMA TILLGÅNGAR		**4 494 550**	**2 942 125**
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	24	-	-
In- och upplåning från allmänheten	25	3 754 030	2 284 645
Övriga skulder	26	33 557	17 853
Aktuell skatteskuld		11 229	5 213
Uppskjuten skatteskuld	27	7 579	14 597
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	49 569	53 490
Efterställda skulder	29	97 780	97 040
Summa skulder		**3 953 744**	**2 472 838**
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		1 500	1 934
Reserver		-1 144	1 486
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		432 950	345 932
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**540 806**	**456 852**
Innehav utan bestämmande inflytande		-	12 435
Summa eget kapital		**540 806**	**469 287**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**4 494 550**	**2 942 125**

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	**107 500**	**-**	**-673**	**238 103**	**6 303**	**351 233**
Årets resultat	-	-	-	117 504	-8 236	109 268
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	-	228	-	-	228
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	355	-	254	609
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	1 576	-	-	1 576
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	**-**	**-**	**2 159**	**117 504**	**-7 982**	**111 681**
Utdelning	-	-	-	-9 675	-	-9 675
Optionspremie	-	1 934	-	-	-	1 934
Aktieägartillskott	-	-	-	-	14 114	14 114
Eget kapital 2016-12-31	**107 500**	**1 934**	**1 486**	**345 932**	**12 435**	**469 287**
Eget kapital 2017-01-01	**107 500**	**1 934**	**1 486**	**345 932**	**12 435**	**469 287**
Årets 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 året	-	-	-1 325	-	-	-1 325
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	**-**	**-**	**-2 630**	**151 459**	**-3 577**	**145 252**
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
Eget kapital 2017-12-31	**107 500**	**1 500**	**-1 144**	**432 950**	**-**	**540 806**

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	192 938	139 824
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6 890	4 744
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	1 256	-4 097
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-3 319	4 029
Betald inkomstskatt	-29 584	-37 328
	168 181	**107 172**
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-667 006	-651 705
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-76 863	19 325
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 469 385	55 083
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	2 039	-10 207
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**895 736**	**-480 332**
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-942	-921
Investeringar i immateriella tillgångar	-16 345	-11 062
Investeringar i dotterbolag	-31 085	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-48 372**	**-11 983**
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	6 860	14 114
Förändring upplåning från kreditinstitut	-	-516
Utbetald utdelning	-47 300	-9 675
Optionspremie	-	1 934
Aktierelaterade ersättningar	-2 208	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-42 648**	**5 857**
Årets kassaflöde	**804 716**	**-486 458**
Likvida medel vid årets början	**380 873**	**867 331**
Valutakursdifferens i likvida medel	2 800	-
Likvida medel vid årets slut	**1 188 389**	**380 873**
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Betalda räntor	61 831	53 181
Erhållna räntor	530 441	423 817
Sammansättning av likvida medel		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	65 999	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 096	60 211
Utlåning till kreditinstitut	1 062 294	290 152
Summa likvida medel	**1 188 389**	**380 873**

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2017	2016
	4		
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5	458 380	411 993
Räntekostnader	6	-60 158	-49 209
Räntenetto		**398 222**	**362 784**
Provisionsintäkter		36 701	40 245
Provisionskostnader		-3 960	-4 527
Provisionsnetto	7	**32 741**	**35 718**
Nettoresultat från finansiella transaktioner	8	6 605	-6 950
Summa rörelseintäkter		**437 568**	**391 552**
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-124 774	-132 789
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12, 13	-5 030	-3 327
Övriga rörelsekostnader	14	-10 373	-14 771
Summa rörelsekostnader		**-140 177**	**-150 887**
Resultat före kreditförluster		**297 391**	**240 665**
Kreditförluster, netto	15	-121 579	-105 371
Rörelseresultat		**175 812**	**135 294**
Bokslutsdispositioner		18 812	-
Skatt på årets resultat	16	-44 251	-29 251
Årets resultat		**150 373**	**106 043**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	2017	2016
Årets resultat	**150 373**	**106 043**
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	**-**	**-**
Summa totalresultat för året	**150 373**	**106 043**

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
	17, 18		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		65 999	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	19	60 096	60 211
Utlåning till kreditinstitut	20	1 046 773	690 360
Utlåning till allmänheten	21	2 252 638	1 980 558
Aktier och andelar		20 295	-
Aktier i koncernbolag	32	250 705	100 862
Immateriella tillgångar	12	19 371	15 137
Materiella tillgångar	13	1 269	1 100
Övriga tillgångar	23	6 099	7 740
Aktuell skattefordran		1 584	12 413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 334	8 680
SUMMA TILLGÅNGAR		**3 729 163**	**2 907 571**
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	24	-	-
In- och upplåning från allmänheten	25	3 017 287	2 284 645
Övriga skulder	26	25 346	14 062
Uppskjuten skatteskuld		96	783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	40 396	44 844
Efterställda skulder	29	97 780	97 040
Summa skulder		**3 180 905**	**2 441 374**
Obeskattade reserver	33	33 809	52 621
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Reservfond		1 000	1 000
Fond för utvecklingsutgifter		14 739	8 313
Övrigt tillskjutet kapital		1 500	1 931
Summa bundet eget kapital		**124 739**	**118 744**
Fritt eget kapital			
Balanserade vinstmedel		239 337	188 789
Årets totalresultat		150 373	106 043
Summa fritt eget kapital		**389 710**	**294 832**
Summa eget kapital		**514 449**	**413 576**
SUMMA EGET KAPITAL, OBESKATTADE RESERVER OCH SKULDER		**3 729 163**	**2 907 571**

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	**107 500**	**1 000**	**-**	**-**	**105 218**	**101 559**	**315 277**
Årets resultat	-	-	-	-	-	106 043	106 043
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**106 043**	**106 043**
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	101 559	-101 559	-
Utdelning	-	-	-	-	-9 675	-	-9 675
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	8 745	-	-8 745	-	-
Avskrivning av aktiverade utveck-lingsutgifter	-	-	-432	-	432	-	-
Optionspremie	-	-	-	1 931	-	-	1 931
Eget kapital 2016-12-31	**107 500**	**1 000**	**8 313**	**1 931**	**188 789**	**106 043**	**413 576**
Eget kapital 2017-01-01	**107 500**	**1 000**	**8 313**	**1 931**	**188 789**	**106 043**	**413 576**
Årets resultat	-	-	-	-	-	150 373	150 373
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**150 373**	**150 373**
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	106 043	-106 043	-
Utdelning	-	-	-	-	-47 300	-	-47 300
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	8 722	-	-8 722	-	-
Avskrivning av aktiverade utveck-lingsutgifter	-	-	-2 296	-	2 296	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-431	-1 769	-	-2 200
Eget kapital 2017-12-31	**107 500**	**1 000**	**14 739**	**1 500**	**239 337**	**150 373**	**514 449**

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I MODERBOLAGET

TSEK	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	175 812	135 294
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	5 030	3 327
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	2 691	-2 845
Övriga ej likviditetspåverkande poster	8 056	40
Betald inkomstskatt	-33 422	-39 660
	158 167	**96 156**
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-272 080	-341 408
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-14 273	20 425
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	732 642	55 083
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	3 423	-12 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**607 879**	**-182 619**
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-711	-325
Investeringar i immateriella tillgångar	-8 722	-8 746
Investeringar i dotterbolag	-149 843	-14 717
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-159 276**	**-23 788**
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-47 300	-9 675
Optionspremie	-2 200	1 931
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-49 500**	**-7 744**
Årets kassaflöde	**399 103**	**-214 151**
Likvida medel vid årets början	**781 081**	**995 232**
Valutakursdifferens i likvida medel	-7 316	-
Likvida medel vid årets slut	**1 172 868**	**781 081**
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Betalda räntor	62 884	45 898
Erhållna räntor	466 481	404 792
Sammansättning av likvida medel		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	65 999	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 096	60 211
Utlåning till kreditinstitut [1]	1 046 773	690 360
Summa likvida medel	**1 172 868**	**781 081**

[1] I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 50 MSEK (420).

NOTER

GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

NOT 1 Allmän information

TF Bank AB, org. nr. 556158-1041, har licens att bedriva bankverksamhet.

TF Bank AB är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Box 947, 501 10 Borås.

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2017-12-31 (ENLIGT UTDRAG FRÅN AKTIEBOKEN)

Aktieägare	
TFB Holding AB	47,03 %
Erik Selin Fastigheter AB	11,63 %
Danica Pension Försäkrings AB	8,74 %
Merizole Holding LTD	7,01 %
Swedbank Robur fonder	5,03 %
Proventus Aktiebolag	3,00 %
Pareto Nordic Return	1,68 %
Skandia fond småbolag Sverige	1,28 %
Clearstream Banking S.A.	1,22 %
KAAX Investment AB	1,04 %
Övriga aktieägare	12,34 %
Totalt	**100 %**

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

Filialer
- TF Bank AB, filial Finland (2594352-3)
- TF Bank AB, filial Polen (PL9571076774)
- TF Bank AB, filial Estland (14304235)

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

Styrelsen har den 22 mars 2018 godkänt denna årsredovisning för offentliggörande, för beslut av stämman under 2018.

NOT 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Koncernredovisningen för TF Bank AB-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar av dessa standarder 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).

Moderbolaget upprättar finansiella rapporter enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25. Så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att IFRS så som de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt FFFS 2008:25. Det innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Uppskattningar och bedömningar
Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, är komplexa eller där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen är framför allt kreditreserveringar och nedskrivningsprövning av goodwill. Hur koncernen går tillväga framgår i not 2, 3 och 22.

KONCERNEN
Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av koncernen
Inga av de IFRS-standarder eller tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2017 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiell ställning.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen
IFRS 9 Financial instruments hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella skulder och tillgångar samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014 och är antagen av EU. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten men banken har inte förtidstillämpat IFRS 9.

Klassificering och värdering av finansiella instrument
IFRS 9 ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Det kommer att finnas tre affärsmodeller för skuldinstrument som är finansiella tillgångar vilka styr vilken värderingskategori som ska tillämpas. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan företaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på SPPI men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. Fristående derivatinstrument redovisas till verkligt värde över resultaträkningen. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat.

Forts. not 2

Nedskrivning av finansiella instrument
IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att redovisningen av kreditförluster ska ske utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. 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 och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befarade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället.

Säkringsredovisning
IFRS 9 förändrar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39.

TF Bank: Tillämpning och effekter
IFRS 9 tillämpas retroaktivt men banken kommer inte att tillämpa retroaktiv omräkning av jämförelsetal i enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9. Samtliga justeringar av ingående balans av finansiella tillgångar och skulder på övergångsdagen redovisas mot ingående balanserade vinstmedel och övriga reserver per 2018-01-01. Banken har valt att fortsätta att tillämpa reglerna för säkringsredovisning i IAS 39.

Övergången till IFRS 9 har resulterat i förändringar i bankens redovisningsprinciper, klassificering och värdering av finansiella tillgångar och nedskrivningar av finansiella tillgångar. Övergången kommer vidare att leda till ändrade upplysningar om finansiella instrument till följd av ändringar i IFRS 7 i framtida finansiella rapporter.

Övergången till IFRS 9 innebar följande effekter för banken:

Klassificering och värdering av finansiella instrument
TF Bank har genomfört en detaljerad analys av affärsmodell för hanteringen av finansiella tillgångar och en analys av kassaflödenas karaktärsdrag dvs. huruvida de utgör enbart kapitalbelopp och ränta. Övergången gav inga effekter i värderingen av finansiella tillgångar och skulder men kan komma att leda till ändrad rubricering av värderingskategorier i kommande finansiella rapporter.

Nedskrivning av finansiella instrument
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.

Den kvantitativa engångseffekten av de nya nedskrivningskraven innebär för TF Bank en ökning av reservering för kundförluster om 71 MSEK, vilket motsvarar 2,3 % av låneboken. Minskningen av eget kapital uppgår till 55 MSEK netto efter skatt per den 1 januari 2018. Merparten av tillkommande reserveringar avser krediter i kategori 1, där det i enlighet med tidigare redovisningsregler inte gjorts någon reservering.

Ökningen av kreditförlustreserven mellan IAS 39 och IFRS 9 fördelar sig enligt följande:

MSEK	Kreditförlustreserv
Utgående reserv 2017-12-31 enligt IAS 39	**60**
Ökning hänförlig till reserv i kategori 1	64
Ökning hänförlig till reserv i kategori 2	7
Ökning av reserv i kategori 3 hänförlig till framåtblickande information	-
Reserv hänförlig till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-
Ingående reserv 2018-01-01 enligt IFRS 9	**131**

TF Bank har valt att tillämpa de övergångsregler som framgår av EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013. Enligt övergångsreglerna tillåts en gradvis infasning av effekten till följd av IFRS 9 på kapitaltäckningen både när det gäller effekten per den 1 januari 2018 och effekten per rapporteringsdag som överstiger beloppet när IFRS 9 först tillämpas.

IFRS 15 ”Intäkter från avtal med kunder”. IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). I IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänster, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan ”full retroaktivitet” eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten men TF Bank har inte förtidstillämpat IFRS 15. Banken har gått igenom samtliga intäktsflöden och relaterade kontrakt där intäktsredovisningen inte styrs av en annan standard vilket för banken avser IAS 39/IFRS 9 avseende intäkter från finansiella instrument samt IAS 17/IFRS 16 avseende leasing. Banken har analyserat kontrakten utifrån de fem stegen i IFRS 15 och kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på bankens redovisning av intäkter. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

IFRS 16 ”Leasing” påverkar främst redovisningen för leasetagare och kommer leda till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden tar bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarade leasinghyrorna redovisas. Ett frivilligt undantag kan göras för kortfristiga avtal och avtal med lågt värde. Resultaträkningen påverkas också genom att kostnaderna blir högre i början av kontraktet och lägre i slutet. Rörelseresultatet påverkas genom att hyreskostnader ersätts med räntekostnader och avskrivningar. Kassaflöde från rörelseverksamheten kommer att bli högre eftersom betalningar av kapitalbeloppet i leasingskulden redovisas som kassaflöde i finansieringsverksamheten och enbart den del av betalningen som avser ränta kommer att kunna redovisas som kassaflöde från rörelseverksamheten.

Forts. not 2

Redovisningen för leasegivare kommer inte att påverkas nämnvärt. Skillnader mot nuvarande standard kan uppstå till följd av den nya definitionen på ett leasingavtal. I IFRS 16 är, eller innehåller, ett avtal ett leasingavtal om det medför en rätt att kontrollera en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten om IFRS 15 tillämpas från samma rapporttillfälle. TF Bank har ännu inte genomfört en fullständig utvärdering av effekterna av IFRS 16 men bedömer att effekterna inte blir väsentliga då motsvarande undantag i RFR 2 avseende att redovisa finansiella leasar som operationella som tillämpas under nuvarande regler kommer att kunna fortsätta tillämpas under IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning
I koncernredovisningen ingår dotterföretag över vilka koncernen har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, vilket innebär att dotterföretagens egna kapital vid förvärvet elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens egna kapital som tillkommit efter förvärven.

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade tillgången som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Det kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultat.

Omräkning av utländsk valuta
Funktionell valuta och presentationsvaluta
Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och saldon
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens valutakurser redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktioner utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Koncernföretag
Resultat och finansiell ställning för alla koncernens enheter som har en annan funktionell valuta än presentationsvalutan, omräknas till koncernens presentationsvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs.
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för året, såvida inte denna genomsnittliga kurs inte utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till kursen på transaktionsdagen.
- Alla valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder i det utländska bolaget och omräknas till balansdagskurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid förvärvet redovisas i övrigt totalresultat.

Segmentredovisning
Rörelsesegment redovisas på ett sätt som är förenligt med de interna rapporter som lämnas till den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och utvärdera resultaten av rörelsesegment. I koncernen har denna funktion identifierats som VD.

Materiella tillgångar
Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella tillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

IT-utrustning	36 månader
Övriga inventarier	60 månader

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Immateriella tillgångar
Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella anläggningstillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas.
- Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den.
- Det finns förutsättningar för att använda eller sälja programvaran.
- Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar.
- Adekvata, tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga.
- De utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Immateriella tillgångar skrivs av linjärt över nyttjandetiden, dock högst 60 månader, från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Goodwill
Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget,

överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet på den kassagenererande enhet som goodwill hänförts till jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Finansiella instrument – Redovisning och värdering
Finansiella tillgångar
Klassificeringen av finansiella tillgångar är beroende av för vilket syfte tillgångarna förvärvades. Styrelsen fastställer klassificeringen av tillgångarna vid den första redovisningen och omprövar beslutet vid varje rapporttillfälle. TF Bank har klassificerat sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. I enlighet med IFRS 7 upplyser bolaget om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk, upplysningen innefattar information om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki, se not 3.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar och redovisas under övriga tillgångar.

Lånefordringar och kundfordringar
Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat eller noterade på en aktiv marknad och har fastställda eller fastställbara betalningar. Bolagets innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under posterna: Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Övriga tillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Finansiella tillgångar som kan säljas
Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifieras som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. Bankens finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av Belåningsbara statsskuldsväxlar.

Finansiella skulder
TF Bank klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och andra finansiella skulder. I enlighet med IFRS 7 upplyser bolaget om värdering till verkligt värde och upplysningen innefattar information om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki, se not 3.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel. En finansiell skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner. Skulder i denna kategori redovisas under posterna Övriga skulder.

Andra finansiella skulder
Andra finansiella skulder redovisas under posterna Upplåning från kreditinstitut och In- och upplåning från allmänheten och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrument – Övriga redovisningsprinciper
Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen förutom utlåning och inlåning som redovisas på likviddagen. Finansiella instrument värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader, förutom för finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen, som initialt värderas till verkligt värde. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten har överförts eller att koncernen inte längre har några förpliktelser som är kopplat till det finansiella instrumentet.

Nedskrivning av finansiella tillgångar
Koncernen bedömer varje månad om det finns objektiva belägg att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde. En finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har förlorat i värde, och nedskrivning görs, bara om det finns objektiva belägg att de förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser som inträffat efter det att tillgången först redovisades (en ”förlusthändelse”) och förlusthändelsen (eller förlusthändelserna) påverkar förväntade framtida kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar och denna påverkan kan uppskattas med rimlig säkerhet.

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

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

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

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

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

Fordringar som säljs skrivs bort mot reserven för förluster och skillnaden mellan fordrans värde och nuvärdet redovisas som konstaterad kreditförlust. Osäkra fordringar redovisas som konstaterade kreditförluster när de av inkassobyrån rapporteras överförd till långtidsbevakning, att kunden är konstaterad avliden eller annan förlusthändelse är konstaterad. Influtna belopp från tidigare konstaterade kreditförluster redovisas över resultaträkningen, se not 15.

Forts. not 2

Derivatinstrument och säkringsåtgärder
Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar vissa derivat som säkring av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet (säkring av nettoinvestering).

Då transaktionen ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument som används för säkringssyften återfinns i not 3. Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Derivatinstrument som innehas för handel klassificeras alltid som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder.

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som säkringen av nettoinvesteringen i utländska verksamheter och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den andel av vinst eller förlust på ett säkringsinstrument som bedöms som en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen.

Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Inkomstskatter
Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där bolaget är verksam och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Ersättningar till anställda
Pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare år.

Avsättningar
Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering görs när en detaljerad formell plan för åtgärden finns och en välgrundad förväntan har skapats hos dem som berörs. Avsättningar för framtida garantikrav avser de närmaste åren och baseras på historisk information om garantikrav samt aktuella trender som kan tyda på att framtida krav kan komma att avvika från de historiska. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Ränteintäkter
Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader i samband med upptagande av lån och utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet. Med transaktionskostnader avses förmedlingsprovisioner. Transaktionskostnader och uppläggningsavgifter periodiseras över lånets förväntade löptid. Även fakturerings- och aviseringsavgifter ingår under ränteintäkter enligt effektivräntemetoden.

Provisionsintäkter och provisionskostnader
Under provisionsintäkter redovisar TF Bank arvoden för försäkringspremier, intäkter från inkassoverksamhet, övriga arvoden samt påminnelseavgifter. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas. Provisionskostnader är kostnader som är hänförliga till tjänster och avgifter som rör intjänandet av arvoden för försäkringspremier.

Nettoresultat från finansiella transaktioner
Posten avser valutaomvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt förändringar i verkligt värde på derivat avseende terminssäkringar i utländsk valuta.

Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. I likvida medel ingår Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m. samt Utlåning till kreditinstitut.

MODERBOLAGET HAR ANVÄNT SAMMA REDOVISNINGSPRINCIPER SOM OVAN SAMT NEDAN TILLÄGG
Aktier och andelar i dotterföretag
Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde plus transaktionskostnader efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns indikation på att aktier och andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Om det är lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Resultat från andelar i koncernföretag respektive Resultat från andelar i intresseföretag.

Obeskattade reserver
De belopp som avsätts till obeskattade reserver i moderbolaget utgörs av skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna.

Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

Forts. not 2

Utdelning
Utdelning till TF Banks aktieägare redovisas som skuld i bolagets finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av TF Banks aktieägare.

Koncernbidrag
I enlighet med alternativregeln i RFR 2 redovisas såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdisposition. Skatteeffekt av erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i resultaträkningen enligt IAS 12.

NOT 3 Finansiella risker och finansiell riskhantering

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 i koncernredovisningen säkringsredovisning för nettoinvestering i utlandsverksamheter.

Styrelsen upprättar skriftliga policys och styrdokument. Både efterlevnaden av styrdokumenten och nivån på koncernens kreditrisk mäts och rapporteras löpande till bolagets ledning och styrelse.

Marknadsrisk
(i) Valutarisk
Koncernens valutarisk är dels av strukturell (omräkningsrisk) och dels av operationell (transaktionsrisk) karaktär.

Omräkningsrisk uppstår då koncernen har innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisker när de konsolideras in i koncernen till SEK. TF Bank har ett dotterbolag i Estland, TFB Service OÜ (EUR), ett dotterbolag i Lettland, TFB Service SIA (EUR), ett dotterbolag i Finland, Avarda Oy (EUR), och två dotterbolag i Norge, BB Bank ASA och Confide AS (NOK). Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter ska enligt finanspolicy som antagits av styrelsen säkras så långt som möjligt. Från och med juli 2015 tillämpar TF Bank säkringsredovisning för innehavet i BB Bank ASA (NOK) med användning av valutaterminer. Per 31 december 2017 har 5 099 TSEK (-5 586) netto efter skatteeffekt redovisats i övrigt totalresultat och säkringsreserven uppgår till totalt -5 234 TSEK (-10 333).

Med operationell valutarisk avses valutakursrisker som uppstår när koncernen innehar positioner i finansiella instrument noterade i utländsk valuta. Valutarisk finns för följande valutor: EUR, NOK, DKK och PLN. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är bolagets funktionella valuta. Enligt bolagets finanspolicy hanteras den valutarisk som finns i balansräkningen. Bolaget använder terminskontrakt för EUR, NOK, DKK och PLN. Terminskontraktens löptider är i normalfallet 1-3 månader för att minimera resultatpåverkan av de förändringar som sker i valutakurserna.

TF Bank bedömer tillkommande kapitalbehov i Pelare 2 för valutarisk genom att stressa sina nettopositioner med en valutarörelse på 10 %. Övriga variabler hålls konstanta. TF Bank har valt nivån 10 % genom att analysera de största valutarörelserna mellan enskilda dagar under åren 2006-2016 för de valutor där banken har störst exponering. För samtliga valutor som TF är exponerad mot återfinns de största rörelserna under finanskrisen 2008-2009. TF Bank väljer sedan att beräkna ett värsta scenario med 99,9 % konfidens baserat på den största rörelsen i respektive valuta. Stressen ger följande utfall på positionerna per 2017-12-31 (exkl. skatteeffekt):

VALUTA

TSEK	2017	2016
EUR	+/- 399	+/- 674
NOK	+/- 4 067	+/- 1 597
DKK	+/- 10	+/- 27
PLN	+/- 14	+/- 192

Då ett formellt kapitalkrav i Pelare 1 föreligger 2017-12-31 så ersätts nivån med 8 % kapitaltäckning enligt schablonmetoden.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöde
Koncernens skuldsida är finansierad med rörlig ränta och detsamma gäller tillgångssidan vilket innebär att bolagets ränterisk är minimal.

Enligt finanspolicyn och likviditetspolicyn tillåts innehav av värdepapper med återstående löptid upp till 12 månader. Maximalt 30 % av bolagets tillgängliga likviditet får ha en återstående löptid om längre än sex månader. Då koncernens innehav på balansdagen av statsskuldsväxlar uppgår till 60,1 MSEK (60,2) blir också denna ränterisk utifrån resultatpåverkan försumbar vid ovan angivet scenario. Övriga tillgångar i likviditetsportföljen är olika banktillgodohavanden till rörliga villkor vilket innebär en mycket begränsad ränterisk.

Forts. not 3

(iii) Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen, 2017-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låneford-ringar och kund-fordringar	Derivat som ingår i säkringsre-dovisning	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	*Identifierade vid första redo-visningstillfället*					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos cen-tralbanker	-	-	-	65 999	-	-	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser 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
Summa tillgångar	**2 321**	**-**	**135 750**	**4 284 582**	**143**	**-**	**4 422 796**
Skulder							
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	3 754 030	3 754 030
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 780	97 780
Derivat	1 854	-	-	-	-	-	1 854
Summa skulder	**1 854**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3 851 810**	**3 853 664**

Koncernen, 2016-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låneford-ringar och kund-fordringar	Derivat som ingår i säkringsre-dovisning	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	*Identifierade vid första redo-visningstillfället*					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos cen-tralbanker	-	-	-	30 510	-	-	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	60 211	-	-	-	60 211
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	290 152	-	-	290 152
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 489 283	-	-	2 489 283
Aktier och andelar	-	-	263	-	-	-	263
Derivat	3 450	-	-	-	265	-	3 715
Summa tillgångar	**3 450**	**-**	**60 474**	**2 809 945**	**265**	**-**	**2 874 134**
Skulder							
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 284 645	2 284 645
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 040	97 040
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 381 685**	**2 381 685**

Forts. not 3

Moderbolaget, 2017-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låneford-ringar och kund-fordringar	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	*Identifierade vid första redo-visningstillfället*				
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	65 999	-	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	60 096	-	-	60 096
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 046 773	-	1 046 773
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 252 638	-	2 252 638
Derivat	2 290	-	-	-	-	2 290
Summa tillgångar	**2 290**	**-**	**60 096**	**3 365 410**	**-**	**3 427 796**
Skulder						
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	3 017 287	3 017 287
Efterställda skulder	-	-	-	-	97 780	97 780
Derivat	1 854	-	-	-	-	1 854
Summa skulder	**1 854**	**-**	**-**	**-**	**3 115 067**	**3 116 921**

Moderbolaget, 2016-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låneford-ringar och kund-fordringar	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	*Identifierade vid första redo-visningstillfället*				
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	30 510	-	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	60 211	-	-	60 211
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	690 360	-	690 360
Utlåning till allmänheten	-	-	-	1 980 558	-	1 980 558
Derivat	3 558	-	-	-	-	3 558
Summa tillgångar	**3 558**	**-**	**60 211**	**2 701 428**	**-**	**2 765 197**
Skulder						
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	2 284 645	2 284 645
Efterställda skulder	-	-	-	-	97 040	97 040
Derivat	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 381 685**	**2 381 685**

Forts. not 3

(iv) Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden
För finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i nedan verkligt värde-hierarki:

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

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

Koncernen, 2017-12-31 **TSEK**	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 096	-	-	60 096
Aktier och andelar	75 403	251	-	75 654
Derivat	-	2 464	-	2 464
Summa tillgångar	**135 499**	**2 715**	**-**	**138 214**
Skulder				
Efterställda skulder	97 780	-	-	97 780
Derivat	-	1 854	-	1 854
Summa skulder	**97 780**	**1 854**	**-**	**99 634**

Koncernen, 2016-12-31 **TSEK**	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	60 211	-	60 211
Aktier och andelar	-	263	-	263
Derivat	-	3 715	-	3 715
Summa tillgångar	**-**	**64 189**	**-**	**64 189**
Skulder				
Efterställda skulder	97 040	-	-	97 040
Derivat	-	-	-	-
Summa skulder	**97 040**	**-**	**-**	**97 040**

Moderbolaget, 2017-12-31 **TSEK**	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 096	-	-	60 096
Aktier och andelar	20 295	-	-	20 295
Derivat	-	2 290	-	2 290
Summa tillgångar	**80 391**	**2 290**	**-**	**82 681**
Skulder				
Efterställda skulder	97 780	-	-	97 780
Derivat	-	1 854	-	1 854
Summa skulder	**97 780**	**1 854**	**-**	**99 634**

Forts. not 3

Moderbolaget, 2016-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	60 211	-	60 211
Derivat	-	3 558	-	3 558
Summa tillgångar	**-**	**63 769**	**-**	**63 769**
Skulder				
Efterställda skulder	97 040	-	-	97 040
Derivat	-	-	-	-
Summa skulder	**97 040**	**-**	**-**	**97 040**

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 20,21 % per 31 december 2017 och 22,02 % per 31 december 2016. Gällande företagssektorn är det verkliga värdet baserat på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på TF Banks inlåningsränta samt vinstmarginal.

Koncernen, 2017-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (–)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	65 999	65 999	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser 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	-
Summa tillgångar	**4 422 796**	**4 422 796**	**-**
Skulder			
Inlåning från allmänheten	3 754 030	3 754 030	-
Efterställda skulder	97 780	97 780	-
Derivat	1 854	1 854	-
Summa skulder	**3 853 664**	**3 853 664**	**-**

Forts. not 3

Koncernen, 2016-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (–)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 510	30 510	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 211	60 211	-
Utlåning till kreditinstitut	290 152	290 152	-
Utlåning till allmänheten	2 489 283	2 489 283	-
Aktier och andelar	263	263	-
Derivat	3 715	3 715	-
Summa tillgångar	**2 874 134**	**2 874 134**	**-**
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-
Inlåning från allmänheten	2 284 645	2 284 645	-
Efterställda skulder	97 040	97 040	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	**2 381 685**	**2 381 685**	**-**

Moderbolaget, 2017-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (–)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	65 999	65 999	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 096	60 096	-
Utlåning till kreditinstitut	1 046 773	1 046 773	-
Utlåning till allmänheten	2 252 638	2 252 638	-
Derivat	2 290	2 290	-
Summa tillgångar	**3 427 796**	**3 427 796**	**-**
Skulder			
Inlåning från allmänheten	3 017 287	3 017 287	-
Efterställda skulder	97 780	97 780	-
Derivat	1 854	1 854	-
Summa skulder	**3 116 921**	**3 116 921**	**-**

Moderbolaget, 2016-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (–)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 510	30 510	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 211	60 211	-
Utlåning till kreditinstitut	690 360	690 360	-
Utlåning till allmänheten	1 980 558	1 980 558	-
Derivat	3 558	3 558	-
Summa tillgångar	**2 765 197**	**2 765 197**	**-**
Skulder			
Inlåning från allmänheten	2 284 645	2 284 645	-
Efterställda skulder	97 040	97 040	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	**2 381 685**	**2 381 685**	**-**

Forts. not 3

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

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

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

Koncernens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör koncernens största riskexponering är reserver för kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små (se nedan och not 21). Det beror på att koncernen fortlöpande säljer osäkra fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för koncernens utveckling och riskprofil. Det avser i dagsläget de flesta marknader. I praktiken innebär det att koncernen löpande realiserar befarade kreditförluster genom försäljning av osäkra fordringar. I den befintliga kreditportföljen finns en begränsad andel osäkra fordringar och därmed är reserveringarna relativt låga.

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

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

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2017**	2016	**2017**	2016
Fordringar ej i förfall	2 691 382	2 113 837	1 955 269	1 707 453
Fordringar förfallna: 1-10 dagar	215 853	194 437	190 516	161 949
Fordringar förfallna: 11-69 dagar	193 588	109 270	79 076	64 113
Osäkra lånefordringar	115 912	129 346	83 214	94 855
Summa	**3 216 735**	**2 546 890**	**2 308 075**	**2 028 370**
Reservering för förväntade kundförluster	-60 446	-57 607	-55 437	-47 812
Summa utlåning till allmänheten	**3 156 289**	**2 489 283**	**2 252 638**	**1 980 558**

För avstämning av förändring av reserv för befarade kreditförluster, se not 21.

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2017**	2016	**2017**	2016
Hushållssektor				
Låg risk	2 066 557	1 515 744	1 312 985	1 072 688
Medel risk	638 761	542 420	534 640	506 718
Hög risk	395 505	359 380	377 236	354 109
Totalt	**3 100 823**	**2 417 544**	**2 224 861**	**1 933 515**

Kreditkvaliteten för fullt fungerade fordringar har bedömts utifrån en modell som klassificeras utifrån låg, medel eller hög risk. Klassificeringen grundar sig primärt på antalet eventuella påminnelser som har skickats till respektive kund, antalet månader som kunden har haft ett aktivt lån i koncernen samt kredittagarens individuella kreditstatus vid utlåningstillfället, beräknade med hänsyn tagen till båda interna och externa källor. Riskbedömningen görs även med hänsyn till olika parametrar som beror på produktslag (segment) och land, där bl.a. historisk information hämtad från vår egen databas beaktas.

Forts. not 3

Kreditkvaliteten av övriga fullt fungerande finansiella tillgångar enligt Standard & Poor's rating "local short terms" specificeras nedan:

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				
AA+	60 873	30 510	60 873	30 510
BBB+	5 127	-	5 127	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.				
AAA	60 096	60 211	60 096	60 211
Utlåning till kreditinstitut				
A-1+	299 297	172 312	280 363	159 275
A-1	745 606	115 372	698 981	108 041
A-2	17 327	2 468	17 267	2 468
Rating saknas	64	-	50 162	420 576
Övriga tillgångar				
A-1+	2 464	3 715	2 290	3 558
A-1	75 404	-	20 295	-
Rating saknas	9 463	3 960	3 809	3 960
Totalt	**1 275 721**	**388 548**	**1 199 263**	**788 599**

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

Det förekommer även koncentrationsrisker relaterade till kreditportföljen. Koncentrationsrisker syftar på exponering mot enskilda motparter/kunder, branscher och regioner.

Likviditetsrisk
Riktlinjer för likviditetsrisk fastställs av styrelsen. Den största likviditetsrisken utgörs framförallt av att kunna möta återbetalning av den inlåning som koncernen har från svenska, finska, norska och tyska hushåll, möjligheten att göra utbetalningar avseende nya krediter anses vara en affärsrisk. Per balansdagen så uppgår inlåning från allmänheten till 3 754,0 MSEK (2 284,6), vilken redovisas under rubriken in- och upplåning från allmänheten. Hushållen har inga begränsningar vad gäller uttag av det insatta kapitalet. Enligt styrelsens instruktion skall TF Bank generellt ha en låg likviditetsrisk i sin verksamhet.

För att säkerställa att koncernen inte hamnar i likviditetskris skall bolaget, i enlighet med likviditetspolicyn, vid var tid upprätthålla en likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder såsom, förutom normal rörelsekredit, kontrakterat lånelöfte direkt eller indirekt hos annat kreditinstitut eller kontantekvivalenta tillgångar.

Maximal placering hos koncernens tillåtna motparter är 25 % av godtagbart kapital med undantag för institut, som kan uppgå till 100 % av godtagbart kapital. [1] Statsskuldväxlar och tillgodohavanden på centralbanker samt exponering mot dotterföretag är undantagna från 25 %-gränsen.

Ledningen följer också noga koncernens likviditetsreserv som består av likvida medel och andra likviditetsskapande åtgärder, och följer även rullande prognoser avseende likviditetssituationen på basis av förväntade kassaflöden.

[1] Enligt artikel 4 led 71 i Förordning (EU) nr 575/2013 består godtagbart kapital av summan av primärkapital och supplementärkapital som är lika med eller understiger en tredjedel av primärkapitalet.

All finansiering utöver inlåning från allmänheten sker genom upplåning från kreditinstitut, emitterade värdepapper samt eget kapital.

Per den 31 december 2017 uppgick koncernens likviditetsreserv till 1 247,8 MSEK (375,5) och summan av likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder uppgick till 1 277,8 MSEK (707,0) vilket motsvarar 34 % (31 %) av koncernens inlåning från allmänheten. Koncernens LCR uppgick till 192 % (147 %) och kvoten inlåning från allmänheten/utlåning till allmänheten var 1,19 (0,92). [1]

Per den 31 december 2017 uppgick moderbolagets likviditetsreserv till 1 127,0 MSEK (355,1) och summan av likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder uppgick till 1 127,0 (655,1) vilket motsvarar 37 % (29 %) av bolagets inlåning från allmänheten. Bolagets LCR uppgick till 149 % (147 %) och kvoten inlåning från allmänheten/utlåning till allmänheten var 1,34 (1,15). [1]

För kontraktsmässiga förfallotider på skulder, se not 18.

[1] Enligt artikel 4 i Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2015/61 beräknas LCR genom att dividera likviditetsbuffert med nettolikviditetsutflöden under en stressperiod på 30 kalenderdagar. Det regulatoriska LCR kravet är 100 % från och med 31 december 2017.

NOT 4 Segmentredovisning

VD är koncernens 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.

DIRECT TO CONSUMER

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016
RESULTATRÄKNING		
Räntenetto	395 027	349 127
Provisionsnetto	22 103	22 564
Nettoresultat från finansiella transaktioner	79	501
Summa rörelseintäkter	**417 209**	**372 192**
Allmänna administrationskostnader	-112 028	-101 046
Avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	-4 442	-3 752
Övriga rörelsekostnader	-10 314	-14 943
Summa rörelsekostnader	**-126 784**	**-119 741**
Resultat före kreditförluster	**290 425**	**252 451**
Kreditförluster, netto	-103 048	-85 103
Rörelseresultat	**187 377**	**167 348**
Rörelseresultat hänförligt till		
Moderbolagets aktieägare	*187 377*	*167 348*
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-

Forts. not 4

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31
BALANSRÄKNING		
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	2 560 945	2 075 880
Summa utlåning till allmänheten	**2 560 945**	**2 075 880**
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	2 514 991	2 005 712
Osäkra fordringar, netto	45 954	70 168
Summa hushållssektorn	**2 560 945**	**2 075 880**

SALES FINANCE

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016
RESULTATRÄKNING		
Räntenetto	73 614	49 873
Provisionsnetto	20 733	18 827
Nettoresultat av finansiella transaktioner	14	-93
Summa rörelseintäkter	**94 361**	**68 607**
Allmänna administrationskostnader	-57 020	-48 740
Avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	-2 448	-992
Övriga rörelsekostnader	-3 037	-658
Summa rörelsekostnader	**-62 505**	**-50 390**
Resultat före kreditförluster	**31 856**	**18 217**
Kreditförluster, netto	-26 295	-26 466
Rörelseresultat	**5 561**	**-8 249**
Rörelseresultat hänförligt till		
Moderbolagets aktieägare	*10 242*	*2 214*
Innehav utan bestämmande inflytande	*-4 681*	*-10 463*

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31
BALANSRÄKNING		
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	595 344	413 403
Summa utlåning till allmänheten	**595 344**	**413 403**
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	581 555	405 528
Osäkra fordringar, netto	13 789	7 875
Summa hushållssektor	**595 344**	**413 403**

KONCERNINFORMATION

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016
Intäkter		
Summa rörelseintäkter, Direct to Consumer	417 209	372 192
Summa rörelseintäkter, Sales Finance	94 361	68 607
Summa rörelseintäkter för koncernen	**511 570**	**440 799**
Rörelseresultat		
Rörelseresultat, Direct to Consumer	187 377	167 348
Rörelseresultat, Sales Finance	5 561	-8 249
Jämförelsestörande poster	-	-19 275
Summa rörelseresultat för koncernen	**192 938**	**139 824**

KONCERNINFORMATION

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31
Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänheten, Direct to Consumer	2 560 945	2 075 880
Utlåning till allmänheten, Sales Finance	595 344	413 403
Summa utlåning till allmänheten för koncernen	**3 156 289**	**2 489 283**

För information om geografisk fördelning av ränteintäkter och provisionsintäkter, se not 5 och not 7.

NOT 5 Ränteintäkter

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	532 263	448 274	447 466	404 058
Övriga ränteintäkter	935	596	10 914	7 935
Summa ränteintäkter	**533 198**	**448 870**	**458 380**	**411 993**
- varav ränteintäkter från lånefordringar och kundfordringar	533 198	448 870	458 380	411 993
- varav ränteintäkter på osäkra fordringar	*7 981*	*8 258*	*6 350*	*8 083*
Ränteintäkternas geografiska fördelning:				
Sverige	139 941	142 269	139 299	142 267
Finland	184 100	172 026	171 618	166 350
Estland	61 277	45 894	61 277	45 894
Norge	76 448	44 132	14 754	12 933
Polen	59 827	37 351	59 827	37 351
Danmark	6 712	6 716	6 712	6 716
Lettland	4 893	482	4 893	482
Summa ränteintäkter	**533 198**	**448 870**	**458 380**	**411 993**

NOT 6 Räntekostnader

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Räntekostnader kreditinstitut	-1 886	-2 253	-1 876	-2 185
Räntekostnader allmänheten	-38 132	-23 151	-33 987	-23 151
Övriga finansiella kostnader	-24 539	-24 466	-24 295	-23 873
Summa räntekostnader	**-64 557**	**-49 870**	**-60 158**	**-49 209**

NOT 7 Provisionsnetto

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Provisionsintäkter				
Försäkringspremier	25 196	24 638	16 581	19 966
Kravavgifter	23 225	21 611	20 087	20 189
Övriga provisioner	2 816	2 796	33	90
Summa provisionsintäkter	**51 237**	**49 045**	**36 701**	**40 245**
Provisionskostnader				
Försäkringskostnader	-6 857	-6 710	-3 960	-4 527
Övriga kostnader	-1 544	-944	-	-
Summa provisionskostnader	**-8 401**	**-7 654**	**-3 960**	**-4 527**
Provisionsnetto	**42 836**	**41 391**	**32 741**	**35 718**
Provisionsintäkterna geografiska fördelning:				
Sverige	19 981	19 946	19 473	19 943
Finland	9 833	8 354	8 873	7 835
Estland	841	801	841	801
Norge	14 907	10 099	1 839	1 821
Polen	2 991	7 015	2 991	7 015
Danmark	2 550	2 753	2 550	2 753
Lettland	134	77	134	77
Summa provisionsintäkter	**51 237**	**49 045**	**36 701**	**40 245**

NOT 8 Nettoresultat från finansiella transaktioner

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Valutakursförändringar	-241	-388	6 322	-6 950
Resultat av placeringar i fonder och andra värdepapper	334	796	283	-
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	**93**	**408**	**6 605**	**-6 950**

NOT 9 Allmänna administrationskostnader

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-55 075	-47 965	-36 937	-34 278
Sociala avgifter	-15 354	-13 349	-10 529	-10 071
Pensionskostnader	-4 548	-4 463	-3 522	-3 394
Övriga personalkostnader	-1 891	-1 375	-1 534	-1 180
Summa personalkostnader	**-76 868**	**-67 152**	**-52 522**	**-48 923**
Övriga allmänna administrationskostnader				
Porto och telefon	-10 635	-10 257	-7 867	-8 288
IT-kostnader	-21 965	-18 988	-15 372	-10 865
Externa inkassokostnader	-4 319	-4 828	-3 884	-4 334
Informationstjänster och kundkommunikation	-20 636	-18 583	-17 080	-15 791
Hyra och lokalkostnader	-5 985	-4 876	-3 953	-3 439
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-19 275
Övrigt	-28 640	-25 102	-24 096	-21 874
Summa övriga allmänna administrationskostnader	**-92 180**	**-82 634**	**-72 252**	**-83 866**
Summa allmänna administrationskostnader	**-169 048**	**-149 786**	**-124 774**	**-132 789**

NOT 10 Ersättning till revisorer

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
PricewaterhouseCoopers [1]				
Revisionsuppdrag	1 482	1 735	1 168	1 409
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1 065	783	842	674
Skatterådgivning	76	316	76	316
Övriga tjänster	372	2 157	360	2 138
Summa ersättning till revisorer	**2 995**	**4 991**	**2 446**	**4 537**

[1] I beloppen ingår revisionsarvoden för PricewaterhouseCoopers AB om 2 218 TSEK, fördelat över revisionsuppdrag 960 TSEK, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget 842 TSEK, skatterådgivning 55 TSEK och övriga tjänster 361 TSEK.

NOT 11 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

MEDELANTALET ANSTÄLLDA, MED FÖRDELNING PÅ KVINNOR OCH MÄN HAR UPPGÅTT TILL:

	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Kvinnor	57	55	42	39
Män	53	43	36	34
Totalt	**110**	**98**	**78**	**73**

MEDELANTALET ANSTÄLLDA, MED FÖRDELNING PÅ KVINNOR OCH MÄN, PER LAND:

	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Sverige				
Kvinnor	31	34	30	31
Män	18	16	14	14
Totalt	**49**	**50**	**44**	**45**
Finland				
Kvinnor	5	3	3	3
Män	7	7	6	7
Totalt	**12**	**10**	**9**	**10**
Polen				
Kvinnor	7	5	7	5
Män	15	13	15	13
Totalt	**22**	**18**	**22**	**18**
Estland				
Kvinnor	6	6	2	-
Män	-	-	1	-
Totalt	**6**	**6**	**3**	**-**
Norge				
Kvinnor	8	6	-	-
Män	10	7	-	-
Totalt	**18**	**13**	**-**	**-**
Lettland				
Kvinnor	3	1	-	-
Män	-	-	-	-
Totalt	**3**	**1**	**-**	**-**

Forts. not 11

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR HAR UPPGÅTT TILL:

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Styrelsen och verkställande direktören	4 796	4 430	4 477	4 169
Övriga anställda	50 280	43 535	32 460	30 109
Totala löner och ersättningar	**55 076**	**47 965**	**36 937**	**34 278**
Sociala avgifter enligt lag och avtal	15 353	13 349	10 529	10 071
Pensionskostnader	4 548	4 463	3 522	3 394
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	**74 977**	**65 777**	**50 988**	**47 743**

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Styrelsens ordförande: Mattias Carlsson (2016 samt jan-okt 2017)				
Styrelsearvode	1 435	1 740	1 435	1 740
Övriga förmåner	82	93	82	93
Pensionskostnad	339	413	339	413
Summa styrelsens ordförande	**1 856**	**2 246**	**1 856**	**2 246**
Styrelsens ordförande: Bertil Larsson (nov-dec 2017)				
Styrelsearvode	50	-	50	-
Övriga förmåner	-	-	-	-
Pensionskostnad	-	-	-	-
Summa styrelsens ordförande	**50**	**-**	**50**	**-**
Övriga styrelseledamöter:				
Thomas Grahn, styrelsearvode	100	250	100	250
Paul Källenius, styrelsearvode	100	200	100	200
John Brehmer, styrelsearvode	300	200	300	200
Bertil Larsson, styrelsearvode	258	251	258	251
Lars Wollung, styrelsearvode	58	333	58	333
Tone Bjørnov, styrelsearvode	400	375	400	375
Mari Thjømøe, styrelsearvode	233	-	233	-
Charlotta Björnberg-Paul, styrelsearvode	201	-	201	-
Styrelseledamöter i dotterbolag	319	261	-	-
Summa	**1 969**	**1 870**	**1 650**	**1 609**
VD: Declan Mac Guinness (2016 samt jan-okt 2017)[1]				
Grundlön	1 538	1 650	1 538	1 650
Rörlig ersättning	-	-	-	-
Övriga förmåner	50	61	50	61
Pensionskostnad	428	418	428	418
Summa	**2 016**	**2 129**	**2 016**	**2 129**
VD: Mattias Carlsson (nov-dec 2017)[1]				
Grundlön	371	-	371	-
Rörlig ersättning	-	-	-	-
Övriga förmåner	16	-	16	-
Pensionskostnad	68	-	68	-
Summa	**455**	**-**	**455**	**-**

[1] I beloppen ingår ersättningar till koncernens VD och vice VD. Ledande befattningshavare avser koncernledningen. Ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare i TF Banks dotterbolag ingår inte. Under första kvartalet 2017 bestod koncernledningen av VD, vice VD samt fyra ledande befattningshavare, därefter enbart av VD och vice VD. Ersättning till de båda ledningsgruppsmedlemmarna som utsågs den 22 december 2017 har inte beaktats i ovanstående not. Under 2016 ingick fyra personer under rubriken ledande befattningshavare.

Forts. not 11

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Vice VD [1]:				
Grundlön	1 682	1 454	1 682	1 454
Rörlig ersättning	-	-	-	-
Övriga förmåner	94	84	94	84
Pensionskostnad	430	379	430	379
Summa	**2 206**	**1 917**	**2 206**	**1 917**
Övriga ledande befattningshavare[1]:				
Grundlön	1 199	5 047	1 199	5 047
Rörliga ersättningar	-	431	-	431
Övriga förmåner	14	9	14	9
Pensionskostnad	179	673	179	673
Summa	**1 392**	**6 160**	**1 392**	**6 160**

[1] I beloppen ingår ersättningar till koncernens VD och vice VD. Ledande befattningshavare avser koncernledningen. Ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare i TF Banks dotterbolag ingår inte. Under första kvartalet 2017 bestod koncernledningen av VD, vice VD samt fyra ledande befattningshavare, därefter enbart av VD och vice VD. Ersättning till de båda ledningsgruppsmedlemmarna som utsågs den 22 december 2017 har inte beaktats i ovanstående not. Under 2016 ingick fyra personer under rubriken ledande befattningshavare.

Ersättningar till ledande befattningshavare
I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2014:12 presenteras information kring bl.a. ersättningssystem på koncernens webbplats www.tfbankgroup.com. Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, provisionsbaserad ersättning, övriga förmåner samt pension. Till styrelsens externa ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut.

Provisionsbaserade ersättningar
Ingen provisionsbaserad ersättning har betalats ut under år 2016 och 2017.

Aktierelaterade ersättningar
På årsstämman 2016 antogs tre teckningsoptionsprogram omfattande totalt 775 772 optioner. Teckningsoptionerna har tecknats av VD och ledande befattningshavare. För huvuddelen av optionerna har vederlag motsvarande marknadsvärdet inbetalats, vilket har vilket har redovisats som övrigt tillskjutet kapital inom eget kapital. Under 2017 har 332 474 teckningsoptioner lösts in och vid utgången av 2017 kvarstår 443 298 teckningsoptioner.

Pensioner
Bolagets pensionsåtaganden täcks genom inbetalningar till ITP-plan.

VD:s pensionsålder är 65 år och för denne görs årligen kompletterande betalningar till en avgiftsbestämd plan. Andra ledande befattningshavares pensionsålder är 65 år och kompletterande betalningar görs årligen till en avgiftsbestämd plan, ITP-planen. Om rörlig ersättning utfaller inbetalas en extra pensionspremie på ersättningen.

Även för styrelseordföranden görs årligen kompletterande betalningar till en avgiftsbestämd plan.

Uppsägningstider och avgångsvederlag
Enligt avtal mellan TF Bank AB och VD uppgår uppsägningstiden till sex månader (12 månader om uppsägningen sker från bolagets sida). Om uppsägningen initieras av bolaget utgår grundlön under uppsägningstiden, dock utbetalas ingen rörlig ersättning om sådan är överenskommen innan uppsägningen verkställs. Avgångsvederlaget sätts ned mot ny lön som VD erhåller från ny överenskommen arbetsgivare.

KÖNSFÖRDELNING STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK	2017 Antal på balansdagen	2017 Varav män	2016 Antal på balansdagen	2016 Varav män
Styrelseledamöter	6	50%	7	86%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	4	100%	6	100%

NOT 12 Immateriella tillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	35 950	26 979	32 085	23 339
Årets förändringar				
- inköp	17 037	8 499	8 722	8 746
- omräkningsdifferenser	-205	472	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**52 782**	**35 950**	**40 807**	**32 085**
Ingående avskrivningar enligt plan	-17 536	-14 573	-16 948	-14 208
Årets förändringar				
- avskrivningar enligt plan	-6 039	-2 669	-4 477	-2 740
- omräkningsdifferenser	162	-294	-11	-
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	**-23 413**	**-17 536**	**-21 436**	**-16 948**
Utgående planenligt restvärde	**29 369**	**18 414**	**19 371**	**15 137**

Alla immateriella tillgångar avser egenutvecklad programvara.

NOT 13 Materiella tillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	6 758	5 283	4 679	5 095
Årets förändringar				
- inköp	866	2 203	684	315
- utrangering	-757	-746	-701	-746
- omräkningsdifferenser	-35	18	51	15
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 832**	**6 758**	**4 713**	**4 679**
Ingående avskrivningar enligt plan	-5 148	-3 767	-3 579	-3 733
Årets förändringar				
- avskrivningar enligt plan	-851	-2 075	-553	-587
- utrangering	757	746	701	746
- omräkningsdifferenser	67	-52	-13	-5
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	**-5 175**	**-5 148**	**-3 444**	**-3 579**
Utgående planenligt restvärde	**1 657**	**1 610**	**1 269**	**1 100**

NOT 14 Övriga rörelsekostnader

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Marknadsföringskostnader	-13 351	-15 601	-10 373	-14 771
Övriga	-	-	-	-
Summa	**-13 351**	**-15 601**	**-10 373**	**-14 771**

NOT 15 Kreditförluster

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-103 967	-85 429	-102 777	-85 429
Konstaterade kreditförluster	-32 894	-18 572	-20 704	-15 103
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	7 741	7 662	6 704	7 439
Förändring av reserv för andra befarade kreditförluster	-223	-15 230	-4 802	-12 278
Kreditförluster, netto	**-129 343**	**-111 569**	**-121 579**	**-105 371**

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

NOT 16 Skatt på årets resultat

TSEK	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
Aktuell skatt på årets resultat	-52 214	-33 323	-44 920	-28 322
Skatt på grund av ändrad beskattning tidigare år	-11	-89	11	-89
Övriga skatter	-29	-57	-29	-57
Uppskjuten skatt	7 152	2 913	687	-783
Skatt på årets resultat [1]	**-45 102**	**-30 556**	**-44 251**	**-29 251**
Avstämning av skatt på årets resultat				
Resultat före skatt	192 938	139 824	194 624	135 294
Skatt enligt gällande skattesats	-46 938	-30 377	-42 817	-29 765
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2 427	-116	-2 350	-84
Skatteeffekt av intäkter som ska tas upp men ej ingår i det redovisade resultatet	1 397	-1 630	-41	-54
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	316	1 817	288	1 581
Skatt på grund av ändrad beskattning tidigare år	-11	-89	11	-89
Övriga skatter	-16	-57	-29	-57
Uppskjuten skatt	2 577	-104	687	-783
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	**-45 102**	**-30 556**	**-44 251**	**-29 251**

[1] Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 23,4 % (21,9 %) och för moderbolaget var motsvarande siffra 22,7 % (21,6 %).

NOT 17 Utländsk valuta

FÖLJANDE VALUTAEXPONERINGAR ÄR MOT KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS TRANSAKTIONSVALUTA

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2017-12-31**	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Tillgångar i EUR:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	60 872	30 510	60 872	30 510
Utlåning till kreditinstitut	97 915	59 124	90 961	54 846
Utlåning till allmänheten	1 310 732	1 095 841	1 284 554	1 042 943
Övriga tillgångar	13 855	5 714	4 087	2 067
Avdrag tillgångar Eurozone	-983 959	-828 476	-871 143	-767 725
Summa tillgångar	**499 415**	**362 713**	**569 331**	**362 641**
Skulder i EUR:				
Inlåning från allmänheten	-1 091 695	-634 762	-1 091 695	-634 762
Övriga skulder	-26 303	-24 491	-20 403	-20 198
Avdrag skulder Eurozone	663 286	657 974	627 863	653 804
Summa skulder	**-454 712**	**-1 279**	**-484 235**	**-1 156**
Valutaterminer	-369 364	-538 679	-325 040	-477 625
Nettoexponering i EUR	-324 659	-177 245	-239 944	-116 140
Nettotillgångar i Eurozone	320 672	170 502	243 281	113 921
	-3 987	**-6 743**	**3 337**	**-2 219**

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2017-12-31**	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Tillgångar i NOK:				
Utlåning till kreditinstitut	66 288	36 314	69 901	450 045
Utlåning till allmänheten	899 980	530 533	27 391	30 550
Övriga tillgångar	98 422	17 490	170 726	74 672
Avdrag tillgångar i Norge	-940 643	-503 057	-	-
Summa tillgångar	**124 047**	**81 280**	**268 018**	**555 267**
Skulder i NOK:				
Inlåning från allmänheten	-959 803	-	-223 060	-
Övriga skulder	-20 165	-13 810	-1 729	-617
Avdrag skulder i Norge	758 800	10 832	-	-
Summa skulder	**-221 168**	**-2 978**	**-224 789**	**-617**
Valutaterminer	-44 048	-554 561	-44 048	-554 561
Nettoexponering i NOK	-141 169	-476 259	-820	89
Nettotillgångar i Norge	181 843	492 225	-	-
	40 674	**15 966**	**-820**	**89**

Forts. not 17

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Tillgångar i PLN:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5 127	-	5 127	-
Utlåning till kreditinstitut	16 218	11 496	16 218	11 496
Utlåning till allmänheten	280 738	164 386	280 738	164 386
Övriga tillgångar	462	132	1 222	132
Avdrag tillgångar i Polen	-6 722	-185 188	-15 869	-185 188
Summa tillgångar	**295 823**	**-9 174**	**287 436**	**-9 174**
Skulder i PLN:				
Övriga skulder	-2 610	-4 654	-3 369	-4 654
Avdrag skulder i Polen	15 678	24 948	37 008	24 948
Summa skulder	**13 068**	**20 294**	**33 639**	**20 294**
Valutaterminer	-299 796	-173 280	-299 796	-173 280
Nettoexponering i PLN	9 095	-162 160	21 279	-162 160
Nettotillgångar i Polen	-8 955	160 240	-21 140	160 240
	140	**-1 920**	**139**	**-1 920**

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Tillgångar i DKK:				
Utlåning till kreditinstitut	6 944	4 532	6 944	4 532
Utlåning till allmänheten	38 726	35 969	38 726	35 969
Övriga tillgångar	2	30	2	30
Summa tillgångar	**45 672**	**40 531**	**45 672**	**40 531**
Skulder i DKK:				
Övriga skulder	-589	-430	-589	-430
Summa skulder	**-589**	**-430**	**-589**	**-430**
Valutaterminer	-44 979	-39 832	-44 979	-39 832
Nettoexponering i DKK	104	269	104	269

NEDANSTÅENDE TABELL VISAR UTESTÅENDE VALUTATERMINER TILL MARKNADSVÄRDE I MILJONER I RESPEKTIVE VALUTA:

	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
EUR	37,5	56,4	33,0	50,0
NOK	44,0	527,5	44,0	527,5
PLN	127,0	80,0	127,0	80,0
DKK	34,0	31,0	34,0	31,0

NOT 18 Löptidsinformation

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Betalbar vid anfordran	65 999	30 510	65 999	30 510
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**65 999**	**30 510**	**65 999**	**30 510**
Återstående löptid om högst 3 månader	60 096	12 000	60 096	12 000
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	-	48 211	-	48 211
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	**60 096**	**60 211**	**60 096**	**60 211**
Betalbar vid anfordran	1 062 294	290 152	996 611	269 785
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	1 235	-	50 162	420 575
Utlåning till kreditinstitut	**1 063 529**	**290 152**	**1 046 773**	**690 360**
Återstående löptid om högst 3 månader	304 002	255 415	204 749	182 559
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	669 048	527 979	504 780	432 686
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	3 128 517	2 512 913	2 304 239	2 080 305
Utlåning till allmänheten	**4 101 567**	**3 296 307**	**3 013 768**	**2 695 550**
Betalbar vid anfordran	75 404	-	20 295	-
Återstående löptid om högst 3 månader	2 348	20 727	2 173	3 558
Längre än 1 år men högst 5 år	53 176	39 497	254 037	172 463
Övriga tillgångar	**130 928**	**60 224**	**276 505**	**176 021**
Betalbar vid anfordran	3 754 030	2 284 645	3 017 287	2 284 645
In- och upplåning från allmänheten	**3 754 030**	**2 284 645**	**3 017 287**	**2 284 645**
Återstående löptid längre än 5 år	146 670	151 625	146 670	151 625
Efterställda skulder	**146 670**	**151 625**	**146 670**	**151 625**
Återstående löptid om högst 3 månader	71 427	70 407	37 184	38 944
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	25 305	16 719	25 305	16 719
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	5 203	4 026	12 641	15 603
Övriga skulder	**101 935**	**91 152**	**75 130**	**71 266**

De belopp som anges i tabellen är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden och inkluderar såväl ränta som amorteringar varför beloppen ej direkt kan kopplas till balansräkningen.

NOT 19 Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Belåningsbara statspapper	60 096	60 211	60 096	60 211
Andra belåningsbara värdepapper	-	-	-	-
Summa belåningsbara statsskuldsförbindelser mm	**60 096**	**60 211**	**60 096**	**60 211**

NOT 20 Utlåning till kreditinstitut

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Utestående fordringar svensk valuta	890 788	270 550	878 944	261 769
Utestående fordringar utländsk valuta	171 506	19 602	167 829	428 591
Summa utlåning till kreditinstitut	**1 062 294**	**290 152**	**1 046 773**	**690 360**

NOT 21 Utlåning till allmänheten

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Utlåning till hushållssektorn	3 156 289	2 489 283	2 220 134	1 936 458
Utlåning till företagssektorn	-	-	32 504	44 100
Total utlåning till allmänheten	**3 156 289**	**2 489 283**	**2 252 638**	**1 980 558**
Lån till hushållssektorn				
Lånefordringar, brutto	3 216 735	2 546 890	2 275 571	1 984 270
Reservering för befarade kreditförluster	-60 446	-57 607	-55 437	-47 812
Lånefordringar, nettobokfört värde	**3 156 289**	**2 489 283**	**2 220 134**	**1 936 458**
Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto:				
Sverige	625 917	662 767	621 034	662 767
Finland	910 546	847 067	884 367	838 109
Norge	899 992	530 315	27 403	30 548
Estland	338 031	245 801	338 031	245 801
Polen	280 738	164 389	280 738	164 389
Danmark	38 714	35 969	38 714	35 969
Lettland	62 351	2 975	62 351	2 975
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	**3 156 289**	**2 489 283**	**2 252 638**	**1 980 558**

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KONSTATERADE OCH BEFARADE KREDITFÖRLUSTER

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Ingående balans	-57 607	-40 647	-47 812	-34 449
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-106 500	-85 429	-102 778	-85 429
Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar	106 500	85 429	102 778	85 429
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-223	-15 230	-4 802	-12 279
Övriga justeringar [1]	-2 616	-1 730	-2 823	-1 084
Utgående balans	**-60 446**	**-57 607**	**-55 437**	**-47 812**

[1] Övriga justeringar består av valutakursförändringar.

Forts. not 21

LÅN TILL FÖRETAGSSEKTORN

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Lånefordringar, brutto	-	-	32 504	44 100
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	**-**	**-**	**32 504**	**44 100**

Det har inte gjorts någon reservering på utlåning till företagssektorn då det inte föreligger några omständigheter som gör att reservering är aktuellt.

Utlåning till företagssektorn består i sin helhet av lån till dotterbolaget Avarda Oy.

NOT 22 Goodwill

TSEK	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående balans	**12 673**	**11 536**
Årets förändringar		
Årets aktiverade utgifter, inköp	-	-
Omräkningsdifferenser	-605	1 137
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**12 068**	**12 673**

Koncernens goodwill uppstod i och med förvärvet av det norska dotterbolaget BB Bank ASA.

Nedskrivningsprövning avseende goodwill för den kassagenererande enheten har utförts inför årsbokslutet. Beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden efter skatt baserat på finansiella prognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en treårsperiod, vilket är i linje med koncernens affärsplan. Viktiga antaganden avseende utförda prognoser omfattar genomsnittlig kreditstock, nyutlåning och marginaler. Den genomsnittliga tillväxttakt som används baseras på bolagets egna planer och bedömningar om framtida utveckling. För perioden efter prognosperioden har tillväxten uppskattats motsvara Riksbankens inflationsmål. Estimerade kassaflöden har diskonterats med en ränta som baseras på riskfri ränta samt riskjustering motsvarande marknadens genomsnittliga avkastningskrav. Beräkningen av återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet.

Vid en förändring av gjorda antaganden avseende tillväxttakt och diskonteringsränta med +/- 1 procentenhet så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov. Det är därmed TF Banks bedömning att det finns utrymme för en rimlig förändring av både tillväxtantagandet och diskonteringsfaktorn.

NOT 23 Övriga tillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Derivat	2 464	3 715	2 290	3 558
Övriga tillgångar	9 730	5 794	3 809	4 182
Summa övriga tillgångar	**12 194**	**9 509**	**6 099**	**7 740**

NOT 24 Skulder till kreditinstitut

Moderbolaget har haft en kreditfacilitet om 300 MSEK (300) som avslutades under det tredje kvartalet 2017.

Dotterbolaget BB Bank ASA har en kreditfacilitet om 30 MNOK (motsvarande 30 MSEK), som var outnyttjad per 2017-12-31.

NOT 25 In- och upplåning från allmänheten

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Inlåning från allmänheten - Sverige	1 702 531	1 649 883	1 702 531	1 649 883
Inlåning från allmänheten - Finland	602 757	634 762	602 757	634 762
Inlåning från allmänheten - Norge	959 803	-	223 060	-
Inlåning från allmänheten - Tyskland	488 939	-	488 939	-
Summa in- och upplåning från allmänheten	**3 754 030**	**2 284 645**	**3 017 287**	**2 284 645**

Inlåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn. Samtliga skulder är på obestämd löptid.

FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Ingående balans	2 284 645	2 229 562	2 284 645	2 229 562
Förändring	1 473 734	32 081	722 463	32 081
Valutakursförändringar	-4 349	23 002	10 179	23 002
Utgående balans	**3 754 030**	**2 284 645**	**3 017 287**	**2 284 645**

NOT 26 Övriga skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Derivat	1 854	-	1 854	-
Leverantörsskulder	18 931	11 489	16 751	9 506
Övriga skulder	12 772	6 364	6 741	4 556
Summa övriga skulder	**33 557**	**17 853**	**25 346**	**14 062**

NOT 27 Uppskjuten skatt

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	9 864	6 830
Uppskjutna skattefordringar	**9 864**	**6 830**
Uppskjutna skatteskulder		
Skillnaden mellan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen samt den inkomstskatt som belöper sig på verksamheten utgörs av:		
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-7 445	-11 577
Uppskjuten skatt på förvärvat övervärde [1]	-	-2 047
Uppskjuten skatt på tillgångar (BB Bank)	-	-104
Uppskjuten skatt på vinstkonto (BB Bank)	-	-54
Uppskjuten skatt på orealiserade valutaderivat	-134	-815
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	**-7 579**	**-14 597**
De uppskjutna skatteskulderna förväntas regleras enligt nedanstående:		
Inom 12 månader	-	511
Senare än inom 12 månader	7 579	14 086
	7 579	**14 597**
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:		
Ingående balans	-7 767	-12 018
Redovisning i resultaträkningen	11 377	2 675
Redovisning i totalresultat	-1 325	1 576
Utgående balans	**2 285**	**-7 767**

[1] Övervärdet består av förväntad återvinning av tidigare konstaterade kundförluster baserat på historiskt utfall i dotterbolaget BB Bank som förvärvades under 2015. Det återstående värdet av det förvärvade övervärdet har återförts i sin helhet under 2017 med anledning av att låneportföljen som värdet baserades på har sålts.

De uppskjutna skattefordringarna är hänförliga till underskottsavdrag utan tidsbegränsning i Sverige och i Finland.

NOT 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Upplupna löner och semesterlöneskuld	8 516	7 743	4 885	5 421
Upplupna sociala avgifter	4 723	4 311	3 224	3 261
Upplupen ränta på utlåning till allmänheten	83	118	83	118
Upplupen ränta på inlåning från allmänheten	24 754	22 028	24 754	22 028
Övriga interimsskulder	11 493	19 290	7 450	14 016
Summa upplupna kostnader	**49 569**	**53 490**	**40 396**	**44 844**

NOT 29 Efterställda skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Daterade förlagslån	97 780	97 040	97 780	97 040
Summa	**97 780**	**97 040**	**97 780**	**97 040**

Förlagslån är efterställda i förhållande till övriga skulder. Nominellt värde är 100 000 TSEK. Räntan på det efterställda lånet är STIBOR 3 månader plus 6,25 %. Lånet förfaller den 14 december 2025.

NOT 30 Bokslutsdispositioner

TSEK	Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31
Upplösning av periodiseringsfond	18 812	-
Summa	**18 812**	**-**

NOT 31 Transaktioner med närstående

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

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:				
Ränteintäkter	-	-	10 741	7 947
Övriga intäkter	-	-	639	208
Allmänna administrationskostnader	-307	-422	-1 537	-2 129
Summa	**-307**	**-422**	**9 843**	**6 026**

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Följande transaktioner har skett med andra närstående:				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-66 650	-66 035	-66 650	-66 035
Allmänna administrationskostnader	-5 458	-5 670	-5 458	-5 670
Summa	**-72 108**	**-71 705**	**-72 108**	**-71 705**
Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:				
Sales Finance	660 628	636 879	660 628	636 879
Summa	**660 628**	**636 879**	**660 628**	**636 879**

Forts. not 31

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	50 162	420 575
Utlåning till allmänheten	-	-	32 504	44 100
Summa	**-**	**-**	**82 666**	**464 675**

TSEK	Koncernen 2017-12-31	Koncernen 2016-12-31	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:				
Övriga tillgångar	392	663	392	663
Summa	**392**	**663**	**392**	**663**
Skulder vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:				
Övriga skulder	2 115	-	2 115	-
Summa	**2 115**	**-**	**2 115**	**-**

För information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 11.

NOT 32 Aktier och andelar i koncernföretag

	TFB Service OÜ	TFB Service SIA	Avarda AB - koncern	BB Bank ASA - koncern
Registrerings- och verksamhetsland	Estland	Lettland	Sverige	Norge
Verksamhet	Administration	Administration	Finansiell	Finansiell
Antal aktier	25	1	2 000	42 000 000
Andel aktier som ägs av TF Bank, %	100	100	100	100
Redovisat värde per 2017-12-31	24	26	93 624	157 031
Rörelseintäkter 2017	715	520	14 425	66 114
Resultat före skatt 2017	-157	-22	-13 098	45 013
Skatt på resultatet 2017	-	-1	2 863	-11 299
Medeltal anställda 2017	3	3	8	18

NOT 33 Obeskattade reserver

TSEK	Moderbolaget 2017-12-31	Moderbolaget 2016-12-31
Periodiseringsfonder		
Avsättning vid 2012 års taxering	-	18 812
Avsättning vid 2013 års taxering	13 150	13 150
Avsättning vid 2014 års taxering	20 659	20 659
Summa periodiseringsfonder	**33 809**	**52 621**
Ackumulerade avskrivningar över plan	-	-
Summa obeskattade reserver	**33 809**	**52 621**
Uppskjuten skatt om 22 % av obeskattade reserver, vilken inte redovisas, uppgår till	7 438	11 577

NOT 34 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.tfbank-group.com.

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

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

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

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

Forts. not 34

KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS KAPITALSITUATION KAN SUMMERAS PÅ FÖLJANDE SÄTT:

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2017-12-31**	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	441 131	371 933	473 075	397 066
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	97 780	97 040	97 780	97 040
Kapitalbas	**538 911**	**468 973**	**570 855**	**494 106**
Riskexponeringsbelopp	3 336 472	2 573 532	2 792 858	2 329 785
- *varav:* kreditrisk	2 623 365	1 965 888	2 184 158	1 764 877
- *varav:* kreditvärderingsjusteringsrisk	1 999	3 322	1 876	3 188
- *varav:* marknadsrisk	40 917	16 236	-	-
- *varav:* operativ risk	670 191	588 086	606 824	561 720
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,22	14,45	16,94	17,04
Primärkapitalrelation, %	13,22	14,45	16,94	17,04
Total kapitalrelation, %	16,15	18,22	20,44	21,21
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	268 586	199 191	220 356	178 229
- *varav:* kapitalkonserveringsbuffert	83 412	64 338	69 821	58 245
- *varav:* kontracyklisk kapitalbuffert	35 033	19 044	24 856	15 144
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert [1]	290 990	256 124	347 396	292 226

[1] Kärnprimärkapital minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5 %.

KAPITALBAS

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2017-12-31**	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Kärnprimärkapital				
Aktiekapital	107 500	107 500	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	1 500	1 934	1 500	1 931
Reserver	-1 144	3 420	42 110	50 358
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	384 576	296 996	341 336	252 415
Avgår:				
- Immateriella anläggningstillgångar	-41 437	-31 087	-19 371	-15 137
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-9 864	-6 830	-	-
Summa kärnprimärkapital	*441 131*	*371 933*	*473 075*	*397 067*
Supplementärkapital				
Tidsbundna förlagslån	97 780	97 040	97 780	97 040
Total kapitalbas	**538 911**	**468 973**	**570 855**	**494 107**

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

Forts. not 34

SPECIFIKATION RISKEXPONERINGSBELOPP

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2017-12-31**	2016-12-31	**2017-12-31**	2016-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutexponeringar	-	-	10 032	84 115
Företagsexponeringar	391	-	34 084	44 357
Hushållsexponeringar	2 321 723	1 807 836	1 636 995	1 410 463
Pantsäkerhet	319	452	-	-
Fallerande exponeringar	62 183	81 155	37 474	55 841
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	221 077	62 008	207 787	57 904
Aktieexponeringar	251	-	250 705	100 861
Övriga poster	17 421	14 437	7 081	11 336
Summa riskvägt exponeringsbelopp	**2 623 365**	**1 965 888**	**2 184 158**	**1 764 877**
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Schablonmetoden	1 999	3 322	1 876	3 188
Summa riskexponeringsbelopp	**1 999**	**3 322**	**1 876**	**3 188**
Marknadsrisk [1]				
Valutakursrisk	40 917	16 236	-	-
Summa riskexponeringsbelopp	**40 917**	**16 236**	**-**	**-**
Operativ risk				
Schablonmetoden	670 191	588 086	606 824	561 720
Summa riskexponeringsbelopp	**670 191**	**588 086**	**606 824**	**561 720**
Totalt riskexponeringsbelopp	**3 336 472**	**2 573 532**	**2 792 858**	**2 329 785**

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

Kapitalplanering
Koncernens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt Förordning (EU) nr 575/2013 följer av bankens riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som koncernen har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I koncernen finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivat och icke-derivat finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har koncernen en egen process för den Interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU). Processen är ett verktyg som säkerställer att koncernen på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker koncernen är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att TF Bank ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. TF Banks IKLU genomförs åtminstone årligen.

Utgångspunkten för TF Banks IKLU är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare. Med denna riskanalys som bakgrund har därefter varje individuell risk analyserats och hanteringen av denna risk har dokumenterats. Hänvisningar har gjorts till gällande styrdokument och policys. Riskerna har därefter kvantifierats baserat på den metod som koncernen har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet enligt Förordning (EU) nr 575/2013 och ytterligare kapital läggs till vid behov för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att koncernens kapital- och likviditetsnivå kan upprätthållas även under ett stressat marknadsläge. Koncernens scenarioövning är framåtblickande och är baserad på företagets treåriga affärsplanering.

Internt bedömt kapitalkrav
Per den 31 december 2017 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 32,0 MSEK (22,3) för koncernen och 27,2 MSEK (19,5) för moderbolaget. Det interna kapitalkravet i Pelare 2 bedöms av banken bestå av följande risktyper: koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och valutakursrisk.

NOT 35 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

FÖR EGNA SKULDER STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Avseende kortfristiga skulder till kreditinstitut				
Lånefordringar	30 033	528 733	-	497 194
Likvida medel hänförliga till säkerhet för derivat med negativt marknadsvärde	30 850	-	30 850	-
Övriga säkerheter	299	356	-	-
Summa	**61 182**	**529 089**	**30 850**	**497 194**

Dotterbolaget BB Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina lånefordringar. Panterna avser säkerhet för BB Banks kreditfacilitet om 30 MNOK. Per den 31 december 2017 utnyttjades ingen del av faciliteten.

Avtalet avseende moderbolagets kreditfacilitet har avslutats under det tredje kvartalet 2017.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	Moderbolaget	
TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Borgensförbindelse avseende valutahandel för Avarda AB och Avarda Oy.		
Skuld enligt marknadsvärdering av derivatinstrument	-	-
Borgensförbindelse avseende inkassoverksamhet i Confide AS	2 503	-
Summa eventualförpliktelser	**2 503**	**-**

ÅTAGANDEN AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

Koncernen hyr ett antal kontorslokaler enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 3 och 6 år och de flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Inom 1 år	5 093	4 215	3 295	2 569
Mellan 1 och 5 år	11 787	6 119	6 831	2 692
Mer än 5 år	4 905	2 129	1 188	-

NOT 36 Redovisningsprinciper nedskrivning av finansiella tillgångar från 2018

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

NOT 37 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

TSEK	
Balanserat resultat	239 337
Årets vinst	150 373
	389 710
Styrelsen föreslår:	
att utdela 2,25 SEK per aktie (21 500 000 aktier)	48 375
att överföras till ny räkning	341 335
	389 710

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen
Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 13,2 %. Soliditeten är, mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, betryggande. Likviditeten bedöms fortsättningsvis ligga väsentligt över bolagets policy för hantering av likviditetsrisk. Styrelsens uppfattning är därmed att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3 § 2-3 st.

STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS/IAS) som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. De ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och företaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås 22 mars 2018

Bertil Larsson
Tillförordnad ordförande

John Brehmer

Mari Thjømøe

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson
Tillförordnad VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 mars 2018.

PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i TF Bank AB (publ), org.nr. 556158-1041

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för TF Bank AB (publ) för år 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 8-64 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Vår granskning av koncernen baseras på vår riskbedömning och väsentlighetsberäkning. Samtliga bolag som har bedömts väsentliga för koncernrevisionen har varit föremål för revision. Revisionen har omfattat såväl koncernens bolag i Sverige som utländska dotterbolag i Norge och Finland. Revisioner utomlands har utförts av dotterbolagsrevisorer inom PwC nätverket. Till dessa har vi genom centrala instruktioner kommunicerat vår riskbedömning, vilka granskningsinsatser vi förväntar oss och hur detta ska återkopplas. Vi för också en löpande dialog med dotterbolagsrevisorer om risker, utfört arbete samt genomgång av rapportering till oss för att kunna dra slutsatsen att tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis inhämtats så att vi ska kunna uttala oss om koncernens finansiella rapporter som helhet.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Reserv för befarade kundförluster Redovisning och beräkning av befarade kundförluster baseras på ledningens bedömningar om framtida kassaflöden och valda diskonteringsräntor. Detta innebär subjektiva bedömningar både gällande när i tiden reserveringarna ska redovisas och bedömning av storleken på reserveringarna. TF Bank har modeller för beräkning av kreditreserveringar för gruppvis värderade fordringar. På de flesta marknader där koncernen är verksam säljer TF Bank fortlöpande sina osäkra fordringar. Per 31 december 2017 uppgår redovisat värde på Utlåning till allmänheten till MSEK 3 156, varav reserv för kreditförluster uppgår till MSEK -60. Utlåning till allmänheten utgör en väsentlig del av koncernens rapport över finansiell ställning. Se Årsredovisningen not 21 – Utlåning till allmänheten och not 3 – Finansiella risker och finansiell riskhantering.	Vår revision har omfattat substansgranskning över redovisningen av kreditreserveringar. Vår substansgranskning har bestått av att vi har utvärderat och validerat modeller och antaganden avseende beräkning av kreditreserveringarna samt rimlighetsbedömt utfallet av dessa beräkningar. Vi har även granskat, jämfört och bedömt tidigare gjorda reserver mot faktiskt utfall för att bedöma precisionen i TF Banks modeller genom att granska eventuella resultateffekter vid försäljning av osäkra fordringar
Upplysningar av övergångseffekt IFRS 9 IFRS 9 som är den nya standarden för redovisning av finansiella instrument trädde ikraft den första januari 2018. Standarden ersätter den nuvarande redovisningsstandarden IAS 39. TF Bank presenterar de finansiella effekterna av den nya standarden i enlighet med IAS 8. Den nya standarden har väsentliga effekter på TF Banks öppningsbalanser för 2018 vilket beskrivs som upplysning i årsredovisningen för 2017. De huvudsakliga delar som påverkar TF Bank är: - Klassificering och värdering: Hur olika typer av finansiella instrument klassificeras och värderas i redovisningen. Värdering och redovisning bestäms av den underliggande affärsmodellen. - Nedskrivning: Modellen för att redovisa reserver för osäkra lånefordringar. Den nya modellen kräver att företag använder framåtblickande information för att bedöma förväntade kreditförluster till skillnad från nuvarande modell som identifierar kreditförluster som redan inträffat. Se årsredovisning not 2 – Redovisnings- och värderingsprinciper och avsnitt Nya standarder som ännu inte trätt i kraft för upplysningar avseende IFRS 9.	Vi har reviderat de upplysningar som relaterar till finansiella effekter från, och övergången till, IFRS 9 från IAS 39. Vi har också reviderat styrande dokument och TF Banks övergripande styrning för att säkerställa efterlevnad av IFRS 9. För klassificering och värdering har vi granskat TF Banks egen bedömning av affärsmodeller i enlighet med IFRS 9. För nedskrivning har vi granskat nya definitioner, använda datakällor och metodiken i använda modeller för att säkerställa efterlevnad av IFRS 9. Vi har även granskat ett stickprov av nedskrivningsmodeller för att säkerställa att modeller gör beräkningar i enlighet med modellernas dokumentation. Stickprovet valdes utifrån bedömd risk för att täcka stora volymer. Baserat på vår granskning har vi inga väsentliga observationer för revisionen som helhet avseende upplysningar med avseende på implementation av IFRS 9 i enlighet med IAS 8 per den 31 december 2017.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-7 och 78-84. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna

genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för TF Bank AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till TF Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 3 maj 2017 och har varit bolagets revisor sedan 1989.

Stockholm den 23 mars 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

TF Bank AB (publ), org.nr. 556158-1041

INTRODUKTION

Aktier i TF Bank AB (publ) (”TF Bank”) är noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista sedan den 14 juni 2016. Bolaget är moderbolag i TF Bank-koncernen som bedriver bankrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. TF Bank följer ett antal lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten, såsom lagen om bank och finansieringsrörelse (2004:297), konsumentkreditlag (2010:1846), aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, svensk kod för bolagsstyrning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter respektive bank- och finansieringsrörelselagen och International Financial Reporting Standards. Dessutom omfattas TF Bank av ett antal föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och Europeiska tillsynsmyndigheten för banker (”EBA”). TF Bank har upprättat denna bolagsstyrningsrapport i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning (nedan ”Koden”).

TF Bank har sitt säte i Borås och sex dotterbolag: Avarda AB, Avarda Oy, TFB Service OÜ, TFB Service SIA, BB Bank ASA och Confide AS. TF Bank har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse. TF Bank bedriver bankverksamhet med tillstånd av Finansinspektionen i Sverige och därtill även i Finland, Estland och Polen via bankfilial. Vidare bedriver TF Bank gränsöverskridande verksamhet i Danmark, Lettland, Norge och Tyskland enligt den svenska lagen om bank- och finansieringsrörelse. TF Bank bedriver även verksamhet via ett dotterbolag i Norge (BB Bank ASA) som har ett eget banktillstånd från den norska tillsynsmyndigheten Finanstilsynet. Avarda har fått tillstånd att bedriva verksamhet med konsumentkrediter enligt lag (2014:275) om viss verksamhet med konsumentkrediter.

KODEN

TF Bank följer Koden. Under 2017 har TF Bank avvikit från Kodens regel 6.1 att styrelsens ordförande ska väljas av bolagsstämman. Årsstämman 2017 valde Mattias Carlsson till styrelsens ordförande. I samband med att VDn Declan Mac Guinness lämnade bolaget i november 2017 tog Mattias Carlsson över som tillförordnad VD och styrelseledamoten Bertil Larsson utsågs av styrelsen till tillförordnad styrelseordförande tills det att en permanent VD har utsetts eller fram till årsstämman 2018. Vidare så utför styrelsen regelbundet en systematisk utvärdering där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser i styrelsens arbete i syfte att utveckla styrelsearbetet samt förse valberedningen med relevant beslutsunderlag inför årsstämman. Utvärderingen har inför årsstämman 2018 genomförts av extern aktör och resultatet av utvärderingen har presenterats för styrelse och valberedning.

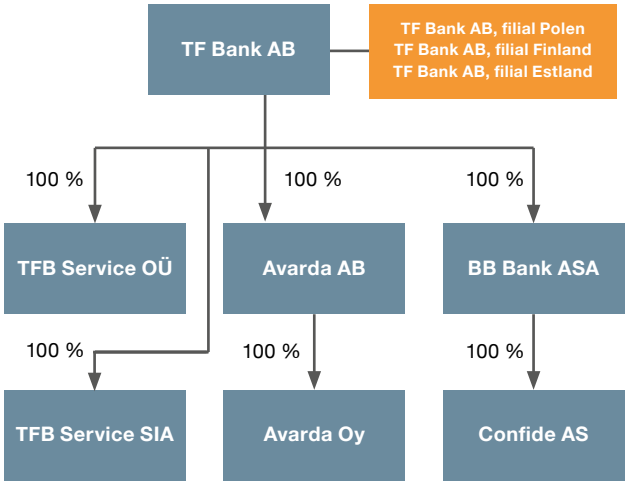
ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarstruktur per den 31 december 2017 var följande:

	Ägare	Antal aktier	Andel kapital
1	TFB Holding AB	10 110 964	47,03%
2	Erik Selin Fastigheter AB	2 500 000	11,63%
3	Danica Pension Försäkrings AB	1 879 988	8,74%
4	Merizole Holding LTD	1 507 495	7,01%
5	Swedbank Robur fonder	1 081 344	5,03%
6	Proventus Aktiebolag	645 000	3,00%
7	Pareto Nordic Return	362 080	1,68%
8	Skandia fond småbolag Sverige	275 000	1,28%
9	Clearstream Banking S.A.	263 217	1,22%
10	KAAX Investment AB	224 521	1,04%
11	Tiberon AB	224 521	1,04%
12	Gurrfinans AB	204 526	0,95%
13	Avanza Pension	161 585	0,75%
14	Carnegie Micro Cap	160 000	0,74%
15	AB Monarda	154 842	0,72%
16	Mattias Carlsson	154 432	0,72%
17	Grandeur Peak International	132 700	0,62%
18	UBS Switzerland AG	129 000	0,60%
19	Grandeur Peak Global Reach	116 700	0,54%
20	Ely Berzan	94 200	0,44%

Den största ägaren, TFB Holding AB, med ett totalt innehav om 47,03 % per den 31 december 2017, är genom John Brehmer representerad i Bolagets styrelse och i valberedningen genom Paul Källenius.

KONCERNSTRUKTUR



Förteckning över bolag som ingår i konsolidering i tillsyns- och redovisningssyfte:

Moder-bolag	Dotterbolag	Org. nr.	Andel	Konsolidering (tillsyn/red)
TF Bank AB (publ)		556158-1041		
	Avarda AB	556986-5560	100 %	Fullständig/ Fullständig
	Avarda Oy	2619111-6	100 %	Fullständig/ Fullständig
	BB Bank ASA	935590221	100 %	Fullständig/ Fullständig
	Confide AS	948063603	100 %	Fullständig/ Fullständig
	TFB Service OÜ	12676808	100 %	Fullständig/ Fullständig
	TFB Service SIA	40203015782	100 %	Fullständig/ Fullständig

BOLAGSORDNINGEN

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av grundläggande natur för TF Bank. Bolagsordningen som finns på bolagets webbplats www.tfbankgroup.com anger bland annat vilken verksamhet bolaget ska bedriva, gränserna för aktiekapitalets storlek, aktieslagens rösträtt samt antalet tillåtna styrelseledamöter. Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordning.

BOLAGSSTÄMMA/ÅRSSTÄMMA

TF Banks aktieägares beslutanderätt utövas vid bolagsstämman/årsstämman. Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman företagets högsta beslutande organ, som bland annat beslutar i frågor som ändring av bolagsordningen, beviljande av ansvarsfrihet, fastställande av balans- och resultaträkningar, aktieutdelningar, val av styrelseledamöter, revisorer samt arvode till styrelseledamöter och revisorer. Regler som styr bolagsstämman och vad som ska förekomma vid denna finns bland annat i aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Årsstämman år 2017 hölls i Stockholm den 3 maj 2017. Det beslutades bland annat, i enlighet med styrelsens förslag, att av till årsstämmans förfogade medel 294 832 000 SEK skulle 47 300 000 SEK delas ut till aktieägarna och att 247 532 000 SEK skulle balanseras i ny räkning. Utdelningen motsvarade 2,20 SEK per aktie. Årsstämman beviljade även styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.

Årsstämman beslutade, i enlighet med framlagt förslag, att styrelsen skulle bestå av sex ledamöter. Till styrelseledamöter omvaldes Mattias Carlsson, John Bremer, Bertil Larsson, och Tone Bjørnov. Nyval av Charlotta Björnberg-Paul och Mari Tjømøe. Mattias Carlsson omvaldes till styrelseordförande. Årsstämman beslutade även att arvode om 2 200 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande, 300 000 SEK till styrelseledamöter som inte är anställda av TF Bank, 100 000 SEK till ordföranden i styrelsens revisionsutskott, 50 000 SEK till övriga ledamöter i styrelsens revisionsutskott samt att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. Vidare beslutades att arvode till styrelseledamot efter överenskommelse med TF Bank ska få faktureras genom bolag, om skattemässiga förutsättningar föreligger och under förutsättning att det är kostnadsneutralitet för TF Bank.

PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2018 med huvudansvarig revisor auktoriserade revisorn Martin By.

Inget bemyndigande gavs av bolagsstämman till styrelsen att besluta om att ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Fullständigt protokoll och information om årsstämman 2017 finns på www.tfbankgroup.com.

VALBEREDNING

Årsstämman 2017 beslutade att TF Banks valberedning ska bestå av en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna per den sista bankdagen i augusti 2017. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till stämmoordförande;
- förslag till styrelse;
- förslag till styrelseordförande;
- förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete;
- förslag till revisorer; och
- förslag till arvode för bolagets revisorer.

Valberedningen inför årsstämman 2018 består av:

- Paul Källenius, representerar TFB Holding AB
- Erik Selin, representerar Erik Selin Fastigheter AB
- Jonas Weil, representerar Merizole Holding AB
- Bertil Larsson, tillförordnad styrelseordförande i TF Bank AB
- Paul Källenius har utsetts till valberedningens ordförande.

Valberedningens sammansättning tillkännagavs genom pressmeddelanden och på Bolagets webbplats den 28 september 2017.

STYRELSEN

Styrelsen har det yttersta ansvaret för TF Banks organisation och förvaltning. Utöver detta ska styrelsen utöva tillsyn av VD samt övervaka att TF Banks ekonomiska förhållanden granskas på ett betryggande sätt. Styrelsens beslut ska syfta till att främja ägarnas intresse av värdeutveckling och avkastning. Styrelsens uppgifter och arbetsformer regleras av aktiebolagslagen, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning (se nedan). Uppgifterna och arbetet för styrelsen i TF Bank, i egenskap av reglerat bolag är dessutom reglerade i lagen om bank- och finansieringsrörelse.

Styrelsen ansvarar för avvägning av TF Banks risktaganden och har etablerat regler för beslutsordning, ekonomisk rapportering och finansiering. Riktlinjer finns även för arbete inom andra områden, som till exempel; miljö, etik, kvalitet, information, personal, IT och säkerhetsbevakning samt kommunikation.

Styrelsens arbete följer en årligen fastställd arbetsordning omfattande de ärenden som styrelsen ska behandla vid varje ordinarie sammanträde samt arbetsfördelningen inom styrelsen, med särskilda antaganden för ordförande. I arbetsordningen anges också regler för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen samt närmare regler för VDs ansvar och befogenheter.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie ledamöter. Årsstämman 2017 beslutade att styrelsen ska bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter. Mattias Carlsson, John Bremer, Bertil Larsson, Tone Bjørnov, Charlotta Björnberg-Paul och Mari Tjømøe valdes till ledamöter. Mattias Carlsson valdes till styrelseordförande. Sedan den 9 november 2017 har Mattias Carlsson agerat om tillförordnad VD och Bertil Larsson som tillförordnad styrelseordförande Ytterligare information om styrelsens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 78.

Väsentliga frågor

Under 2017 hade styrelsen fjorton (14) möten, varav fyra (4) ordinarie möten, fyra (4) extra/telefonmöten och sex (6) möten hölls per capsulam.

Datum	Väsentliga frågor som togs upp vid mötet
2017-02-08	Bokslutskommuniké 2016 och beslut om att lansera ett inlåningskonto i Norge
2017-03-23	Återköp av optionsserie 2016:3 (Johannes Rintaniemi). IKLU, Pelare 3 rapport, Återhämtningsplan, Ersättningspolicy, Insiderpolicy, Finanspolicy, Riktlinjer för likviditetshantering och Aktieägartillskott till Avarda AB
2017-04-26	Delårsrapport Q1 2017
2017-05-10	Konstituerande möte, firmateckning, val av revisionsutskott och val av ersättningsutskott
2017-06-16	Kapitaltillskott BB Bank ASA och ersättning till ledande befattningshavare
2017-06-22	Försäljning av portföljer i Estland
2017-07-17	Delårsrapport Q2 2017
2017-09-15	Firmateckning
2017-09-27	Finanspolicy, Riktlinjer för likviditetshantering, IT policy och Återhämtningsplan
2017-10-17	Avtal om försäljning av fordringar
2017-10-25	Delårsrapport Q3 2017
2017-11-06	Beslut om förvärv av Intrum Justitias andel av aktierna i Avarda AB
2017-11-09	Tillsättande av tf VD och tf Ordförande
2017-12-19	Budget, kapitalpolicy, ersättningspolicy, policy för åtgärder mot penningtvätt, policy för årlig risk- och kapitaltäckningsrapport, risk assessment AML, kapitaltillskott Avarda AB

Deltagandet i styrelsearbetet har varit följande:

Styrelsemedlem	Oberoende till största ägare	Deltagit i
Mattias Carlsson	Nej	14 av 14
Paul Källenius	Nej	3 av 14
John Brehmer	Nej	14 av 14
Lars Wollung	Ja	1 av 14
Tone Björnov	Ja	14 av 14
Bertil Larsson (tf ordförande)	Ja	14 av 14
Thomas Grahn	Ja	3 av 14
Mari Thjømøe	Ja	11 av 14
Charlotta Björnberg-Paul	Ja	11 av 14

VD Declan Mac Guinness har deltagit i alla möten fram till och med 9 november 2017 då han lämnade sin post som VD. Mattias Carlsson utsågs till tillförordnad VD och Bertil Larsson som tillförordnad styrelseordförande. CFO Mikael Meomuttel har deltagit i 13 möten.

Styrelsens ansvar och uppgifter innefattar bland annat att upprätta mål och strategier för företagets verksamhet, sträva efter att säkerställa att organisation och drift av företagets verksamhet kännetecknas av intern styrning och kontroll, upprätta interna regler avseende riskhantering och riskkontroll och regelbundet följa upp regelefterlevnaden, säkerställa att det finns en revisionsfunktion och att övervaka företagets ekonomiska ställning. Vidare är det styrelsens uppgift att utse VD, anta instruktioner för VDs arbete och att övervaka resultatet av det arbetet. Styrelsen erhåller regelbundna rapporter från interna och externa revisorer samt från VD och CFO.

Rapportering till styrelsen och styrelsens utskott

Styrelsen erhåller en månatlig finansiell rapport inklusive balans- och resultaträkning samt kapital och likviditetssituationer i bolaget. Vid varje ordinarie styrelsesammanträde rapporterar dessutom VD, CFO, riskenheten, regelefterlevnad och kreditrisk direkt till styrelsen.

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har dock under 2017 inrättat kommittéer för att handlägga vissa frågor och för att bereda sådana frågor för beslut av styrelsen.

Inom styrelsen finns två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskott (se nedan).

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter fullgörs av styrelsen i sin helhet. Ersättningsutskottet har som uppgift att sammanträda två (2) gånger per år med huvuduppgift att ge stöd åt styrelsen i arbetet med att säkerställa att riskerna i samband med TF Banks ersättningssystem mäts, hanteras och rapporteras. Utskottet ansvarar vidare för att bistå styrelsen med att fastställa normer och principer för beslut om ersättning till TF Banks anställda och ledningsgrupp samt att säkerställa att ersättningssystemen är förenliga med gällande lagar och regler. Styrelsen fattar beslut om ersättning till VD, vice VD, Compliance Officer och Chief Risk Officer efter förarbetet av ersättningsutskottet.

Ersättningsutskottet ska ta fram en ersättningspolicy för bolaget och framlägga den för beslut i styrelsen. Styrelsen antar minst en (1) gång per år en ersättningspolicy i enlighet med FI:s föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut och värdepappersbolag som omfattar alla TF Banks anställda. Antagandet av ersättningspolicyn grundas på en analys som utförs årligen i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på TF Banks riskprofil.

Ersättningspolicyn föreskriver bland annat att ersättningar och andra förmåner ska vara konkurrenskraftiga i syfte att främja TF Banks långsiktiga intressen samt motverka ett överdrivet risktagande. Ytterligare beskrivning och utbetald ersättning under 2017 finns på TF Banks webbplats www.tfbankgroup.com.

Ersättningsutskottet sammanträffades två gånger under 2017, då samtliga styrelseledamöter var deltagande.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ansvarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, interna kontroll och riskhantering. Det ska göras genom att utskottet behandlar kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar.

Revisionsutskottet ska därutöver fortlöpande träffa Bolagets revisor för att stämma av redovisningsprinciper, erhålla information om förändringar i gällande regelverk, informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på Bolagets risker. Utskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster.

Revisionsutskottet ska även utvärdera revisionsinsatsen och informera Bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen samt biträda valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår och i övrigt efter behov. Protokoll ska upprättas vid varje sammanträde och ska tillställas samtliga styrelseledamöter.

Revisionsutskottet har under verksamhetsåret bestått av Tone Bjørnov, Lars Wollung och Mattias Carlsson fram till den 6 februari 2017. Därefter fram till 10 maj 2017 bestod revisionsutskottet endast av Tone Bjørnov och Mattias

Carlsson då Lars Wollung lämnat styrelsen och även revisionsutskottet. Den 10 maj 2017 valdes Mari Thjømøe in i revisionsutskottet. Vid styrelsemötet den 19 december 2017 trädde Mattias Carlson ur revisionsutskottet och det beslutades att revisionsutskottet ska bestå av två medlemmar fram tills nästa stämma.

Alla medlemmar i revisionsutskottet har varit ledamöter från styrelsen.

Styrelseledamoten Tone Bjørnov är ordförande i revisionsutskottet.

Under 2017 hade Revisionsutskottet sex (6) protokollförda möten. Deltagandet i utskottsarbetet har varit följande:

Styrelsemedlem	Deltagit i
Tone Björnov (ordf.)	6 av 6
Lars Wollung	1 av 6
Mattias Carlsson	6 av 6
Mari Thjømøe	3 av 6

CFO och Head of Group Accounting har varit närvarande vid samtliga möten, likväl Martin By från PwC. VD Declan Mac Guinness närvarade på samtliga möten fram till hans avgång.

Ersättning till styrelsemedlemmar

Enligt beslut vid årsstämman 2017 gäller följande ersättning för styrelsens medlemmar:

- styrelsens ordförande 2 200 000 SEK,
- styrelseledamöter som inte är anställda av banken 300 000 SEK,
- ordföranden i styrelsens revisionsutskott 100 000 SEK, och
- till övriga ledamöter i styrelsens revisionsutskott 50 000 SEK.

VD OCH LEDNINGSGRUPPEN

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsens instruktioner. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och att säkerställa att styrelsen har ett så rättvisande och korrekt beslutsunderlag som möjligt.

Per den 31 december 2017 bestod TF Banks koncernledning av: Mattias Carlsson (tf VD) och Mikael Meomuttel (CFO), Espen Johannesen (Head of Direct to Consumer), Mikael Johansson (Head of Sales Finance).

Ytterligare information om koncernledningens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 80.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2017 antog följande riktlinjer för ersättning till TF Banks ledande befattningshavare:

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska utformas så att de (i) är förenliga med och främjar en effektiv riskhantering och motverkar ett överdrivet risktagande och (ii) säkerställer tillgång till de ledande befattningshavare banken behöver. Riktlinjerna, som gäller fram till nästa årsstämma, ska tillämpas avseende varje åtagande om och förändring av ersättning. Styrelsen ska besluta om ersättningsvillkoren och får frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl.

Ersättningarna kan bestå av komponenterna: fast ersättning i form av grundlön, förmåner och pension samt rörlig ersättning. Det ska finnas en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning. Varje ledande befattningshavare ska erhålla en grundlön och kan ha rätt både till allmänna förmåner som erbjuds samtliga medarbetare och särskilda extra förmåner. Pensionsförmåner ska generellt utgå i enlighet med regler, kollektivavtal och praxis i det land där den ledande befattningshavaren är stadigvarande bosatt. Pensionsförmåner kan vara förmånsbestämda enligt kollektivavtal och/eller premiebestämda och är oantastbara sedan de intjänats. Styrelsen ska fastställa ett tak för den pensionsmedförande lönen. Om banken säger upp anställningen kan lön utbetalas under en uppsägningstid på 6–12 månader. Därutöver kan avgångsvederlag utgå under 6–12 månader. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen på två år. Rörlig ersättning kan utgå i form av aktier och det ska finnas gränser för det maximala utfallet. Utbetalning av rörlig ersättning ska skjutas upp och villkoras av att den kriterieuppfyllelse på vilken ersättningen grundas visat sig långsiktigt hållbar och av att koncernens ställning inte försämrats väsentligt. Om villkoren för utbetalning inte är uppfyllda ska ersättningen bortfalla helt eller delvis. De väsentliga villkoren i incitamentsprogram ska beslutas av bolagsstämma

Rörlig ersättning till ledande befattningshavare

Under 2017 har det inte funnits någon rörlig ersättning till ledande befattningshavare.

INTERNA STYRDOKUMENT

Utöver lagar, förordningar, föreskrifter m.m. har TF Bank ett antal interna styrdokument avseende den dagliga ledningen. Dessa har antagits av styrelsen, VD eller andra funktionsansvariga och innefattar bland annat bolagsordningen, arbetsordningen för styrelsen, instruktioner för revisionsutskott och ersättningsutskott, instruktioner till VD samt ekonomisk rapportering till styrelsen, en insiderpolicy, riskhantering, kreditgivning, ersättningar, hantering av etiska frågor och intressekonflikter (uppförandekod), eventuell outsourcing,

verksamhetens kontinuitet, likviditetshantering, en finanspolicy, en kapitalpolicy, styrdokument för riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision, hantering av klagomål samt en policy avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Alla styrdokument finns tillgängliga via intranätet.

EXTERNA REVISORER

Bolagets externa revisorer utses av bolagsstämman. De externa revisorernas uppgift är att granska årsredovisningen och de finansiella rapporterna samt styrelsens och VDs förvaltning. År 2017 valdes PwC till företagets revisor med auktoriserade revisorn Martin By som huvudansvarig revisor.

Uppgifter om arvoden och kostnadsersättningar till revisorerna finns i not 10.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Första försvarslinjen

Verksamheten inom TF Bank består huvudsakligen av tre affärsenheter (inlåning, utlåning och säljfinansiering) och tre stödfunktioner (IT, ekonomi och backoffice). Riskhanteringen tar sin utgångspunkt i affärs- och stödenheterna och inkluderar alla medarbetare. Enhets-/funktionsansvariga i första försvarslinjen ansvarar för den dagliga riskhanteringen och regelefterlevnad samt för att vidta lämpliga åtgärder vid oönskad riskexponering eller bristande regelefterlevnad inom respektive verksamhetsområde. Rapportering sker till närmaste chef, funktionen för regelefterlevnad, funktionen för riskkontroll eller VD.

Andra försvarslinjen - Regelefterlevnad (Compliance) och Riskkontroll

De oberoende kontrollfunktionerna regelefterlevnad och riskkontroll granskar, utvärderar och rapporterar till ledningen och styrelsen avseende risker och regelefterlevnad. De båda funktionernas arbete regleras av instruktioner fastställda av styrelsen. Kontrollfunktionerna i andra försvarslinjen ansvarar för att granska riskhantering och regelefterlevnad i första försvarslinjen men ska även fungera som ett stöd till densamma.

Oberoende granskning av efterlevnad av externa och interna regler görs av regelefterlevnadsfunktionen i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut samt tillämpliga riktlinjer och rekommendationer utfärdade av EBA. Funktionen för regelefterlevnad är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet av internrevisionen. TF Banks Compliance Officer är Tirill Thorsheim. Regelefterlevnad är oberoende av samtliga affärsenheter och stödfunktioner.

Oberoende riskkontroll och övervakning av riskhanteringen i TF Bank utförs av den interna oberoende riskkontrollfunktionen i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. Även riskkontrollfunktionen är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet av internrevisionen. Rapportering till styrelsen inkluderar bolagets kapitalsituation, likviditetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk, inklusive incidenter. TF Banks Chief Risk Officer är Magnus Löfgren. Funktionen för riskkontroll verkar för att samtliga risker i verksamheten identifieras och tydliggörs. Funktionens ansvar omfattar att oberoende övervaka och analysera hur risker på aggregerad nivå utvecklas över tid, samt att rapportera dessa till styrelsen och ledningen. I funktionens ansvar ingår även att bidra till vidareutvecklingen av riskhanteringsprocesserna bland annat genom att tillhandahålla metoder för identifiering, mätning, analys och rapportering av risker. Funktionen för riskkontroll arbetar oberoende av samtliga affärsenheter och stödfunktioner.

Tredje försvarslinjen - Internrevision

TF Banks internrevision är en oberoende granskningsfunktion, direkt underställd styrelsen. Internrevisionen ansvarar huvudsakligen för att tillhandahålla styrelsen tillförlitlig och objektiv utvärdering av riskhantering, finansiell rapportering samt kontroll- och styrningsprocesser i syfte att minska förekomsten av risker och förbättra kontrollstrukturen. TF Banks internrevision genomförs av KPMG AB och huvudansvarig för uppdraget är Henrik Auoja. Granskningarna utförs enligt en revisionsplan som antagits av styrelsen.

Funktionen för internrevision granskar och bedömer om system, interna kontroller och rutiner är lämpliga och effektiva samt utfärdar rekommendationer och kontrollerar att rekommendationerna följs. År 2017 innefattade internrevisionens granskning bland annat bolagets process kring efterlevnad av regelverk för IT-system, informationssäkerhet och i system för insättningsgaranterade sparprodukter. Även granskning av processerna för årsbokslut som ligger till grund för både årsredovisning och myndighetsrapportering genomfördes.

Styrelsen utfärdar och reviderar åtminstone årligen samtliga policys som utgör ramverket för verksamheten.

INFORMATION I ENLIGHET MED 6 KAP. 2 § LAGEN (2014:968) OM SÄRSKILD TILLSYN ÖVER KREDITINSTITUT OCH VÄRDEPAPPERSBOLAG SAMT 8 KAP. 2 § FINANSINSPEKTIONENS FÖRESKRIFTER OM TILLSYNSKRAV OCH KAPITALBUFFERTAR (FFFS 2014:12)

TFB Service OÜ, TFB Service SIA och BB Bank ASA ägs till 100 % av TF Bank. Confide AS ägs till 100 % av BB Bank. Avarda AB ägs till 100 % av TF Bank. Avarda Oy ägs till 100 % av Avarda AB. Samtliga bolag är hel- respektive majoritetsägda dotterbolag och i egenskap av enda eller majoritetsaktieägare har TF Bank möjlighet att styra bolagen genom utövande av TF Banks rösträtt vid bolagsstämmor. TF Bank kan också genom sitt aktieinnehav bestämma den styrelse som väljs vid respektive bolags bolagsstämma.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I SAMBAND MED DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen samt årsredovisningslagen för den interna kontrollen av såväl TF Bankkoncernen som TF Bank AB (publ).

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process som utformats i syfte att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och huruvida de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och föreskrifter samt övriga krav på bolag vars överlåtbara skuldebrev är upptagna till handel på en reglerad marknad. Det interna regelverket med policies, instruktioner samt rutin- och processbeskrivningar utgör det primära verktyget för att säkerställa den finansiella rapporteringen. Effektiviteten och ändamålsenligheten i kontrollmekanismerna granskas årligen av kontrollfunktionerna och internrevision.

De interna kontrollaktiviteterna ingår i TF Banks administrativa rutiner. Den interna kontrollen hos TF Bank baseras på en kontrollmiljö som omfattar värderingar och ledningskultur, uppföljning, en tydlig och transparent organisationsstruktur, uppdelning av arbetsuppgifter, dualitetsprincipen och kvalitet och effektivitet avseende den interna kommunikationen. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs vidare av en kontrollmiljö med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument och befattningsbeskrivningar för kontrollfunktioner.

TF Bank arbetar med en proaktiv och uppföljande riskhantering med huvudfokus på löpande kontroller och utbildningsinsatser. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten. Kontrollaktiviteterna innefattar både generella och detaljerade kontroller som är avsedda att förhindra och upptäcka fel och avvikelser så att dessa kan korrigeras. Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och effekten av sådana fel. Respektive funktionsansvarig är den som i första hand är ansvarig för att hantera de risker som är knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser (den så kallade ”första försvarslinjen”).

Rutiner och processer avseende bland annat finansiell rapportering sker även av TF Banks riskenhet (”andra försvarslinjen”). Kontrollen består av en bedömning om existerande rutiner och processer är tillräckliga samt via stickprovskontroller.

Månatliga ekonomiska rapporter avläggs till styrelsen och vid varje styrelsemöte hanteras bolagets och koncernens ekonomiska situation. Inför varje ordinarie styrelsemöte erhåller styrelsen en rapport från riskkontrollfunktionen samt regelefterlevnadsfunktionen.

Styrelsen granskar även den finansiella kvartalsrapporteringen och årsbokslutet samt rapportering från externa och interna revisorer.

YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information om bolagsstyrning finns på www.tfbankgroup.com.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGS-RAPPORTEN

Till bolagsstämman i TF Bank AB (publ), org.nr 556158-1041

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrnings-rapporten för år 2017 på sidorna 70-76 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 23 mars 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

STYRELSE

BERTIL LARSSON
Tillförordnad styrelseordförande sedan november 2017.
Styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1946

Nuvarande styrelseuppdrag: Ordförande LåsTeam Sverige AB, ordförande Minso Solutions AB, ledamot Conpera AB, ordförande Minso Holding AB, ordförande Aktiebolaget Borås Tidning, ledamot Tore G Wärenstams stiftelse, ordförande Swedebridge AB, ledamot Gota Media AB samt ordförande AB Effektiv.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.

JOHN BREHMER
Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1965

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm, med inriktning på industriell marknadsföring.

Nuvarande styrelseuppdrag: Consortio Fashion Holding AB (styrelseledamot), Mederion AB (styrelseordförande), TFB Holding AB (styrelseledamot), Tiberon AB (styrelseordförande) och Zebware AB (styrelseordförande).

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till större aktieägare.

MARI THJØMØE
Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1962

Utbildning: Master of Economy and Business (Handelshøyskolen BI) och CFA, Norges Handelshøyskole)

Nuvarande styrelseuppdrag: E-CO Energi AS (vice styrelseordförande), Færder Nasjonalparksenter (styrelseordförande), Nordic Mining ASA (styrelseledamot), Scatec Solar ASA (styrelseledamot), SINTEF Resarch Institute (styrelseledamot), Seilsport Maritimt Forlag AS (styrelseordförande), Norconsult AS (vice styrelseordförande), Teodin Holdco as (styrelseledamot) och Tryg A/S (styrelseledamot).

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.

TONE BJØRNOV
Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1961

Utbildning: Bedriftsøkonom vid Handelshøyskolen BI.

Nuvarande styrelseuppdrag: Filmparken AS (styrelseordförande), BB Bank ASA (styrelseledamot), Storyline Studios AS (styrelseordförande), Valutacorp AS (styrelseledamot), Norsk Film Kostyme AS (styrelseordförande), Aqua Bio Technology ASA (styrelseledamot).

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.

CHARLOTTA BJÖRNBERG-PAUL
Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1974

Utbildning: M.Sc. Econ. Hanken, Svenska handelshögskolan, Finland.

Nuvarande styrelseuppdrag: Saxo Oy (vice ordförande), Anki Rugs Entrepreneur (vice ordförande), Paptic Ltd (styrelseledamot), GuardianX Technologies Inc (styrelseledamot).

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.

MATTIAS CARLSSON
Styrelseledamot och Tillförordnad VD

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet.

Nuvarande styrelseuppdrag: BB Bank ASA (styrelseledamot), Avarda AB (styrelseledamot), Avarda Oy (styrelseledamot), Smedslättens Tennisbanor Aktiebolag (styrelseordförande), Qred AB (styrelseordförande) och Tronstad Consulting AB (styrelseledamot).

Beroende i förhållande till bolaget.

REVISOR

REVISOR

MARTIN BY
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers

LEDNINGSGRUPP

MATTIAS CARLSSON
Tillförordnad VD

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet.

Nuvarande styrelseuppdrag: BB Bank ASA (styrelseledamot), Avarda AB (styrelseledamot), Avarda Oy (styrelseledamot), Smedslättens Tennisbanor Aktiebolag (styrelseordförande), Qred AB (styrelseordförande) och Tronstad Consulting AB (styrelseledamot).

MIKAEL MEOMUTTEL
CFO och vice VD

Född: 1976

Utbildning: MSc i Business/Economics samt Finance vid Högskolan i Borås/Göteborgs universitet.

På TF Bank sedan 2009, 2014 vice VD och från 2018 också koncernens Head of IR. Tidigare bl.a. varit Financial controller vid Consortio Fashion Group AB (CFG).

Nuvarande styrelseuppdrag: Avarda AB (styrelseledamot)

ESPEN JOHANNESEN
Head of Direct to Consumer och VD BB Bank ASA

Född: 1981

Utbildning: Executive M.B.A Management control Norwegian School of Economics (NHH), Bachelor of economics, Business BI Norwegian School of Management

På BB Bank sedan 2010.

MIKAEL JOHANSSON
Head of Sales Finance och VD Avarda AB

Född: 1974

Utbildning: MSc Business Administration and Matemathics Stockholms universitet

Inom koncernen sedan 2016 som VD på Avarda. Tidigare bl.a. på GE Commercial Finance och som VD på Santander Consumer Bank Sverige.

Nuvarande styrelseuppdrag: Svenska Bilhandlare AB (styrelseordförande) och Sticklinge Management AB (suppleant)

DEFINITIONER

TF Bank koncernen använder sig av de alternativa nyckeltalen justerat rörelseresultat, justerat nettoresultat, justerat resultat per aktie, justerad avkastning på eget kapital samt justerad avkastning på utlåning. I samband med börsnotering uppkom kostnader av jämförelsestörande karaktär. För att få en förståelse för resultatgenereringen före dessa ej återkommande kostnader följer banken dessa nyckeltal. Koncernen definierar nyckeltalen enligt nedan. Definitionerna är oförändrade mot tidigare perioder.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL
Årets resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ UTLÅNING
Årets resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL
Årets resultat exklusive minoritetsintressen och jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt eget kapital.

JUSTERAD AVKASTNING PÅ UTLÅNING
Årets resultat exklusive minoritetsintressen och jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE
Årets resultat exklusive minoritetsintressen och jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

K/I-TAL
Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTER, NETTO
Kreditförluster dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION
Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTAL ANSTÄLLDA
Medelantalet anställda under året fördelat på heltider, föräldralediga är inkluderade.

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

RESULTAT PER AKTIE
Årets resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

RÖRELSEINTÄKTSMARGINAL
Rörelseintäkter dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

TOTAL KAPITALRELATION
Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

KONTAKTUPPGIFTER

KONTAKT
Investor Relations
Mikael Meomuttel
Tel: +46 706 26 95 33
ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com

TF Bank AB (publ)
Box 947, 501 10 Borås
Tel.: +46 33-722 35 00
Fax: +46 33-12 47 39
Mail: ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com