



**DELÅRSRAPPORT**  
**januari-mars 2016**

# PERIODEN I KORTHET

## FÖRSTA KVARTALET, JANUARI-MARS 2016 JÄMFÖRT MED JANUARI-MARS 2015

- Rörelseintäkterna ökade med 6,8 % till 100,6 MSEK
- Låneportföljen den 31 mars 2016 uppgick till 2 012 MSEK vilket motsvarar en ökning om 20,8 % jämfört med 31 mars 2015 och en ökning om 9,5 % under första kvartalet 2016
- Rörelseresultatet minskade med 9,1 % till 28,0 MSEK
- Justerat<sup>1</sup> rörelseresultat ökade med 10,7 % och uppgick till 34,1 MSEK
- Nettoresultatet minskade med 1,8 % och uppgick till 22,7 MSEK
- Justerat<sup>1</sup> nettoresultat ökade med 18,8 % och uppgick till 27,5 MSEK
- K/I-talet uppgick till 38,3 % (35,2)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,9 % och total kapitalrelation uppgick till 19,3 %
- Resultat per aktie uppgick till 1,13 SEK (1,10)
- Justerat<sup>1</sup> resultat per aktie uppgick till 1,35 SEK (1,10)
- Justerad avkastning på eget kapital, 33,5 % (37,6)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE, JANUARI-MARS 2016

- Notering av TF Banks förlagslån om 100 MSEK på Nasdaq Stockholm
- TF Bank AB (publ) gav under december 2015 framgångsrikt ut ett förlagslån om 100 MSEK för att förstärka bolagets kapitalstruktur. Detta förlagslån noterades på Nasdaq Stockholm under februari 2016.

Vi har i dagsläget drygt en miljon aktiva kunder i sju länder, låneportföljen passerade två miljarder kronor och rörelseintäkterna var över 100 miljoner kronor. Under det första kvartalet nåddes därmed ytterligare milstolpar i TF Banks historia.

### SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-MAR 2016 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2015

101 MSEK +7 %

### LÅNEPORTFÖLJ

31 MARS 2016 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2015

2 MILJARDER SEK +10 %

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

JAN-MAR 2016 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2015

34 MSEK +11 %

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

JAN-MAR 2016 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2015

1,35 SEK +23 %

<sup>1</sup> Justering har gjorts för kostnader av engångskaraktär hänförligt till förberedelser för eventuell börsnotering.

## VD HAR ORDET

Efter ett år som präglades av tillväxt-åtgärder inklusive etableringen av en filial i Polen, förvärv i Norge och lanseringen av vårt konsumentkreditinstitut Avarda i samarbete med Intrum Justitia, är det glädjande att redan under första kvartalet konstatera att våra satsningar är i linje med TF Banks historiskt framgångsrika kombination av tillväxt och lönsamhet.

TF Banks marknader präglas av en god utveckling för konsumentkrediter. Vi har i dagsläget drygt en miljon aktiva kunder i sju länder och låneportföljen passerade under första kvartalet två miljarder kronor. Det är ytterligare milstolpar för TF Bank och det är glädjande att utvecklingen även drivs av våra nysatsningar i Polen och vårt förvärv BB Finans i Norge.

Den stabila utvecklingen är ett kvitto på vår strategi och affärsmodell. Under första kvartalet 2016 ökade utlåningen med 175 MSEK vilket är en ökning med nära 10 procent sedan årsskiftet. Jämfört med 31 mars 2015 ökade låneportföljen med nära 21 procent. Utlåningen inom vårt största segment, Direct to Consumer, ökade organiskt med 9,5 procent under kvartalet och tillväxten har framförallt varit stark i Norge, Finland och Polen. Lånefordringar inom vårt andra segment, Sales Finance, ökade med 9,3 procent och det är glädjande att det huvudsakligen beror på volymer som kommer via Avarda. Samtidigt uppgick rörelseintäkterna till över 100 MSEK och med ett K/I-tal på 38 procent visar vi att vi fortsätter växa med kostnadskontroll. Inte minst bekräftar minskande kreditförluster att vi kontinuerligt förbättrar våra kreditbedömningar i båda segmenten och i samtliga länder. Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster ökade med 11 procent. Justerat även för uppstartskostnader i Avarda, ökade rörelseresultatet med 18 procent.

Sammanfattningsvis kan jag konstatera att koncernen de senaste åren har vuxit både när det gäller erbjudande, intäkter och geografisk närvaro. Våra konsumentbanktjänster erbjuds genom två segment med stora synergier där en egen IT-plattform med hög grad av automatisering och skalbarhet ger oss ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande. Med bibehållen kostnadskontroll ska vi fortsätta växa på befintliga marknader och samtidigt utvärdera nya marknader.

*Declan Mac Guinness  
VD & koncernchef*



# OM VERKSAMHETEN

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. Idag erbjuder TF Bank konsumentbanktjänster genom en hög grad av automatisering i sin egenutvecklade IT-plattform som är skapad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala banklösningar. TF Bank bedriver bankverksamhet, med in- och utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige och Finland, utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Norge och Polen, samt gränsöverskridande utlåningsverksamhet i Danmark, Estland och Lettland.

Koncernens huvudsakliga verksamhet består av utlåning till allmänheten genom två segment, Direct to Consumer och Sales Finance. Direct to Consumer omfattar främst krediter till privatpersoner. Sales Finance erbjuder finansieringslösningar för hantering av fakturabetalningar och avbetalningsköp.

## KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
<b>Resultaträkning</b>			
Rörelseintäkter	100 604	94 168	388 013
Rörelseintäktsmarginal, %	21,5	22,8	22,4
Rörelseresultat efter kreditförluster	27 970	30 780	118 315
Nettoresultat	22 743	23 157	89 409
Resultat per aktie, SEK	1,13	1,10	4,34
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-6 102	-	-18 232
Justerat rörelseresultat efter kreditförluster	34 072	30 780	136 547
Justerad skatt på periodens resultat	-6 569	-7 623	-32 917
Justerat nettoresultat	27 503	23 157	103 630
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	29 015	23 715	107 456
Justerat resultat per aktie, SEK <sup>2</sup>	1,35	1,10	5,00
<b>Balansräkning</b>			
Utlåning till allmänheten	2 012 186	1 665 618	1 837 578
Inlåning från allmänheten	2 368 305	1 967 859	2 229 562
Nyutlåning	574 479	429 841	1 675 309
<b>Nyckeltal</b>			
Justerad avkastning på eget kapital, %	33,5	37,6	34,5
Kreditförluster, netto, %	5,8	7,3	6,2
K/I-tal, %	38,3	35,2	37,0
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,9	13,5	13,9
Total kapitalrelation, %	19,3	13,5	18,2
Medelantal anställda	94	64	78

<sup>1</sup> Jämförelsestörande poster under 2015 avser transaktionskostnader avseende den avbrutna börsnoteringen i Frankfurt. Under första kvartalet har resultatet belastats ytterligare av kostnader relaterade till förberedelser för eventuell börsnotering, vilka presenteras som jämförelsestörande poster.

<sup>2</sup> 0,08 SEK av ökningen jämfört med jan-mar 2015 avser skatteeffekt på valutaderivat för säkringsändamål.

Definitioner, se sid 26.



# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## JANUARI-MARS 2016

Kvartalets justerade rörelseresultat uppgick till 34,1 MSEK (30,8), en ökning med 10,7 %. Förbättringen jämfört med första kvartalet 2015 beror huvudsakligen på lägre kreditförluster. Rörelseresultatet minskade med 9,1 % till 28,0 MSEK (30,8), vilket förklaras av poster av engångskaraktär. Justerat resultat per aktie ökade med 22,7 % till 1,35 SEK (1,10). Koncernens justerade avkastning på eget kapital fortsätter att ligga på höga nivåer och uppgick vid utgången av delårsperioden till 33,5 % (37,6).

### Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter steg med 6,8 % till 100,6 MSEK (94,2). BB Finans, som förvärvades under Q3 2015, påverkade rörelseintäkterna med 7,4 MSEK. Rörelseintäkterna inom Direct to Consumer ökade med 10,9 % till 85,1 MSEK (76,7) och tillväxten var framförallt stark på den norska marknaden efter förvärvet av det finansiella institutet BB Finans i juli 2015. Även rörelseintäkterna i Polen fortsätter att stiga och tillväxten för nyutlåning på den polska marknaden var 72 % första kvartalet 2016. Rörelseintäkterna inom Sales Finance minskade med 11,1 % till 15,5 MSEK (17,4) vilket främst beror på en lägre kundbalans för segmentets största handlare.

### Räntekostnader

Räntekostnaden ökade med 30,9 % till 12,2 MSEK (9,3). Räntekostnaden har stigit på grund av emissionen av förlagslån i december 2015 samt koncernens växande finansieringsbehov på marknader där räntenivåerna är något högre. Det låga ränteläget i Sverige och Finland har däremot pressat ner räntekostnaden för koncernens inlåning från allmänheten jämfört med motsvarande kvartal 2015. Högre räntekostnader är framförallt den bidragande orsaken till att rörelseintäktsmarginalen minskade till 21,5 % (22,8).

### Provisionsnetto

Provisionsnettot steg med 7,0 % till 10,5 MSEK (9,8). Intäkter från försäkringspremier inom Direct to Consumer har bidragit till ökningen jämfört med första kvartalet 2015. Provisionsnettot inom Sales Finance minskade till 4,8 MSEK (6,1), främst på grund av lägre intäkter från påminnelseavgifter.

### Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader ökade med 16,3 % till 38,6 MSEK (33,2) och K/I-talet steg till 38,3 % (35,2). Den främsta anledningen till att K/I-talet har ökat är kostnader relaterade till koncernens geografiska expansion, där t.ex.

BB Finans har en affärsmodell med ett relativt högt K/I-tal, samt att kvartalets kostnader för Avarda steg med 2,5 MSEK jämfört med motsvarande period 2015. Avarda har förstärkt sin organisation med nya medarbetare under 2016 och även haft IT-utvecklingskostnader för att hantera framtida ökade volymer. Moderbolagets rörelsekostnader har bibehållits jämfört med 2015 trots den geografiska expansionen.

### Kreditförluster

Kreditkvaliteten har förbättrats jämfört med motsvarande period 2015 och koncernens kreditförlustnivå minskade kraftigt till 5,8 % (7,3). Totalt sett minskade kreditförlusterna med 7,4 % till 28,0 MSEK (30,2). Jämfört med första kvartalet 2015 erhåller koncernen också ett högre pris vid löpande försäljning av fordringar som går till inkasso på den svenska och finska marknaden. Direct to Consumer's kreditförluster minskade med 1,1 MSEK och Sales Finance kreditförluster minskade med 1,2 MSEK jämfört med de inledande tre månaderna 2015.

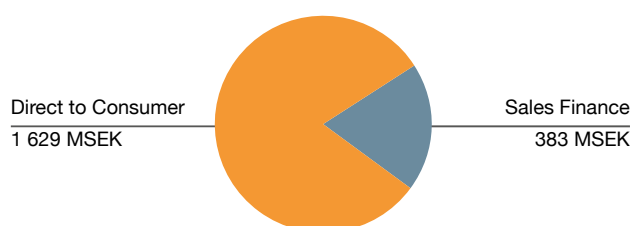
### Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 5,3 MSEK (7,6). Det minskade rörelseresultatet reducerar skattekostnaden med 0,6 MSEK och skatteeffekt avseende värdeförändring av orealiserade valutaderivat för säkringsändamål står för 1,6 MSEK av kostnadsminskningen.

### Utlåning

Koncernens utlåning till allmänheten ökade under första kvartalet 2016 med 9,5 % till 2 012 MSEK (1 838). Tillväxten är organisk och valutaeffekter har endast påverkat utvecklingen marginellt. Utlåning till allmänheten inom Direct to Consumer ökade 9,5 % till 1 629 MSEK (1 487). Segmentets tillväxt under kvartalet har framförallt varit stark i Norge, Finland och Polen. Lånefordringar inom Sales Finance ökade med 9,3 % till 383,1 MSEK (350,3), vilket huvudsakligen beror på högre volymer från Avarda under slutet av delårsperioden.

### UTLÅNING PER SEGMENT



## Inlåning

Koncernens inlåning från allmänheten ökade under första kvartalet 2016 med 6,2 % till 2 368 MSEK (2 230). Det attraktiva erbjudandet på den finska marknaden med en sparränta på 1,60 % har genererat ett betydande inflöde från privatpersoner i Finland under första kvartalet 2016. Inlåningsräntan i Sverige har varit oförändrad på 0,90 % under första kvartalet 2016 vilket är en nivå som har genererat ett stabilt inflöde från svenska privatpersoner.

## Investeringar

Investeringar under första kvartalet 2016 uppgick till 1,6 MSEK (3,2) och är främst hänförliga till och koncernens egenutvecklade kundreskontrasystem, Titan, som används för hantering av lånefordringar.

## Likvida medel

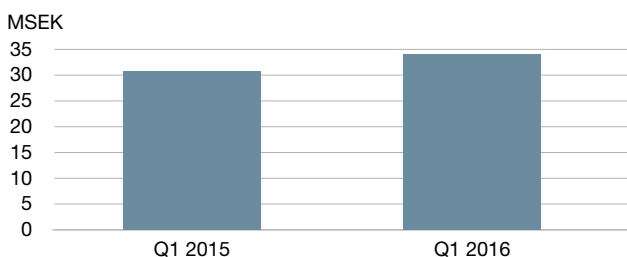
Koncernens likvida medel minskade med 21,7 MSEK till 845,6 MSEK (867,3) vid utgången av första kvartalet 2016. Den kraftigt stigande utlåningen till allmänheten har finansierats genom ökad inlåning från allmänheten. Koncernen har även utnyttjade kreditfaciliteter om 327 MSEK.

## Kapitaltäckning

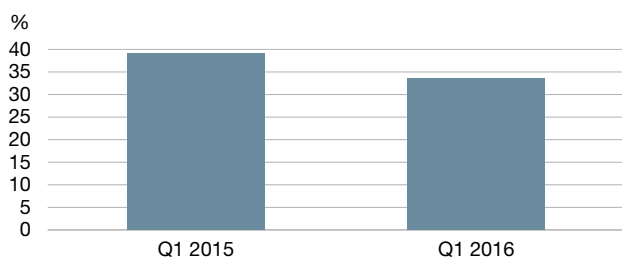
TF Banks kapitalrelationer fortsätter att ligga på nivåer som är betydligt högre än de lagstadgade kraven. Vid utgången av kvartalet uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 14,9 % (13,9) och den totala kapitalrelationen till 19,3 % (18,2). Koncernen är därmed väl rustad för att möta såväl ökade regulatoriska kapitalkrav som högre kapitalkrav genom koncernens förväntade framtida tillväxt.

Kapitaltäckningstalen påverkas positivt av att koncernen ändrade metod för att beräkna operativ risk från basmetoden till schablonmetoden under det första kvartalet 2016.

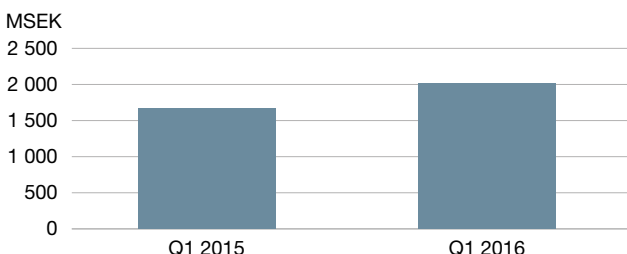
### JUSTERAT RÖRELSERESULTAT<sup>1</sup>



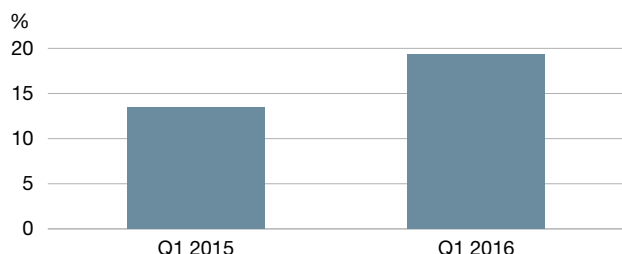
### JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL<sup>1</sup>



### UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



### TOTAL KAPITALRELATION



<sup>1</sup> Justering har gjorts för kostnader av engångskaraktär hänförligt till förberedelser för eventuell börsnotering.

Definitioner, se sid 26.

## ÖVRIGT

TF Bank har uppvisat stark vinsttillväxt under de senaste åren genom organisk tillväxt, lyckade förvärv och ny-etablerade marknader. För att stödja fortsatt tillväxt och utveckling av verksamheten utvärderar TF Bank och dess ägare för närvarande olika strategiska alternativ, inklusive en eventuell framtida notering av TF Bank.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

I TF Bank uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policys och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 2 och 7, för vidare information se årsredovisningen för 2015 not 3 och 34.

### Förlagslån

I december månad genomförde TF Bank en emission av förlagslån till ett värde av 100 MSEK. Emissionen förstärker och diversifierar bankens kapitalstruktur samt stödjer den fortsatta tillväxten. Förlagslånet var väl mottagen av marknaden och orderboken stängde inom en dag. Den förstärkta kapital- och likviditetssituationen skapar en god plattform för den förväntade framtida tillväxten i banken. Förlagslånet noterades på Nasdaq Stockholm under februari 2016.

### Redovisningsprinciper

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

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

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015. Delårsinformationen på sidorna 2-24 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

### Händelser efter rapportperiodens slut

Under april 2016 utbetalade TF Bank 9,7 MSEK i aktieägartillskott till Avarda AB.

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

Årsstämman beslutade även att emittera 775 772 teckningsoptioner till ledande befattningshavare, vilka ger innehavarna rätt att teckna totalt 775 772 nya aktier i bolaget. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer bolagets aktiekapital att öka med 3 878 860 SEK. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna innebär en utspädning om cirka 3,5 % av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Från 2 maj 2016 sänktes inlåningsräntan i Sverige med 0,2 p.e. till 0,7 %.

### 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 %.

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

# RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
	1, 2, 3, 9			
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Ränteintäkter		102 001	93 653	385 846
Räntekostnader		-12 154	-9 285	-37 602
<b>Räntenetto</b>		<b>89 847</b>	<b>84 368</b>	<b>348 244</b>
Provisionsintäkter		12 492	10 938	45 882
Provisionskostnader		-1 971	-1 104	-5 960
<b>Provisionsnetto</b>		<b>10 521</b>	<b>9 834</b>	<b>39 922</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		236	-34	-153
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>100 604</b>	<b>94 168</b>	<b>388 013</b>
Allmänna administrationskostnader		-33 426	-26 457	-118 272
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 034	-1 013	-4 568
Övriga rörelsekostnader		-4 093	-5 689	-20 579
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-38 553</b>	<b>-33 159</b>	<b>-143 419</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>62 051</b>	<b>61 009</b>	<b>244 594</b>
Kreditförluster, netto		-27 979	-30 229	-108 047
Jämförelsestörande poster		-6 102	-	-18 232
<b>Rörelseresultat</b>		<b>27 970</b>	<b>30 780</b>	<b>118 315</b>
Skatt på periodens resultat		-5 227	-7 623	-28 906
<b>Periodens resultat</b>		<b>22 743</b>	<b>23 157</b>	<b>89 409</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		24 255	23 715	93 235
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-1 512	-558	-3 826
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		1,13	1,10	4,34
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		1,13	1,10	4,34



# RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>22 743</b>	<b>23 157</b>	<b>89 409</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>			
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	939	-	-
Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden	-235	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	-5	2	-1 278
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	369	-	-1 339
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>1 068</b>	<b>2</b>	<b>-2 617</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>23 811</b>	<b>23 159</b>	<b>86 792</b>
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	25 317	23 717	90 674
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-1 506	-558	-3 882

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2016-03-31	2015-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 9		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		29 560	29 445
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.		60 193	60 075
Utlåning till kreditinstitut		755 867	777 811
Utlåning till allmänheten	6	2 012 186	1 837 578
Aktier och andelar		1 086	-
Goodwill		11 812	11 536
Immateriella anläggningstillgångar		12 791	12 406
Materiella anläggningstillgångar		1 420	1 516
Övriga tillgångar		2 811	9 582
Aktuell skattefordran		8 573	1 288
Uppskjuten skattefordran		3 105	2 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24 649	34 297
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 924 053</b>	<b>2 777 769</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Upplåning från kreditinstitut		1 917	516
In- och upplåning från allmänheten		2 368 305	2 229 562
Övriga skulder		17 211	25 925
Aktuell skatteskuld		2 102	-
Uppskjutna skatteskulder		14 242	14 253
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47 740	59 280
Efterställda skulder		97 150	97 000
<b>Summa skulder</b>		<b>2 548 667</b>	<b>2 426 536</b>
<b>Eget kapital</b>	7		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övriga reserver		389	-673
Balanserade vinstmedel		238 445	144 868
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		24 255	93 235
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>370 589</b>	<b>344 930</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		4 797	6 303
<b>Summa eget kapital</b>		<b>375 386</b>	<b>351 233</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>2 924 053</b>	<b>2 777 769</b>

# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	27 970	30 780	118 315
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av anläggningstillgångar	1 034	1 013	4 568
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-19 497	-25 929	-8 198
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 191	2	-1 240
Betald inkomstskatt	-10 041	-7 108	-12 074
	<b>657</b>	<b>-1 242</b>	<b>101 371</b>
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-174 608	-31 798	-42 081
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	14 699	4 804	1 462
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	138 743	14 456	240 019
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-1 004	12 519	-34 701
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-21 513</b>	<b>-1 261</b>	<b>266 070</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-86	-215	-630
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 513	-2 968	-7 999
Förvärv av dotterbolag	-	-	-73 741
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 599</b>	<b>-3 183</b>	<b>-82 370</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	1 011	1 019
Aktieägartillskott	-	1 960	9 310
Förändring upplåning från kreditinstitut	1 401	-	516
Emission av förlagslån	-	-	97 000
Utbetalt koncernbidrag	-	-56 840	-56 840
Utbetald utdelning	-	-905	-18 105
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 401</b>	<b>-54 774</b>	<b>32 900</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-21 711</b>	<b>-59 218</b>	<b>216 600</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>867 331</b>	<b>650 731</b>	<b>650 731</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>845 620</b>	<b>591 513</b>	<b>867 331</b>
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	31 415	34 893	45 176
Erhållna räntor	100 865	99 403	388 957

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 2015-01-01</b>	<b>5 000</b>	<b>1 887</b>	<b>165 787</b>	<b>99 543</b>	-	<b>272 217</b>
Periodens resultat	-	-	-	93 235	-3 826	89 409
Valutakursdifferenser, brutto	-	-1 221	-	-	-57	-1 278
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-1 339	-	-	-	-1 339
<b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>	<b>-</b>	<b>-2 560</b>	<b>-</b>	<b>93 235</b>	<b>-3 883</b>	<b>86 792</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	99 647	-99 543	-104	-
Utdelning	-	-	-18 105	-	-	-18 105
Fondemission	102 500	-	-102 500	-	-	-
Nyemission	-	-	39	-	980	1 019
Aktieägartillskott	-	-	-	-	9 310	9 310
<b>Eget kapital 2015-12-31</b>	<b>107 500</b>	<b>-673</b>	<b>144 868</b>	<b>93 235</b>	<b>6 303</b>	<b>351 233</b>
<b>Eget kapital 2016-01-01</b>	<b>107 500</b>	<b>-673</b>	<b>144 868</b>	<b>93 235</b>	<b>6 303</b>	<b>351 233</b>
Periodens resultat	-	-	-	24 255	-1 512	22 743
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	939	-	-	-	939
Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden	-	-235	-	-	-	-235
Valutakursdifferenser, brutto	-	-11	-	-	6	-5
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	369	-	-	-	369
<b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>	<b>-</b>	<b>1 062</b>	<b>-</b>	<b>24 255</b>	<b>-1 506</b>	<b>23 811</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	93 235	-93 235	-	-
Omföring eget kapital	-	-	342	-	-	342
<b>Eget kapital 2016-03-31</b>	<b>107 500</b>	<b>389</b>	<b>238 445</b>	<b>24 255</b>	<b>4 797</b>	<b>375 386</b>

# NOTER

## NOT 1 Allmän information

Ägandet i TF Bank AB är fördelat mellan TFB Holding AB (556705-2997) som äger 79,35 % och privata investerare som äger 20,65 %.

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

### Filialer

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

### Dotterbolag

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

## NOT 2 Kreditrisk

### Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för flera olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. TF Bank använder derivatinstrument för att säkra viss valutaexponering och tillämpar säkringsredovisning för en del nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Styrelsen och den verkställande ledningen upprättar skriftliga policys och styrdokument. Både efterlevnaden av styrdokumenterna och nivån på koncernens kreditrisk mäts och rapporteras löpande till koncernens ledning och styrelse.

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

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

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

att koncernen löpande realiserar befarade kreditförluster genom försäljning av osäkra fordringar. I den befintliga kreditportföljen finns en begränsad andel osäkra fordringar och därmed är reserveringarna relativt låga.

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

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

Koncernen TSEK	2016-03-31	2015-12-31
Lånefordringar, ej i förfall	1 719 267	1 569 993
Lånefordringar förfallna: 1-10 dagar	161 163	137 389
Lånefordringar förfallna: 11-69 dagar	72 488	81 983
Osäkra lånefordringar	102 084	88 860
<b>Summa</b>	<b>2 055 002</b>	<b>1 878 225</b>
Reserv för befarade kreditförluster	-42 816	-40 647
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>2 012 186</b>	<b>1 837 578</b>

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

### KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

Koncernen TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<b>Hushållssektorn</b>		
Låg risk	962 643	1 000 104
Medel risk	593 760	297 385
Hög risk	320 388	424 697
Rating saknas	76 127	67 179
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>1 952 918</b>	<b>1 789 365</b>

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



Forts. not 2

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

Koncernen TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<b>Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b>		
AA+	29 560	29 445
<b>Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.</b>		
AAA	60 193	60 075
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>		
A-1+	193 636	206 642
A-1	562 113	568 478
A-2	2 629	4 124
<b>Övriga tillgångar</b>		
A-1+	905	-
Rating saknas	1 656	5 770
<b>Totalt</b>	<b>850 692</b>	<b>874 534</b>

Övriga tillgångar i A-1+ avser derivat med positivt värde.

#### Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

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

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

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

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

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

#### KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-23 673	-27 791	-96 394
Konstaterade kreditförluster	-3 821	-5 035	-17 149
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 404	1 947	8 293
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-1 889	650	-2 797
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-27 979</b>	<b>-30 229</b>	<b>-108 047</b>

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

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

Företagsledningen utvärderar rörelsesegmentens utveckling baserat på rörelseresultatet.

## DIRECT TO CONSUMER

Resultaträkning TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Räntenetto	79 229	73 066	303 454
Provisionsnetto	5 710	3 699	18 275
Nettoresultat från finansiella transaktioner	177	-26	-195
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>85 115</b>	<b>76 739</b>	<b>321 534</b>
Allmänna administrationskostnader	-23 308	-18 386	-82 026
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-809	-771	-3 460
Övriga rörelsekostnader	-3 891	-5 295	-19 967
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-28 008</b>	<b>-24 452</b>	<b>-105 453</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>57 107</b>	<b>52 287</b>	<b>216 082</b>
Kreditförluster, netto	-22 746	-23 846	-85 648
<b>Rörelseresultat</b>	<b>34 361</b>	<b>28 441</b>	<b>130 434</b>
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	34 361	28 441	130 434
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-

Balansräkning TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	1 629 106	1 487 235
Företagssektorn	-	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>1 629 106</b>	<b>1 487 235</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Lånefordringar, netto	1 563 681	1 418 419
Osäkra fordringar, netto	65 425	68 816
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>1 629 106</b>	<b>1 487 235</b>

## SALES FINANCE

Resultaträkning TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Räntenetto	10 618	11 302	44 790
Provisionsnetto	4 811	6 135	21 647
Nettoresultat från finansiella transaktioner	59	-8	42
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>15 489</b>	<b>17 429</b>	<b>66 479</b>
Allmänna administrationskostnader	-10 118	-8 071	-36 246
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-225	-242	-1 108
Övriga rörelsekostnader	-202	-394	-613
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-10 545</b>	<b>-8 707</b>	<b>-37 967</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>4 943</b>	<b>8 722</b>	<b>28 512</b>
Kreditförluster, netto	-5 233	-6 383	-22 399
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-289</b>	<b>2 339</b>	<b>6 113</b>
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	1 649	3 055	11 055
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-1 938	-716	-4 892

Balansräkning TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	383 080	350 343
Företagssektorn	-	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>383 080</b>	<b>350 343</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Lånefordringar, netto	378 588	347 565
Osäkra fordringar, netto	4 492	2 778
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>383 080</b>	<b>350 343</b>

Forts. not 3

#### KONCERNINFORMATION

Resultaträkning TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015	Balansräkning TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<b>Intäkter</b>				<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Rörelseintäkter, Direct to Consumer	85 115	76 739	321 534	Utlåning till allmänheten, Direct to Consumer	1 629 106	1 487 235
Rörelseintäkter, Sales Finance	15 489	17 429	66 479	Utlåning till allmänheten, Sales Finance	383 080	350 343
<b>Summa totala rörelse- intäkter för koncernen</b>	<b>100 604</b>	<b>94 168</b>	<b>388 013</b>	<b>Summa utlåning till allmänheten för koncernen</b>	<b>2 012 186</b>	<b>1 837 578</b>
<b>Rörelseresultat</b>						
Rörelseresultat, Direct to Consumer	34 361	28 441	130 434			
Rörelseresultat, Sales Finance	-289	2 339	6 113			
Jämförelsestörande poster	-6 102	-	-18 232			
<b>Summa totalt rörelse- resultat för koncernen</b>	<b>27 970</b>	<b>30 780</b>	<b>118 315</b>			

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

Koncernen, 2016-03-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låne- fordringar och kund- fordringar	Derivat som ingår i säkrings- redovisning	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället					
<b>Tillgångar</b>							
Kassa och tillgodohavan- den hos centralbanker	-	-	-	29 560	-	-	29 560
Belåningsbara statsskuld- förbindelser m.m.	-	-	60 193	-	-	-	60 193
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	755 867	-	-	755 867
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 012 186	-	-	2 012 186
Aktier och andelar	-	-	1 086	-	-	-	1 086
Derivat	905	-	-	-	-	-	905
<b>Summa tillgångar</b>	<b>905</b>	<b>-</b>	<b>61 279</b>	<b>2 797 613</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 859 797</b>
<b>Skulder</b>							
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-	-	-	1 917	1 917
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 368 305	2 368 305
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 150	97 150
Derivat	-	-	-	-	177	-	177
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177</b>	<b>2 467 372</b>	<b>2 467 549</b>

Forts. not 4

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låne- fordringar och kund- fordringar	Derivat som ingår i säkrings- redovisning	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället					
<b>Tillgångar</b>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	29 445	-	-	29 445
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	-	-	60 075	-	-	-	60 075
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	777 811	-	-	777 811
Utlåning till allmänheten	-	-	-	1 837 578	-	-	1 837 578
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	-	-	<b>60 075</b>	<b>2 644 834</b>	-	-	<b>2 704 909</b>
<b>Skulder</b>							
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-	-	-	516	516
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 229 562	2 229 562
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 000	97 000
Derivat	3 090	-	-	-	-	-	3 090
<b>Summa skulder</b>	<b>3 090</b>	-	-	-	-	<b>2 327 078</b>	<b>2 330 168</b>

#### NOT 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

##### Verkligt värde

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

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

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

Koncernen, 2016-03-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	-	60 193	-	60 193
Aktier och andelar	-	1 086	-	1 086
Derivat	-	905	-	905
<b>Summa tillgångar</b>	-	<b>62 184</b>	-	<b>62 184</b>

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
-------------------------------	--------	--------	--------	-------

##### Tillgångar

Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	-	60 075	-	60 075
Derivat	-	-	-	-

**Summa tillgångar** - **60 075** - **60 075**

##### Finansiella instrument i nivå 2

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

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

Forts. not 5

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 25,10 % per den 31 mars 2016 och 25,47 % per den 31 december 2015.

Koncernen, 2016-03-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 560	29 560	-
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m.m.	60 193	60 193	-
Utlåning till kreditinstitut	755 867	755 867	-
Utlåning till allmänheten	2 012 186	2 012 186	-
Aktier och andelar	1 086	1 086	-
Derivat	905	905	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 859 797</b>	<b>2 859 797</b>	-
<b>Skulder</b>			
Upplåning från kreditinstitut	1 917	1 917	-
Inlåning från allmänheten	2 368 305	2 368 305	-
Efterställda skulder	97 150	97 150	-
Derivat	177	177	-
<b>Summa skulder</b>	<b>2 467 549</b>	<b>2 467 549</b>	-

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 445	29 445	-
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m.m.	60 075	60 075	-
Utlåning till kreditinstitut	777 811	777 811	-
Utlåning till allmänheten	1 837 578	1 837 578	-
Derivat	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 704 909</b>	<b>2 704 909</b>	-
<b>Skulder</b>			
Upplåning från kreditinstitut	516	516	-
Inlåning från allmänheten	2 229 562	2 229 562	-
Efterställda skulder	97 000	97 000	-
Derivat	3 090	3 090	-
<b>Summa skulder</b>	<b>2 330 168</b>	<b>2 330 168</b>	-

## NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2016-03-31	2015-12-31
Utlåning till hushållssektorn	2 012 186	1 837 578
Utlåning till företagssektorn	-	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>2 012 186</b>	<b>1 837 578</b>
<b>Utlåning till hushållssektorn</b>		
Lånefordringar, brutto	2 055 002	1 878 225
Reservering för befarade kreditförluster	-42 816	-40 647
<b>Lånefordringar, nettobokfört värde</b>	<b>2 012 186</b>	<b>1 837 578</b>
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Sverige	659 428	654 684
Finland	726 005	659 977
Norge	311 631	227 813
Estland	179 766	174 297
Polen	96 943	85 278
Danmark	36 703	34 007
Lettland	1 710	1 522
<b>Summa lånefordringar, nettobokfört värde</b>	<b>2 012 186</b>	<b>1 837 578</b>

## FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KONSTATERADE OCH BEFARADE KUNDFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	2016-03-31	2015-12-31
Ingående balans	-40 647	-32 737
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-23 673	-96 394
Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar	23 673	96 394
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-1 889	-2 797
Förvärvade reserveringar	-	-6 106
Övriga justeringar <sup>1</sup>	-280	993
<b>Utgående balans</b>	<b>-42 816</b>	<b>-40 647</b>

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



**Bakgrund**

Informationen om moderbolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013, vanligen benämnd som kapitaltäckningsförordningen ("CRR") och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen CRR lämnas på moderbolagets hemsida [www.tfbankgroup.com](http://www.tfbankgroup.com).

**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, CRR, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

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

Den konsoliderade situationen med TF Bank AB som ansvarigt institut uppkom under tredje kvartalet 2014. Koncernen står inte under tillsyn och siffrorna nedan har endast tagits fram i syfte att presenteras i denna delårsrapport.<sup>1</sup> Koncernens kapitalsituation är beräknad utifrån omräkning till full IFRS. Ambitionen är att ändra den legala strukturen under 2016 och därmed skulle koncernen med TF Bank AB som moderbolag bli den konsoliderade situation som rapporterar till Finansinspektionen.

<sup>1</sup> Den nuvarande konsoliderade situationen som lyder under tillsyn under Finansinspektionen inkluderar även moderholdingbolaget TFB Holding AB.

**KONCERNENS KAPITALSITUATION KAN SUMMERAS PÅ FÖLJANDE SÄTT:**

TSEK	2016-03-31	2015-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	333 206	309 078
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	97 150	97 000
<b>Kapitalbas</b>	<b>430 356</b>	<b>406 078</b>
Risikexponeringsbelopp	2 230 697	2 229 621
- varav: kreditrisk	1 714 705	1 585 690
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 116	1 587
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	513 876	642 344
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,94 %	13,86 %
Primärkapitalrelation, %	14,94 %	13,86 %
Total kapitalrelation, %	19,29 %	18,21 %
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	168 195	168 113
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	55 767	55 741
- varav: kontryckisk kapitalbuffert	12 046	12 040
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	232 824	208 745

**KAPITALBAS**

TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Balanserade vinstmedel	238 445	144 868
Reviderat delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	14 581	83 560
Övriga reserver	-	-
Ackumulerat övrigt totalresultat	389	-673
Minoritetsintresse	4 797	6 304
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	-24 603	-23 942
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-3 105	-2 235
- Minoritetsintresse ej beaktat i kapitalbas	-4 797	-6 304
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>333 206</i>	<i>309 078</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 150	97 000
<b>Total kapitalbas</b>	<b>430 356</b>	<b>406 078</b>

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition som beslutades på årsstämman den 12 april 2016. Koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av förordningen (EU) nr 575/2013.

**SPECIFIKATION AV RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP**

TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>		
Företagsexponeringar	193	432
Hushållsexponeringar	1 457 493	1 324 620
Pantsäkerhet	502	502
Fallerande exponeringar	68 307	60 565
Exponeringar mot institut med kortfristig kreditbetyg	153 284	156 992
Övriga poster	34 926	42 579
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>1 714 705</b>	<b>1 585 690</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>		
Schablonmetoden	2 116	1 586
<b>Summa risikexponeringsbelopp</b>	<b>2 116</b>	<b>1 586</b>
<b>Operativ risk</b>		
Schablonmetoden	513 876	642 344
<b>Summa risikexponeringsbelopp</b>	<b>513 876</b>	<b>642 344</b>
<b>Totalt risikexponeringsbelopp</b>	<b>2 230 697</b>	<b>2 229 621</b>

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

**NOT 8 Ställda panter**

Koncernen TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<b>För egna skulder</b>		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	564 520	594 559
Övriga tillgångar	539	22 010
<b>Summa</b>	<b>565 059</b>	<b>616 569</b>

TF Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina svenska och norska lånefordringar. Panterna avser säkerhet för koncernens kreditfaciliteter om 329 MSEK. Per den 31 mars 2016 utnyttjades 1,9 MSEK av den totala faciliteten.

Koncernen TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<i>Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:</i>		
Utlåning till TFB Holding AB	-	3 000
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>3 000</b>
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	-	91
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>91</b>
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	3 222	2 139
<b>Summa</b>	<b>3 222</b>	<b>2 139</b>

**NOT 9 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.

Koncernen TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>			
Allmänna administrationskostnader	-89	-79	-343
<b>Summa</b>	<b>-89</b>	<b>-79</b>	<b>-343</b>
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>			
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-16 946	-18 518	-71 634
Allmänna administrationskostnader	-1 372	-1 724	-6 326
<b>Summa</b>	<b>-18 319</b>	<b>-20 242</b>	<b>-77 960</b>
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>			
Sales Finance	172 924	199 220	677 466
<b>Summa</b>	<b>172 924</b>	<b>199 220</b>	<b>677 466</b>

# MODERBOLAGET

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Sverige. Bolaget har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Bankens verksamhet bedrivs i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland samt Polen. Verksamheten omfattar utlåning till allmänheten på samtliga marknader och inlåning från allmänheten i Sverige och Finland.

Bankens rörelseintäkter för första kvartalet 2016 uppgick till 92 MSEK (94). Bolagets totala rörelsekostnader uppgick för perioden till 37 MSEK (32). I allmänna administrationskostnader ingår jämförelsestörande poster med ca 6 MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster har rörelseresultatet ökat med 2 % jämfört med första kvartalet 2015.

Utlåning till allmänheten ökade under kvartalet med 93 MSEK till 1 732 MSEK (1 639). Inlåning från allmänheten ökade med 138 MSEK till 2 368 MSEK (2 230) under årets tre inledande månader.

Utlåning till kreditinstitut har ökat under delårsperioden och uppgick vid kvartalets slut till 959 MSEK (906). I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Finans med 212 MSEK (140).

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation på 16,9 % per den 31 mars 2016 (15,4 %). Den totala kapitalrelationen vid periodens utgång var 21,4 % (19,9 %), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.

Kapitaltäckningstalen påverkas positivt av att koncernen ändrade metod för att beräkna operativ risk från basmetoden till schablonmetoden under det första kvartalet 2016.

Under februari 2016 noterades TF Banks förlagslån om 100 MSEK på Nasdaq Stockholm.

# RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Ränteintäkter	95 875	93 653	377 540
Räntekostnader	-12 122	-9 285	-37 153
<b>Räntenetto</b>	<b>83 753</b>	<b>84 368</b>	<b>340 387</b>
Provisionsintäkter	10 559	10 938	43 161
Provisionskostnader	-1 318	-1 104	-4 844
<b>Provisionsnetto</b>	<b>9 241</b>	<b>9 834</b>	<b>38 317</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 419	-33	5 826
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>91 575</b>	<b>94 169</b>	<b>384 530</b>
Allmänna administrationskostnader	-32 535	-25 401	-120 285
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-723	-996	-4 011
Övriga rörelsekostnader	-3 919	-5 307	-19 980
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-37 177</b>	<b>31 704</b>	<b>-144 276</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>54 398</b>	<b>62 465</b>	<b>240 254</b>
Kreditförluster, netto	-27 509	-30 229	-107 207
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26 889</b>	<b>32 236</b>	<b>133 047</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	171
Skatt på periodens resultat	-5 092	-7 945	-31 659
<b>Periodens resultat</b>	<b>21 797</b>	<b>24 291</b>	<b>101 559</b>

# RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>21 797</b>	<b>24 291</b>	<b>101 559</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>			
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>21 797</b>	<b>24 291</b>	<b>101 559</b>



# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 560	29 445
Belåningsbara statsskuldssambindelser m.m.	60 193	60 076
Utlåning till kreditinstitut	959 380	905 711
Utlåning till allmänheten	1 732 056	1 639 150
Aktier i koncernbolag	86 145	86 145
Immateriella anläggningstillgångar	9 514	9 131
Materiella anläggningstillgångar	1 277	1 362
Övriga tillgångar	2 616	8 778
Aktuell skattefordran	9 289	2 004
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 390	28 533
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 913 420</b>	<b>2 770 335</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
In- och upplåning från allmänheten	2 368 305	2 229 562
Övriga skulder	15 264	21 594
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 006	54 281
Efterställda skulder	97 150	97 000
<b>Summa skulder</b>	<b>2 523 725</b>	<b>2 402 437</b>
Obeskattade reserver	52 621	52 621
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Övriga reserver	1 000	1 000
Balanserade vinstmedel	206 777	105 218
Periodens totalresultat	21 797	101 559
<b>Summa eget kapital</b>	<b>337 074</b>	<b>315 277</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 913 420</b>	<b>2 770 335</b>

# KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2016-03-31	2015-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	358 930	337 515
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	97 150	97 000
<b>Kapitalbas</b>	<b>456 080</b>	<b>434 515</b>
Risikexponeringsbelopp	2 130 739	2 188 257
- varav: kreditrisk	1 616 499	1 546 511
- varav: kreditvärderingsjusteringsrisk	2 107	1 579
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	512 133	640 167
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,85 %	15,42 %
Primärkapitalrelation, %	16,85 %	15,42 %
Total kapitalrelation, %	21,40 %	19,86 %
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	159 592	164 338
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	53 268	54 706
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	10 441	11 160
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	263 047	239 043

## KAPITALBAS

TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Balanserade vinstmedel	206 777	105 218
Reviderat delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	12 122	91 884
Övriga reserver	42 044	42 044
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	-9 514	-9 131
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>358 929</i>	<i>337 515</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 150	97 000
<b>Total kapitalbas</b>	<b>456 079</b>	<b>434 515</b>

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition som beslutades på årsstämman den 12 april 2016. Moderbolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av förordningen (EU) nr 575/2013.

## SPECIFIKATION AV RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP

TSEK	2016-03-31	2015-12-31
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>		
Institutexponeringar	42 427	28 060
Företagsexponeringar	190	3 213
Hushållsexponeringar	1 261 796	1 192 552
Fallerande exponeringar	49 661	49 082
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	151 568	154 670
Aktieexponeringar	86 145	86 145
Övriga poster	24 711	32 789
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>1 616 498</b>	<b>1 546 511</b>
<b>Kreditvärderingsjusteringsrisk</b>		
Schablonmetoden	2 107	1 579
<b>Summa risikexponeringsbelopp</b>	<b>2 107</b>	<b>1 579</b>
<b>Operativ risk</b>		
Schablonmetoden	512 133	640 167
<b>Summa risikexponeringsbelopp</b>	<b>512 133</b>	<b>640 167</b>
<b>Totalt riskvägt belopp</b>	<b>2 130 738</b>	<b>2 188 257</b>

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

# STYRELSEN OCH VDs FÖRSÄKRAN

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

Borås den 10 maj 2016

Mattias Carlsson  
*Ordförande*

Tone Bjørnov

John Brehmer

Thomas Grahn

Paul Källenius

Bertil Larsson

Lars Wollung

Declan Mac Guinness  
*VD & koncernchef*

# REVISORS RAPPORT

## REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT)

### Inledning

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

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 10 maj 2016  
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By  
*Auktoriserad revisor*

# DEFINITIONER

## **JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL**

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen och jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt eget kapital. Rullande 12 månader.

## **JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE**

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen och jämförelsestörande poster dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

## **JUSTERAT RÖRELSERESULTAT**

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

## **K/I-TAL**

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

## **KREDITFÖRLUSTER, NETTO**

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

## **KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION**

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## **MEDELTAL ANSTÄLLDA**

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

## **NYUTLÅNING**

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

## **RESULTAT PER AKTIE**

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

## **RÖRELSEINTÄKTMARGINAL**

Summa rörelseintäkter dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten. Rullande 12 månader.

## **TOTAL KAPITALRELATION**

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.



# INFORMATIONSTILLFÄLLEN OCH KONTAKTPERSONER

## INFORMATIONSTILLFÄLLEN

19 juli 2016	Delårsrapport januari - juni 2016
8 november 2016	Delårsrapport januari - september 2016
14 februari 2017	Bokslutskommuniké januari - december 2016

## KONTAKTPERSONER

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

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

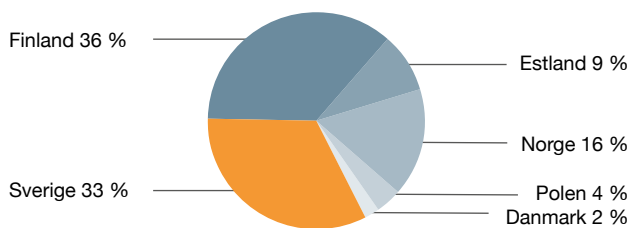
[www.tfbankgroup.com](http://www.tfbankgroup.com)



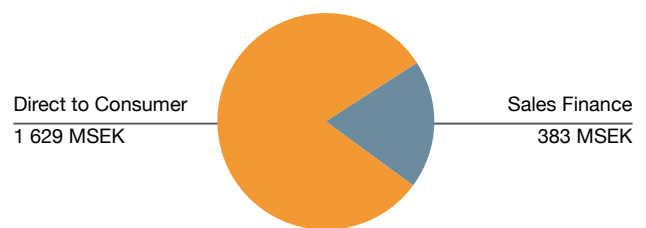
# HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND, Q1 2016



UTLÅNING PER SEGMENT, Q1 2016





TF Bank AB (publ)  
Ryssnäsgratan 2, SE-504 64 Borås, Sweden  
*Telefon:* +46 33-722 35 00  
*Fax:* +46 33-12 47 39  
*E-mail:* [ir@tfbank.se](mailto:ir@tfbank.se)

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