



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari-december 2025

 TFBank

PERIODEN I KORTHET

JANUARI - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 23 678 MSEK, jämfört med december 2024 är ökningen i lokala valutor 23 %
- Rörelseresultatet ökade med 25 % till 855,8 MSEK
- Resultat per aktie ökade med 6 % till 9,92 SEK och påverkas av jämförelsestörande poster 2024
- Justerat resultat per aktie ökade med 29 % till 9,95 SEK
- K/I-talet förbättrades till 36,3 % (38,3)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 23,1 % (27,2)
- Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 23,1 % (22,5)
- Total kapitalrelation uppgick till 16,1 % (16,7)
- Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 5,00 SEK per aktie för 2025

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

JANUARI - DECEMBER 2025

- Kreditkortsverksamheten har haft en organisk lånebokstillväxt om 48 % under det senaste året och skalfördelar i affärsmodellen har bidragit till ett väsentligt förbättrat rörelseresultat om 78 % jämfört med 2024.
- Inom segment Ecommerce Solutions har samarbete inletts med Brandsdal Group och Bagaren & Kocken. Affärerna förväntas generera en årlig transaktionsvolym om cirka 2 700 MSEK.
- Vid en extra bolagsstämma den 17 november beslutades om namnändring till Avarda Bank AB som förväntas genomföras under 2026.

OKTOBER - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED OKTOBER - DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 23 678 MSEK, jämfört med december 2024 är ökningen i lokala valutor 23 %
- Rörelseresultatet ökade med 29 % till 242,0 MSEK
- Resultat per aktie minskade med 23 % till 2,83 SEK och påverkas av jämförelsestörande poster 2024
- Justerat resultat per aktie ökade med 36 % till 2,83 SEK
- K/I-talet förbättrades till 35,0 % (37,3)
- Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 24,7 % (22,3)

Vid utgången av 2025 kan det konstateras att banken är i fas med de finansiella målen. Låneportföljen ökade med 23 % i lokala valutor och avkastningen på eget kapital uppgick till 23 % under året.

LÅNEPORTFÖLJ

23,7 MILJARDER SEK **+23 %**

31 DECEMBER 2025 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2024

RÖRELSERESULTAT

856 MSEK **+25 %**

JAN-DEC 2025 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2024

TOTAL KAPITALRELATION

16,1 % **-0,6** PROCENT-
ENHETER

31 DECEMBER 2025 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2024

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

23,1 % **+0,6** PROCENT-
ENHETER

JAN-DEC 2025 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2024

Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 44-45.

DET HÄR ÄR TF BANK

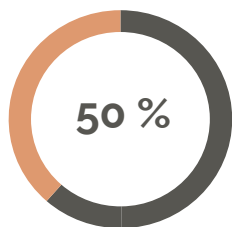
BAKGRUND

Vi är en snabbväxande digital kredit- och betalplattform verksam i 14 europeiska länder. Genom vår egenutvecklade IT-infrastruktur skapar vi enkla och flexibla betal- och finansieringslösningar för miljontals kunder. Sedan starten 1987 har vi kombinerat tillväxt och lönsamhet, och sedan börsintroduktionen 2016 har denna utveckling fortsatt med starkt fokus på skalbarhet och automatisering. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Ut- och inlåningsverksamhet bedrivs i Norden, Baltikum, Polen, Tyskland, Österrike, Spanien, Irland, Nederländerna och Italien via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet. Verksamheten delas in i tre segment: Credit Cards, Ecommerce Solutions och Consumer Lending. Målgruppen för våra tjänster är kreditvärdiga privatpersoner och kreditbeloppen är relativt små med korta återbetalningstider.

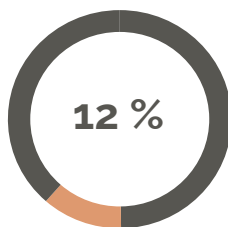


ANDEL AV BANKENS LÅNEPORTFÖLJ



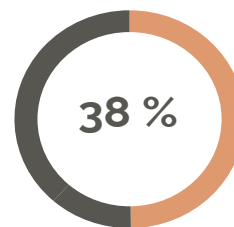
Credit Cards

I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner. Verksamheten inom segmentet bedrivs i fem länder i Europa.



Ecommerce Solutions

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till kreditvärdiga privatpersoner. Verksamheten inom segmentet bedrivs i nio länder i Europa.



Consumer Lending

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Verksamheten inom segmentet bedrivs i elva länder i Europa.

FINANSIELL KALENDER

20 mars 2026	Årsredovisning 2025 publiceras
14 april 2026	Delårsrapport januari-mars 2026
5 maj 2026	Årsstämma 2026
10 juli 2026	Delårsrapport januari-juni 2026
14 oktober 2026	Delårsrapport januari-september 2026

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 januari 2026 kl 07.00 CET.

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	Δ	jan-dec 2025	jan-dec 2024	Δ
Resultaträkning						
Rörelseintäkter	798 334	656 968	22%	2 904 504	2 438 516	19%
Rörelsekostnader	-279 562	-244 743	14%	-1 052 892	-934 005	13%
Kreditförluster, netto	-276 771	-224 263	23%	-995 804	-819 606	21%
Rörelseresultat	242 001	187 962	29%	855 808	684 905	25%
Periodens resultat	189 447	244 554	-23%	667 046	632 349	5%
Resultat per aktie, SEK	2,83	3,68	-23%	9,92	9,33	6%
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten	23 678 282	20 265 458	17%	23 678 282	20 265 458	17%
Inlåning från allmänheten	24 692 150	21 197 981	16%	24 692 150	21 197 981	16%
Nyutlåning	10 178 809	7 878 753	29%	35 618 347	27 149 250	31%
Nyckeltal						
Rörelseintäktsmarginal, %	13,7	13,0		13,2	12,8	
Kreditförlustnivå, %	4,8	4,4		4,5	4,3	
K/I-tal, %	35,0	37,3		36,3	38,3	
Avkastning på eget kapital, %	24,7	39,6		23,1	27,2	
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	3,1	4,7		2,9	3,2	
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,0	13,3		13,0	13,3	
Primärkapitalrelation, %	14,2	14,7		14,2	14,7	
Total kapitalrelation, %	16,1	16,7		16,1	16,7	
Medeltal anställda	484	428	13%	471	417	13%
KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL						
Resultaträkning						
Periodens resultat	189 447	244 554	-23%	667 046	632 349	5%
Jämförelsestörande poster ¹	-	-103 084		2 251	-103 084	
Skatt på jämförelsestörande poster	-	-12 378		-	-12 378	
Avsättning för skattetillägg	-	11 723		-	11 723	
Periodens justerade resultat	189 447	140 815	35%	669 297	528 610	27%
Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	182 825	133 885	37%	643 459	499 481	29%
Justerat resultat per aktie, SEK	2,83	2,08	36%	9,95	7,74	29%
Nyckeltal						
Justerad avkastning på eget kapital, %	24,7	22,3		23,1	22,5	
Justerad avkastning på utlåning till allmänheten, %	3,1	2,6		2,9	2,6	

VALUTAKURSER

SEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,96	11,49	11,07	11,43
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,82	11,49	10,82	11,49
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	0,93	0,98	0,94	0,98
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	0,91	0,97	0,91	0,97
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,59	2,67	2,61	2,66
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,56	2,69	2,56	2,69

¹ Justeringar för jämförelsestörande poster är relaterat till transaktioner enligt aktieöverlåtelseavtalet med Alektum Holding AB och Erik Selin Fastigheter AB avseende avyttring av 80,1 procent av aktierna i det tidigare dotterbolaget Rediem Capital AB den 20 december 2024.

Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 44-45.

VD HAR ORDET

Under det fjärde kvartalet har TF Bank fortsatt att leverera lönsam tillväxt. Nyutlåningen ökade med 29 % jämfört med samma period 2024, där kreditkortsverksamheten i Tyskland fortsatt varit den främsta drivkraften bakom bankens organiska tillväxt. Justerat resultat per aktie ökade med 36 % jämfört med fjärde kvartalet 2024.

Verksamhetsåret 2025 är det första av tre år där banken verkar under nya finansiella mål. De mål som beslutades i början av året är att låneportföljen ska uppgå till 35 miljarder kronor under andra halvåret 2027, vilket innebär en årlig tillväxttakt på 20 % under perioden 2025-2027. Denna utveckling ska ske med fortsatt avkastning på eget kapital som väl överstiger 20 % och i linje med de mål för kapital som styrelsen satt upp. Vid utgången av 2025 kan det konstateras att banken är i fas med de finansiella målen. Låneportföljen ökade med 23 % i lokala valutor och avkastningen på eget kapital uppgick till 23 % under året. Enligt bankens utdelningspolicy föreslår styrelsen till årsstämman att en aktieutdelning om 5.00 SEK per aktie lämnas.

Segmentet Credit Cards driver tillväxten och utgör nu 53 % av koncernens samlade intäkter och 50 % av låneportföljen. I lokala valutor har segmentets låneportfölj ökat med 48 % det senaste året. Tyskland är vår största marknad och vi har nu samtliga produktområden lanserade på den marknaden. Det är också den tyska kreditkortsportföljen som primärt fortsätter att driva såväl tillväxt som lönsamhet i koncernen. Antalet aktiva kreditkort i segmentet uppgick vid årets slut till cirka 466 000, varav cirka 401 000 i Tyskland. Verksamheten skalar väl då intäkterna växer snabbare än kostnaderna inom segmentet och rörelseresultatet uppgick till 433 MSEK under 2025, vilket motsvarar en ökning med 78 % jämfört med 2024. Vi märker ingen minskad efterfrågan på våra kreditkort utan ser fortsatt goda möjligheter till ytterligare tillväxt, både i Tyskland och på andra europeiska marknader.

Segmentet Ecommerce Solutions har under andra halvan av 2025 gått in i en ny tillväxtfas då ett antal nya avtal tecknats med flera större e-handlare under året. Som alltid i denna affär så ökar transaktionsvolymerna före intäkterna. Under det fjärde kvartalet ökade transaktionsvolymerna med 37 % jämfört med motsvarande period 2024, vilket skapar goda förutsättningar för ökade intäkter framöver.



Segmentet Consumer Lending präglas av en kontrollerad risknivå och selektiv expansion för att upprätthålla den riskjusterade marginalen. Under 2025 ökade låneboken med 6 % i lokala valutor. Under det fjärde kvartalet har den nordiska verksamheten samlats i ett nytt dotterbolag, TF Bank Nordic, som under kvartalet erhållit tillstånd att bedriva bankrörelse.

Som meddelats tidigare är banken i en process att byta namn. Under det fjärde kvartalet har en extra bolagsstämma beslutat att bolagsnamnet ändras till Avarda Bank AB, vilket speglar bankens förflyttning från en nordisk nischbank till en pan-europeisk kredit- och betalplattform. Namnbytet är villkorat av erforderliga myndighetsgodkännanden och planeras ske under 2026.

Vi går in i det nya året med en stark framtidstro och en beslutsamhet för att ta vår verksamhet in i nästa fas samt fortsätta att leverera på de finansiella målen.

Joakim Jansson
Koncernchef och VD

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN • JANUARI - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 25 % till 855,8 MSEK (684,9). Högre rörelseintäkter från den växande låneportföljen har bidragit till det stigande rörelseresultatet. Justerat resultat per aktie ökade med 29 % till 9,95 SEK (7,74) och den justerade avkastningen på eget kapital uppgick till 23,1 % (22,5).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna har ökat med 19 % till 2 905 MSEK (2 439). Ökningen är relaterad till den växande låneportföljen och geografiskt är det framförallt Tyskland som har haft högre rörelseintäkter. Periodens rörelseintäkter utgjordes till 92 % av räntenetto och till 8 % av provisionsnetto. Rörelseintäktsmarginalen har förbättrats och uppgick till 13,2 % (12,8).

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 12 % till 3 488 MSEK (3 101) vilket framförallt förklaras av en växande låneportfölj.

Räntekostnader

Räntekostnaderna minskade med 4 % till 808,6 MSEK (845,4) trots ökade inlåningsbalanser. Detta förklaras av att ny inlåning tagits in till lägre ränta.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 21 % till 221,9 MSEK (183,3). Ökningen är främst hänförlig till högre försäkringspremier inom segment Credit Cards men även högre transaktionsvolymerna inom segment Ecommerce Solutions. Under året utgjordes 42 % av TF Banks provisionsintäkter av försäkringspremier, 29 % av kravavgifter och 29 % av andra provisionsintäkter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna har ökat med 13 % till 1 053 MSEK (934,0). Merparten av ökningen förklaras av högre försäljningsrelaterade kostnader som en följd av den stigande nyutlåningen och fler anställda. K/I-talet förbättrades dock till 36,3 % (38,3), framförallt som en följd av fortsatta skalfördelar inom segment Credit Cards.

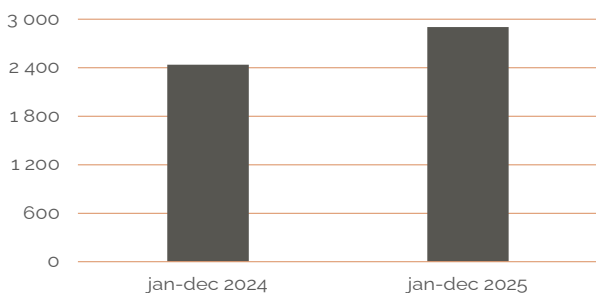
Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 21 % till 995,8 MSEK (819,6) vilket förklaras av att den växande låneportföljen i segment Credit Cards har en högre kreditförlustnivå relativt andra segment. Kreditförlustnivån uppgick till 4,5 % (4,3).

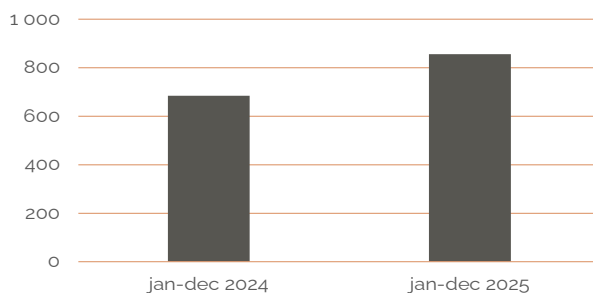
Skattekostnader

Skattekostnaderna ökade med 20 % till 186,5 MSEK (155,6). Den ökade skattekostnaden är hänförlig till ett högre rörelseresultat.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



KONCERNEN • JANUARI - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

Utlåning till allmänheten

Låneportföljen uppgick till 23 678 MSEK (20 265), jämfört med december 2024 är ökningen i lokala valutor 23 %. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med 6 %. Nyutlåningen har ökat med 31 % till 35 618 MSEK (27 149) jämfört med 2024. Ökningen förklaras framförallt av rekordvolymmer inom samtliga segment.

TF Banks låneportfölj är väl diversifierad med relativt låga exponeringar på flera olika geografiska marknader. Vid utgången av året var exponeringen mot de tre största länderna: Tyskland 42 %, Norge 19 % och Finland 12 %.

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten uppgick till 24 692 MSEK (21 198), jämfört med december 2024 är ökningen i lokala valutor 24 %. Negativa valutaeffekter har påverkat inlåningsbalansen med 7 %. Vid utgången av året fördelades inlåningen geografiskt på Tyskland 70 %, Nederländerna 20 % och övriga länder 10 %.

Ökningen av inlåningsbalansen det senaste året är främst hänförlig till Nederländerna och avser sparkonton med både fast och rörlig ränta. Vid utgången av året utgjorde fasträntekonton 44 % (70) av TF Banks totala inlåning.

Likvida medel

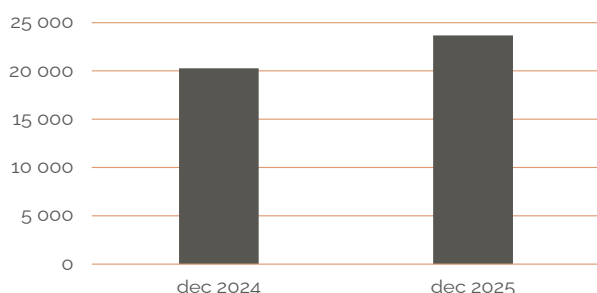
Likvida medel har ökat till 4 660 MSEK (4 247) under året. Ökningen är bland annat hänförlig till kassaflödet från den löpande verksamheten. Vid utgången av året uppgick den tillgängliga likviditetsreserven till 18 % (19)¹ av inlåningen från allmänheten.

Kapitaltäckning

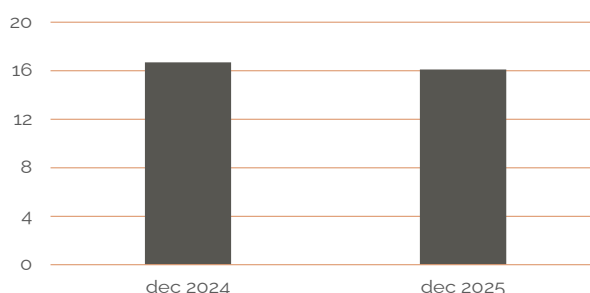
Kapitalrelationerna har minskat något under året och vid utgången av 2025 uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 13,0 % (13,3), primärkapitalrelationen till 14,2 % (14,7) och den totala kapitalrelationen till 16,1 % (16,7). Kapitalrelationerna påverkas av avdrag för förutsebar aktieutdelning om 323 MSEK i kapitalbasen.

Finansinspektionen har genomfört en översyn och utvärdering av TF Bank AB och beslutat om särskilda kapitalbaskrav och pelare 2-vägledning. Bankens tidigare internt bedömda kapitalbaskrav fastställdes och Finansinspektionen beslutade den 19 mars om en pelare 2-vägledning om 0 % av totalt riskvägt exponeringsbelopp. TF Banks regulatoriska kärnprimärkapitalkrav uppgick till 8,9 % vid utgången av 2025, primärkapitalkravet uppgick till 10,6 % och det totala kapitalkravet uppgick till 12,9 %.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



¹ Exklusive bundna likvida medel som inte är tillgängliga påföljande dag.

KONCERNEN • OKTOBER - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED OKTOBER - DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 29 % till 242,0 MSEK (188,0). Stigande rörelseintäkter från den växande låneportföljen har påverkat rörelseresultatet positivt. Justerat resultat per aktie ökade med 36 % till 2,83 SEK (2,08). Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 24,7 % (22,3).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna har ökat med 22 % till 798,3 MSEK (657,0). Ökningen förklaras främst av låneportföljens tillväxt inom segment Credit Cards. Rörelseintäktsmarginalen har ökat jämfört med det fjärde kvartalet 2024 och uppgick till 13,7 % (13,0) efter en förstärkning inom samtliga segment.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna har ökat med 14 % till 279,6 MSEK (244,7). Kvartalets kostnader påverkas bland annat av att ökade nyutlåningsvolymerna har medfört högre försäljningsrelaterade kostnader samt ökade personalkostnader. K/I-talet förbättrades dock till 35,0 % (37,3).

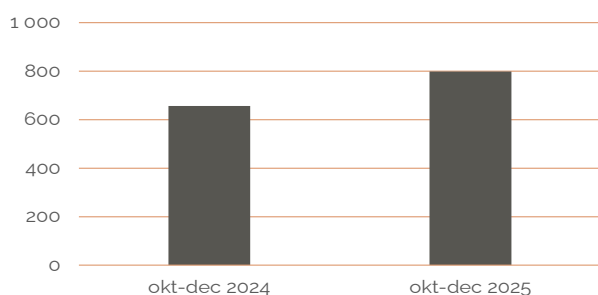
Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 23 % till 276,8 MSEK (224,3) och kreditförlustnivån uppgick till 4,8 % (4,4). Kvartalets kreditförlustnivå påverkas av att en större andel av låneportföljen utgörs av segment Credit Cards samt högre kreditförluster inom segment Ecommerce Solutions.

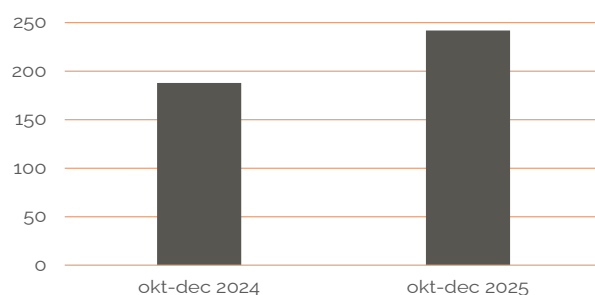
Utlåning till allmänheten

Låneportföljen uppgick till 23 678 MSEK (20 265), jämfört med december 2024 är ökningen i lokala valutor 23 %. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med 6 %. Tillväxten för den tyska kreditkortsportföljen var den främsta drivkraften under kvartalet. Nyutlåningen har ökat med 29 % till 10 179 MSEK (7 879).

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



CREDIT CARDS

JANUARI - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner i Tyskland, Norge, Österrike, Spanien och Italien. Kreditkortserbudandet har funnits i banken sedan 2015 på den norska marknaden. Kreditkort lanserades i Tyskland under 2018 och i Österrike under 2022. Kreditkortsverksamhet i Spanien och Italien har etablerats under 2024. Kreditkortet är kompatibelt med både Google Pay och Apple Pay på samtliga marknader.

Vid utgången av året uppgick antalet aktiva tyska kreditkort till ca 401 000, vilket är den snabbast växande marknaden inom segmentet. Antalet aktiva kreditkort vid utgången av året uppgick i Norge till ca 35 000, i Österrike till ca 26 000 och på de nyetablerade marknaderna i Spanien och Italien till sammanlagt ca 4 000.

432,5 MSEK

Rörelseresultat

11 795 MSEK

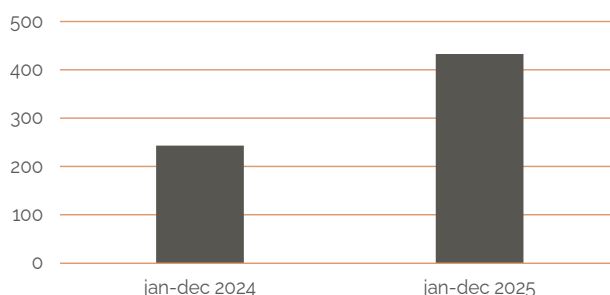
Låneportfölj

Låneportföljen

Låneportföljen uppgick till 11 795 MSEK (8 450), jämfört med december 2024 är ökningen i lokala valutor 48 %. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med 8 %. Nyutlåningen har ökat med 41 % till 23 175 MSEK (16 435). Ökningen är huvudsakligen relaterad till verksamheten i Tyskland.

Låneportföljen i Tyskland har ökat med 50 % till 916 MEUR (612) det senaste året. Tillväxten har främst genererats av ett ökat antal aktiva kreditkort. Låneportföljen i Norge har ökat med 23 % till 1 034 MNOK (844) det senaste året. Låneportföljen i Österrike har ökat med 73 % till 65 MEUR (38) under samma period. Tillväxten i respektive låneportfölj har drivits av en ökning i antal utgivna kort. Låneportföljerna i de nya marknaderna Spanien och Italien uppgick tillsammans till 4 MEUR (2).

RÖRELSERESULTAT (MSEK)



Resultatet

Rörelseresultatet har ökat med 78 % till 432,5 MSEK (243,0). Högre intäkter från den växande låneportföljen och skalfördelar i affärsmodellen har bidragit till att rörelseresultatet kraftigt förbättrats.

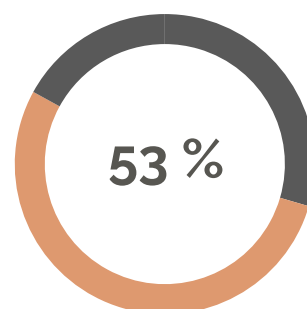
Rörelseintäkterna har ökat med 44 % till 1 553 MSEK (1 080). Ökningen är främst hänförlig till den höga tillväxten i Tyskland. Rörelseintäktsmarginalen förbättrades till 15,3 % (15,1) framförallt till följd av högre intäkter från försäkringspremier.

Rörelsekostnaderna har ökat med 27 % till 472,7 MSEK (373,3) och har bland annat påverkats av ett större fokus på direktmarknadsföring men även högre försäljningsrelaterade kostnader hänförliga till nyutgivna kort. K/I-talet förbättrades dock till 30,4 % (34,6) till följd av fortsatta skalfördelar i affärsmodellen.

Kreditförlusterna har ökat med 40 % till 647,5 MSEK (463,5). Ökningen påverkas främst av reserveringar för förväntade framtida kreditförluster relaterat till den växande låneportföljen i Tyskland. Kreditförlustnivån förbättrades dock något till 6,4 % (6,5).

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

ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



ECOMMERCE SOLUTIONS

JANUARI - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till kreditvärdiga privatpersoner. De digitala betalningslösningarna erbjuds i Norden under varumärket Avarda. Verksamheten i Polen och Baltikum är under avveckling. Den nordiska låneportföljen utgjorde 96 % av segmentet och resterande marknader utgjorde tillsammans 4 % vid utgången av året.

Avarda som varumärke har funnits sedan 2015 med inriktning mot digitala betalningslösningar i Norden. Målet är att erbjuda en betalningslösning för e-handlare som vill bygga och stärka sitt eget varumärke genom hela köpresan, från checkout till betalning. Betalningslösningarna erbjuds för e-handel och fysisk handel i Norden. Banken ser fortsatt utveckling av verksamheten i Norden och lanserade under slutet av 2024 kreditprodukter i Tyskland i liten skala.

85,2 MSEK

Rörelseresultat

2 761 MSEK

Låneportfölj

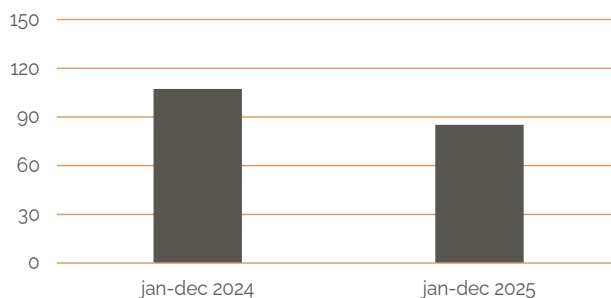
Låneportföljen

Låneportföljen uppgick till 2 761 MSEK (2 742), jämfört med december 2024 är ökningen i lokala valutor 4 %. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens utveckling med 3 %. Nyutlåningen har ökat med 15 % till 6 907 MSEK (5 994). Ökningen beror främst på ett inflöde av större handelspartners.

Låneportföljen i Norden uppgick till 2 606 MSEK (2 462), jämfört med december 2024 är ökningen i lokala valutor 9 %. Den svenska portföljen har ökat med 17 % till 1 194 MSEK (1 023) efter en stark försäljningsutveckling under det senaste året. I Finland har portföljen minskat med 2 % till 90 MEUR (93). I Norge har portföljen ökat med 24 % till 474 MNOK (383). I Danmark har låneportföljen minskat till 1 MDKK (3).

Låneportföljen i Baltikum har minskat med 58 % till 3 MEUR (8) och låneportföljen i Polen har minskat med 45 % till 29 MPLN (54).

RÖRELSERESULTAT (MSEK)



Resultatet

Rörelseresultatet har minskat med 21 % till 85,2 MSEK (107,3). Förändringen förklaras främst av kostnader hänförliga till affärsutveckling och etablering av nya samarbeten.

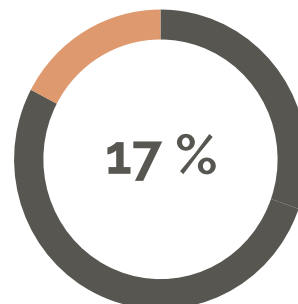
Rörelseintäkterna minskade något och uppgick till 494,1 MSEK (496,3), främst relaterat till sjunkande utlåningsbalanser i Baltikum och Polen. Rörelseintäktsmarginalen förbättrades dock till 18,0 % (17,3) framförallt till följd av att den nordiska verksamheten har högre marginal och utgör en större del av segmentet men också en något lägre finansieringskostnad.

Rörelsekostnaderna har ökat med 6 % till 304,3 MSEK (286,0) framförallt relaterat till uppstartskostnader för nya samarbeten. K/I-talet uppgick till 61,6 % (57,6).

Kreditförlusterna har ökat med 2 % till 104,6 MSEK (103,0) till följd av en något försämrad kreditkvalitet. Kreditförlustnivån uppgick till 3,8 % (3,6).

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

ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



CONSUMER LENDING

JANUARI - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Produktutbudet skiljer sig mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. Genomsnittligt lånebelopp per kund uppgick till ca 73 TSEK vid utgången av året.

Den nordiska låneportföljen utgör 63 % av segmentet. Marknaden för konsumentkrediter i Norden kännetecknas av lättillgänglig kreditinformation, en hög andel låneförmedlare och ett väl fungerande system för indrivning av obetalda skulder. Under hösten återupptogs nyförsäljningen i Sverige i liten skala efter att ha pausats under 2023.

Låneportföljen utanför Norden utgör 37 % av segmentet, varav merparten finns i Baltikum. De baltiska länderna har snabbväxande kreditmarknader med flera etablerade nordiska aktörer på plats. Under det andra kvartalet 2025 lanserades utlåning även i Tyskland.

338,1 MSEK

Rörelseresultat

9 122 MSEK

Låneportfölj

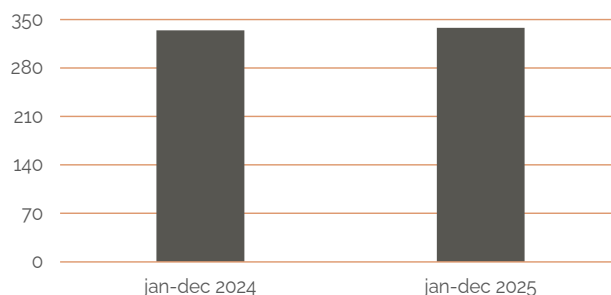
Låneportföljen

Låneportföljen uppgick till 9 122 MSEK (9 073), jämfört med december 2024 är ökningen i lokala valutor 6 %. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med 6 %. Nyutlåningen har ökat med 17 % till 5 536 MSEK (4 720).

Låneportföljen i Norden uppgick till 5 604 MSEK (5 700), jämfört med december 2024 är det en ökning i lokala valutor med 4 %. Låneportföljen i Norge har ökat med 7 % till 3 355 MNOK (3 135). Den finska låneportföljen har minskat med 9 % till 165 MEUR (181). Låneportföljen i Sverige har minskat med 30 % till 248 MSEK (355). Låneportföljen i Danmark har ökat med 135 % till 344 MDKK (146) efter en stark försäljningstillväxt under året.

Låneportföljen i Baltikum har ökat med 11 % till 296 MEUR (266) det senaste året. Tillväxten är stabil i samtliga baltiska länder. Den polska låneportföljen har minskat med 33 % till 13 MPLN (20) och låneportföljen i Spanien minskade till 5 MEUR (9). Den tyska portföljen uppgick till 8 MEUR (-).

RÖRELSERESULTAT (MSEK)



Resultatet

Rörelseresultatet har ökat med 1 % till 338,1 MSEK (334,5). Ökningen förklaras främst av något lägre kreditförluster.

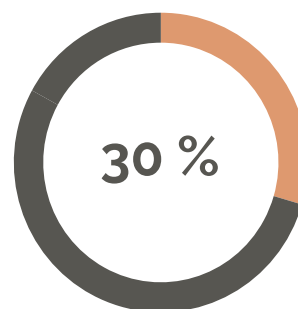
Rörelseintäkterna har minskat med 1 % till 857,7 MSEK (862,4) och rörelseintäktsmarginalen uppgick till 9,4 % (9,5).

Rörelsekostnaderna har ökat marginellt till 275,9 MSEK (274,7) och K/I-talet uppgick till 32,2 % (31,9).

Kreditförlusterna har minskat med 4 % till 243,7 MSEK (253,2) till följd av något förbättrad kreditkvalitet i Norden. Kreditförlustnivån förbättrades något till 2,7 % (2,8).

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

ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



ÖVRIG INFORMATION

Årsstämma 2026

Årsstämman 2026 kommer att hållas tisdagen den 5 maj 2026 i Borås. Aktieägare som vill ha ett ärende uppfört i kallelsen till årsstämman måste skicka in en förfrågan till styrelsen senast tisdagen den 17 mars 2026. Förfrågan ska skickas via e-post till ir@tfbank.se eller med vanlig post till TF Bank AB, Att: Investor Relations, Box 947, SE-501 10 Borås. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras senast tisdagen den 7 april 2026.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 5,00 SEK per aktie för 2025. Den totala utdelningen till aktieägarna enligt förslaget blir ca 323 MSEK.

Aktien

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på Nasdaq Stockholms segment Mid Cap. Aktien handlas under kortnamnet TFBANK och ISIN-koden är SE0025666969. Per den sista handelsdagen under 2025 stängde aktiekursen på 163,74 SEK (efter aktiesplit 3:1 som genomfördes i juli 2025), en uppgång om 35 % under året. Totalt har det under året omsatts ca 15,6 miljoner aktier i TF Bank på Nasdaq Stockholm till ett värde av ca 2 295 MSEK.

Institut som följer TF Bank

ABG Sundal Collier, DNB Carnegie och SEB bevakar bolaget. Samtliga institut hade en köprekommendation på TF Banks aktie vid årets utgång.

Finansiella mål

TF Banks styrelse beslutade den 13 april 2025 att anta följande finansiella mål:

Tillväxt

TF Banks mål är att uppnå en låneportfölj på 35 miljarder SEK senast under andra halvåret 2027.

Lönsamhet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

Geopolitisk och makroekonomisk oro

TF Bank påverkas av omvärldsförändringar som är kopplade till geopolitik och makroekonomi. Det geopolitiska läget är fortsatt osäkert i delar av Europa och påverkar även det makroekonomiska läget. Det kan inte uteslutas att TF Banks verksamhet, nyutlåning eller kreditförluster kan komma att påverkas negativt av geopolitiska och makroekonomiska händelser i framtiden.

Presentation för investerare, analytiker och media

En direktsänd telefonkonferens kommer att hållas tisdag den 20 januari 2026 kl 08.15 CET där VD Joakim Jansson och CFO Mikael Meomuttel presenterar bokslutskommunikén. Efter presentationen kommer det även finnas möjlighet att ställa frågor. Presentationsmaterialet är skrivet på engelska medan telefonkonferensen kommer att hållas på svenska.

För att delta och ställa frågor ring telefonnummer +46 (0)8 5053 9728 och ange möteskoden 849 3241 1527. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under den avslutande frågestunden. En inspelning av telefonkonferensen och presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt i efterhand på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com.

Väsentliga händelser, januari – december 2025

Den 27 januari genomfördes en riktad nyemission om 50 000 aktier relaterat till aktieleverans enligt aktieprogram 2021. Totalt antal aktier uppgick därefter till 21 550 000 och aktiekapitalet till 107 750 000 SEK.

Under februari offentliggjordes ledningsförändringar från den 1 mars. Claudia Wiese, tidigare Head of Card Product and Operations, tillträdde som Chief Operating Officer (COO) och efterträdde Espen Johannesen, som utsågs till VD för dotterbolaget TF Bank Nordic AB. Samtidigt utsågs Rasmus Rolén till Chief Commercial Officer (CCO) och Executive Director.

Den 19 mars meddelade Finansinspektionen resultatet av sin översyn och utvärdering av TF Bank AB. Bankens tidigare internt bedömda kapitalbaskrav fastställdes och Finansinspektionen beslutade om en pelare 2-vägledning om 0 % av totalt riskvägt exponeringsbelopp och 0,5 % av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet.

TF Banks styrelse har beslutat om nya finansiella mål. Senast under det andra halvåret 2027 ska banken uppnå en låneportfölj på 35 miljarder SEK med bibehållen hög lönsamhet.

Inom segment Ecommerce Solutions har samarbete inletts med Brandsdal Group och Bagaren & Kocken. Affärerna förväntas generera en årlig transaktionsvolym om cirka 2 700 MSEK.

Årsstämman den 17 juni beslutade om en extraordinär utdelning till aktieägarna om 5,00 SEK per aktie. John Brehmer omvaldes till styrelsens ordförande. Övriga styrelseledamöter omvaldes på stämman. Stämman beslutade också att genomföra en uppdelning av bolagets aktier, där en befintlig aktie delas upp i tre nya aktier (aktiesplit 3:1). Avstämningsdag för uppdelningen fastställdes till den 21 juli 2025 och antalet aktier uppgår därefter till 64 650 000.

Dotterbolaget TFBN Services Ltd har under juni månad ansökt hos tillsynsmyndigheten i Storbritannien om att etablera verksamhet i landet.

Avtal om likviditetsgaranti har avslutats mot bakgrund av att handeln och likviditeten i aktien är god och att nyttan av en likviditetsgarant inte längre föreligger. Likviditetsgarantin upphörde vid utgången av augusti.

Den 19 september meddelade bolaget en avsikt om namnändring av TF Bank AB samt dess dotterbolag. Till nytt bolagsnamn föreslås Avarda Bank AB (publ).

Vid en extra bolagsstämma den 17 november beslutades om namnändring till Avarda Bank AB som förväntas genomföras under 2026.

Under november har TF Banks svenska dotterbolag, Yieldloop AB, av Finansinspektionen meddelats tillstånd att bedriva finansieringsrörelse. Syftet med dotterbolaget är intern hantering av förfallna fordringar (NPL).

TF Bank emitterade i november supplementärkapitalinstrument om 150 MSEK och under december månad genomfördes en förtida inlösen av supplementärkapitalinstrument om 100 MSEK.

Under december har TF Banks svenska dotterbolag, Goldcup 37337 AB, av Finansinspektionen meddelats tillstånd att bedriva finansieringsrörelse. Avsikten är att dotterbolaget ska bedriva verksamhet inom segmentet Consumer Lending. Vidare har dotterbolaget TF Bank Nordic AB erhållit tillstånd att bedriva bankrörelse.

Kreditkortsverksamheten har haft en organisk lånebokstillväxt om 48 % under det senaste året och skal fördelar i affärsmodellen har bidragit till ett väsentligt förbättrat rörelseresultat om 78 % jämfört med 2024.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Inom koncernens verksamhet uppstår olika typer av risker. Riskerna kan aktualiseras på olika sätt inom verksamheten. Följande huvudsakliga riskkategorier har identifierats:

- Kreditrisker (inklusive kreditrisker hänförliga till låneportföljen, kreditrelaterade koncentrationsrisker och motpartsrisker)
- Marknadsrisker (inklusive ränte- och valutakursrisker)
- Likviditetsrisker
- Operativa risker (inklusive processrisker, IT- och systemrisker och externa risker)
- Övriga verksamhetsrisker (inklusive affärsrisker, konjunkturella risker och ryktesrisker)

Banken bedömer att kreditrisker, likviditetsrisker och operativa risker är de mest betydande riskerna. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policyer och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten.

Bankverksamheten är föremål för omfattande reglering rörande kapitaltäcknings- och likviditetskrav, vilket främst regleras av regelpaketet bestående av Capital Requirements Directive (CRD) och Capital Requirements Regulation (CRR), vilka tillsammans implementerar Basel-överenskommelsen inom Europeiska unionen (tillsammans "Baselregelverket"). Baselregelverket innehåller vissa kapitalkrav som är avsedda att vara föränderliga över tid och, bland annat, vara beroende av förekomsten av cykliska och strukturella systemrisker. Banken måste vid varje given tidpunkt uppfylla de specificerade kapital- och likviditetskvoterna samt ha kapital och tillgång till likviditet. TF Bank bevakar förändringar avseende kapital- och likviditetskrav och beaktar detta i bankens finansiella mål.

Mer information kring bankens kreditrisker och kapitaltäckning finns i not 2 och 9 samt på sida 46 i delårsrapporten. För en mer utförlig beskrivning av finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not K3 och K33 i årsredovisningen för 2024.

Hållbarhet

TF Bank arbetar aktivt med att bedriva en ansvarsfull verksamhet där avsikten är att ha en så begränsad negativ påverkan på miljö och människa som möjligt. Miljöresurser används ansvarsfullt och försiktigt i hela bankens verksamhet. Banken bedriver verksamheten på ett miljömässigt hållbart sätt genom att till exempel förbättra effektiviteten och investera i hållbara produkter och tjänster. Affärsmodellen är i möjligaste mån digi-

tal och automatiserad vilket gör bankens tillgänglighet mycket hög och det miljömässiga avtrycket begränsat. Mer utförlig information om koncernens hållbarhetsarbete återfinns i TF Banks hållbarhetsrapport för 2024 som är publicerad på koncernens hemsida, www.tfbankgroup.com.

I november 2025 antogs ny svensk lagstiftning om hållbarhetsrapportering med anledning av EU:s reviderade hållbarhetsdirektiv (CSRD). Lagstiftningen trädde i kraft den 31 december 2025 och innebär att TF Bank ska fortsätta att tillämpa bestämmelserna i årsredovisningslagen för hållbarhetsrapportering till och med räkenskapsåret 2026. Rapportering i enlighet med CSRD kommer att ske första gången för räkenskapsåret 2027, med publicering under 2028. TF Bank kommer att vidareutveckla det pågående förberedelsearbetet avseende CSRD, men avser inte att införa regelverket i sin helhet i förtid.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av Europeiska unionen. 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).

Bankens redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2024. Delårsinformationen på sidorna 3-46 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

KORT OM TF BANK

14

Geografiska
marknader 2025

28 %

Genomsnittlig
årlig tillväxttakt
i låneportföljen
2016-2025

22 %

Genomsnittlig
årlig tillväxttakt i
rörelseresultatet
2016-2025

62 %

Andel av låneportföljen som
utgjordes av segmenten
Credit Cards och Ecommerce
Solutions 2025

TF Banks strategi bygger på att driva lönsam tillväxt genom en diversifierad geografisk närvaro på utvalda europeiska marknader. För att möta den ökande efterfrågan och maximera kundvärdet, arbetar banken kontinuerligt med att förbättra effektiviteten och stärka sin konkurrenskraft. Utvecklingen inom Credit Cards och Ecommerce Solutions accelereras.



FINANSIELL INFORMATION



RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

TSEK	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
	3				
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		945 205	836 807	3 487 581	3 101 203
Räntekostnader		-208 967	-231 225	-808 621	-845 447
Räntenetto		736 238	605 582	2 678 960	2 255 756
Provisionsintäkter		117 439	102 328	441 994	362 750
Provisionskostnader		-56 958	-49 963	-220 139	-179 437
Provisionsnetto		60 481	52 365	221 855	183 313
Nettoresultat från finansiella transaktioner		1 615	-979	3 689	-553
Summa rörelseintäkter		798 334	656 968	2 904 504	2 438 516
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		-244 873	-217 618	-917 765	-821 371
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-19 105	-18 164	-70 467	-68 402
Övriga rörelsekostnader		-15 584	-8 961	-64 660	-44 232
Summa rörelsekostnader		-279 562	-244 743	-1 052 892	-934 005
Resultat före kreditförluster		518 772	412 225	1 851 612	1 504 511
Kreditförluster, netto	4	-276 771	-224 263	-995 804	-819 606
Rörelseresultat		242 001	187 962	855 808	684 905
Jämförelsestörande poster		-	103 084	-2 251	103 084
Skatt på periodens resultat		-52 554	-46 492	-186 511	-155 640
Periodens resultat		189 447	244 554	667 046	632 349
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		182 825	237 624	641 208	603 220
Ägare av primärkapitalinstrument		6 622	6 930	25 838	29 129
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		2,83	3,68	9,92	9,33
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		2,83	3,68	9,92	9,33

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT - KONCERNEN

TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Periodens resultat	189 447	244 554	667 046	632 349
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser, brutto	-3 272	3 373	-6 297	222
Skatt på omräkningsdifferenser för perioden	-15 668	-	-15 668	-
Periodens övriga totalresultat	-18 940	3 373	-21 965	222
Summa totalresultat för perioden	170 507	247 927	645 081	632 571
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	163 885	240 997	619 243	603 442
Ägare av primärkapitalinstrument	6 622	6 930	25 838	29 129

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
	2,5,6		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		17 576	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		2 489 437	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut		2 236 407	2 447 869
Utlåning till allmänheten	3,7	23 678 282	20 265 458
Aktier och andelar		117 267	117 309
Goodwill		20 011	20 011
Immateriella tillgångar		82 703	97 572
Materiella tillgångar		75 182	71 370
Övriga tillgångar		180 591	145 196
Aktuell skattefordran		4 368	-
Uppskjuten skattefordran		86 129	7 659
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		130 515	85 946
SUMMA TILLGÅNGAR		29 118 468	25 069 605
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	8	24 692 150	21 197 981
Övriga skulder		273 103	232 528
Aktuell skatteskuld		81 100	63 175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		384 565	436 552
Uppskjuten skatteskuld		1 120	19 606
Avsättningar		3 589	1 574
Efterställda skulder	11	394 844	345 509
Summa skulder		25 830 471	22 296 925
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		107 750	107 500
Summa bundet eget kapital		107 750	107 500
Fritt eget kapital			
Omräkningsreserv		-19 771	2 194
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		2 950 018	2 412 986
Summa fritt eget kapital		2 930 247	2 415 180
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 037 997	2 522 680
Primärkapitalinstrument		250 000	250 000
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		3 287 997	2 772 680
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		29 118 468	25 069 605

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL - KONCERNEN

TSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Primärkapital-instrument ²	
Eget kapital 2024-01-01	107 500	1 972	1 801 442	250 000	2 160 914
Årets resultat	-	-	632 349	-	632 349
Årets övriga totalresultat	-	222	-	-	222
<i>Årets totalresultat</i>	-	222	632 349	-	632 571
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>					
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-29 129	-	-29 129
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>	-	-	-29 129	-	-29 129
<i>Övriga transaktioner i eget kapital</i>					
Aktierelaterade ersättningar	-	-	8 324	-	8 324
<i>Summa övriga transaktioner i eget kapital</i>	-	-	8 324	-	8 324
Eget kapital 2024-12-31	107 500	2 194	2 412 986	250 000	2 772 680
Eget kapital 2025-01-01	107 500	2 194	2 412 986	250 000	2 772 680
Årets resultat	-	-	667 046	-	667 046
Årets övriga totalresultat	-	-21 965	-	-	-21 965
<i>Årets totalresultat</i>	-	-21 965	667 046	-	645 081
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>					
Utdelning till aktieägare	-	-	-107 750	-	-107 750
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-25 838	-	-25 838
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>	-	-	-133 588	-	-133 588
<i>Övriga transaktioner i eget kapital</i>					
Riktad nyemission	250	-	-	-	250
Aktierelaterade ersättningar	-	-	3 574	-	3 574
<i>Summa övriga transaktioner i eget kapital</i>	250	-	3 574	-	3 824
Eget kapital 2025-12-31	107 750	-19 771	2 950 018	250 000	3 287 997

¹ Aktiekapitalet utgörs av 64 650 000 aktier med ett kvotvärde om 1,67 SEK.

² Förlagslån med evig löptid, 100 MSEK med räntevillkor STIBOR 3 månader +6,25 % och första möjliga inlösen 2026-12-01 samt 150 MSEK med räntevillkor STIBOR 3 månader +8,75 % och första möjliga inlösen 2028-09-06.

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

TSEK	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	855 808	684 905
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	70 467	68 402
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-76 630	134 635
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2 043	5 973
Betald inkomstskatt	-188 622	-187 972
Kassaflöden från verksamheten före förändringar i rörelsekapital	658 980	705 943
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-3 412 824	-2 394 825
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	87 259	-271 355
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	3 494 169	544 984
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	47 908	-134 524
Kassaflöde från den löpande verksamheten	875 492	-1 549 777
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-7 281	-30 999
Investeringar i immateriella tillgångar	-32 799	-53 264
Försäljning av aktier i dotterbolag	-2 251	105 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 331	21 437
Finansieringsverksamheten		
Förändring spärrade bankmedel	-71 549	723
Betald ränta på leasingskulder	-1 345	-1 443
Amortering av leasingskuld	-17 619	-15 514
Nyemission	250	-
Inlösen av supplementärkapitalinstrument	-100 000	-100 000
Emission av supplementärkapitalinstrument	150 000	100 000
Ränta på primärkapitalinstrument	-25 838	-29 129
Utdelning till aktieägare	-107 750	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-173 851	-45 363
Årets kassaflöde	659 310	-1 573 703
Likvida medel vid periodens början	4 246 859	5 731 169
Valutakursdifferens i likvida medel	-246 523	89 393
Likvida medel vid årets slut	4 659 646	4 246 859
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	-884 412	-713 452
Erhållna räntor	3 390 106	2 935 092
Sammanställning av likvida medel		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17 576	18 563
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	2 489 437	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	2 236 407	2 447 869
Spärrade bankmedel	-83 774	-12 225
Summa likvida medel	4 659 646	4 246 859

NOTER

NOT 1 Allmän information

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Borås, Sverige, som har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Banken bedriver ut- och/eller inlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland, Österrike, Spanien, Irland, Nederländerna och Italien via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet.

BOLAGSSTRUKTUR

Bolag	Org.nr
Moderbolag	
TF Bank AB	556158-1041
Filialer	
TF Bank AB, filial Finland	2594352-3
TF Bank AB, filial Polen	PL9571076774
TF Bank AB, filial Estland	14304235
TF Bank AB, filial Norge	923 194 592
TF Bank AB, filial Lettland	50203334311
TF Bank AB, filial Litauen	306989111
TF Bank AB, filial Spanien	W0298854A
Dotterbolag	
TF Bank Nordic AB	559476-6379
TF Bank Nordic AB NUF, filial Norge	935 301 734
TF Bank Nordic AB, filial Finland	3529515-2
TFB Service GmbH	HRB 208869 B
TFBN Services Ltd	15924773
TFB Holding Ltd	C 112948
TFB Service UAB	304785170
Yieldloop AB	559526-1859
Avarda AS	931 481 169
Goldcup 37337 AB	559530-1945

Samtliga dotterbolag ägs till 100 %.

Termen "banken"/"koncernen" hänvisar till TF Bank AB tillsammans med filialer och dotterbolag.

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2025-12-31

Aktieägare	%
TFB Holding AB	29,54
Tiberon AB	15,00
Erik Selin Fastigheter AB	12,53
Carnegie Fonder AB	4,41
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,38
Proventus Aktiebolag	4,17
Maud Umberg Weil	3,88
Goldman Sachs International	2,33
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1,31
Amidak AB	1,24
Övriga aktieägare	21,21
Totalt	100,00

Källa: Euroclear

NOT 2 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

TF Bank utsätts genom sin verksamhet för flera olika finansiella risker: kreditrisk, marknadsrisk (innefattande valutarisk och ränterisk), och likviditetsrisk men också operativ risk och övriga verksamhetsrisker såsom affärsrisker, konjunkturella risker samt ryktesrisker. TF Bank har utformat en verksamhetsstruktur för att säkerställa en god riskhantering. Den övergripande riskpolicyen utgör styrelsens och företagsledningens grundläggande styrdokument avseende riskhantering och syftar till att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bankens finansiella resultat. Styrelsen fastställer skriftligen policyer avseende såväl den övergripande riskhanteringen som för specifika områden.

Kreditrisk är risken att en motpart orsakar TF Bank en finansiell förlust genom att inte uppfylla sina kontraktuella åtaganden gentemot banken. Området inkluderar kreditrisker hänförliga till låneportföljen, kreditrelaterade koncentrationsrisker och motpartsrisker. Kreditrisk uppstår främst genom utlåning till allmänheten och är den största risken i TF Bank. Vidare finns kreditrisker i form av placeringar av likvida medel och derivatinstrument. Kreditrisk följs noga av ansvariga funktioner. Styrelsen har det övergripande ansvaret och har i särskild kreditpolicy fastslagit ramarna för bankens kreditgivning. En kreditkommitté följer kontinuerligt utvecklingen av respektive kreditportföljs risknivå och beslutar och genomför förändringar i TF Banks kreditgivning inom den uppställda policyen samt föreslår ändringar i denna till styrelsen. Utvecklingen rapporteras på varje ordinarie styrelsemöte.

TF Banks kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Andelen förfallna fordringar i kategori 3 påverkas av att förfallna fordringar säljs fortlöpande på de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil. Bankens utlåning till allmänheten består till övervägande del av blancokrediter och av den anledningen gör TF Bank ingen uppställning över kreditriskexponeringen då det finns få säkerheter.

Kreditrisk uppstår även genom placering av likvida medel och derivatinstrument med positivt värde. Genom att fastställa maximal exponering till varje motpart begränsas kreditrisken i likvida medel. Enligt bankens finanspolicy är maximal placering hos TF Banks tillåtna motparter 15 % av primärkapitalet, med undantag för institut som maximalt kan uppgå till 85 % av primärkapitalet. Statskuldväxlar, statsobligationer och tillgodohavanden på centralbanker samt exponering mot dotterbolag är undantagna från de båda gränserna.

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

CREDIT CARDS

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Räntenetto	444 934	315 997	1 531 348	1 085 019
Provisionsnetto	5 141	3 878	19 657	-5 060
Nettoresultat från finansiella transaktioner	796	-313	1 721	-177
Summa rörelseintäkter	450 871	319 562	1 552 726	1 079 782
Allmänna administrationskostnader	-112 034	-90 820	-397 866	-321 120
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6 402	-5 213	-23 368	-19 194
Övriga rörelsekostnader	-12 421	-6 406	-51 444	-32 964
Summa rörelsekostnader	-130 857	-102 439	-472 678	-373 278
Resultat före kreditförluster	320 014	217 123	1 080 048	706 504
Kreditförluster, netto	-183 654	-141 760	-647 526	-463 475
Rörelseresultat	136 360	75 363	432 522	243 029

Balansräkning, TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	11 609 065	8 297 766
Företagssektorn ¹	186 194	152 709
Summa utlåning till allmänheten	11 795 259	8 450 475
Hushållssektorn		
Kategori 1, netto	10 911 632	8 062 411
Kategori 2, netto	271 289	232 897
Kategori 3, netto ²	426 144	2 458
Summa hushållssektorn	11 609 065	8 297 766

Nyckeltal ³	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelseintäktsmarginal, %	15,9	15,3	15,3	15,1
Kreditförlustnivå, %	6,5	6,8	6,4	6,5
K/I-tal, %	29,0	32,1	30,4	34,6
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	3,7	2,8	3,2	2,5
Nyutlåning, TSEK	6 509 767	4 684 799	23 175 054	16 435 047
Aktiva kreditkort, antal	466 282	359 792	466 282	359 792

¹ Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till motpart vid försäljning av förfallna fordringar.

² Banken säljer fortlöpande förfallna fordringar på de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil.

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 44-45.

Forts. not 3

ECOMMERCE SOLUTIONS

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Räntenetto	90 903	89 591	354 663	372 426
Provisionsnetto	38 414	32 308	139 031	123 976
Nettoresultat från finansiella transaktioner	173	-167	419	-94
Summa rörelseintäkter	129 490	121 732	494 113	496 308
Allmänna administrationskostnader	-71 267	-60 045	-266 808	-246 845
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 977	-9 366	-35 130	-35 672
Övriga rörelsekostnader	-472	-901	-2 391	-3 495
Summa rörelsekostnader	-81 716	-70 312	-304 329	-286 012
Resultat före kreditförluster	47 774	51 420	189 784	210 296
Kreditförluster, netto	-35 181	-18 435	-104 564	-102 968
Rörelseresultat	12 593	32 985	85 220	107 328

Balansräkning, TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	2 718 489	2 687 816
Företagssektorn ¹	42 670	53 820
Summa utlåning till allmänheten	2 761 159	2 741 636
Hushållssektorn		
Kategori 1, netto	2 418 900	2 538 800
Kategori 2, netto	166 046	134 291
Kategori 3, netto ²	133 543	14 725
Summa hushållssektorn	2 718 489	2 687 816

Nyckeltal ³	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelseintäktsmarginal, %	19,6	18,2	18,0	17,3
Kreditförlustnivå, %	5,3	2,7	3,8	3,6
K/I-tal, %	63,1	57,8	61,6	57,6
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	1,5	3,8	2,3	2,7
Nyutlåning, TSEK	2 345 088	1 983 587	6 907 067	5 994 495
Transaktionsvolym, TSEK	5 693 386	4 157 221	17 017 230	13 363 621

¹ Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till motpart vid försäljning av förfallna fordringar samt lån i kategori 1 till en av segmentets utländska samarbetspartners.

² Banken säljer fortlöpande förfallna fordringar på de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil.

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 44-45.

Forts. not 3

CONSUMER LENDING

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Räntenetto	200 401	199 994	792 949	798 311
Provisionsnetto	16 926	16 179	63 167	64 397
Nettoresultat från finansiella transaktioner	646	-499	1 549	-282
Summa rörelseintäkter	217 973	215 674	857 665	862 426
Allmänna administrationskostnader	-61 572	-66 753	-253 091	-253 406
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 726	-3 585	-11 969	-13 536
Övriga rörelsekostnader	-2 691	-1 654	-10 825	-7 773
Summa rörelsekostnader	-66 989	-71 992	-275 885	-274 715
Resultat före kreditförluster	150 984	143 682	581 780	587 711
Kreditförluster, netto	-57 936	-64 068	-243 714	-253 163
Rörelseresultat	93 048	79 614	338 066	334 548

Balansräkning, TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	8 925 694	8 793 889
Företagssektorn ¹	196 170	279 459
Summa utlåning till allmänheten	9 121 864	9 073 348
Hushållssektorn		
Kategori 1, netto	8 281 790	8 288 633
Kategori 2, netto	429 732	444 127
Kategori 3, netto ²	214 172	61 129
Summa hushållssektorn	8 925 694	8 793 889

Nyckeltal ³	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelseintäktsmarginal, %	9,5	9,3	9,4	9,5
Kreditförlustnivå, %	2,5	2,8	2,7	2,8
K/I-tal, %	30,7	33,4	32,2	31,9
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	3,1	2,6	2,8	2,7
Nyutlåning, TSEK	1 323 954	1 210 367	5 536 226	4 719 708

¹ Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till motparter vid försäljning av förfallna fordringar.

² Banken säljer fortlöpande förfallna fordringar på de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil.

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 44-45.

Forts. not 3

AVSTÄMNING MOT FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelseintäkter				
Credit Cards	450 871	319 562	1 552 726	1 079 782
Ecommerce Solutions	129 490	121 732	494 113	496 308
Consumer Lending	217 973	215 674	857 665	862 426
Summa rörelseintäkter	798 334	656 968	2 904 504	2 438 516
Rörelseresultat				
Credit Cards	136 360	75 363	432 522	243 029
Ecommerce Solutions	12 593	32 985	85 220	107 328
Consumer Lending	93 048	79 614	338 066	334 548
Summa rörelseresultat	242 001	187 962	855 808	684 905

Balansräkning, TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten		
Credit Cards	11 795 259	8 450 475
Ecommerce Solutions	2 761 159	2 741 636
Consumer Lending	9 121 864	9 073 348
Summa utlåning till allmänheten	23 678 282	20 265 458

NOT 4 Kreditförluster, netto

TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Förändring av reserv för sålda förfallna fordringar	-20 102	-192 698	-109 272	-1 019 868
Konstaterade kreditförluster	-7 503	-8 156	-28 404	-52 885
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	863	22	1 224	392
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-250 029	-23 431	-859 352	252 755
Kreditförluster, netto	-276 771	-224 263	-995 804	-819 606

Kreditförluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten och klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2025-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Derivat-instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	17 576	-	-	17 576
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	2 489 437	-	-	2 489 437
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 236 407	-	-	2 236 407
Utlåning till allmänheten	-	-	23 678 282	-	-	23 678 282
Aktier och andelar	117 267	-	-	-	-	117 267
Derivat	12 547	-	-	-	-	12 547
Övriga tillgångar	-	-	-	-	566 952	566 952
Summa tillgångar	129 814	-	28 421 702	-	566 952	29 118 468
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	24 692 150	-	-	24 692 150
Efterställda skulder	-	-	394 844	-	-	394 844
Derivat	48 435	-	-	92	-	48 527
Övriga skulder	-	-	-	-	694 950	694 950
Summa skulder	48 435	-	25 086 994	92	694 950	25 830 471

2024-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Derivat-instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	18 563	-	-	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	1 792 652	-	-	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 447 869	-	-	2 447 869
Utlåning till allmänheten	-	-	20 265 458	-	-	20 265 458
Aktier och andelar	117 309	-	-	-	-	117 309
Derivat	59 435	-	-	786	-	60 221
Övriga tillgångar	-	-	-	-	367 533	367 533
Summa tillgångar	176 744	-	24 524 542	786	367 533	25 069 605
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 197 981	-	-	21 197 981
Efterställda skulder	-	-	345 509	-	-	345 509
Derivat	21 954	-	-	-	-	21 954
Övriga skulder	-	-	-	-	731 481	731 481
Summa skulder	21 954	-	21 543 490	-	731 481	22 296 925

NOT 6 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).

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

2025-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	17 576	17 576
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 489 169	-	-	2 489 169
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 236 407	2 236 407
Utlåning till allmänheten	-	-	23 678 282	23 678 282
Aktier och andelar	-	117 267	-	117 267
Derivat	-	12 547	-	12 547
Summa tillgångar	2 489 169	129 814	25 932 265	28 551 248
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	-	-	24 692 150	24 692 150
Efterställda skulder	-	394 844	-	394 844
Derivat	-	48 527	-	48 527
Summa skulder	-	443 371	24 692 150	25 135 521

2024-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	18 563	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1 785 666	-	-	1 785 666
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 447 869	2 447 869
Utlåning till allmänheten	-	-	20 265 458	20 265 458
Aktier och andelar	-	117 309	-	117 309
Derivat	-	60 221	-	60 221
Summa tillgångar	1 785 666	177 530	22 731 890	24 695 086
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 197 981	21 197 981
Efterställda skulder	-	345 509	-	345 509
Derivat	-	21 954	-	21 954
Summa skulder	-	367 463	21 197 981	21 565 444

Forts. not 6

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

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

Utlåning till allmänheten består till övervägande del av fordringar med rörlig ränta och relativt korta löptider. Mot denna bakgrund bedöms det redovisade värdet utgöra en rimlig approximation av tillgångarnas verkliga värde vid rapportperiodens slut.

2025-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17 576	17 576	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 489 437	2 489 169	-268
Utlåning till kreditinstitut	2 236 407	2 236 407	-
Utlåning till allmänheten	23 678 282	23 678 282	-
Aktier och andelar	117 267	117 267	-
Derivat	12 547	12 547	-
Summa tillgångar	28 551 516	28 551 248	-268
Skulder			
Inlåning från allmänheten	24 692 150	24 692 150	-
Efterställda skulder	394 844	394 844	-
Derivat	48 527	48 527	-
Summa skulder	25 135 521	25 135 521	-

2024-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 563	18 563	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1 792 652	1 785 666	-6 986
Utlåning till kreditinstitut	2 447 869	2 447 869	-
Utlåning till allmänheten	20 265 458	20 265 458	-
Aktier och andelar	117 309	117 309	-
Derivat	60 221	60 221	-
Summa tillgångar	24 702 072	24 695 086	-6 986
Skulder			
Inlåning från allmänheten	21 197 981	21 197 981	-
Efterställda skulder	345 509	345 509	-
Derivat	21 954	21 954	-
Summa skulder	21 565 444	21 565 444	-

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till hushållssektorn	23 253 248	19 779 471
Utlåning till företagssektorn ¹	425 034	485 987
Summa utlåning till allmänheten	23 678 282	20 265 458
Utlåning till hushållssektorn, brutto		
Kategori 1, brutto	22 059 400	19 258 023
Kategori 2, brutto	1 109 745	1 037 063
Kategori 3, brutto ²	1 637 391	282 577
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	24 806 536	20 577 663
Reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn		
Kategori 1	-447 078	-368 179
Kategori 2	-242 678	-225 748
Kategori 3 ²	-863 532	-204 265
Summa reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn	-1 553 288	-798 192
Utlåning till hushållssektorn, netto		
Kategori 1, netto	21 612 322	18 889 844
Kategori 2, netto	867 067	811 315
Kategori 3, netto ²	773 859	78 312
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	23 253 248	19 779 471
Utlåning till företagssektorn		
Lånefordringar, netto	425 034	485 987
Summa utlåning till företagssektorn, netto	425 034	485 987
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Tyskland	9 989 603	7 030 609
Norge	4 448 229	4 229 526
Finland	2 765 592	3 142 408
Sverige	1 834 039	1 736 303
Lettland	1 206 803	1 131 108
Litauen	1 067 036	1 044 378
Estland	962 077	968 250
Österrike	705 694	433 274
Danmark	499 540	230 049
Polen	108 241	197 074
Spanien	75 605	118 867
Italien	15 823	3 612
Summa utlåning till allmänheten	23 678 282	20 265 458

¹ Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till motparter vid försäljning av förfallna fordringar samt lån i kategori 1 till en utländsk samarbetspartner inom segment Ecommerce Solutions.

² Banken säljer fortlöpande förfallna fordringar på de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil.

Forts. not 7

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KREDITFÖRLUSTER

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	-798 192	-1 054 707
Förändring av reserv för sålda fordringar	-109 272	-1 019 868
Återföring av reserv för sålda fordringar	109 272	1 019 868
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-101 764	-69 534
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-29 848	-76 073
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-728 388	385 223
Valutakursförändringar	104 904	16 899
Utgående balans	-1 553 288	-798 192

NOT 8 In- och upplåning från allmänheten

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Tyskland	17 387 272	16 825 163
Nederländerna	4 861 195	2 781 360
Spanien	1 031 658	309 363
Irland	840 053	614 673
Finland	286 491	334 850
Sverige	170 667	151 702
Norge	114 814	180 870
Summa in- och upplåning från allmänheten	24 692 150	21 197 981

Inlåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn och 99 % (98) täcks av en statlig insättningsgaranti. Inlåning i Finland är betalbar på anfordran. Övriga länders inlåning är betalbar på anfordran och med fast löptid. Inlåning med fast löptid utgör 44 % (70) av total inlåning från allmänheten.

FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	21 197 981	20 652 997
Förändring	5 009 277	-161 118
Valutakursförändringar	-1 515 108	706 102
Utgående balans	24 692 150	21 197 981

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 del åtta i Förordning (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 1§ i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. TF Bank AB är ansvarigt finansiellt institut och står under Finansinspektionens tillsyn. Företaget omfattas därmed av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. TF Bank AB är ett börsnoterat företag vilket medför att även börsens regler är tillämpliga. TF Bank klassificeras som litet och icke-komplex institut enligt artikel 4.1.145 i Förordning (EU) nr 575/2013. För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, lag (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Kapitalbas

TF Banks kapitalbas består av eget kapital hänförligt till aktieägarna samt emitterade obligationer. Aktieägarnas egna kapital efter regulatoriska justeringar utgör kärnprimärkapital. Emmitterade obligationer utgör övrigt primärkapital eller supplementärkapital. Obligationerna är efterställda bankens övriga fordringsägare och obligationer som utgör övrigt primärkapital kan under vissa förutsättningar omvandlas till aktiekapital. Finansinspektionen har den 21 februari 2025 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen.

Riskexponeringsbelopp

TF Banks riskexponeringsbelopp består huvudsakligen av kreditrisk och operativ risk. Riskexponeringsbeloppet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och bankens exponeringar viktas utifrån olika procentsatser som anges i Förordning (EU) nr 575/2013. Riskexponeringsbeloppet för operativ risk beräknas med den alternativa schablonmetoden enligt punkt 4, artikel 314, Förordning (EU) nr 575/2013.

Kapitalkrav och pelare 2-vägledning

Det regulatoriska kapitalkravet i pelare 1 innebär att den totala kapitalbasen måste uppgå till minst 8 % av det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Därefter tillkommer ytterligare kapitalkrav för de risker som inte täcks via pelare 1, vilket är exempelvis koncentrationsrisk och marknadsrisk. Kapitalkraven för dessa risker täcks via pelare 2. Utöver detta allokeras kapital för kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 % av det riskvägda exponeringsbeloppet samt en institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert som viktas utifrån geografiska exponeringar. Per den 31 december 2025 är TF Banks kontracykliska buffertkrav på 1,2 % relaterat till 2,5 % för exponeringar i Norge och Danmark, 2,0 % för exponeringar i Sverige, 1,5 % för exponeringar i Estland, 1,0% för exponeringar i Lettland, Litauen och Polen, 0,75 % för exponeringar i Tyskland samt 0,5 % för exponeringar i Spanien. Finansinspektionen har avslutat en översyn och utvärdering av TF Bank AB och beslutade den 19 mars 2025 om särskilda kapitalbaskrav och pelare 2-vägledning. Bankens tidigare internt bedömda kapitalbaskrav fastställdes och Finansinspektionen har beslutat om en pelare 2-vägledning om 0 % av totalt riskvägt exponeringsbelopp och 0,5 % av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet.

Internt bedömt kapitalbehov

TF Bank genomför minst årligen en process för att bedöma om bankens kapital- och likviditetsprognos under den kommande treårsperioden är tillräcklig för att hantera de risker som banken är, eller kan komma att bli, exponerad för. Processen genomförs i enlighet med artikel 73 i EU direktivet EU/2013/36 och benämns intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).

KONCERNENS KAPITALSITUATION ¹

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital	2 670 000	2 354 631
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Supplementärkapitalinstrument	394 844	345 509
Kapitalbas	3 314 844	2 950 140
Riskexponeringsbelopp	20 601 319	17 700 941
- varav: kreditrisk	19 209 888	16 493 873
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	74 415	78 960
- varav: operativ risk	1 317 016	1 128 108
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,0	13,3
Primärkapitalrelation, %	14,2	14,7
Total kapitalrelation, %	16,1	16,7

¹ I enlighet med (EU) 2021/637 offentliggör TF Bank information om kapitaltäckning samt övrig information enligt Mall "EU KM1" på sidan 46.

Forts. not 9

KONCERNENS KAPITALKRAV OCH PELARE 2-VÄGLEDNING

TSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Belopp	Procent ¹	Belopp	Procent ¹
Kapitalkrav i pelare 1				
Kärnprimärkapital	927 059	4.5	796 542	4.5
Primärkapital	1 236 079	6.0	1 062 056	6.0
Totalt kapital	1 648 106	8.0	1 416 075	8.0
Kapitalkrav i pelare 2				
Kärnprimärkapital	142 536	0.7	124 854	0.7
Primärkapital	190 048	0.9	166 472	0.9
Totalt kapital	253 397	1.2	221 962	1.3
- varav: koncentrationsrisk	195 713	1.0	166 989	0.9
- varav: marknadsrisk	57 684	0.3	54 973	0.3
Totalt kapitalkrav i pelare 1 och pelare 2				
Kärnprimärkapital	1 069 595	5.2	921 396	5.2
Primärkapital	1 426 127	6.9	1 228 528	6.9
Totalt kapital	1 901 503	9.2	1 638 037	9.3
Institutspecifika buffertkrav				
Totalt buffertkrav	758 129	3.7	646 085	3.7
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	515 033	2.5	442 524	2.5
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	243 096	1.2	203 561	1.2
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapital	1 827 724	8.9	1 567 480	8.9
Primärkapital	2 184 256	10.6	1 874 612	10.6
Totalt kapital	2 659 631	12.9	2 284 122	12.9
Pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	0	0.0	E/T	E/T
Totalt kapitalbehov inklusive pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	1 827 724	8.9	1 567 480	8.9
Primärkapital	2 184 256	10.6	1 874 612	10.6
Totalt kapital	2 659 631	12.9	2 284 122	12.9

¹ Kapitalkravet uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

Forts. not 9

KONCERNENS KAPITALBAS

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	107 750	107 500
Övriga reserver	-19 771	2 194
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat granskat av revisor	2 950 018	2 412 986
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	3 037 997	2 522 680
Regulatoriska justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-323 250	-107 500
- Immateriella tillgångar ²	-11 893	-35 101
- Goodwill	-20 011	-20 011
- Otillräcklig täckning för fallerande exponeringar ³	-12 843	-5 437
Summa regulatoriska justeringar kärnprimärkapital	-367 997	-168 049
Summa kärnprimärkapital	2 670 000	2 354 631
Primärkapitalinstrument		
Eviga förlagslån	250 000	250 000
Supplementärkapitalinstrument		
Tidsbundna förlagslån	394 844	345 509
Kapitalbas	3 314 844	2 950 140

KONCERNENS SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

TSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot företag	420 843	33 667	485 987	38 879
Exponeringar mot hushåll	16 839 859	1 347 189	14 745 870	1 179 670
Exponeringar som är säkrade genom panträtt i fast egendom	6 087	487	13 999	1 120
Fallerande exponeringar	773 859	61 909	78 313	6 265
Exponeringar mot institut	492 305	39 384	571 818	45 745
Aktieexponeringar	293 084	23 447	293 126	23 450
Övriga poster	383 851	30 708	304 760	24 381
Summa	19 209 888	1 536 791	16 493 873	1 319 510
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Förenklad metod	74 415	5 953	78 960	6 317
Summa	74 415	5 953	78 960	6 317
Marknadsrisk				
Valutakursrisk	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Operativ risk				
Alternativa schablonmetoden	1 317 016	105 361	1 128 108	90 249
Summa	1 317 016	105 361	1 128 108	90 249
Totalt risikexponeeringsbelopp och kapitalkrav	20 601 319	1 648 106	17 700 941	1 416 075

¹ Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämma.

² Avdrag har gjorts enligt kommissionens delegerade Förordning (EU) 2020/2176.

³ Avdrag har gjorts enligt Förordning (EU) 2019/630.

Bakgrund

Informationen om bankens likviditetstäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 5 kap. 9 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2010:7) om offentliggörande av information om likviditetsrisk. Information om regulatoriska likviditetskrav i detta dokument avser sådan information som anges i del sex av Förordning (EU) nr 575/2013.

Likviditetsreserv

I enlighet med FFFS 2010:7 är ett ansvarigt institut skyldigt att hålla en avskild reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra den kortsiktiga betalningsförmågan vid bortfall eller försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor. TF Banks tillgängliga likviditetsreserv består av statsskuldsväxlar, statsobligationer, kassa hos centralbanker och utlåning till kreditinstitut. Endast belopp som är tillgängliga påföljande dag räknas med i den tillgängliga likviditetsreserven. Under det fjärde kvartalet 2025 har TF Bank deponerat 72 MSEK hos Riksbanken enligt ett nytt inlåningskrav som omfattar samtliga svenska banker och kreditinstitut

Finansieringskällor

TF Banks huvudsakliga finansieringskälla är inlåning från allmänheten. Inlåningen sker endast inom hushållssektorn och 99 % (98) täcks av en statlig insättningsgaranti. De övriga finansieringskällorna är efterställda skulder, primärkapitalinstrument och eget kapital hänförligt till aktieägarna.

KONCERNENS LIKVIDITETSSITUATION

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Likviditetsreserv¹		
Belåningsbara statsskuldsväxlar - EU-kommissionen ²	806 639	858 318
Belåningsbara statsskuldsväxlar och statsobligationer - Norge ²	764 682	527 901
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Nederländerna ²	430 208	-
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Sverige ²	272 804	406 433
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Finland ²	215 104	-
Summa likviditetsreserv	2 489 437	1 792 652
Övrig tillgänglig likviditetsreserv		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ³	6 096	6 338
Utlåning till kreditinstitut ³	1 834 953	2 254 307
Summa övrig tillgänglig likviditetsreserv	1 841 049	2 260 645
Summa tillgänglig likviditetsreserv	4 330 486	4 053 297
Finansieringskällor		
Inlåning från allmänheten	24 692 150	21 197 981
Efterställda skulder	394 844	345 509
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	3 037 997	2 522 680
Summa finansieringskällor	28 374 991	24 316 170
Nyckeltal		
Tillgänglig likviditetsreserv / inlåning från allmänheten, %	18	19
Likviditetstäckningskvot, %	222	406
Stabil nettofinansieringskvot, %	115	109

REGULATORISKA LIKVIDITETSKRAV

	2025-12-31	2024-12-31
Nyckeltal		
Likviditetstäckningskvot, %	100	100
Stabil nettofinansieringskvot, %	100	100

¹ Enligt definition i FFFS 2010:7.

² Återstående löptid är högst 12 månader.

³ Exklusive bundna likvida medel som inte är tillgängliga påföljande dag.

NOT 11 Efterställda skulder

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Tidsbundna förlagslån	394 844	345 509
Summa	394 844	345 509

Förlagslån är efterställda i förhållande till övriga skulder. I nedan tabell framgår villkoren för respektive obligation. Prospekten finns tillgängliga på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com.

Utgivningsdag	Nominellt belopp (TSEK)	Räntevillkor	Förfallodag
2020-12-14 - inlöst 2025-12-15	100 000	STIBOR 3 månader +5,50%	E/T
2023-02-28	150 000	STIBOR 3 månader +6,50%	2033-02-28
2024-09-18	100 000	STIBOR 3 månader +4,00%	2034-09-18
2025-11-27	150 000	STIBOR 3 månader +3,50%	2036-02-27

NOT 12 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Spärrade bankmedel ¹	83 774	12 225
Summa	83 774	12 225

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Åtaganden		
Outnyttjade kreditlimiter	13 999 381	10 050 350
Summa	13 999 381	10 050 350

Enligt styrelsens bedömning har TF Bank AB inga eventalförpliktelser.

¹ Spärrade bankmedel avser minimikassakrav hos centralbanker i Sverige, Finland och Polen.

NOT 13 Transaktioner med närstående

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

TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>				
Allmänna administrationskostnader	-2 013	-3 139	-7 112	-17 377
Summa	-2 013	-3 139	-7 112	-17 377
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-8 454	-7 711	-34 615	-36 177
Provisionsintäkter	474	430	2 045	2 287
Allmänna administrationskostnader	-94	-369	-1 434	-1 729
Kreditförluster, netto	-	-3 503	-23 552	-3 503
Summa	-8 074	-11 153	-57 556	-39 122
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>				
Ecommerce Solutions	106 761	115 679	459 777	465 019
Summa	106 761	115 679	459 777	465 019
<i>Försäljning av tillgångar och skulder till andra närstående:</i>				
Förfallna fordringar	-	20 368	87 559	20 368
Summa	-	20 368	87 559	20 368

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
<i>Tillgångar och skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Utlåning till kreditinstitut	-	54 959
Övriga tillgångar	405	496
Övriga skulder	931	1 807

MODERBOLAGET

Allmän information

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Borås, Sverige, som har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Banken bedriver ut- och/eller inlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland, Österrike, Spanien, Irland, Nederländerna och Italien via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet.

JANUARI - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 8 % till 856,3 MSEK (792,0). Resultatet har påverkats positivt av att verksamheten inom Ecommerce Solutions i Norden under året har bedrivits i moderbolaget.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna har minskat med 25 % till 2 863 MSEK (3 822). Minskningen förklaras framförallt av att en större utdelning erhöles under det första halvåret 2024.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna har ökat med 37 % till 1 023 MSEK (746,3). Ökningen förklaras dels av den växande låneportföljen men också av att verksamheten inom Ecommerce Solutions i Norden under året bedrivits i moderbolaget.

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 18 % till 983,4 MSEK (832,4). Ökningen förklaras dels av den växande låneportföljen men också av att verksamheten inom Ecommerce Solutions i Norden under året bedrivits i moderbolaget.

Bokslutsdispositioner

Moderbolaget har lämnat koncernbidrag om 18,5 MSEK till det helägda dotterbolaget TF Bank Nordic AB.

Skattekostnader

Skattekostnaderna ökade till 181,8 MSEK (137,7). Den ökade skattekostnaden är hänförlig till ett högre rörelseresultat.

JANUARI - DECEMBER 2025

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

Utlåning till allmänheten

Utlåningen till allmänheten har minskat med 11 % till 18 074 MSEK (20 265) vilket förklaras av att verksamheten inom Consumer Lending i Norden under december månad 2025 har överlåtits till dotterbolaget TF Bank Nordic AB.

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten har ökat med 14 % till 24 137 MSEK (21 198).

Utlåning till kreditinstitut

Utlåningen till kreditinstitut uppgick till 6 721 MSEK (2 443) vid utgången av året. Utlåningen består till största del av en kreditfacilitet mot dotterbolaget TF Bank Nordic AB och konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker.

Aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag uppgick till 859 MSEK (1) vid utgången av året och har framförallt påverkats av nyemissioner i dotterbolagen TF Bank Nordic AB och TFBN Services Ltd.

Kapitaltäckning

Kapitalrelationerna har ökat under året och vid utgången av året uppgick moderbolagets totala kapitalrelation till 18,8 % (16,7), primärkapitalrelationen till 16,5 % (14,8) och kärnprimärkapitalrelationen till 15,1 % (13,4). Ökningen i samtliga kapitalrelationer förklaras av att verksamheten inom Consumer Lending i Norden under december månad 2025 har överlåtits till dotterbolaget TF Bank Nordic AB.

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter	910 893	810 482	3 452 826	2 859 916
Räntekostnader	-207 253	-189 910	-808 084	-804 374
Räntenetto	703 640	620 572	2 644 742	2 055 542
Provisionsintäkter	111 429	102 282	435 984	281 456
Provisionskostnader	-55 482	-49 963	-218 663	-177 684
Provisionsnetto	55 947	52 319	217 321	103 772
Erhållna utdelningar	-	403 500	-	1 451 500
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 376	42 066	703	41 885
Övriga rörelseintäkter	-	169 524	-	169 524
Summa rörelseintäkter	760 963	1 287 981	2 862 766	3 822 223
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader	-229 406	-210 182	-900 867	-669 710
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15 600	-15 057	-57 549	-34 671
Övriga rörelsekostnader	-15 584	-8 931	-64 660	-41 939
Summa rörelsekostnader	-260 590	-234 170	-1 023 076	-746 320
Resultat före kreditförluster	500 373	1 053 811	1 839 690	3 075 903
Kreditförluster, netto	-264 495	-304 351	-983 410	-832 359
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-403 500	-	-1 451 500
Rörelseresultat	235 878	345 960	856 280	792 044
Bokslutsdispositioner	-18 500	-	-18 500	-
Skatt på periodens resultat	-47 874	-39 460	-181 795	-137 729
Periodens resultat	169 504	306 500	655 985	654 315

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT - MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Periodens resultat	169 504	306 500	655 985	654 315
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Valutakursdifferenser, brutto	-2 590	2 901	-4 385	50
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-15 668	-	-15 668	-
Periodens övriga totalresultat	-18 258	2 901	-20 053	50
Summa totalresultat för perioden	151 246	309 401	635 932	654 365

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17 576	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 177 053	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	6 720 692	2 442 923
Utlåning till allmänheten	18 074 416	20 265 458
Aktier och andelar	117 267	117 309
Aktier i dotterbolag	859 365	1 244
Goodwill	20 465	26 593
Immateriella tillgångar	82 703	97 572
Materiella tillgångar	7 219	5 784
Övriga tillgångar	173 782	145 736
Uppskjuten skattefordran	80 451	2 395
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	119 894	85 668
SUMMA TILLGÅNGAR	28 450 883	25 001 897
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	24 137 407	21 197 981
Övriga skulder	199 537	163 030
Aktuell skatteskuld	78 544	61 917
Uppskjuten skatteskuld	-	19 606
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	351 422	432 908
Avsättningar	3 589	1 574
Efterställda skulder	394 844	345 509
Summa skulder	25 165 343	22 222 525
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	107 750	107 500
Reservfond	1 000	1 000
Fond för utvecklingsutgifter	82 703	97 572
Summa bundet eget kapital	191 453	206 072
Fritt eget kapital		
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Omräkningsreserv	-21 280	-1 227
Balanserade vinstmedel	2 209 382	1 670 212
Periodens resultat	655 985	654 315
Summa fritt eget kapital	3 094 087	2 573 300
Summa eget kapital	3 285 540	2 779 372
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	28 450 883	25 001 897

MODERBOLAGETS KAPITALSITUATION

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital	2 667 594	2 354 741
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Supplementärkapitalinstrument	394 844	345 509
Kapitalbas	3 312 438	2 950 250
Riskexponeringsbelopp	17 651 029	17 635 872
- varav: kreditrisk	16 630 664	16 428 804
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	67 149	78 960
- varav: operativ risk	953 216	1 128 108
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,1	13,4
Primärkapitalrelation, %	16,5	14,8
Total kapitalrelation, %	18,8	16,7

MODERBOLAGETS KAPITALKRAV OCH PELARE 2-VÄGLEDNING

TSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Belopp	Procent ¹	Belopp	Procent ¹
Kapitalkrav i pelare 1				
Kärnprimärkapital	794 296	4,5	793 614	4,5
Primärkapital	1 059 062	6,0	1 058 152	6,0
Totalt kapital	1 412 082	8,0	1 410 870	8,0
Kapitalkrav i pelare 2				
Kärnprimärkapital	122 123	0,7	124 247	0,7
Primärkapital	162 831	0,9	165 662	0,9
Totalt kapital	217 108	1,2	220 883	1,3
- varav: koncentrationsrisk	167 685	1,0	166 377	0,9
- varav: marknadsrisk	49 423	0,3	54 506	0,3
Totalt kapitalkrav i pelare 1 och pelare 2				
Kärnprimärkapital	916 420	5,2	917 861	5,2
Primärkapital	1 221 893	6,9	1 223 815	6,9
Totalt kapital	1 629 190	9,2	1 631 753	9,3
Institutspecifika buffertkrav				
Totalt buffertkrav	642 498	3,6	643 710	3,7
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	441 276	2,5	440 897	2,5
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	201 222	1,1	202 813	1,2
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapital	1 558 917	8,8	1 561 571	8,9
Primärkapital	1 864 390	10,6	1 867 524	10,6
Totalt kapital	2 271 688	12,9	2 275 463	12,9
Pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	0	0,0	E/T	E/T
Totalt kapitalbehov inklusive pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	1 558 917	8,8	1 561 571	8,9
Primärkapital	1 864 390	10,6	1 867 524	10,6
Totalt kapital	2 271 688	12,9	2 275 463	12,9

¹ Kapitalkravet uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

Forts. not 14

MODERBOLAGETS KAPITALBAS

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	107 750	107 500
Övriga reserver	68 393	97 345
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat granskat av revisor	2 859 397	2 324 527
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	3 035 540	2 529 372
Regulatoriska justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-323 250	-107 500
- Immateriella tillgångar ²	-11 893	-35 101
- Goodwill	-20 465	-26 593
- Otillräcklig täckning för fallerande exponeringar ³	-12 338	-5 437
Summa regulatoriska justeringar kärnprimärkapital	-367 946	-174 631
Summa kärnprimärkapital	2 667 594	2 354 741
Primärkapitalinstrument		
Eviga förlagslån	250 000	250 000
Supplementärkapitalinstrument		
Tidsbundna förlagslån	394 844	345 509
Kapitalbas	3 312 438	2 950 250

MODERBOLAGETS SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

TSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot företag	387 549	31 004	485 987	38 879
Exponeringar mot hushåll	12 774 563	1 021 965	14 745 870	1 179 670
Exponeringar som är säkrade genom panträtt i fast egendom	6 087	487	13 999	1 120
Fallerande exponeringar	623 681	49 894	78 313	6 265
Exponeringar mot institut	1 382 497	110 600	570 829	45 666
Aktieexponeringar	1 152 447	92 196	294 370	23 550
Övriga poster	303 840	24 307	239 436	19 155
Summa	16 630 664	1 330 453	16 428 804	1 314 304
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Förenklad metod	67 149	5 372	78 960	6 317
Summa	67 149	5 372	78 960	6 317
Marknadsrisk				
Valutakursrisk	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Operativ risk				
Alternativa schablonmetoden	953 216	76 257	1 128 108	90 249
Summa	953 216	76 257	1 128 108	90 249
Totalt risikexponeeringsbelopp och kapitalkrav	17 651 029	1 412 082	17 635 872	1 410 870

¹ Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämma.

² Avdrag har gjorts enligt kommissionens delegerade Förordning (EU) 2020/2176.

³ Avdrag har gjorts enligt Förordning (EU) 2019/630.

MODERBOLAGETS LIKVIDITETSSITUATION

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Likviditetsreserv¹		
Belåningsbara statsskuldsväxlar och statsobligationer - Norge ²	764 682	527 901
Belåningsbara statsskuldsväxlar - EU-kommissionen ²	593 869	858 318
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Nederländerna ²	430 208	-
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Finland ²	215 104	-
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Sverige ²	173 190	406 433
Summa likviditetsreserv	2 177 053	1 792 652
Övrig tillgänglig likviditetsreserv		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ³	6 096	6 338
Utlåning till kreditinstitut ³	1 694 047	2 249 324
Summa övrig tillgänglig likviditetsreserv	1 700 143	2 255 662
Summa tillgänglig likviditetsreserv	3 877 196	4 048 314
Finansieringskällor		
Inlåning från allmänheten	24 137 407	21 197 981
Efterställda skulder	394 844	345 509
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	3 035 540	2 529 372
Summa finansieringskällor	27 817 791	24 322 862
Nyckeltal		
Tillgänglig likviditetsreserv / inlåning från allmänheten, %	16	19
Likviditetstäckningskvot, %	152	406
Stabil nettofinansieringskvot, %	112	109

REGULATORISKA LIKVIDITETSKRAV

	2025-12-31	2024-12-31
Nyckeltal		
Likviditetstäckningskvot, %	100	100
Stabil nettofinansieringskvot, %	100	100

¹ Enligt definition i FFFS 2010:7.

² Återstående löptid är högst 12 månader.

³ Exklusive bundna likvida medel som inte är tillgängliga påföljande dag.

STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bankens revisor.

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 19 januari 2026

John Brehmer
Ordförande

Niklas Johansson

Michael Lindengren

Sara Mindus

Fredrik Oweson

Arti Zeighami

Joakim Jansson
Koncernchef och VD

DEFINITIONER

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

AKTIVA KREDITKORT, ANTAL

Alla utgivna kort per sista dagen i perioden med balans över 0 eller transaktion under de senaste tolv månaderna före rapporteringsdatum.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTNIVÅ

Periodens kreditförluster dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT

Totala nettolikviditetsutflöden dividerat med totala högkvalitativa likvida tillgångar.

MEDELTAL ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

Utbetalda lån under perioden (kassaflödet), beloppen har reducerats med returer.

PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSEINTÄKTMARGINAL

Periodens rörelseintäkter dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT

Total tillgänglig stabil finansiering dividerat med totalt behov av stabil finansiering.

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

TRANSAKTIONSVOLYM

Summan av alla köp som går via TF Banks betalningslösningar.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

www.tfbankgroup.com

AVSTÄMNINGSTABELLER

KONCERNENS NYCKELTAL ¹

TSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Resultaträkning				
<i>Resultat per aktie, SEK</i>	2,83	3,68	9,92	9,33
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	182 825	237 624	641 208	603 220
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	64 650	64 650	64 638	64 638
Nyckeltal ²				
<i>Rörelseintäktsmarginal, %</i>	13,7	13,0	13,2	12,8
Summa rörelseintäkter, omräknat till årstakt	3 193 336	2 627 872	2 904 504	2 438 516
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	23 237 473	20 272 455	21 971 870	19 068 046
<i>Kreditförlustnivå, %</i>	4,8	4,4	4,5	4,3
Kreditförluster, netto, omräknat till årstakt	1 107 084	897 052	995 804	819 606
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	23 237 473	20 272 455	21 971 870	19 068 046
<i>K/I-tal, %</i>	35,0	37,3	36,3	38,3
Summa rörelsekostnader	279 562	244 743	1 052 892	934 005
Summa rörelseintäkter	798 334	656 968	2 904 504	2 438 516
<i>Avkastning på eget kapital, %</i>	24,7	39,6	23,1	27,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	731 300	950 496	641 208	603 220
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 955 539	2 398 020	2 780 339	2 216 797
<i>Avkastning på utlåning till allmänheten, %</i>	3,1	4,7	2,9	3,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	731 300	950 496	641 208	603 220
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	23 237 473	20 272 455	21 971 870	19 068 046
Justerad resultaträkning ³				
Justerat resultat per aktie, SEK	2,83	2,07	9,95	7,73
Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	182 825	133 885	643 459	499 481
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	64 650	64 650	64 638	64 638
Justerade nyckeltal ³				
Justerad avkastning på eget kapital, %	24,7	22,3	23,1	22,5
Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	731 300	535 540	643 459	499 481
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 955 539	2 398 020	2 780 339	2 216 797
Justerad avkastning på utlåning till allmänheten, %	3,1	2,6	2,9	2,6
Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	731 300	535 540	643 459	499 481
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	23 237 473	20 272 455	21 971 870	19 068 046

¹ Omräkning till årstakt har beräknats genom att multiplicera kvartalets utfall med fyra. Genomsnitt har beräknats som periodens ingående balans plus utgående balans, dividerat med två.

² Beräkning av kapitalrelationer framgår av not 9.

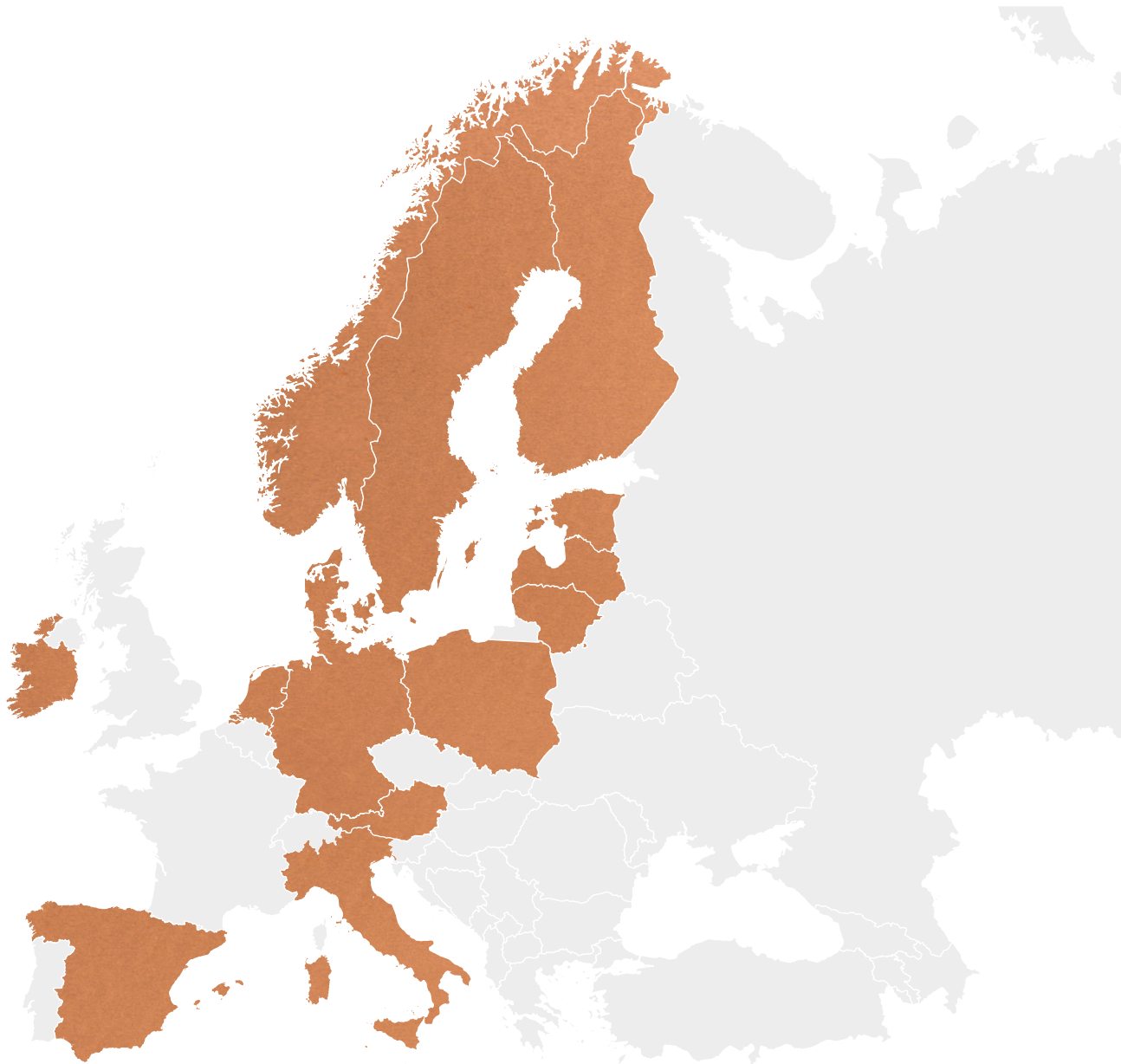
³ Justerat för jämförelsestörande poster relaterat till transaktioner enligt aktieöverlåtelseavtalet med Alektum Holding AB och Erik Selin Fastigheter AB avseende avyttring av 80,1 procent av aktierna i det tidigare dotterbolaget Rediem Capital AB den 20 december 2024.

REGULATORISKA NYCKELTAL

MALL "EU KM1 – MALL FÖR NYCKELTAL" RAPPORTERAS NEDAN SOM FÖRESKRIVET I KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDE-FÖRORDNING 2021/637.

TSEK	2025-12-31	2024-12-31	
Tillgänglig kapitalbas			
1	Kärnprimärkapital	2 670 000	2 354 631
2	Primärkapital	2 920 000	2 604 631
3	Totalt kapital	3 314 844	2 950 140
Riskvägda exponeringsbelopp			
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	20 601 319	17 700 941
Kapitalrelationer (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
5	Kärnprimärkapitalrelation, %	13,0	13,3
6	Primärkapitalrelation, %	14,2	14,7
7	Total kapitalrelation, %	16,1	16,7
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet, %	1,2	1,3
EU 7b	- varav: ska utgöras av kärnprimärkapital, %	0,7	0,7
EU 7c	- varav: ska utgöras av primärkapital, %	0,9	0,9
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen, %	9,2	9,3
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
8	Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå, %	E/T	E/T
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,2	1,2
EU 9a	Systemrisikbuffert, %	E/T	E/T
10	Buffert för globalt systemviktigt institut, %	E/T	E/T
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut, %	E/T	E/T
11	Kombinerat buffertkrav, %	3,7	3,7
EU 11a	Samlade kapitalkrav, %	12,9	12,9
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen, %	6,9	8,1
Bruttosoliditetsgrad			
13	Totalt exponeringsmått	30 447 061	26 262 931
14	Bruttosoliditetsgrad, %	9,6	9,9
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (% av det totala exponeringsmättet)			
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet, %	E/T	E/T
EU 14b	- varav: ska utgöras av kärnprimärkapital, %	E/T	E/T
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen, %	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (% av det totala exponeringsmättet)			
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert, %	E/T	E/T
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav, %	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot			
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	2 495 533	1 798 991
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	3 307 619	1 771 891
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	2 184 023	1 328 918
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 123 596	442 973
17	Likviditetstäckningskvot, %	222	406
Stabil nettofinansieringskvot			
18	Total tillgänglig stabil finansiering	21 045 436	17 626 638
19	Totalt behov av stabil finansiering	18 340 719	16 206 901
20	Stabil nettofinansieringskvot, %	115	109

GEOGRAFISK NÄRVARO



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER KVARTAL

