



ÅRSREDOVISNING

2025



ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2025

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

INNEHÅLL

Om koncernen	3
Vår historia	4
Året i korthet	5
VD har ordet	6
TF Bank som investering	8
Om aktien	11
Förvaltningsberättelse	12
Finansiell information och noter - Koncernen	25
Finansiell information och noter - Moderbolaget	70
Definitioner	107
Avstämningsstabeller	108
Regulatoriska nyckeltal	109
Styrelsens och VD:s försäkran	110
Revisionsberättelse	111
Bolagsstyrningsrapport	116
Hållbarhetsrapport	128
Styrelse	148
Ledningsgrupp	149
Revisor	149

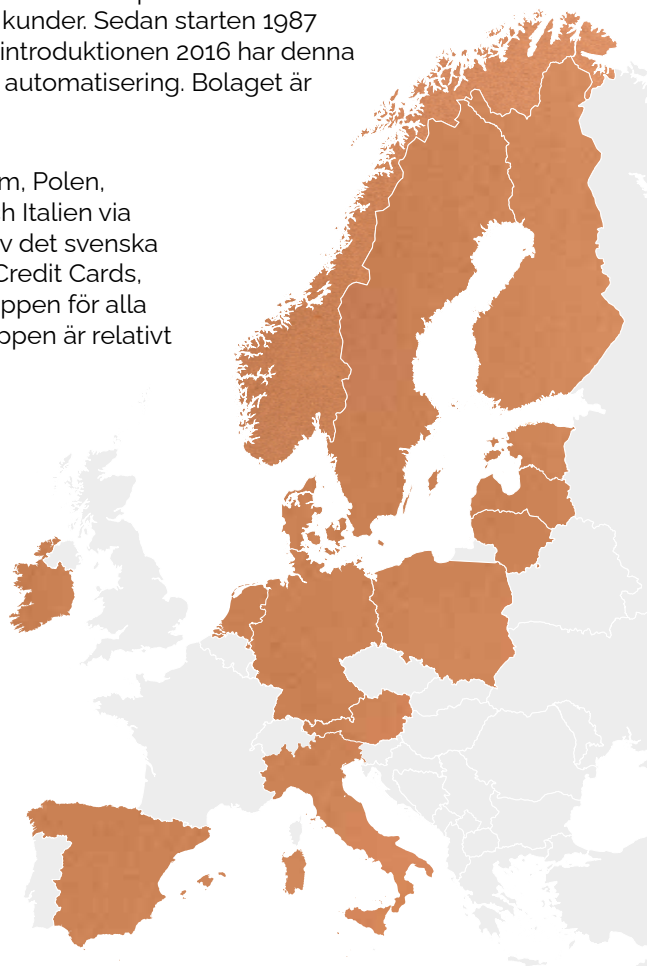
Om inte annat särskilt anges redovisas alla belopp
i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser
föregående år.

Denna version av årsredovisningen och styrelsens försäkran för år 2025 i pdf-format har frivilligt publicerats och är inte ett xHTML-dokument som överensstämmer med ESEF (European Single Electronic Format) regleringen. TF Banks årsredovisning och styrelsens försäkran för år 2025 enligt ESEF-regleringen finns tillgängliga på www.tfbankgroup.com.

OM KONCERNEN

Vi är en snabbväxande leverantör av kredit- och betalningstjänster 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 från 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 alla tjänster är kreditvärdiga privatpersoner och kreditbeloppen är relativt små med korta återbetalningstider.



23 678

Utlåning till allmänheten,
MSEK

856

Rörelseresultat,
MSEK

16,1 %

Total kapitalrelation

471

Medelantal
anställda

50 %

Andel av
TF Banks
låneportfölj

Credit Cards

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

12 %

Andel av
TF Banks
låneportfölj

Ecommerce Solutions

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

38 %

Andel av
TF Banks
låneportfölj

Consumer Lending

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

Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 107-108.

VÅR HISTORIA

1987 ●

Bolaget AB Time Finans startar med utlåningsverksamhet i Sverige

1999 ●

Utlåningsverksamhet startar i Finland

2006 ●

Utlåningsverksamhet startar i Estland

2012 ●

Utlåningsverksamhet startar i Polen

Time Finans får tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankverksamhet och ändrar samtidigt firmanamn till TF Bank AB

2015 ●

TF Bank förvärvar det norska bolaget BB Finans

2017 ●

Avarda AB blir ett helägt dotterbolag

2019 ●

Utlåningsverksamhet startar i Österrike

2024 ●

Redim Capital etableras och förvärvar majoriteten av TF Banks NPL-portfölj

Utlåningsverksamhet startar i Italien

TF Bank avyttrar en majoritetsandel av Redim Capital

● **1989**

AB Time Finans blir ett auktoriserat kreditmarknadsbolag och ändrar samtidigt firmanamn till Haléns Finans AB

● **2004**

Utlåningsverksamhet startar i Norge

● **2008**

Firmanamnet ändras till Time Finans AB

● **2014**

TF Bank ingår i ett samarbetsavtal med Intrum Justitia AB i syfte att utveckla och sälja betalningslösningar för den nordiska e-handelsmarknaden via det gemensamma bolaget Avarda

● **2016**

TF Bank noteras på Nasdaq Stockholm

Utlåningsverksamhet startar i Lettland

● **2018**

Utlåningsverksamhet startar i Litauen och Tyskland

● **2022**

Utlåningsverksamhet startar i Danmark och Spanien

● **2025**

TF Bank beslutar om namnbyte till Avarda Bank

ÅRET I KORTHET

FINANSIELL UTVECKLING 2025

- 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 under 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 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.

Under 2025 har vi fortsatt att utveckla vår skalbarhet och operativa struktur, vilket lagt grunden för fortsatt expansion.

KONCERNENS NYCKELTAL

MSEK	2025	2024
Resultaträkning		
Rörelseintäkter	2 905	2 439
Rörelseresultat	856	685
Justerat resultat per aktie, SEK	9,95	7,74
Utlåning till allmänheten	23 678	20 265
Nyutlåning	35 618	27 149
K/I-tal, %	36,3	38,3
Justerad avkastning på eget kapital, %	23,1	22,5
Total kapitalrelation, %	16,1	16,7
Medelantal anställda	471	417

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari - mars 2026	14 april 2026
Årsstämma 2026	5 maj 2026
Delårsrapport januari - juni 2026	10 juli 2026
Delårsrapport januari - september 2026	14 oktober 2026

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

Årsstämman 2026 kommer att hållas tisdagen den 5 maj 2026 i Borås. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras senast tisdagen den 7 april 2026.

Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 107-108.

VD HAR ORDET

Under 2025 fortsatte TF Bank att stärka sin position som pan-europeisk leverantör av kredit- och betalningstjänster, med fokus på tillväxt, lönsamhet och effektivisering av verksamheten. Låneboken ökade med 23 % i lokala valutor och avkastningen på eget kapital uppgick till 23 %. Utvecklingen under året bekräftar att affärsmodellen är skalbar, att riskkulturen fungerar och att de strategiska prioriteringar som gjorts under de senaste åren ger resultat.

Bankens utveckling sedan börsintroduktionen 2016 har inneburit en tydlig förflyttning i både affärsmix och geografisk närvaro. Från att tidigare ha haft tyngdpunkten i nordisk konsumentkredit är vi i dag en pan-europeisk leverantör av kredit- och betalningstjänster med verksamhet i 14 länder. Denna förändring har skett gradvis och med bibehållen finansiell disciplin. Under 2025 har vi fortsatt att utveckla vår skalbarhet och operativa struktur, vilket lagt grunden för fortsatt expansion.

Under fjärde kvartalet beslutade en extra bolagsstämma att ändra bolagets namn till Avarda Bank AB. Namnbytet speglar vår strategiska förflyttning och den position vi byggt upp som leverantör av kredit- och betalningstjänster i Europa. Beslutet är villkorat av erforderliga myndighetsgodkännanden och planeras träda i kraft under 2026.

Samtidigt pågår förberedelser för vår första etablering utanför EU. Under året lämnade vi in en ansökan till brittiska tillsynsmyndigheter för att starta verksamhet i Storbritannien – en marknad med stor potential och ett naturligt steg i vår europeiska expansion.

Fortsatt stark tillväxt i Credit Cards

Segmentet Credit Cards är fortsatt den främsta drivkraften för vår organiska tillväxt, med en låneportfölj som ökat med 48 % det senaste året. Tyskland är vår enskilt största marknad, där antalet aktiva kreditkort vuxit till omkring 401 000. Intäkterna ökade snabbare än kostnaderna, vilket ledde till en betydande förbättring av segmentets rörelseresultat.

Erfarenheter från lanseringen av kreditkort i Tyskland visar tydligt värdet av lokal marknadsförståelse och ett långsiktigt perspektiv. Detta tar vi med oss när vi expanderar till nya marknader. Under 2024 lanserades kreditkortsverksamheten i Spanien och Italien. Volymer har initialt hållits medvetet låga för att säker-



ställa kreditkvalitet och lönsamhet, men prognoserna visar på god långsiktig potential. Segmentet har fortsatt möjligheter till skalfördelar, både i Tyskland och på andra europeiska marknader.

Ecommerce Solutions – stärkt position och ökande transaktionsvolym

Ecommerce Solutions, som bedrivs under varumärket Avarda, har fortsatt att utvecklas väl. Under året tecknade vi flera nya avtal med större e-handelsföretag, vilket ytterligare stärker vår position på den nordiska marknaden. Ökningen i transaktionsvolym om 27 % jämfört med föregående år visar att vårt erbjudande är relevant och konkurrenskraftigt. Vi förväntar oss att detta får ett successivt större genomslag även på intäkterna under kommande kvartal.

Med fortsatt fokus på innovation och kundnära lösningar ser vi goda möjligheter att ytterligare stärka vår position och skapa värde för både kunder och e-handelsföretag. Vårt fokus på flexibla och skalbara lösningar kommer att öppna nya tillväxtmöjligheter och bidra till en långsiktigt hållbar utveckling.

Consumer Lending – stabil lönsamhet och kontrollerad tillväxt

Inom Consumer Lending har vi haft en balanserad tillväxt med fortsatt fokus på riskkontroll och lönsamhet. I lokala valutor växte portföljen med 6 % under året. Nyutlåningen har hållits på en kontrollerad nivå för att säkerställa god kreditkvalitet och bibehålla marginaler, samtidigt som kapital allokerats till våra övriga segment.

Som ett led i att renodla strukturen etablerades dotterbolaget TF Bank Nordic AB under året. Detta möjliggör ett tydligare fokus på den nordiska verksamheten inom Consumer Lending när koncernen i allt högre grad växer genom kort- och betalningslösningar på marknader utanför Norden. Varumärket TF Bank kommer även fortsättningsvis att användas inom segmentet.

Stark finansiell utveckling och god kapitalposition

Banken har levererat en stabil och lönsam tillväxt under året med en avkastning på eget kapital om 23 %. Kreditkvaliteten är fortsatt stabil och kapitalrelationerna ligger på en betryggande nivå över samtliga regulatoriska krav.

Efter Finansinspektionens beslut under 2025 om en pelare-2-vägledning på 0 % har vi fått ökad visibilitet i vår långsiktiga kapitalplanering. Detta ger oss goda förutsättningar att fortsätta växa samtidigt som vi håller en sund buffert.

Med utgångspunkt i vår starka finansiella ställning beslutade styrelsen även om nya finansiella mål: en låneportfölj på 35 miljarder kronor senast under andra halvåret 2027 med en bibehållen avkastning på eget kapital som överstiger 20 %, samt en kapitalbuffert om 2,5 procentenheter över regulatoriska krav. Enligt bankens utdelningspolicy föreslår styrelsen till årsstämman att en aktieutdelning om 5,00 SEK per aktie lämnas.

Makroekonomiskt läge och framtidsutsikter

Omvärlden präglas allttjämt av geopolitiska spänningar, handelsbarriärer och varierande konjunkturutveckling i Europa. Förändringarna i konsumtionsmönster och efterfrågan på krediter följer vi noga för att snabbt kunna anpassa vår risknivå och våra volymer.

Trots osäkerheterna står banken väl rustad. Vår skalbara plattform, våra diversifierade intäkter och vår starka kapitalposition gör att vi kan fortsätta växa på ett kontrollerat och lönsamt sätt. Samtidigt har vi de strategiska verktygen för att ta vara på möjligheter när marknadsförhållandena förändras.

Vi fortsätter att kombinera stark finansiell disciplin med långsiktiga satsningar på tillväxtmarknader och på att vara framtidens leverantör av kredit- och betalningstjänster. Jag vill rikta ett varmt tack till våra kunder för det fortsatta förtroendet, till våra medarbetare för deras engagemang, och till våra aktieägare för ert stöd i vår fortsatta resa.

*Joakim Jansson
VD och Koncernchef*

TF BANK SOM INVESTERING

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 bolaget kontinuerligt med att förbättra effektiviteten och stärka sin konkurrenskraft, samtidigt som utvecklingen inom Credit Cards och Ecommerce Solutions accelereras.

28 %

Genomsnittlig årlig tillväxttakt i låneportföljen 2016-2025

22 %

Genomsnittlig årlig tillväxttakt i rörelseresultatet 2016-2025

14

Geografiska marknader 2025

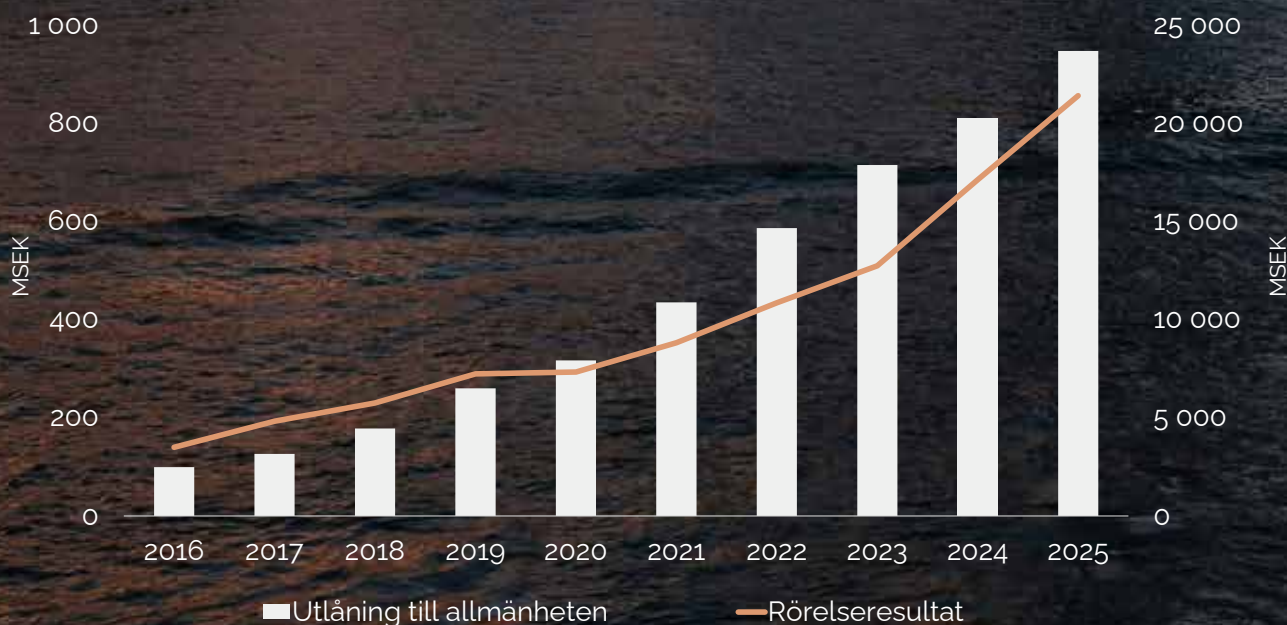
62 %

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

Tillväxt med lönsamhet i fokus

TF Bank grundades 1987 i Borås och har sedan dess lyckats kombinera snabb tillväxt med en stark lönsamhet, vilket är en central del av bolagets långsiktiga strategi. Genom att expandera den geografiska närvaron har bolaget kunnat säkerställa en robust tillväxt utan att tumma på lönsamheten.

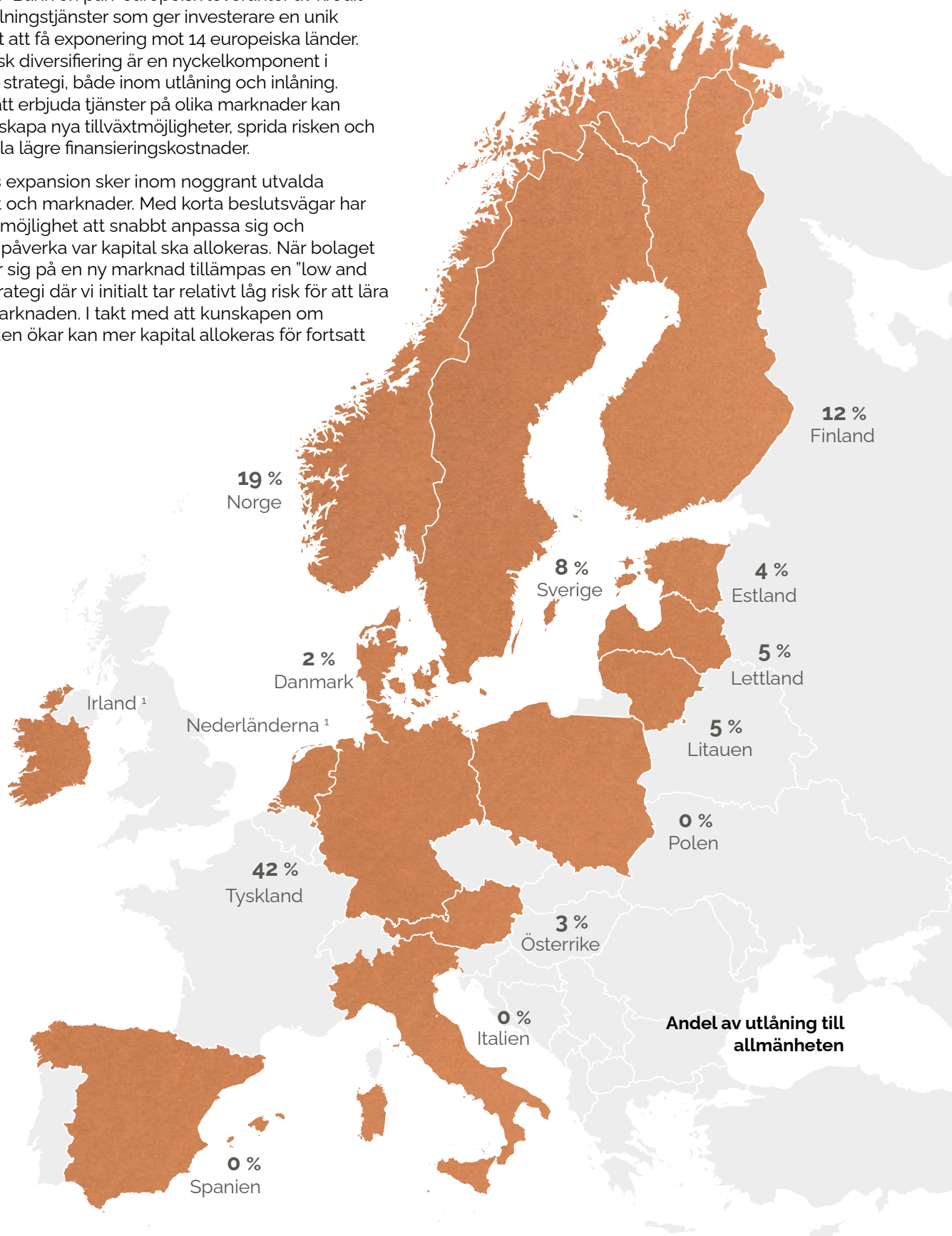
En viktig faktor bakom framgången är bolagets förmåga att snabbt omsätta beslut i praktiken, utan att belasta verksamheten med höga kostnader eller långa väntetider. Genom att upprätthålla hög lönsamhet kan bolaget fortsätta att återinvestera i verksamheten och ge sina aktieägare en attraktiv riskjusterad avkastning.



Europeisk leverantör av kredit- och betalningstjänster med diversifierad portfölj

Idag är TF Bank en pan-europeisk leverantör av kredit- och betalningstjänster som ger investerare en unik möjlighet att få exponering mot 14 europeiska länder. Geografisk diversifiering är en nyckelkomponent i bolagets strategi, både inom utlåning och inlåning. Genom att erbjuda tjänster på olika marknader kan TF Bank skapa nya tillväxtmöjligheter, sprida risken och säkerställa lägre finansieringskostnader.

Bolagets expansion sker inom noggrant utvalda segment och marknader. Med korta beslutsvägar har TF Bank möjlighet att snabbt anpassa sig och effektivt påverka var kapital ska allokeras. När bolaget etablerar sig på en ny marknad tillämpas en "low and grow"-strategi där vi initialt tar relativt låg risk för att lära känna marknaden. I takt med att kunskapen om marknaden ökar kan mer kapital allokeras för fortsatt tillväxt.



¹ Enbart inlåningsprodukter på marknaden.

Stark riskjusterad intäktsmarginal

Ansvarsfull kreditgivning har alltid varit grundläggande i TF Banks affärsstrategi. Genom att kontinuerligt förbättra sina processer för kreditbedömning och undvika onödigt risktagande säkerställer bolaget kontrollerade kreditförlustnivåer och bidrar till en stabil samhällsekonomi.

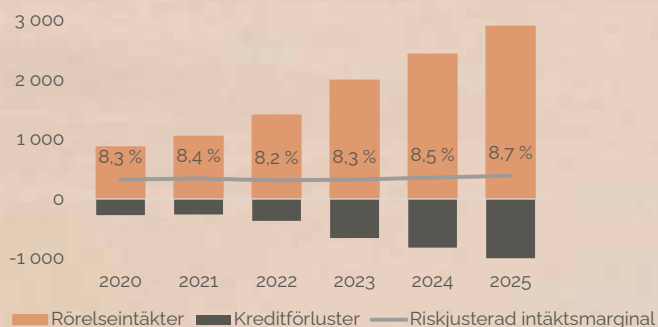
Bolaget har ingen ambition att bli marknadsledande i något land, eller inom något produktområde. I stället eftersträvar TF Bank att identifiera det kundsegment där det för stunden går att finna en god riskjusterad intäktsmarginal.

Tillväxtmöjligheter inom Credit Cards och Ecommerce Solutions

En majoritet av TF Banks samlade verksamhet bedrivs nu i segmenten Credit Cards och Ecommerce Solutions, där affärsflödet hanteras gemensamt över flera länder. Den växande kreditkortsbalansen utgör en betydande drivkraft för bankens organiska tillväxt.

Den starka positionen på den nordiska marknaden inom segmentet Ecommerce Solutions, tillsammans med expansionen till Tyskland under 2024, har ytterligare stärkt TF Banks erbjudande. För våra nordiska partners innebär detta både ett värdefullt tillägg i erbjudandet och en enklare väg för lönsam expansion på nya marknader.

RISKJUSTERAD INTÄKTSMARGINAL (MSEK)



CREDIT CARDS

30 %

Tillväxt i antalet aktiva kort under 2025

ECOMMERCE SOLUTIONS

27 %

Tillväxt i transaktionsvolym under 2025

OM AKTIEN

Aktien

TF Bank bör noterades den 14 juni 2016 på Nasdaq Stockholms segment Mid Cap. Noteringskursen var 77,00 SEK, vilket motsvarade ett börsvärde om 1 656 MSEK. Stängningskursen per den sista handelsdagen 2025 uppgick till 163,74 SEK (efter aktiesplit 3:1 som genomfördes i juli 2025), motsvarande ett börsvärde om 10 586 MSEK. Under perioden som noterat bolag har TF Bank lämnat totalt 13,75 SEK per aktie i utdelning till aktieägarna.

Omsättning och handel

Aktien handlas under kortnamnet TFBANK, ISIN-koden är SE0025666969. Den sista handelsdagen 2025 stängde aktiekursen på 163,74 SEK, en uppgång om 35 % under året. Totalt har det under 2025 omsatts ca 15,6 miljoner aktier i TF Bank på Nasdaq Stockholm till ett värde av ca 2 295 MSEK.

Aktiekapital och antal aktier

Vid utgången av året uppgick TF Banks aktiekapital till 107 750 000 SEK och antal stamaktier till 64 650 000. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 107 750 000 SEK och högst 431 000 000 SEK. TF Bank har en aktieserie och varje aktie har en röst vid bolagsstämman.

Utdelningspolicy

TF Banks utdelningspolicy är att dela ut överskottskapital relativt målet för kapitalstrukturen och bankens kapitalplanering.

Institut som följer TF Bank

ABG Sundal Collier, DNB Carnegie och SEB bevakar bolaget. Samtliga institut hade en köprekommandation på TF Banks aktie vid utgången av året.

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
(för mer information se sidan 117)

5 607

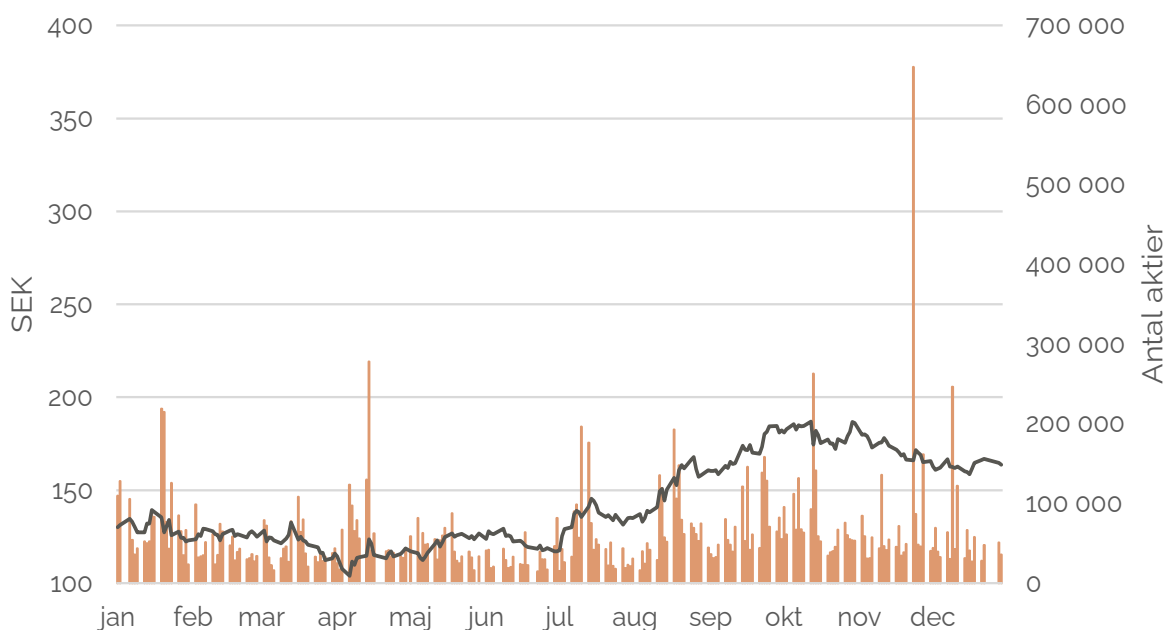
Antal aktieägare
31 december 2025

23,1 %

Justerad avkastning
på eget kapital 2025

190,00 SEK

Högsta stängningskurs
under 2025



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

TF Bank AB (publ), org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Borås, Sverige. Bolaget har tillstånd att bedriva bankverksamhet.

Om verksamheten

TF Bank är en snabbväxande leverantör av kredit- och betalningstjänster verksam i 14 europeiska länder. Genom en egenutvecklad IT-infrastruktur skapar bolaget enkla och flexibla betal- och finansieringslösningar för miljontals kunder. Sedan 1987 har bolaget kombinerat tillväxt med lönsamhet, och från 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 är indelad i tre segment: Credit Cards med fokus på kreditkort, Ecommerce Solutions med digitala betalningslösningar inom framförallt e-handel samt Consumer Lending med fokus på konsumentkrediter utan säkerhet. Målgruppen för alla tjänster är kreditvärda privatpersoner och kreditbeloppen är relativt små med korta återbetalningstider.

Väsentliga händelser under året

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-vägleddning 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 delades 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 och vid en extra bolagsstämma den 17 november beslutades om namnändring till Avarða Bank AB (publ). Namnändringen förväntas genomföras under 2026.

Den 3 november meddelade bolaget att Rasmus Rolén avgår som Executive Director. Den 10 december meddelade bolaget att Vilma Sool från den 1 januari 2026 ersätter honom som Executive Director.

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, Credento Bank 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.

FEMÅRSÖVERSIKT

KONCERNEN

TSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	2 904 504	2 438 516	1 998 121	1 412 324	1 054 654
Rörelsekostnader	-1 052 892	-934 005	-831 671	-609 027	-439 219
Kreditförluster	-995 804	-819 606	-656 851	-367 569	-260 564
Rörelseresultat	855 808	684 905	509 599	435 728	354 871
Årets resultat	667 046	632 349	396 700	342 459	279 403
Resultat per aktie, SEK	9.92	9.33	5.83	5.08	4.21
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	23 678 282	20 265 458	17 870 633	14 654 373	10 872 285
Inlåning från allmänheten	24 692 150	21 197 981	20 652 997	16 108 130	11 504 749
Nyutlåning	35 618 347	27 149 250	22 046 078	16 318 310	11 186 800
Nyckeltal					
Rörelseintäktsmarginal, %	13,2	12,8	12,3	11,1	11,2
Kreditförlustnivå, %	4,5	4,3	4,0	2,9	2,8
K/I-tal, %	36,3	38,3	41,6	43,1	41,6
Avkastning på eget kapital, %	23,1	27,2	21,9	23,7	24,6
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,9	3,2	2,3	2,6	2,9
Avkastning på tillgångar, %	2,4	2,5	1,8	2,1	2,3
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	13,0	13,3	12,0	12,3	12,3
Primärkapitalrelation, % ¹	14,2	14,7	13,6	13,9	14,3
Total kapitalrelation, % ¹	16,1	16,7	15,9	15,6	16,2
Medelantal anställda	471	417	380	318	261
KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL					
Resultaträkning					
Årets resultat	667 046	632 349	396 700	342 459	279 403
Jämförelsestörande poster ²	2 251	-103 084	-	-	-
Skatt på jämförelsestörande poster	-	-12 378	-	-	-
Avsättning för skattetillägg	-	11 723	-	-	-
Årets justerade resultat	669 297	528 610	396 700	342 459	279 403
Årets justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	643 459	499 481	376 853	328 099	272 072
Justerat resultat per aktie, SEK	9.95	7.74	5.83	5.08	4.21
Nyckeltal					
Justerad avkastning på eget kapital, %	23,1	22,5	21,9	23,7	24,6
Justerad avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,9	2,6	2,3	2,6	2,9
Justerad avkastning på tillgångar, %	2,4	2,0	1,8	2,1	2,3

VALUTAKURSER

SEK	2025	2024	2023	2022	2021
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	11.07	11.43	11.48	10.63	10.14
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10.82	11.49	11.10	11.13	10.23
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	0.94	0.98	1.01	1.05	1.00
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	0.91	0.97	0.99	1.06	1.03
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2.61	2.66	2.53	2.27	2.22
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2.56	2.69	2.56	2.37	2.23

¹ Jämförelsetal 2021-2022 avser moderbolaget TF Bank AB med anledning av att banken inte hade en konsoliderad situation mellan första kvartalet 2020 och tredje kvartalet 2023.

² Justeringar för jämförelsestörande poster under 2024-2025 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 107-108.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

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.

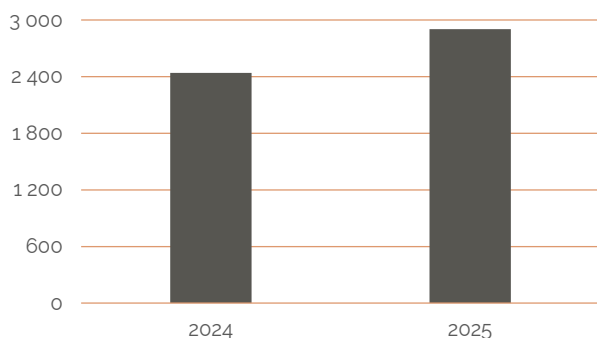
Kreditförluster

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).

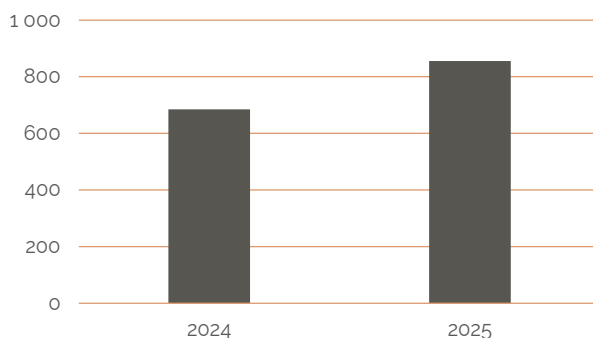
Skattekostnader

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

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



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 rekordvolymen 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 spar-konton med både fast och rörlig ränta. Vid utgången av året utgjorde fasträntekonton 44 % (70) av TF Banks totala inlåning.

Likvida medel

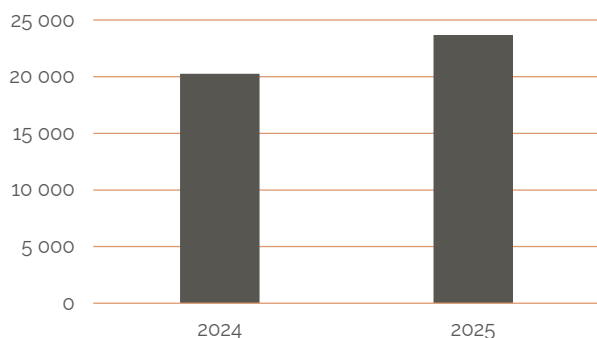
Likvida medel har ökat till 4 660 MSEK (4 247) under året. Ökningen är bland annat hänförlig till kassaflödet från den löpande verksamheten. Vid utgången av året uppgick den tillgängliga likviditetsreserven till 18 % (19)¹ av inlåningen från allmänheten.

Kapitaltäckning

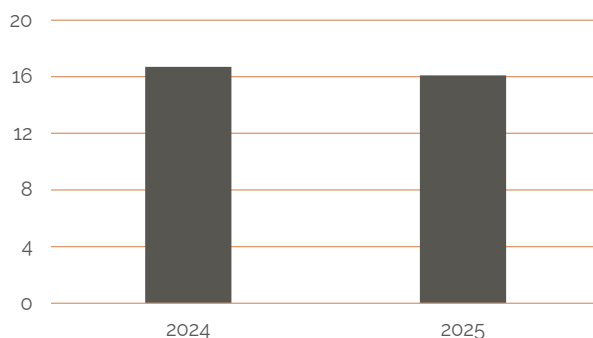
Kapitalrelationerna har minskat något under året och vid utgången av 2025 uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 13,0 % (13,3), primärkapitalrelationen till 14,2 % (14,7) och den totala kapitalrelationen till 16,1 % (16,7). Kapitalrelationerna påverkas av avdrag för förutsebar aktieutdelning om 323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

KUNDSERVICE PÅ TF BANK: KONSEKVENTA KUNDUPPLEVELSER SOM SKAPAR FÖRTROENDE

Hos TF Bank är kundservice mer än en supportfunktion. Med verksamhet i 14 länder kombinerar banken lokal marknadskunskap med en gemensam standard för att säkerställa att varje kundinteraktion stärker förtroende, lojalitet och varumärke.

Som Operations Knowledge Manager spelar Karolina en nyckelroll i att säkerställa att servicekvaliteten stöds av robusta interna strukturer.

– Mitt huvudansvar är att säkerställa att den operativa kunskap som krävs finns på plats för att processerna ska kunna utföras effektivt. Det innebär att hjälpa våra team att ligga i fas med verksamhetens behov, även i en dynamisk och snabbt föränderlig miljö.

En av utmaningarna är att upprätthålla rätt balans mellan flexibilitet och kontinuitet. TF Banks kundserviceteam måste anpassa sig till regionala kundpreferenser och kulturella förväntningar, samtidigt som de följer bankens övergripande servicevärderingar.

– En gemensam kundservicestrategi måste vara tydligt definierad och kommunicerad i hela organisationen. Samtidigt bör de lokala teamen ha möjlighet att göra anpassningar för att möta kundernas förväntningar på respektive marknad.

Teknik spelar en allt viktigare roll i att förfinas kundupplevelsen. TF Bank använder automation, AI och andra digitala verktyg för att öka effektiviteten, korta ner svarstiderna och stödja skalbara servicemodeller. Samtidigt tror banken på att behålla den mänskliga närvaron som ett komplement till tekniken.

– Vi anser att teknik ska förstärka, inte ersätta, den mänskliga upplevelsen. Därför kombinerar vi smarta verktyg med engagerade medarbetare som kan möta kunderna på ett personligt plan.

I grunden handlar kundservice på TF Bank om att förstå kundernas behov och leverera lösningar som är effektiva och pålitliga. Kundfeedback används aktivt för att förfinas serviceprocesser och påverka produktutveckling, vilket säkerställer att bankens erbjudande förblir relevant och värdeskapande.

Framåt kommer kundservice fortsatt att vara central i TF Banks strategi — inte bara för att möta omedelbara behov, utan även för att stödja bankens tillväxt och skapa långsiktigt värde på alla marknader.

– Kundservice påverkar förtroende och kundnöjdhet vilket kan vara avgörande på en marknad där många produkter är snarlika. Det är hur vi bemöter våra kunder som gör skillnaden.

*Karolina Demeszuk
Operations Knowledge Manager*



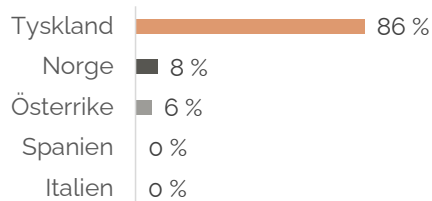
SEGMENT

CREDIT CARDS

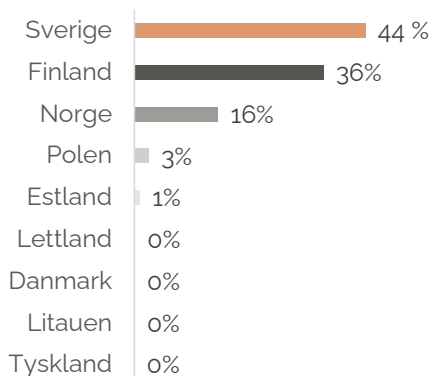
I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner på utvalda europeiska marknader. Verksamheten bedrivs i Tyskland, Norge, Österrike, Spanien och Italien. Kreditkortserbudandet lanserades initialt i Norge 2015, följt av Tyskland 2018 och Österrike 2022. Under 2024 etablerades kreditkortsverksamhet även i Spanien och Italien, vilket markerar ett viktigt steg i bankens fortsatta europeiska expansion.

Kreditkortet är kompatibelt med både Google Pay och Apple Pay på samtliga marknader och bygger på en pan-europeisk plattform. Segmentet kännetecknas av skalbarhet, datadriven kreditbedömning och ett tydligt fokus på lönsam tillväxt. Credit Cards är ett av TF Banks tillväxtområden och utgör en central del av bankens långsiktiga strategi.

GEOGRAFISK NÄRVARO INOM CREDIT CARDS



GEOGRAFISK NÄRVARO INOM ECOMMERCE SOLUTIONS



ECOMMERCE SOLUTIONS

Inom segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar, huvudsakligen riktade till e-handelsföretag och deras slutkunder. Verksamheten bedrivs under varumärket Avarda och är aktiv i Norden samt i Tyskland. Lösningarna omfattar hela betalflödet i e-handeln, från checkout till genomförd betalning.

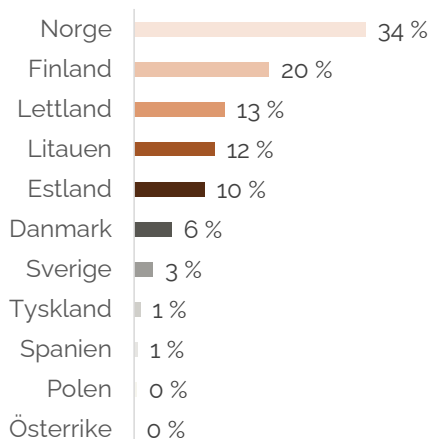
Varumärket Avarda har funnits sedan 2015 och har en tydlig inriktning mot att möjliggöra för e-handlare att stärka och äga sin kundrelation genom hela köpresan. Fokus ligger på skalbara, flexibla och varumärkesanpassade betalningslösningar som möter både e-handlares och konsumenters krav på enkelhet, säkerhet och valfrihet. Segmentets plattforms- och teknikutveckling bidrar till att skapa förutsättningar för tillväxt även inom bankens övriga segment.

CONSUMER LENDING

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Verksamheten bedrivs på flera europeiska marknader, där produktutbud, villkor och distributionskanaler anpassas efter lokala förutsättningar och regelverk. Segmentet växer kontrollerat med fokus på kreditkvalitet, riskkontroll och lönsamhet.

Genom selektiv nyutlåning och aktiv portföljstyrning bidrar Consumer Lending med stabila intäkter och kassaflöden, samtidigt som det kompletterar och förstärker bankens övriga segment. Segmentet utgör en stabil grund för TF Banks verksamhet.

GEOGRAFISK NÄRVARO INOM CONSUMER LENDING



CREDIT CARDS

Inom segmentet erbjuder TF Bank avgiftsfria kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner. Det tyska kreditkortet utsågs till det bästa kreditkortet 2025 med betyget "Mycket bra", baserat på en kundundersökning från tidningen Focus Money i Tyskland. På den norska marknaden utsågs TF Bank Mastercard till ett av de mest kompletta kreditkorterna under 2025 av Finansplassen Norge.

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. Med fortsatt fokus på attraktiva villkor, användarvänlighet och lokalt anpassade erbjudanden har kortsegmentet potential att ytterligare stärka sin position och växa på de europeiska marknaderna.

432,5 MSEK

Rörelseresultat

11 795 MSEK

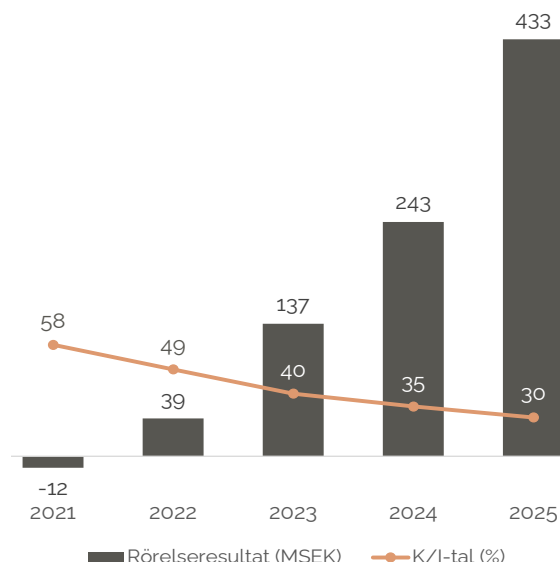
Låneportfölj

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 OCH K/I-TAL



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.

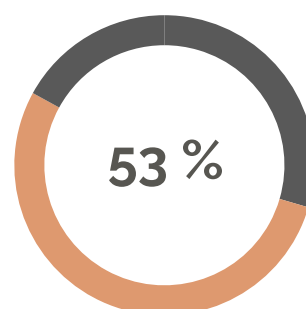
Rörelseintäkterna har ökat med 44 % till 1 553 MSEK (1 080). Ökningen är främst hänförlig till den höga tillväxten i Tyskland. Rörelseintäktsmarginalen förbättrades till 15,3 % (15,1) framförallt till följd av högre intäkter från försäkringspremier.

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 K4 Segmentsredovisning.

ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



ECOMMERCE SOLUTIONS

Inom segmentet erbjuder TF Bank white-label-baserade kredit- och betallosningar inom framforallt e-handel, dar e-handlarens varumärke står i centrum genom hela kopresan. Genom att mojliggora en samlös och varumärkesanpassad kundupplevelse stärker lösningarna e-handlarnas kundrelationer samtidigt som banken ansvarar för kreditgivning, riskhantering och finansiering.

Verksamheten har en tydlig nordisk tyngdpunkt. Vid utgangen av året utgjorde den nordiska låneportföljen 96 % av segmentets totala portfölj, medan övriga marknader tillsammans stod för 4 %. Under året har fokus legat på att ytterligare koncentrera verksamheten till marknader med goda förutsättningar för långsiktig tillväxt och stabil lönsamhet. Samtidigt är verksamheten i Polen och Baltikum under avveckling. Den nordiska portföljen utgör därmed en tydlig bas för segmentets fortsatta utveckling. I Tyskland sker expansionen selektivt och kontrollerat, med fokus på riskjusterad avkastning och operativ effektivitet.

85,2 MSEK

Rörelseresultat

2 761 MSEK

Låneportfölj

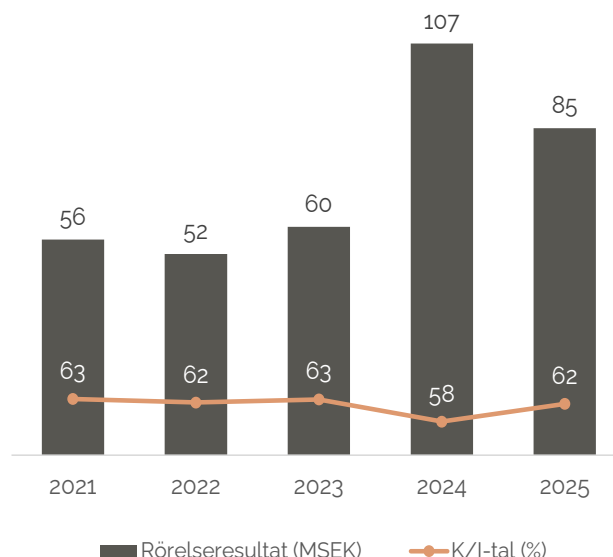
Låneportföljen

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 OCH K/I-TAL



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.

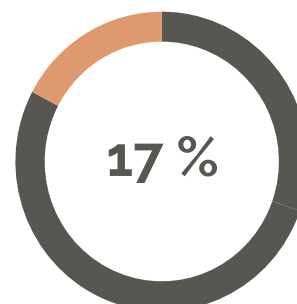
Rörelseintäkterna minskade något och uppgick till 494,1 MSEK (496,3), främst relaterat till sjunkande utlåningsbalanser i Baltikum och Polen. Rörelseintäktsmarginalen förbättrades dock till 18,0 % (17,3) framförallt till följd av att den nordiska verksamheten har högre marginal och utgör en större del 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 K4 Segmentsredovisning.

ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



CONSUMER LENDING

Inom segment Consumer Lending kombineras riskkontroll med en kontrollerad tillväxt, vilket skapar stabila intäkter och långsiktigt lönsamma kassaflöden. Segmentet är etablerat på de nordiska och baltiska marknaderna, samtidigt som etablering på den tyska marknaden under 2025 stärker portföljens bredd och bidrar till fortsatt positiv utveckling.

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 sedan 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.

Det genomsnittliga lånebelopp per kund inom Consumer Lending uppgick till ca 73 TSEK vid utgången av året.

338,1 MSEK

Rörelseresultat

9 122 MSEK

Låneportfölj

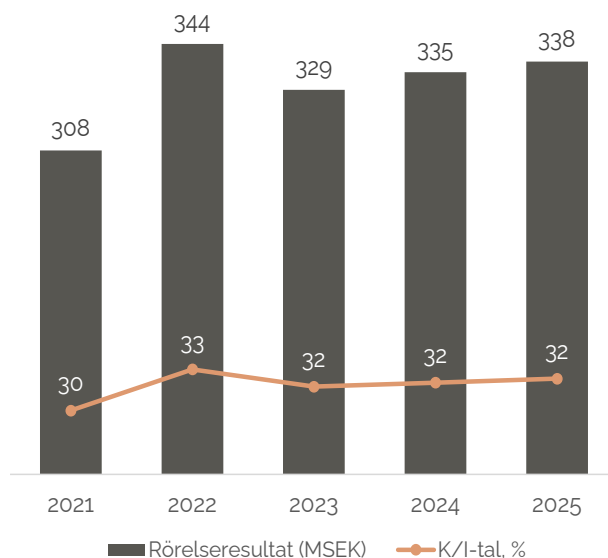
Låneportföljen

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 OCH K/I-TAL



Resultatet

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

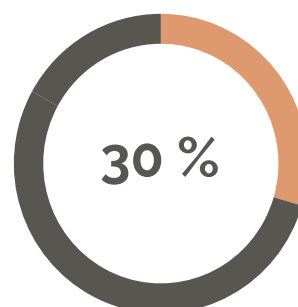
Rörelseintäkterna har minskat med 1 % till 857,7 MSEK (862,4) och rörelseintäktsmarginalen uppgick till 9,4 % (9,5).

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 K4 Segmentsredovisning.

ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



BYGGER GRUNDEN FÖR LÖNSAM TILLVÄXT

På TF Bank handlar innovation om att skapa smartare och mer effektiva sätt att leverera värde till kunderna. Under året har banken tagit ett viktigt steg i sin digitala transformation genom att modernisera och utvidga sin kort- och betalplattform. Nu byggs en gemensam plattform för både Credit Cards och Ecommerce Solutions. Detta möjliggör skalbar tillväxt, mer effektiva processer och ett tydligare fokus på att skapa och utveckla kundvärde.

– Genom hela min karriär har jag drivits av att hitta bättre sätt att arbeta, att åstadkomma mer med mindre. Detta moderniseringsprojekt speglar den filosofin. Vi skalar upp och utvecklar en plattform som redan fungerar väl inom Ecommerce Solutions och utökar den för att stödja kreditkort och framtida produkter på TF Banks marknader.

Den nya plattformen möjliggör snabbare produkt-lanseringar, en förbättrad kundupplevelse och ett mer effektivt arbetssätt. Funktioner som omedelbar kortutgivning, personlig PIN-kod och integration med digitala plånböcker ger konkreta fördelar för kunderna. Samtidigt skapar plattformen förutsättningar för framtida kombinationer av produkter, vilket ytterligare stärker kundvärdet.

– Plattformen ger oss flexibilitet att koppla samman produkter och leverera relevanta lösningar under hela kundresan. Det stärker vår förmåga att proaktivt hantera kundvärde och bygga långsiktiga relationer.

Initiativet speglar ett starkt samarbete genom hela TF Bank och visar koncernens förmåga att genomföra omfattande förändringar med fokus och precision. På kort tid har tvärfunktionella team utvecklat en modern och framtidssäker plattform som stödjer TF Banks pan-europeiska tillväxtambitioner.

– Detta är inte bara en teknisk uppgradering – det är ett bevis på vad som kan uppnås när hela organisationen arbetar mot ett gemensamt mål. Samarbetet och engagemanget mellan teamen har varit enastående. Vi har byggt en grund som kommer att stödja tillväxt och innovation under många år framöver.

Genom att konsolidera sin digitala infrastruktur och samordna verksamheten stärker TF Bank sin position som en teknikdriven leverantör av kredit- och betalningstjänster. Den nya plattformen ökar effektiviteten, påskyndar innovationen och stärker koncernens förmåga att skapa och upprätthålla kundvärde i stor skala.

Suria Rubeiro
Head of Credit Cards Product



ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2026

Årsstämman 2026 kommer att hållas tisdagen den 5 maj 2026 i Borås. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras senast tisdagen den 7 april 2026.

Föreslagen utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till årsstämmans förfogande stående medel 3 094 087 215 kronor disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas 5 kronor per aktie, motsvarande totalt 323 250 000 kronor.

I ny räkning balanseras 2 770 837 215 kronor.

Styrelsen föreslår att avstämningsdag för utdelning ska vara den 7 maj 2026. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen utbetalas den 12 maj 2026.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Styrelsen har vid bedömningen av storleken på den föreslagna utdelningen beaktat de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen har härvid tagit hänsyn till bolagets och koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöde samt bolagets framtida utveckling och investeringsbehov. Styrelsen gör bedömningen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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 lagstadgade kravet (inklusive pelare 2- och buffertkrav) med minst 2,5 %-enheter.

Ersättningar till TF Banks ledande befattningshavare

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 om ersättningssystem i kreditinstitut och värdepappersbolag, senast uppdaterad genom FFFS 2021:17, presenteras information kring bl.a. ersättningssystem

på bankens webbplats www.tfbankgroup.com. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare omfattar VD, CFO samt övriga medlemmar av företagsledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar efter det att riktlinjerna antagits av bolagsstämman. Vid årsstämman 2023 antogs följande riktlinjer avseende ersättningar till TF Banks ledande befattningshavare:

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

TF Bank är en snabbväxande leverantör av kredit- och betalningstjänster verksam i 14 europeiska länder. Genom en egenutvecklad IT-infrastruktur skapar bolaget enkla och flexibla betal- och finansieringslösningar för miljontals kunder. Sedan 1987 har bolaget kombinerat tillväxt med lönsamhet, och från börsintroduktionen 2016 har denna utveckling fortsatt med starkt fokus på skalbarhet och automatisering. 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 är indelad i tre segment: Credit Cards, Ecommerce Solutions och Consumer Lending.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Rörlig kontantärsättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet.

Former av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantärsättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast kontantlön

Varje ledande befattningshavare ska erhålla grundlön, dvs. fast månadslön. Grundlönen ska spegla befattningshavarens ansvar och befattningens natur och individuella prestation samt vara marknadsmässig. Den fasta kontantlönen ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Den fasta kontantlönen utgör den pensionsgrundande

inkomsten och är basen för beräkning av den rörliga ersättningen.

Rörlig kontantersättning

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett eller flera år. Vidare ska de vid var tid gällande reglerna för ersättning som är tillämpliga för banker efterlevas. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 100 % av den pensionsgrundande inkomsten.

Pensionsförmåner

Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 25 % av den pensionsgrundande inkomsten.

Andra förmåner

Övriga förmåner, såsom bilförmån, får uppgå till högst 20 % av den pensionsgrundande inkomsten.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägnings tiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får inte sammantaget överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för sex till tolv månader. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst sex till tolv månader efter anställningens upphörande.

Kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bola-

gets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontantersättning har avslutats ska det bedömas respektive fastställas i vilken utsträckning som kriterierna har uppfyllts. Styrelsen ansvarar för sådan bedömning såvitt avser rörlig kontantersättning till ledande befattningshavare. Uppfyllelse av finansiella kriterier ska fastställas baserat på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Rörlig ersättning ska endast betalas ut till den ledande befattningshavaren till den del det är försvarbart med hänsyn till TF Banks finansiella situation och motiverat enligt bankens, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat. Den rörliga ersättningen ska även kunna falla bort helt. Bolaget ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som må följa därav, återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga förändringar och åtminstone vart fjärde år. Förslaget ska läggas fram för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottet ska bereda styrelsens arbete enligt ovan. Vid styrelsens och ersättningsutskottets beredning av, behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan TF Bank AB och VD uppgår uppsägningstiden till sex månader (12 månader om uppsägningen sker från bolagets sida). Lön under uppsägningstid avräknas mot ny lön som VD erhåller från ny överenskommen arbetsgivare.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Inom bankens 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 ränterisker och valutarisker)
- 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 policy och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning av risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not K3 och K34.

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.

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.

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 digital och automatiserad vilket gör bankens tillgänglighet mycket hög och det miljömässiga avtrycket begränsat.

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.

TF Banks hållbarhetsrapportering för 2025 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagens krav (6 kap. 12 §) om hållbarhetsrapportering. TF Bank har valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningens förvaltningsberättelse avskild rapport. Denna har överlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen. Hållbarhetsrapporten framgår på sidorna 128-146.

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

FINANSIELL INFORMATION OCH NOTER - KONCERNEN



RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

TSEK	Not	2025	2024
Rörelsens intäkter	K2,K3,K4		
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		3 476 420	3 040 652
Övriga ränteintäkter		11 161	60 551
Ränteintäkter	K6,K32	3 487 581	3 101 203
Räntekostnader	K7	-808 621	-845 447
Räntenetto		2 678 960	2 255 756
Provisionsintäkter		441 994	362 750
Provisionskostnader		-220 139	-179 437
Provisionsnetto	K8,K32	221 855	183 313
Nettoresultat från finansiella transaktioner	K9	3 689	-553
Summa rörelseintäkter		2 904 504	2 438 516
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	K10,K11,K12,K32	-917 765	-821 371
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K13,K14,K15	-70 467	-68 402
Övriga rörelsekostnader	K16	-64 660	-44 232
Summa rörelsekostnader		-1 052 892	-934 005
Resultat före kreditförluster		1 851 612	1 504 511
Kreditförluster, netto	K17	-995 804	-819 606
Rörelseresultat		855 808	684 905
Jämförelsestörande poster	K18	-2 251	103 084
Skatt på årets resultat	K19	-186 511	-155 640
Årets resultat		667 046	632 349
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		641 208	603 220
Moderbolagets ägare av primärkapitalinstrument		25 838	29 129
Årets resultat per aktie före utspädning (SEK)		9,92	9,33
Årets resultat per aktie efter utspädning (SEK)		9,92	9,33

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT - KONCERNEN

TSEK	2025	2024
Årets resultat	667 046	632 349
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser, brutto	-6 296	222
Skatt på omräkningsdifferenser under året	-15 668	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-21 964	222
Summa totalresultat för året	645 082	632 571
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	619 244	603 442
Moderbolagets ägare av primärkapitalinstrument	25 838	29 129

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR	K2,K3,K20,K21		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		17 576	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	K22	2 489 437	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	K23,K32	2 236 407	2 447 869
Utlåning till allmänheten	K4,K24	23 678 282	20 265 458
Aktier och andelar	K25	117 267	117 309
Goodwill	K13	20 011	20 011
Immateriella tillgångar	K14	82 703	97 572
Materiella tillgångar	K15	75 182	71 370
Övriga tillgångar	K26,K32	180 591	145 196
Aktuell skattefordran		4 368	-
Uppskjuten skattefordran	K19	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	K27	24 692 150	21 197 981
Övriga skulder	K28,K32	273 103	232 528
Aktuell skatteskuld		81 100	63 175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K29	384 565	436 552
Uppskjuten skatteskuld	K19	1 120	19 606
Avsättningar		3 589	1 574
Efterställda skulder	K30	394 844	345 509
Summa skulder		25 830 471	22 296 925
Eget kapital	K33		
Aktiekapital		107 750	107 500
Omräkningsreserv		-19 770	2 194
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		2 950 017	2 412 986
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 EGET KAPITAL OCH SKULDER		29 118 468	25 069 605

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL - KONCERNEN

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Primärkapital-instrument	
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>		<i>222</i>	<i>632 349</i>		<i>632 571</i>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>					
Ränta på primärkapitalinstrument			-29 129		-29 129
Aktierelaterade ersättningar			8 324		8 324
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>			<i>-20 805</i>		<i>-20 805</i>
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		-21 964			-21 964
<i>Årets totalresultat</i>		<i>-21 964</i>	<i>667 046</i>		<i>645 082</i>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>					
Riktad nyemission	250				250
Inlösen av primärkapitalinstrument					
Utdelning till aktieägare			-107 750		-107 750
Transaktionskostnader vid emission av primärkapitalinstrument					
Skatteeffekt transaktionskostnader vid emission av primärkapitalinstrument					
Ränta på primärkapitalinstrument			-25 838		-25 838
Aktierelaterade ersättningar			3 573		3 573
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>	<i>250</i>		<i>-130 015</i>		<i>-129 765</i>
Eget kapital 2025-12-31	107 750	-19 770	2 950 017	250 000	3 287 997

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

TSEK	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	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
Förändring spärrade bankmedel	-71 549	723
Kassaflöde från den löpande verksamheten	803 943	-1 549 054
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-7 281	-30 999
Investeringar i immateriella tillgångar	-34 566	-53 264
Försäljning av aktier i dotterbolag	-2 251	105 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44 098	21 437
Finansieringsverksamheten		
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
Utbetald utdelning till aktieägare	-107 750	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-102 302	-46 086
Årets kassaflöde	657 543	-1 573 703
Likvida medel vid årets början	4 246 859	5 731 169
Valutakursdifferens i likvida medel	-244 756	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
Sammansättning av likvida medel		
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
Spärrade bankmedel	-83 774	-12 225
Summa likvida medel	4 659 646	4 246 859

NOTER

NOT K1 Allmän information

Koncernredovisning och årsredovisning för TF Bank AB för räkenskapsåret 2025 godkändes av styrelsen och VD för offentliggörande den 20 mars 2026. Moderbolaget TF Bank AB har sitt säte i Borås, Sverige, och är ett bankaktiebolag med 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. Bolagets aktier handlas på börsen Nasdaq OMX Nordic i Stockholm inom segmentet Mid Cap.

Allmän information

Namn	TF Bank AB (publ)
Säte	Borås
Rättslig form	Aktiebolag (publ)
Rättslig hemvist	Sverige
Adress, företagets huvudkontor	Box 947, 501 10 Borås
Organisationsnummer	556158-1041
LEI kod	529900BGZZTLLBR1X49
Hemsida	www.tfbankgroup.com

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
Credito Bank AB	559530-1945

Samtliga dotterbolag ägs till 100 %.

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

Svenska kronor (SEK) är koncernens presentationsvaluta, vilken är TF Bank AB:s funktionella valuta och presentationsvaluta. Om inte annat särskilt anges redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

NOT K2 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Koncernredovisningen för TF Bank AB-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av Europeiska Unionen (EU). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Banken gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

Det område som innefattar en hög grad av bedömning, är komplext eller där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen har TF Bank identifierat som framför allt reserveringar för framtida kreditförluster.

Förväntade framtida kreditförluster

TF Bank har en framåtblickande modell för nedskrivningar enligt IFRS 9, där förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar beräknas redan vid första redovisningstillfället. En förlustreserv redovisas för alla finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Beräkning av förväntade kreditförluster sker genom av banken framtagna metoder och modeller vilka samtliga kännetecknas av antaganden om framtiden, t.ex. hur historiska erfarenheter kommer att utveckla sig i framtiden givet antaganden om olika makroscehariers utveckling. För att göra reserveringar över förväntade kreditförluster krävs det noggranna analyser av tillgängliga data för att göra tillförlitliga bedömningar om framtiden.

Den viktigaste indata som används för att värdera förväntade kreditförluster är:

- sannolikhet för fallissemang (PD)
- förlust vid fallissemang (LGD)
- exponeringar vid fallissemang (EAD)
- förväntad löptid

Beräkningarna härleds från utvecklade statistiska modeller.

PD för 12 månader och PD för återstående löptid baseras på de förhållanden som existerar på balansdagen. PD-modellerna är baserade på homogena grupper av den totala låneportföljen, dvs. geografisk marknad och segment. Framtida ekonomiska förhållanden beaktas genom expertbedömningar för respektive homogen grupp. Bankens metod för att estimerar sannolikheten för fallissemang beaktar även outnyttjade limiter för revolverande krediter. LGD motsvarar den förväntade förlusten vid fallissemang och tar hänsyn till antaganden om framtida diskonterade kassaflöden eller de avtalsvillkor som gäller vid försäljning till inkassobolag. Koncernens utgivna krediter som förfallit till betalning utan att regleras av gäldenären säljs fortlöpande till inkassobolag på de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil. Under året har banken valt att behålla mer förfallna fordringar i balansräkningen. EAD innebär en beräknad kreditexponering vid framtida tidpunkt för fallissemang med hänsyn till förväntade

Forts. not K2

förändringar i kreditexponeringen på balansdagen. Bankens metod för beräkning av EAD motsvarar nuvarande avtalsvillkor för återbetalning av kapital, ränta och förfallodatum. För beräkning av framtida löptid utgår banken från den ursprungliga avtalsperioden och tar sedan hänsyn till historiska beteendemönster för bankens olika segment och marknader för att fastställa den förväntade löptiden.

För mer detaljerad information om nedskrivningsprövningar och kreditrisker se avsnittet Nedskrivning av finansiella tillgångar i denna not, avsnitt om Kreditrisker i not K3 samt not K24.

Nya och ändrade standarder samt tolkningar som tillämpas av bolaget

Inga ändringar eller förbättringar av IFRS-standarder som trätt i kraft eller nya IFRS IS Agenda Decisions som publicerats avseende räkenskapsåret 2025 har haft någon väsentlig påverkan på TF Banks finansiella rapporter. Detsamma gäller för motsvarande förändringar av svenska regelverk.

I april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS18, "Utformning och upplysningar i finansiella rapporter" som kommer att ersätta IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter". Med IFRS 18 införs nya krav på utformningen av och upplysningarna om finansiellt resultat i finansiella rapporter.

IFRS 18 träder i kraft för räkenskapsår som börjar på eller efter den 1 januari 2027. Tidigare tillämpning tillåts. Standarden har ännu inte godkänts av EU.

TF Bank avser inte att tillämpa ändringarna innan de träder i kraft.

Det går inte att i nuläget säga exakt hur IFRS 18 kommer att påverka bolagets finansiella rapporter, men väntas för närvarande inte få någon betydande påverkan. Denna preliminära slutsats kommer att analyseras ytterligare.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och presentationsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i banken är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive dotterbolag eller filial huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I de finansiella rapporterna används svenska kronor (SEK) som presentationsvaluta, vilken är TF Bank AB:s funktionella valuta och presentationsvaluta.

Transaktioner och saldon

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

Utländska filialer och dotterbolag

För poster som ses som mellanhavanden med de utländska filialerna redovisas alla omräkningar över nettoresultatet av finansiella transaktioner.

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

Segmentredovisning

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

Materiella tillgångar

För koncernens materiella tillgångar används linjär avskrivningsmetod med följande avskrivningstider:

IT-utrustning	36 månader
Övriga inventarier	60 månader

Leasingskulder värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen. Leasingavtal med löptid om tolv månader eller mindre har inte inkluderats, ej heller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde.

Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella tillgångar består i sin helhet av utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av banken.

De immateriella tillgångarna skrivs av linjärt över nyttjandetiden, dock högst 60 månader, från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Goodwill

Goodwill-posten som redovisas i balansräkningen är hänförlig till rörelseförvärv och fusion. Nedskrivningsprövning avseende goodwill utförs årligen. Beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden efter skatt baserat på finansiella prognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en treårsperiod, vilket är i linje med bankens affärsplan. Viktiga antaganden avseende utförda prognoser omfattar genomsnittlig kreditstock, nyutlåning och marginaler. Den genomsnittliga tillväxttakt som används baseras på bolagets egna planer och bedömningar om framtida utveckling. För perioden efter prognosperioden har tillväxten uppskattats motsvara Riksbankens inflationsmål. Estimerade kassaflöden har diskonterats med en ränta som baseras på riskfri ränta samt riskjustering motsvarande marknadens genomsnittliga avkastningskrav. Beräkningen av återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet.

Finansiella instrument – klassificering, redovisning och värdering

I not K20 "Klassificering av finansiella tillgångar och skulder" framgår hur TF Bank har kategoriserat finansiella instrument:

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrumentet i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden minus kreditförlustreserv för finansiella tillgångar. I denna kategori ingår bankens lånefordringar och kundfordringar, belåningsbara statsskuldsväxlar samt efterställda skulder.

Verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen om de inte ska värderas till någon av de andra kategorierna. Dessa tillgångar och skulder värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Alla värdeförändringar i dessa poster redovisas direkt i resultaträkningen under "Nettore-sultat från finansiella transaktioner". De finansiella instrument som värderas till verkligt värde via TF Banks resultaträkning omfattar derivatinstrument som innehas i handelssyfte samt aktier vars kassaflöden inte uppfyller kassaflödeskriterierna.

Redovisning, bortbokning och modifiering

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i balansräkningen på affärsdagen, vilket är den dag då avtal ingåtts, förutom finansiella tillgångar klassificerade som värderade till upplupet anskaffningsvärde vilka redovisas på likviddagen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförs och banken har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med ägandet till annan part. En finansiell

Forts. not K2

tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. När ett lån är modifierat gör banken en bedömning av om modifieringen resulterar i borttagande från balansräkningen.

Ett lån anses vara modifierat när de villkor och bestämmelser som styr kassaflöden ändras jämfört med det ursprungliga avtalet till exempel på grund av låtnader i lånevillkor, förändringar i marknadsförhållanden, åtgärder för att behålla kunden och andra faktorer som inte är relaterade till en låntagares försämrade kreditvärdighet. Modifierade lån tas bort från balansräkningen och ett nytt lån redovisas antingen när det befintliga lånet sågs upp och ett nytt avtal ingås med väsentligt annorlunda villkor eller om villkoren i ett befintligt avtal modifieras väsentligt. Enbart modifieringar på grund av finansiella svårigheter hos låntagaren, inklusive att låtnader i lånevillkor har lämnats, anses inte vara väsentliga på egen hand. Om ett lån har modifierats och förflyttats från kategori 1 till antingen kategori 2 eller 3 så kommer detta inte att flyttas tillbaka under lånets löptid.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört. Lånefordringar som klassificerats som kreditförsämrade skrivs bort från balansräkningen när banken inte har några rimliga förväntningar på att återvinna en fordran i sin helhet eller delar av den. Banken har inte någon rimlig förväntan på att återvinna fordran och anser förlusten vara konstaterad när en kund avlidit, avslutat skuldsanering eller när fordran sålts till tredje part. Efter bortskrivning redovisas lånefordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning av tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden Kreditförluster, netto.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

TF Bank har en portföljbaserad modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från en värdering av förväntade kreditförluster och kompletteras med riskparametrar. Riskparametrarna uppdateras vid varje enskilt rapporteringstillfälle för att ta hänsyn till framtidsblickande information. Bankens segmenterar ut varje månads utgivna lån för att analysera aktuella beteenden i förhållande till historiska beteenden och utifrån detta kalibrerar modeller för att beräkna förväntade kreditförluster. I de fall effekten av relevanta faktorer inte fångas av riskmodeller använder sig banken av expertjusteringar.

Koncernens beräkning av framtida förväntade kreditförluster inkluderar framtidsblickande makroekonomisk information som baseras på tre olika scenarier, ett basscenario, ett positivt scenario och ett negativt scenario. Dessa scenarier har sedan viktats in i modellen utifrån koncernens bedömning av sannolikheten för att respektive scenario ska inträffa. Indata som används kommer från den Europeiska Centralbankens (ECB) och Organisationen för ekonomiskt samarbete och utvecklings (OECD) prognoser och inkluderar uppskattningar av makroekonomiska variabler som bland annat BNP, inflation, arbetslöshet, räntenivåer och hushållens konsumtion. Basscenariot baseras på ECB:s så kallade "Staff projections" som presenteras i samband med att nya räntebeslut offentliggörs. Det positiva scenariot utgår ifrån fördelaktiga utfall enligt konfidensintervallen i ECB:s "Staff projections" som enligt bedömning av banken skulle innebära en minskning av reservering för förväntade kreditförluster med 6,1 %. Det negativa scenariot utgår även det från ECB:s "Staff projections" och skulle innebära en ökning av reserveringarna med 1,8 %. Basscenariot innebär en minskning med 4,1 % av koncernens reserveringar. Koncernen beaktar den makroekonomiska effekten på reserven för förväntade kreditförluster bara på lån där kreditrisken inte har ökat betydligt sedan den lämnades (dvs. kategori 1). Utöver makroekonomiska variabler tar koncernen även hänsyn till kreditvariabler. Koncernen använder antaganden om sannolikhet

för fallissemang (PD) på mellan 1-14 % för fordringar i kategori 1 och 38-86 % för fordringar i kategori 2. Koncernens antaganden om förlust givet fallissemang (LGD) ligger på mellan 14-75 %. För tabellillustration och känslighetsanalys se not K24.

Koncernen använder primärt kvantitativa data för att avgöra huruvida en väsentlig ökning av kreditrisk har skett för att kategorisera de finansiella tillgångarna i de tre olika kategorierna. Kvalitativa data används i de fall banken erhåller extern eller intern information om att en kund har betalningssvårigheter.

Reserveringar avseende lånefordringar i kategori 3 sker med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den ursprungliga effektivräntan. Det förväntade framtida kassaflödet bygger på beräkningar som tar hänsyn till historiska återbetalningsnivåer som appliceras på varje generation av lånefordringar.

Beräkning av löptid för kreditkort och andra revolverande krediter såväl som reservering av outnyttjade kreditlimiter bygger på prediktiva modeller om det framtida limitutnyttjandet och statistiska återbetalningsplaner. Modellerna bygger på interna historiska data, där olika modeller används för homogena grupper av krediter med likartade förklaringsvariabler.

Definition på fallissemang och osäkra fordringar

Enligt banken utlöses fallissemang respektive osäkra fordran om något av följande inträffar; en låntagare har förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar, har avlidit eller försatts i konkurs eller liknande, lånet har identifierats som bedrägeri eller sålts eller skickats till extern inkassobyrå. Vid bedömningen av om det är osannolikt att en låntagare kommer att betala sina låneförpliktelser tar banken hänsyn till både kvalitativa och kvantitativa faktorer inklusive, men inte begränsat till, status på förfall, uteblivna betalningar, förväntade låtnader i lånevillkor, förväntad konkurs eller brott mot lånevillkor.

Fastställa betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället

Banken bedömer förändring i kreditrisk genom att använda en kombination av individuell och kollektiv information och speglar ökningen i kreditrisk på individuell instrumentnivå så långt det är möjligt. Den framåtriktade sannolikheten för fallissemang under återstående löptid kommer att införliva effekter både från historiska händelser och prognostiserade ekonomiska förhållanden. Kvantitativa indikatorer är den viktigaste delen för att fastställa ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället och en ökning av kreditrisk inträffar när tillgången är förfallen 30 dagar eller mer vilket innebär att en tillgång förflyttas från kategori 1 till kategori 2. Om krediten är förfallen 90 dagar eller mer så förflyttas tillgången till kategori 3. Denna hantering görs på portföljnivå. Kvalitativa indikatorer på avtalsnivå beaktas också vid placering i de olika kategorierna, till exempel om låntagaren övervakas på bevakningslista eller har beviljats låtnader i lånevillkoren alternativt att banken erhåller extern information om att kunden har betalningssvårigheter såsom skuldsaneringsärenden och betalningsuppställningar. Bankens bedömer att finansiella tillgångar med låg kreditrisk på rapporteringsdagen inte anses ha varit utsatta för en väsentligt ökad kreditrisk, vilket avser finansiella tillgångar som klassificeras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, belåningsbara statsskuldsförbindelser samt utlåning till kreditinstitut. Ett instrument anses inte längre ha varit utsatt för en väsentligt ökad kreditrisk när alla indikatorer inte längre är uppfyllda.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde via resultaträkningen, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Bankens derivatinstrument omfattas av ramavtal för kvittning och i not K3 framgår nettoeffekten av detta. I rapporten över finansiell ställning redovisas endast bruttobelopp. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats.

Forts. not K2

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

Banken säkrar nettointinvesteringarnas terminskursrisk när derivat används som säkringsinstrument och i övriga fall är det nettointvesteringarnas spot-risk som utgör den säkrade risken. Detta innebär för derivat att hela marknadsvärdesförändringen redovisas i säkringsreserven.

Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som övriga tillgångar eller övriga skulder när den säkrade postens återstående löptid understiger tolv månader. Derivatinstrument som innehas för handel klassificeras alltid som övriga tillgångar eller övriga skulder.

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som säkringen av nettointvesteringen i utländska verksamheter och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den andel av vinst eller förlust på ett säkringsinstrument som bedöms som en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis. Vinster och förluster som uppkommer på förändringar i det verkliga värdet avseende derivat som inte används för säkringsredovisning redovisas i resultaträkning i nettoresultat från finansiella transaktioner.

Emitterade skuld- och eget kapitalinstrument

Ett finansiellt instrument emitterat av TF Bank klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som en finansiell skuld om avtalsförhållandena innebär att TF Bank har en förpliktelse att antingen erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapitalinstrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader.

De emitterade finansiella instrument som klassificerats som finansiella skulder är obligationer över tio år med möjlig frivillig inlösen efter fem år. Räntevillkoren är Stibor plus marginal och räntan betalas kvartalsvis. Det finansiella instrument som klassificerats som eget kapital är obligationer som löper med evig löptid med möjlig frivillig inlösen efter fem år från utgivningsdatum. Räntevillkoren är Stibor plus marginal och räntan betalas kvartalsvis. För mer detaljerade villkor, se prospekt på TF Banks hemsida www.tfbankgroup.com samt not K30 och K33.

Räntor hänförliga till finansiella instrument som klassificeras som finansiell skuld redovisas som räntekostnad och räntor för finansiella instrument som klassificeras som eget kapital redovisas över eget kapital.

Ersättning till anställda

Pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. TF Bank har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har aktierelaterade incitamentsprogram, under vilka aktieinstrument i TF Bank tilldelas koncernens anställda. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier berättigar de anställda att få aktieinstrument i TF Bank. Det verkliga värdet av dessa rättigheter bestäms genom att använda lämpliga värderingsmodeller, beakta villkor och förhållanden för tilldelningen och bankens bedömning av hur många rättigheter som slutligen kommer att intjänas. Detta omvärderas vid varje rapporteringstillfälle.

Sociala kostnader redovisas över intjänandeperioden och avsättningen för sociala kostnader omvärderas vid varje rapporteringstillfälle för att säkerställa att avsättningen är baserad på rättigheternas verkliga värde vid rapporteringstillfället. Kostnaden för aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier värderas utifrån det verkliga värdet på aktieinstrumenten den dag de beviljats och kostnadsförs jämnt fördelat över intjänandeperioden. Intjänandeperioden är den period de anställda måste förbli anställda hos koncernen för att deras rättigheter ska tjänas in.

Ränteintäkter

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

TF Bank gör regelbundet avskrivningar av tillgodo och oplacerade medel som banken inte kunnat återbetala eller lokalisera motpart för. De bokförs som ränteintäkter då de är direkt kopplade till bankens utlåning till allmänheten.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

I provisionsintäkter redovisar TF Bank kreditkortsprovisioner, transaktionsprovisioner, arvoden för försäkringspremier, kravavgifter, samt övriga arvoden. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas. Provisionskostnader är kostnader som är hänförliga till tjänster och avgifter som rör intjänandet av arvoden för försäkringspremier.

Nettoresultat från finansiella transaktioner

Posten avser valutaomvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt förändringar i verkligt värde på derivat i utländsk valuta.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. I likvida medel ingår Kassa och tillgodo-havanden hos centralbanker, Belåningsbara statsskuldssförbindelser m.m. samt Utlåning till kreditinstitut avräknat för spärrade bankmedel.

Inlåningskravet hos Riksbanken

Från 31 oktober 2025 har Riksbanken infört ett krav för banker att hålla räntefri inlåning i Riksbanken. Kravet har införts för att stärka Riksbankens egna kapital. Inlåningens storlek omvärderas årligen efter att Riksbankens årsbokslut fastställts. TF Bank redovisar nuvärdet av den uteblivna ränteintäkten för inlåning som räntekostnad i sin helhet när Riksbanken får den räntefria inlåningen. Då inlåningskravet revideras årligen av Riksbanken har banken gjort ett antagande om en löptid på tolv månader och bokför enligt effektivräntemetoden en ränteintäkt över löptiden.

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 riskpolicyn 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

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 policyn samt föreslår ändringar i denna till styrelsen. Utvecklingen rapporteras på varje ordinarie styrelsemöte. I kreditriskexponeringen ingår även koncentrationsrisker relaterade till låneportföljen. Koncentrationsrisker mäts utifrån storleken på exponeringar mot enskilda motparter, branscher eller regioner. Koncentrationsrisker fångas också upp i bankens stresstester som görs i den interna kapitalutvärderingen och som en del av uppföljningen av bankens risktolerans.

Vid kreditgivning sker en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom extern information, scoring, återbetalningsförmåga samt tidigare historik hos banken och andra faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna och/eller externa kreditbedömningar i enlighet med de limiter som fastställts av styrelsen. TF Banks kreditlimiter för utlåning till allmänheten är strängt begränsade och kontrolleras regelbundet. TF Bank kan inte utan styrelsebeslut ingå kreditavtal med juridisk person i vilken närstående parter har ett betydande ekonomiskt intresse.

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 genomsnittliga lånebelopp är relativt lågt och låneportföljen är väldiversifierad med ett stort antal olika produkter på flera olika geografiska marknader varför koncentrationsrisken för banken är relativt låg.

TF Bank arbetar aktivt med redan befintliga kunder som får betalningsproblem. Det finns en kreditavdelning som gör utredningar av tilltänkta kunder samt gör löpande utredningar av säkerheter och kreditlimiter fastställda av styrelsen. Bankens rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden. Övervakningen sker med stöd av ett särskilt kravsystem som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärder är erforderliga.

Bankens utlåning till allmänheten består till övervägande del av blancokrediter och av den anledningen gör TF Bank ingen uppställning över kreditriskexponeringen eftersom det finns få säkerheter. Banken eftersträvar en väldiversifierad kreditportfölj med prissättning utifrån riskexponering genom en bred bas av kunder med förhållandevis låga exponeringsbelopp per kund. För att upprätthålla en väldiversifierad kreditportfölj med en balanserad riskprofil samt att ha en god balans mellan risk och avkastning arbetar banken aktivt med att förstå kredittagarnas förutsättningar och makroekonomiska förändringar som eventuellt kan påverka riskprofilen.

Kreditkvaliteten för fullt fungerade bruttofordringar i kategori 1 och kategori 2 (se not K24) har bedömts utifrån en modell som klassificeras utifrån låg, medel eller hög risk. Klassificeringen grundar sig primärt på antalet eventuella påminnelser som har skickats till respektive kund, antalet månader som kunden har haft ett aktivt lån i banken samt kredittagarens individuella kreditstatus vid utlåningstillfället, beräknade med hänsyn tagen till både interna och externa källor. Riskbedömningen görs även med hänsyn till olika parametrar som beror på produktslag (segment) och land, där bl.a. historisk information hämtad från bankens egen databas beaktas.

Kreditkvalitet över fullt fungerande lånefordringar

TSEK	2025	2024
Hushållssektor, brutto kategori 1-2		
Låg risk	17 151 492	14 484 441
Medel risk	3 783 553	3 880 696
Hög risk	2 234 100	1 929 949
Totalt	23 169 145	20 295 086

Forts. not K3

TF Bank använder schablonmetoden för beräkning av kapitalkrav för kreditrisk och har ingen egen intern modell som beräknar kapitalkravet. För beräkning av förväntade kreditförluster i redovisningen utgår banken från historiska data avseende risk för fallissemang (PD), förlustgivet fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD). Avseende antaganden om makroparametrars utveckling i framtiden utgör dessa inte någon del i bankens hantering av kreditrisk utan tillämpas endast i redovisningen.

Åldersfördelningen av utlåning till allmänheten stämmer i allt väsentligt överens med de olika kategorierna, där lån i kategori 1 är förfallna mellan 0- 29 dagar, lån i kategori 2 är förfallna mellan 30-89 dagar och lån kategori 3 är förfallna med 90 dagar eller mer.

Åldersfördelning över utlåning till allmänheten

TSEK	2025	2024
Hushållssektor, brutto kategori 1-3		
Mellan 0-29 dagar	22 059 400	19 258 023
Mellan 30-89 dagar	1 109 745	1 037 063
90 dagar eller mer	1 637 391	282 577
Totalt	24 806 536	20 577 663

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. Statsskuldväxlar, statsobligationer och tillgodohavanden på centralbanker samt exponering mot dotterbolag är undantagna från de båda gränserna.

Kreditkvaliteten för likvida medel enligt Standard & Poor's rating specificeras nedan:

TSEK	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AA+	7 456	7 916
A+	-	7
A	7	-
A-	10 113	10 640
Summa	17 576	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		
AAA	1 467 694	934 334
AA+	1 021 743	858 318
Summa	2 489 437	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	1 276 646	1 400 562
A-1	764 736	733 458
A-2	26 870	134 522
Rating saknas	168 155	179 327
Summa	2 236 407	2 447 869

Kreditriskexponeringar i finansiella instrument benämns som motpartsrisker och avser risken för att en motpart inte kan uppfylla sina åtaganden enligt avtal, eller att denne väljer att inte uppfylla sina åtaganden i framtiden på samma eller liknande villkor. TF Bank ingår valutaderivat i form av swappar och terminer till följd av att utlåning sker i andra valutor än SEK. Motpartsrisker utgör den kreditrisk mot andra banker som uppkommer till följd av transaktionerna. Denna motpartsrisk reduceras genom utbyte av säkerhet mellan parterna.

Forts. not K3

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken att resultat, eget kapital eller tillgångarnas värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. TF Banks marknadsrisker är primärt valutakursrisk och ränterisk.

(i) Valutakursrisk

TF Bank är exponerat för valutakursrisk dels genom de monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta som innehas i den svenska verksamheten och dels i form av den omräkningseffekt som uppstår när nettoinvesteringarna i de utländska filialerna omräknas till svenska kronor. Valutakursrisken finns för följande valutor: EUR, NOK, DKK, PLN, USD och GBP och TF Banks övergripande målsättning med hanteringen av valutakursrisk är att hålla en så låg valutaexponering som möjligt med en målsättning att inneha lika mycket tillgångar som skulder i respektive valuta. För 2025 har styrelsen beslutat att banken ska sträva efter att nettot av de totala monetära tillgångarna och skulderna, inklusive eventuella derivat, i respektive valuta inte ska avvika mer än +/- 2 % av bankens kapitalbas. Banken växlar intjäningen i annan valuta än redovisningsvalutan till SEK löpande och använder terminskontrakt i EUR, NOK, DKK, PLN, USD och GBP för att balansera tillgångarna och skulderna i respektive valuta. Terminskontraktens löptider är mellan 1-12 månader.

TF Bank bedömer tillkommande kapitalbehov för Pelare 2 för valutakursrisk genom att stressa sina nettopositioner i utländsk valuta på balansdagen. Per 2025-12-31 hade TF Bank valt en valutakursrörelse på 8,2 % (8,3).

VALUTAEXPONERING MOT TF BANKS TRANSAKTIONSVALUTOR

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i EUR:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	7 462	7 923
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 451 950	858 319
Utlåning till kreditinstitut	1 323 041	1 530 939
Utlåning till allmänheten	16 196 964	13 369 379
Övriga tillgångar	82 253	74 706
Summa monetära tillgångar	19 061 670	15 841 266
Monetära skulder i EUR:		
In- och upplåning från allmänheten	-24 406 671	-20 865 409
Övriga skulder	-334 687	-386 007
Summa monetära skulder	-24 741 358	-21 251 416
Valutaterminer	5 663 453	5 453 107
Valutaexponering, netto	-16 235	42 957
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	-1 325	3 548

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i NOK:		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	764 682	527 901
Utlåning till kreditinstitut	274 955	428 294
Utlåning till allmänheten	4 451 367	4 226 007
Övriga tillgångar	22 073	6 113
Summa monetära tillgångar	5 513 077	5 188 315
Monetära skulder i NOK:		
In- och upplåning från allmänheten	-114 814	-180 870
Övriga skulder	-96 619	-71 608
Summa monetära skulder	-211 433	-252 478
Valutaterminer	-5 281 824	-4 930 874
Valutaexponering, netto	19 820	4 963
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	1 617	410

Forts. not K3

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i PLN:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	10 113	10 640
Utlåning till kreditinstitut	7 384	13 972
Utlåning till allmänheten	108 109	196 878
Övriga tillgångar	2 165	2 459
Summa monetära tillgångar	127 771	223 949
Monetära skulder i PLN:		
Övriga skulder	-9 188	-6 854
Summa monetära skulder	-9 188	-6 854
Valutaterminer	-122 866	-220 818
Valutaexponering, netto	-4 283	-3 723
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	-349	-308

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i DKK:		
Utlåning till kreditinstitut	35 418	29 262
Utlåning till allmänheten	485 976	223 499
Övriga tillgångar	4 921	371
Summa monetära tillgångar	526 315	253 132
Monetära skulder i DKK:		
Övriga skulder	-11 923	-5 161
Summa monetära skulder	-11 923	-5 161
Valutaterminer	-514 182	-246 368
Valutaexponering, netto	210	1 603
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	17	132

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i USD:		
Utlåning till kreditinstitut	190 828	152 700
Summa monetära tillgångar	190 828	152 700
Valutaterminer	-188 627	-148 476
Valutaexponering, netto	2 201	4 224
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	180	349

Forts. not K3

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i GBP:		
Utlåning till kreditinstitut	16 069	-
Övriga tillgångar	8 749	-
Summa monetära tillgångar	24 818	-
Monetära skulder i GBP:		
Övriga skulder	-3 594	-
Summa monetära skulder	-3 594	-
Valutaterminer	-24 835	-
Valutaexponering, netto	-3 611	-
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	-295	-

När det gäller valutakursrisker som uppstår genom omräkning av nettoinvesteringar i utländska filialer är TF Banks strategi att hela det egna kapitalet som finns när säkringsrelationen upprättas och som förväntas finnas kvar i slutet av säkringsperioden ska säkras i sin helhet. Detta innebär att när en förlust förväntas för den kommande säkringsperioden så görs ett avdrag från det egna kapitalet vid denna tidpunkt för den förväntade förlusten så att den säkrade posten blir en något mindre del av det egna kapitalet vid periodens ingång. Omvänt gäller att i de fall då den utländska verksamheten förväntas ha ett positivt resultat under säkringsperioden, så räknas inte detta resultat in i det egna kapitalet förrän vid ingången till nästa säkringsperiod. TF Bank har följande säkrade nettoinvesteringar i utlandsverksamhet och säkringsinstrument per balansdagen:

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Säkrade nettotillgångar/nettoskulder		
Nettoinvestering i filialverksamheter i EUR	1 447 192	1 311 472
Nettoinvestering i filialverksamhet i NOK	116 113	85 861
Nettoinvestering i filialverksamhet i PLN	-97 168	-96 213
Summa	1 466 137	1 301 120
Säkringsinstrument		
Inlåning från allmänheten i EUR för säkringsändamål	-1 468 789	-1 317 690
Övrig skuld avseende valutaterminskontrakt i NOK för säkringsändamål (nominellt belopp)	-112 605	-82 253
Övrig tillgång i PLN för säkringsändamål	94 026	113 215
Summa	-1 487 368	-1 286 728

Forts. not K3

Effekterna av säkringsredovisning av valutariskens påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat visas nedan:

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Derivatinstrument NOK		
Redovisat belopp	-92	494
Nominellt belopp i TNOK	-123 098	-84 824
Förfallodag	2026-01-02	2025-01-02
Terminskurs	SEK 0,914014 : 1 NOK	SEK 0,975517 : 1 NOK
Säkringskvot	1:1	1:1
Säkringsinstrument inlåning EUR		
Redovisat belopp	-1 468 789	-1 317 690
Nominellt belopp i TEUR	-135 773	-114 716
Säkringskvot	1:1	1:1
Säkringsinstrument övrig fordran PLN		
Redovisat belopp	94 026	113 215
Redovisat belopp i TPLN	36 733	42 042
Säkringskvot	1:1	1:1

Samtliga derivat som används vid säkringsredovisning förfaller inom en månad.

Säkringsinstrumentets fulla marknadsvärde används för redovisning av säkringsineffektivitet. Källa till ineffektivitet avseende säkringen i utländska nettoinvesteringar är om det görs förluster i filialerna under en månad som inte fångas upp i säkringen. Det har inte förekommit någon säkringsineffektivitet under åren, om det uppstår rapporteras det i nettoresultat av finansiella transaktioner.

(iii) Ränterisk

Ränterisk uppstår när TF Bank har olika räntebindningstider på tillgångar och skulder. Enligt bankens finanspolicy ska ränterisken vara låg och huvuddelen av TF Banks tillgångar och skulder löper därför med kort räntebindningstid. En mindre del av bankens utlåning löper med längre räntebindningstid, vilket matchas av att TF Bank erbjuder inlåning med längre räntebindningstid. En förändring av marknadsräntan med 1 procentenhet ökar/minskar bankens räntenetto och eget kapital för kommande 12 månader med 18 MSEK (58) beräknat utifrån räntebärande tillgångar och skulder per balansdagen.

2025-12-31 TSEK	Räntebindning				
	Högst 3 månader	Längre än 3 månader men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17 576				17 576
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm.	1 483 135	1 006 302			2 489 437
Utlåning till kreditinstitut	2 236 407				2 236 407
Utlåning till allmänheten	15 021 777	4 714 375	3 469 692	472 438	23 678 282
Övriga finansiella tillgångar	12 547				12 547
In- och upplåning från allmänheten	-17 068 409	-4 886 372	-2 737 369		-24 692 150
Efterställda skulder	-394 844				-394 844
Övriga finansiella skulder	-6 361	-42 166			-48 527
Total räntebindning	1 301 828	792 139	732 323	472 438	3 298 728

Forts. not K3

2024-12-31 TSEK	Räntebindning				
	Högst 3 månader	Längre än 3 månader men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 563				18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm.	954 300	598 397	239 955		1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	2 447 869				2 447 869
Utlåning till allmänheten	14 718 071	2 416 767	3 102 532	28 088	20 265 458
Övriga finansiella tillgångar	36 940	23 281			60 221
In- och upplåning från allmänheten	-9 530 069	-8 759 029	-2 908 883		-21 197 981
Efterställda skulder	-345 509				-345 509
Övriga finansiella skulder	-1 101	-20 853			-21 954
Total räntebindning	8 299 064	-5 741 437	433 604	28 088	3 019 319

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk utgörs framförallt av att kunna möta återbetalning av den inlåning som TF Bank har från hushåll. Möjligheten att göra utbetalningar avseende nya krediter anses vara en affärsrisk. För att säkerställa att TF Bank inte hamnar i likviditetskris reglerar bankens finanspolicy en miniminivå för den tillgängliga likviditetsreserven. Företagsledningen följer likviditetssituationen regelbundet genom rullande prognoser av förväntade kassaflöden. Enligt bankens finanspolicy ska likviditets- och finansieringsrisken vara låg. All finansiering utöver inlåning från allmänheten sker genom emitterade värdepapper samt eget kapital.

TF Bank har även en väl tilltagen likviditetsreserv för att kunna hantera ojämna likviditetsflöden. Per balansdagen uppgick TF Banks tillgängliga likviditetsreserv till 4 330 MSEK (4 053) vilket motsvarar 18 % (19) av bankens inlåning från allmänheten. De belopp som anges i tabellen nedan är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden och inkluderar såväl ränta som amorteringar varför beloppen ej direkt kan kopplas till balansräkningen. För mer information om bankens likviditetssituation, se not K35.

2025-12-31 TSEK	Återstående löptid						Totalt
	Betalbar vid anfordran	Högst 3 månader	Längre än 3 månader men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan löptid	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 096					11 480	17 576
Belåningsbara statsskulds- förbindelser mm.		1 497 887	1 039 225				2 537 112
Utlåning till kreditinstitut	1 850 189					386 218	2 236 407
Utlåning till allmänheten		12 415 945	542 674	9 282 407	6 055 918		28 296 944
Övriga finansiella tillgångar		12 547					12 547
In- och upplåning från allmänheten	-13 964 307	-3 111 861	-4 923 020	-2 874 238			-24 873 426
Efterställda skulder					-642 651		-642 651
Övriga finansiella skulder		-6 361	-42 166				-48 527
Totala kassaflöden före åtaganden	-12 108 022	10 808 157	-3 383 287	6 408 169	5 413 267	397 698	7 535 982
Åtaganden	-13 999 381						-13 999 381
Totala kassaflöden	-26 107 403	10 808 157	-3 383 287	6 408 169	5 413 267	397 698	-6 463 399

Forts. not K3

2024-12-31 TSEK	Återstående löptid						
	Betalbar vid anfordran	Högst 3 månader	Längre än 3 månader men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan löptid	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 338					12 225	18 563
Belåningsbara statsskulds- förbindelser mm.		962 464	601 895	246 561			1 810 920
Utlåning till kreditinstitut	2 254 307					193 562	2 447 869
Utlåning till allmänheten		9 127 396	372 128	7 968 704	7 368 018		24 836 246
Övriga finansiella tillgångar		36 940	23 281				60 221
In- och upplåning från allmänheten	-6 413 170	-3 126 639	-8 841 145	-3 090 688			-21 471 642
Efterställda skulder					-571 089		-571 089
Övriga finansiella skulder		-1 101	-20 853				-21 954
Totala kassaflöden före åtaganden	-4 152 525	6 999 060	-7 864 694	5 124 577	6 796 929	205 787	7 109 134
Åtaganden	-10 050 350						-10 050 350
Totala kassaflöden	-14 202 875	6 999 060	-7 864 694	5 124 577	6 796 929	205 787	-2 941 216

TF Banks derivat omfattas av avtal för kvittning. Banken redovisar dessa derivat med bruttobelopp i balansräkningen.

I nedan tabell visar banken hur det hade sett ut om banken hade nettoredovisat derivaten i balansräkningen.

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella tillgångar		
Derivat	12 547	60 221
Totala finansiella tillgångar för kvittning	12 547	60 221
Finansiella skulder		
Derivat	-48 527	-21 954
Totala finansiella skulder för kvittning	-48 527	-21 954
Nettobelopp	-35 980	38 267
Betalda(-)/mottagna(+) kontantsäkerheter	-75 716	-14 160

Operativ risk

Operativ risk är risken för förlust till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer, rutiner och system, mänskliga fel eller externa händelser. Operativ risk inkluderar informations-, kommunikations- och säkerhetsrisker, legal risk samt regelefterlevnadsrisk och kan leda till negativ påverkan på bolagets tillgångar och anseende och/eller resultera i sanktioner.

De operativa riskerna återfinns i all verksamhet och det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera alla operativa risker. TF Bank arbetar för att minimera de operativa riskerna genom att skapa effektiva processer, system och rutiner samt hålla en god intern kontroll. Banken utvärderar regelbundet sina operativa risker och kvantifierar dem utifrån en modell för sannolikhet och konsekvens. För att reducera konsekvenserna av de operativa riskerna använder sig TF Bank av kontrollpunkter i affärs- och stödprocesserna, incidentrapportering samt en process för godkännande av nya produkter, tjänster, marknader, IT-system etc. TF Bank har även beredskaps-, kontinuitets- och återställningsplaner.

Övriga verksamhetsrisker

Övriga verksamhetsrisker som TF Bank har identifierat är affärsrisker, konjunkturella risker samt ryktesrisker. Affärsrisk kan uppstå på grund av faktorer i den externa affärs miljön som till exempel förändringar i konkurrenssituation eller kundbeteenden. Konjunkturella risker kan uppstå när det sker förändringar i det ekonomiska tillståndet på marknaden som påverkar kundernas efterfrågan på bankens produkter. TF Bank gör kontinuerligt ekonomiska prognoser och följer upp eventuella avvikelser för att minska de risker som kan uppstå och bankens verksamhet är väl diversifierad.

Ryktessrisk definieras som förluster som kan orsakas av kundernas, motparternas, aktieägarnas och myndigheternas negativa uppfattning av TF Bank och negativa rykten kan väsentligt skada ett företags varumärke och verksamhet. All bankens kreditgivning sker under kontrollerade former där kundernas intressen tillvaratas. TF Bank har även höga interna kapitalmål, utöver de legala, för att hålla en stark kapitalsituation och stabil finansiering.

NOT K4 Segmentsredovisning

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.

Verksamheten delas in i tre rörelsesegment: Credit Cards, Ecommerce Solutions och Consumer Lending. Inom segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort, inom Ecommerce Solutions erbjuds digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel och inom Consumer Lending erbjuds konsumentkrediter utan säkerhet. Målgruppen för alla tjänster är kreditvärda privatpersoner.

2025 Resultaträkning, TSEK	Credit Cards	Ecommerce Solutions	Consumer Lending	Koncernen
Räntenetto	1 531 348	354 663	792 949	2 678 960
Provisionsnetto	19 657	139 031	63 167	221 855
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 721	419	1 549	3 689
Summa rörelseintäkter	1 552 726	494 113	857 665	2 904 504
Allmänna administrationskostnader	-397 866	-266 808	-253 091	-917 765
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-23 368	-35 130	-11 969	-70 467
Övriga rörelsekostnader	-51 444	-2 391	-10 825	-64 660
Summa rörelsekostnader	-472 678	-304 329	-275 885	-1 052 892
Resultat före kreditförluster	1 080 048	189 784	581 780	1 851 612
Kreditförluster, netto	-647 526	-104 564	-243 714	-995 804
Rörelseresultat	432 522	85 220	338 066	855 808

Balansräkning, TSEK	2025-12-31	2025-12-31	2025-12-31	2025-12-31
Utlåning till allmänheten				
Hushållssektorn	11 609 065	2 718 489	8 925 694	23 253 248
Företagssektorn ¹	186 194	42 670	196 170	425 034
Summa utlåning till allmänheten	11 795 259	2 761 159	9 121 864	23 678 282
Hushållssektorn				
Kategori 1, netto	10 911 632	2 418 900	8 281 790	21 612 322
Kategori 2, netto	271 289	166 046	429 732	867 067
Kategori 3, netto ²	426 144	133 543	214 172	773 859
Summa hushållssektorn	11 609 065	2 718 489	8 925 694	23 253 248

Nyckeltal ³	2025	2025	2025	2025
Rörelseintäktsmarginal, %	15,3	18,0	9,4	13,2
Kreditförlustnivå, %	6,4	3,8	2,7	4,5
K/I-tal, %	30,4	61,6	32,2	36,3
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	3,2	2,3	2,8	2,9
Nyutlåning, TSEK	23 175 054	6 907 067	5 536 226	35 618 347
Aktiva kreditkort, antal	466 282	E/T	E/T	466 282
Transaktionsvolym, TSEK	E/T	17 017 230	E/T	17 017 230

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 107-108.

Forts. not K4

2024 Resultaträkning, TSEK	Credit Cards	Ecommerce Solutions	Consumer Lending	Koncernen
Räntenetto	1 085 019	372 426	798 311	2 255 756
Provisionsnetto	-5 060	123 976	64 397	183 313
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-177	-94	-282	-553
Summa rörelseintäkter	1 079 782	496 308	862 426	2 438 516
Allmänna administrationskostnader	-321 120	-246 845	-253 406	-821 371
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-19 194	-35 672	-13 536	-68 402
Övriga rörelsekostnader	-32 964	-3 495	-7 773	-44 232
Summa rörelsekostnader	-373 278	-286 012	-274 715	-934 005
Resultat före kreditförluster	706 504	210 296	587 711	1 504 511
Kreditförluster, netto	-463 475	-102 968	-253 163	-819 606
Rörelseresultat	243 029	107 328	334 548	684 905

Balansräkning, TSEK	2024-12-31	2024-12-31	2024-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten				
Hushållssektorn	8 297 766	2 687 816	8 793 889	19 779 471
Företagssektorn ¹	152 709	53 820	279 459	485 987
Summa utlåning till allmänheten	8 450 475	2 741 636	9 073 348	20 265 458
Hushållssektorn				
Kategori 1, netto	8 062 411	2 538 800	8 288 633	18 889 844
Kategori 2, netto	232 897	134 291	444 127	811 315
Kategori 3, netto ²	2 458	14 725	61 129	78 312
Summa hushållssektorn	8 297 766	2 687 816	8 793 889	19 779 471

Nyckeltal ³	2024	2024	2024	2024
Rörelseintäktsmarginal, %	15,1	17,3	9,5	12,8
Kreditförlustnivå, %	6,5	3,6	2,8	4,3
K/I-tal, %	34,6	57,6	31,9	38,3
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,5	2,7	2,7	3,2
Nyutlåning, TSEK	16 435 047	5 994 495	4 719 708	27 149 250
Aktiva kreditkort, antal	359 792	E/T	E/T	359 792
Transaktionsvolym, TSEK	E/T	13 363 621	E/T	13 363 621

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

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 107-108.

NOT K5 Geografisk information

Nedan visas koncernens intäkter, tillgångar och anläggningstillgångar per land. Grunden för intäktsfördelningen och utlåningen till allmänheten är var slutkunden befinner sig, oaktat om verksamheten bedrivs via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet. Anläggningstillgångarna fördelas per land utifrån var respektive tillgång är bokförd.

2025 TSEK	Ränteintäkter	Provisions- intäkter	Utlåning till allmänheten	Anläggnings- tillgångar
Koncernen per land				
Tyskland	1 551 904	157 572	9 989 603	653
Norge	592 225	136 610	4 448 229	241
Finland	373 770	47 201	2 765 592	10 953
Sverige	263 748	77 276	1 834 039	142 522
Lettland	197 571	2 311	1 206 803	688
Estland	165 504	3 761	962 077	175
Litauen	130 808	856	1 067 036	720
Österrike	106 023	2 456	705 694	-
Danmark	46 327	9 713	499 540	-
Polen	17 850	2 529	108 241	1 627
Spanien	13 802	1 305	75 605	278
Nederländerna	2 888	-	-	-
Italien	1 988	404	15 823	-
Storbritannien	35	-	-	28
Övriga Europa	23 138	-	-	-
Koncernen	3 487 581	441 994	23 678 282	157 885

2024 TSEK	Ränteintäkter	Provisions- intäkter	Utlåning till allmänheten	Anläggnings- tillgångar
Koncernen per land				
Tyskland	1 120 187	103 597	7 030 609	388
Norge	562 961	123 172	4 229 526	264
Finland	469 574	50 883	3 142 408	24 472
Sverige	275 782	65 917	1 736 303	139 826
Lettland	178 987	3 111	1 131 108	157
Estland	182 898	4 991	968 250	850
Litauen	120 527	458	1 044 378	471
Österrike	69 532	610	433 274	-
Danmark	27 676	6 569	230 049	-
Polen	25 056	2 486	197 074	2 004
Spanien	13 871	874	118 867	510
Nederländerna	8 638	-	-	-
Italien	-	82	3 612	-
Övriga Europa	45 514	-	-	-
Koncernen	3 101 203	362 750	20 265 458	168 942

NOT K6 Ränteintäkter

TSEK	2025	2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	3 357 507	2 877 092
Ränteintäkter på belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	53 412	107 917
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	42 741	53 439
Övriga ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	22 760	2 204
Summa ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	3 476 420	3 040 652
Övriga ränteintäkter		
Ränteintäkter på osäkra fordringar	157	49 459
Övriga ränteintäkter	11 004	11 092
Summa övriga ränteintäkter	11 161	60 551
Summa ränteintäkter	3 487 581	3 101 203

NOT K7 Räntekostnader

TSEK	2025	2024
Räntekostnader på inlåning från allmänheten	-627 142	-710 118
Räntekostnader valutaswappar	-98 244	-54 009
Kostnader för insättningsgaranti och resolutionsavgift	-47 871	-44 078
Räntekostnader på efterställda skulder	-29 980	-33 447
Räntekostnader på leasingskulder	-1 345	-1 443
Räntekostnader/Inlåningsavgifter till kreditinstitut	-11	-169
Övriga finansiella kostnader	-4 028	-2 183
Summa räntekostnader	-808 621	-845 447
- varav räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden	-756 722	-801 369

NOT K8 Provisionsnetto

TSEK	2025	2024
Provisionsintäkter		
Försäkringspremier för låneskydd	187 314	144 588
Kravavgifter	128 349	126 534
Kreditkortsprovisioner	88 710	65 337
Transaktionsavgifter	37 618	26 169
Inlåningsprovisioner	3	122
Summa provisionsintäkter	441 994	362 750
Provisionskostnader		
Korttransaktionskostnader	-110 622	-98 795
Försäkringskostnader för låneskydd	-85 776	-58 443
Försäkringskostnader för reseförsäkring	-21 392	-19 556
Övriga provisionskostnader	-2 349	-2 643
Summa provisionskostnader	-220 139	-179 437
Provisionsnetto	221 855	183 313

NOT K9 Nettoresultat från finansiella transaktioner

TSEK	2025	2024
Verkligt värdeförändringar	39	-
Valutakursförändringar	3 650	-553
Summa nettoresultat från finansiella transaktioner	3 689	-553

NOT K10 Allmänna administrationskostnader

TSEK	2025	2024
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-303 912	-251 848
Sociala avgifter	-82 449	-64 188
Pensionskostnader	-18 347	-16 088
Övriga personalkostnader	-11 604	-10 033
Summa personalkostnader	-416 312	-342 157
Övriga allmänna administrationskostnader		
Kostnader för informationstjänster och kundkommunikation	-173 531	-174 379
IT-kostnader	-103 289	-91 390
Bankavgifter	-52 051	-40 794
Porto- och telefonkostnader	-42 160	-38 933
Kortutgivningskostnader	-30 853	-28 708
Externa inkassokostnader	-28 310	-32 951
Konsultkostnader	-13 148	-15 634
Hyra och lokalkostnader	-12 084	-11 094
Resekostnader	-9 800	-7 156
Ersättning till revisorer	-7 715	-7 505
Förbrukningsinventarier	-5 816	-6 187
Advokatkostnader	-4 734	-4 267
Övriga kostnader	-17 962	-20 216
Summa övriga allmänna administrationskostnader	-501 453	-479 214
Summa allmänna administrationskostnader	-917 765	-821 371

NOT K11 Ersättning till revisorer

TSEK	2025	2024
PWC		
Revisionsuppdrag	4 187	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	425	-
Skatterådgivning	1 576	-
Övriga tjänster	100	-
Summa ersättningar till PWC	6 288	-
BDO		
Revisionsuppdrag	404	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa ersättningar till BDO	404	-
KPMG		
Revisionsuppdrag	731	6 418
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	638
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	292	449
Summa ersättningar till KPMG	1 023	7 505
Summa ersättning till revisorer	7 715	7 505

I beloppet för 2025 ingår revisionsarvode till Öhrlings PricewaterHouse Coopers AB om 4 749 TSEK, fördelat över revisionsuppdraget 3 625 TSEK, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget 425 TSEK, skatterådgivning 1 484 TSEK samt övriga tjänster 100 TSEK.

NOT K12 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter
MEDELANTALET ANSTÄLLDA, MED FÖRDELNING PÅ KVINNOR OCH MÄN, PER LAND:

	2025			2024		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	61	88	149	58	74	132
Polen	70	69	139	66	59	125
Norge	19	20	39	22	16	38
Finland	17	14	31	18	12	30
Estland	24	6	30	23	6	29
Spanien	6	17	23	3	10	13
Litauen	15	5	20	15	3	18
Lettland	11	8	19	11	6	17
Tyskland	6	9	15	7	7	14
Storbritannien	2	3	5	0	1	1
Österrike	1	0	1	0	0	0
Totalt	232	239	471	223	194	417

Forts. not K12

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR HAR UPPGÅTT TILL:

TSEK	2025	2024
Styrelsen, verkställande direktör och motsvarande befattningshavare	18 611	16 709
Övriga anställda	285 301	235 139
Totala löner och ersättningar	303 912	251 848
Sociala avgifter enligt lag och avtal	82 449	64 188
Pensionskostnader	18 347	16 088
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	404 708	332 124

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE:

TSEK	2025	2024
Styrelsens ordförande: John Brehmer		
Styrelsearvode ¹	1 750	1 400
Övriga förmåner	-	-
Pensionskostnad	-	-
Summa styrelsens ordförande	1 750	1 400
Arvode ¹ övriga styrelseledamöter		
Arti Zeighami	650	475
Fredrik Oweson	750	575
Michael Lindengren	850	625
Niklas Johansson	850	625
Sara Mindus	650	475
Summa	3 750	2 775
VD: Joakim Jansson		
Grundlön	5 493	4 769
Rörlig ersättning	489	232
Övriga förmåner	157	160
Pensionskostnad	1 324	1 164
Summa	7 463	6 325
Vice VD: Mikael Meomuttel		
Grundlön	3 462	3 185
Rörlig ersättning	489	406
Övriga förmåner	153	165
Pensionskostnad	767	808
Summa	4 871	4 564
COO: Espen Johannesen		
Grundlön ²	388	3 032
Rörlig ersättning	59	361
Övriga förmåner	26	223
Pensionskostnad	19	133
Summa	492	3 749
CCO: Rasmus Rolén		
Grundlön ³	2 021	-
Rörlig ersättning	289	-
Övriga förmåner	85	-
Pensionskostnad	365	-
Summa	2 760	-

¹ Arvoden i enlighet med beslut av årsstämma 2025 respektive 2024 och inkluderar således även arvoden som betalats ut fram till och med årsstämma under efterföljande år.

² Espen Johannesen har varit ledande befattningshavare till och med den 16 februari 2025 och redovisade ersättningar avser fram till och med detta datum.

³ Rasmus Rolén har varit ledande befattningshavare från den 1 mars 2025 till och med den 31 oktober 2025 och redovisade ersättningar avser denna period.

Forts. not K12

Ersättningar till ledande befattningshavare

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 presenteras information kring bl.a. ersättningssystem på bankens webbplats www.tfbankgroup.com. Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, provisionsbaserad ersättning, övriga förmåner samt pension.

Provisionsbaserade ersättningar

De provisionsbaserade ersättningarna har under året uppgått till o (o) TSEK. Storleken på de provisionsbaserade ersättningarna är relaterad till uppfyllelse av individuellt fastställda finansiella mål för räkenskapsåret. TF Bank har tillsett att samtliga mål avseende rörliga ersättningar går att mäta på ett tillförlitligt sätt. De provisionsbaserade ersättningarna utgår till ledande befattningshavare inom banken och är inte pensionsgrundande.

Pensioner

Bolagets pensionsåtaganden täcks genom inbetalningar till ITP-plan. VD samt vissa ledande befattningshavare har rätt att avgå med pension vid 65–67 års ålder beroende på geografisk hemvist. Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 25 % av den pensionsgrundande inkomsten. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Ersättningar till styrelsen

Ersättningar till styrelsen som redovisas ovan är beslutade av årsstämorna och avser årsarvodet från årsstämma till årsstämma för respektive år. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast ersättning för arbete i respektive utskott. Styrelsen har inrättat tre utskott: revisionsutskottet, ersättningsutskottet samt risk- och complianceutskottet. Banken har inte några pensionsutfästelser för styrelseledamöter.

KÖNSFÖRDELNING STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK	2025		2024	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor (%)	Antal på balansdagen	Varav kvinnor (%)
Styrelseledamöter	6	17	6	17
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	2	0	3	0

NOT K13 Goodwill

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	20 011	12 753
Årets förändringar		
Nyanskaffningar	-	7 258
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 011	20 011
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Årets förändringar		
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Utgående redovisat värde	20 011	20 011

Goodwill härstammar delvis från förvärvet av det norska dotterbolaget BB Bank ASA som i inledningen av 2020 ombildades till filial via fusion med TF Bank AB och delvis från ett rörelseförvärv av verksamhet under varumärket Paynova inom segment Ecommerce Solutions under december 2024.

Nedskrivningsprövning avseende goodwill har utförts inför bokslutet som resulterade i att inget nedskrivningsbehov föreligger. Vid en förändring av gjorda antaganden avseende tillväxttakt och diskonteringsränta med +/- 1 procentenhet så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov. Det är därmed TF Banks bedömning att det finns utrymme för en rimlig förändring av både tillväxtantagandet och diskonteringsfaktorn.

NOT K14 Immateriella tillgångar

TSEK	2025			2024		
	Internt utvecklad programvara	Pågående utveckling	Totalt	Internt utvecklad programvara	Pågående utveckling	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets ingång	262 062	31 432	293 494	214 658	28 918	243 576
Nyanskaffningar		34 566	34 566		51 652	51 652
Omklassificering	58 646	-58 646		49 416	-49 416	
Avyttringar och utrangeringar						
Omräkningsdifferenser	-5 891	-252	-6 143	-2 012	278	-1 734
Anskaffningsvärde vid årets utgång	314 817	7 100	321 917	262 062	31 432	293 494
Avskrivningar vid årets ingång	-195 922		-195 922	-150 488		-150 488
Årets avskrivningar	-48 299		-48 299	-48 758		-48 758
Avyttringar och utrangeringar						
Omräkningsdifferenser	5 007		5 007	3 324		3 324
Avskrivningar vid årets utgång	-239 214		-239 214	-195 922		-195 922
Redovisat värde	75 603	7 100	82 703	66 140	31 432	97 572

NOT K15 Materiella tillgångar

TSEK	2025			2024		
	Inventarier	Nyttjanderätts-tillgångar	Totalt	Inventarier	Nyttjanderätts-tillgångar	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets ingång	23 274	102 248	125 522	20 507	81 417	101 924
Nyanskaffningar	6 791	19 669	26 460	2 356	28 948	31 304
Avyttringar och utrangeringar	-762	-19 461	-20 223		-8 117	-8 117
Omräkningsdifferenser	-668		-668	411		411
Anskaffningsvärde vid årets utgång	28 635	102 456	131 091	23 274	102 248	125 522
Avskrivningar vid årets ingång	-16 188	-37 964	-54 152	-12 737	-29 172	-41 909
Årets avskrivningar	-4 392	-17 776	-22 168	-3 276	-16 368	-19 644
Avyttringar och utrangeringar	451	19 461	19 912		7 576	7 576
Omräkningsdifferenser	499		499	-175		-175
Avskrivningar vid årets utgång	-19 630	-36 279	-55 909	-16 188	-37 964	-54 152
Redovisat värde	9 005	66 177	75 182	7 086	64 284	71 370

NOT K16 Övriga rörelsekostnader

TSEK	2025	2024
Marknadsföringskostnader	-64 660	-44 232
Summa	-64 660	-44 232

NOT K17 Kreditförluster, netto

TSEK	2025	2024
Förändring av reserv för sålda förfallna fordringar	-109 272	-1 019 868
Konstaterade kreditförluster	-28 404	-52 885
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 225	392
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-859 353	252 755
Kreditförluster, netto	-995 804	-819 606

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

NOT K18 Jämförelsestörande poster

TSEK	2025	2024
Resultat vid försäljning av aktier	-2 251	146 989
Verkligt värde effekt av kvarvarande aktier	-	28 096
Räntekostnader	-	15 657
Konsultkostnader	-	-7 569
Kreditförluster, netto	-	-80 089
Jämförelsestörande poster	-2 251	103 084

Jämförelsestörande poster är hänförligt till överlåtelseavtal avseende försäljning av 80,1 % av aktierna i Rediem Capital AB som genomfördes den 20 december 2024.

Skatt på årets resultat, TSEK	2025	2024
Aktuell skatt på årets resultat	-201 021	-89 417
Avsättning för skattetillägg	-	-11 723
Ändrad skatt från tidigare år	83	-
Övriga skatter	-908	-747
Uppskjuten skatt	15 335	-53 753
Skatt på årets resultat¹	-186 511	-155 640
Avstämning av skatt på årets resultat		
Resultat före skatt	853 557	787 989
Skatt enligt gällande skattesats	-175 833	-162 326
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-8 733	-28 579
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	421	44 127
Skatteeffekt av kostnader som ska tas upp men ej ingår i det redovisade resultatet	-	3 933
Avsättning för skattetillägg	-	-11 723
Övriga skatter	-908	-747
Ändrad skatt från tidigare år	83	-
Avvikande skattesatser i andra länder	-1 541	-325
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-186 511	-155 640

Uppskjuten skatt, TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Uppskjuten skatt hänförlig till orealiserade valutaderivat	8 521	-
Uppskjuten skatt hänförlig till pågående skatterevision	69 493	-
Uppskjuten skatt hänförlig till koncernjusteringar	5 264	5 264
Uppskjuten skatt hänförlig till filial	2 851	2 395
Uppskjutna skattefordringar	86 129	7 659
Uppskjutna skatteskulder		
Skillnaden mellan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen samt den inkomstskatt som belöper på verksamheten utgörs av:		
Uppskjuten skatt hänförlig till pågående skatterevision	-	11 723
Uppskjuten skatt hänförlig till orealiserade valutaderivat	1 120	7 883
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	1 120	19 606
De uppskjutna skatteskulderna förväntas regleras enligt nedanstående:		
Inom 12 månader	1 120	7 883
Senare än inom 12 månader	-	11 723
	1 120	19 606
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:		
Ingående balans	-11 947	54 277
Effekt av ändrad filialbeskattning	405	2 259
Pågående skatterevision	81 216	-
Redovisning i resultaträkningen	15 335	-68 483
Utgående balans	85 009	-11 947

¹ Vägd genomsnittlig skattesats var 21,9 % (19,8).

NOT K20 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2025-12-31 TSEK	Finansiella instru- ment värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	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
Icke finansiella 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
Icke finansiella skulder					694 950	694 950
Summa skulder	48 435		25 086 994	92	694 950	25 830 471

2024-12-31 TSEK	Finansiella instru- ment värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	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
Icke finansiella 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
Icke finansiella skulder					731 481	731 481
Summa skulder	21 954		21 543 490		731 481	22 296 925

NOT K21 Finansiella tillgångar och skulders verkliga 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			23 647 282	23 647 282
Aktier och andelar		117 267		117 267
Derivat		12 547		12 547
Summa tillgångar	2 489 169	2 383 797	23 647 282	28 520 248
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			25 597 265	25 597 265
Aktier och andelar		117 309		117 309
Derivat		60 221		60 221
Summa tillgångar	1 785 666	2 643 962	25 597 265	30 026 893
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 K21

Finansiella instrument i nivå 2

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

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			
In- och upplåning 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			
In- och upplåning 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	

NOT K22 Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Belåningsbara statsskuldsväxlar - EU-kommissionen	806 639	858 318
Belåningsbara statsskuldsväxlar och statsobligationer - Norge	764 682	527 901
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Nederländerna	430 208	-
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Sverige	272 804	406 433
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Finland	215 104	-
Summa belåningsbara statsskuldsförbindelser mm	2 489 437	1 792 652

NOT K23 Utlåning till kreditinstitut

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Utestående fordringar svensk valuta	425 360	948 593
Utestående fordringar utländsk valuta	1 811 047	1 499 276
Summa utlåning till kreditinstitut	2 236 407	2 447 869

NOT K24 Utlåning till allmänheten

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till hushållssektorn	23 253 248	19 779 471
Utlåning till företagssektorn ¹	425 034	485 987
Total utlåning till allmänheten	23 678 282	20 265 458
Utlåning till hushållssektorn		
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
Reservering för förväntade kreditförluster, hushållssektorn		
Kategori 1	-447 078	-368 179
Kategori 2	-242 678	-225 748
Kategori 3 ²	-863 532	-204 265
Summa reservering för förväntade kreditförluster, hushållssektorn	-1 553 288	-798 192
Utlåning till hushållssektorn		
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

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

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

Forts. not K24

MAKROEKONOMISKA SCENARIER

Scenario	2025			2024		
	Sannolikhet för att inträffa	Effekt på reservering (kategori 1)	Sannolikhetsvägt utfall	Sannolikhet för att inträffa	Effekt på reservering (kategori 1)	Sannolikhetsvägt utfall
Negativt	17,7 %	1,8 % ökning	97,3 %	15,9 %	10,2 % ökning	97,5 %
Positivt	19,9 %	6,1 % minskning		19,5 %	9,4 % minskning	
Bas	62,4 %	4,1 % minskning		64,6 %	3,5 % minskning	

Effekt på reservering per segment för framtida förväntade kreditförluster i kategori 1.

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Credit Cards	13 300	11 910
Ecommerce Solutions	1 279	309
Consumer Lending	3 579	2 882
Total	18 158	15 101

Känslighetsanalys:

Den makroekonomiska komponenten för beräkning av framtida förväntade kreditförluster grundar sig på ECB:s makroekonomiska prognoser och EBA:s stresstester som utfördes av europeiska banker under 2025. Den primära faktorn som påverkar beräkningen är inflationstakten. Betydande avvikelser mellan observerad och förväntad inflationstakt kommer, vid realisering, att leda till förändringar i sannolikheten för scenarier och den totala vägda påverkan på förväntade framtida kreditförluster.

Effekt vid 100 % viktning av scenarierna:

- a. *Positivt scenario*
Enligt förväntad effekt på reserveringen skulle tilldelning av 100 % sannolikhet till positivt scenario leda till att reserveringen i kategori 1 multipliceras med 93,9 % (minskning av reserveringen med 25,6 miljoner SEK).
- b. *Basscenario*
Enligt förväntad effekt på reserveringen skulle tilldelning av 100 % sannolikhet till basscenario leda till att reserveringen i kategori 1 multipliceras med 95,9 % (minskning av reservering med 17,2 miljoner SEK).
- c. *Negativt scenario*
Enligt förväntad effekt på reserveringen skulle tilldelning av 100 % sannolikhet till negativt scenario leda till att reserveringen i kategori 1 multipliceras med 101,8 % (ökning av reserveringen med 7,4 miljoner SEK).

Forts. not K24

RESERVERINGAR

Reserveringarna under perioden har påverkats av flera olika faktorer, som beskrivs nedan:

- Förflyttningar mellan Kategori 1 och Kategori 2 eller 3 beroende på om lånet väsentligt har ökat (eller minskat) i risk eller om det har gått i fallissemang under perioden och därigenom flyttats mellan 12 månaders och livstidsberäkning av ECL.
- Nya lån som tillkommit under perioden och även borttagna lån ur portföljen under motsvarande period. (Ökningar till följd av utgivning och minskning till följd av borttagande från rapporten över finansiell ställning).
- Förändringar i riskfaktorer i form av sannolikheten för fallissemang (PD), exponeringen vid fallissemang (EAD) och förlust givet fallissemang (LGD), som uppstår då modellen uppdateras med nya värden.
- Förändringar i makroekonomiska antaganden baserat på makroekonomiska variabler.
- Valutakursförändringar.

TSEK	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
	12 månaders förväntade kreditförluster	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2025-01-01	19 744 010	1 037 063	282 577	21 063 650
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	35 618 347			35 618 347
Amortering	-28 337 099	-969 843	-259 790	-29 566 732
Finansiella tillgångar som sålts under året		-506 916	-488 775	-995 691
Överföringar mellan kategorier	-3 798 936	1 610 368	2 188 568	
- från 1 till 2	-2 045 174	2 045 174		
- från 1 till 3	-1 989 826		1 989 826	
- från 2 till 1	236 064	-236 064		
- från 2 till 3		-198 742	198 742	
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar	-1 166 922	-60 927	-85 189	-1 313 038
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2025-12-31	22 059 400	1 109 745	1 637 391	24 806 536
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2025-01-01	-368 179	-225 748	-204 265	-798 192
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-402 312			-402 312
Amortering	260 519	81 353	20 528	362 400
Finansiella tillgångar som sålts under året		27 344	24 765	52 109
Överföringar mellan kategorier	41 761	-138 908	-747 606	-844 753
- från 1 till 2	18 891	-249 299		-230 408
- från 1 till 3	27 297		-623 456	-596 159
- från 2 till 1	-4 427	56 241		51 814
- från 2 till 3		54 150	-124 150	-70 000
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar	21 133	13 281	43 046	77 460
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2025-12-31	-447 078	-242 678	-863 532	-1 553 288

Forts. not K24

TSEK	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
	12 månaders förväntade kreditförluster	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2024-01-01	16 609 580	711 192	1 604 568	18 925 340
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	27 149 250			27 149 250
Amortering	-21 530 098	-217 656	-96 281	-21 844 035
Finansiella tillgångar som sålts under året		-714 954	-2 969 495	-3 684 449
Överföringar mellan kategorier	-2 901 454	1 226 894	1 674 560	
- från 1 till 2	-1 518 637	1 518 637		
- från 1 till 3	-1 565 754		1 565 754	
- från 2 till 1	182 937	-182 937		
- från 2 till 3		-108 806	108 806	
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar	416 732	31 587	69 225	517 544
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2024-12-31	19 744 010	1 037 063	282 577	21 063 650
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2024-01-01	-261 935	-115 109	-677 663	-1 054 707
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-391 652			-391 652
Amortering	295 829	104 180	208 889	608 898
Finansiella tillgångar som sålts under året		57 322	476 565	533 887
Överföringar mellan kategorier	20 838	-249 819	-164 700	-393 681
- från 1 till 2	21 296	-312 100		-290 804
- från 1 till 3	2 352		-90 468	-88 116
- från 2 till 1	-2 810	28 049		25 239
- från 2 till 3		34 232	-74 232	-40 000
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar	-31 259	-22 322	-47 356	-100 937
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2024-12-31	-368 179	-225 748	-204 265	-798 192

NOT K25 Aktier och andelar

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans av innehav i onoterade aktier	117 309	144
<i>Årets förändringar</i>		
Omklassificering	-	89 200
Förändring av verkligt värde	-39	28 096
Omräkningsdifferenser	-3	-131
Utgående balans av innehav i onoterade aktier	117 267	117 309
Summa aktier och andelar	117 267	117 309

NOT K26 Övriga tillgångar

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Skattekonto	84 555	67 556
Fordran på handelspartners	67 443	4 115
Derivat	12 547	60 221
Övriga tillgångar	16 046	13 304
Summa övriga tillgångar	180 591	145 196

NOT K27 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 löptid utgör 44 % (70) av total inlåning från allmänheten. För mer information om löptider, se not K3.

FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

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

NOT K28 Övriga skulder

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Skulder till handelspartners	115 161	98 922
Leasingskulder	69 289	67 358
Derivat	48 527	21 954
Momsskuld	19 480	18 382
Leverantörsskulder	9 057	9 540
Övriga skulder	11 589	16 372
Summa övriga skulder	273 103	232 528

NOT K29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Upplupen ränta på inlåning från allmänheten	163 905	240 244
Upplupna förmedlingsprovisioner	59 815	52 537
Upplupna sociala avgifter	31 624	24 375
Upplupna löner och semesterlöneskuld	27 360	21 760
Upplupen ränta på utlåning till allmänheten	11 896	10 989
Övriga interimsskulder	89 965	86 647
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	384 565	436 552

NOT K30 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

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Leasingavtal		
Leasingskulder	69 288	67 358
Summa	69 288	67 358
Löptidsanalys avseende leasingskulder		
Mindre än ett år	16 777	16 987
Längre än ett år men högst två år	14 677	13 415
Längre än två år men högst tre år	14 103	9 053
Längre än tre år men högst fyra år	9 116	9 024
Längre än fyra år men högst fem år	5 775	7 327
Längre än fem år	8 840	11 552
Summa	69 288	67 358
Belopp redovisade i resultaträkningen		
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-17 684	-16 368
Räntekostnader på leasingskulder	-1 635	-1 443
Kostnader för leasing av tillgångar med lågt värde	-2 966	-2 764

Koncernen är leasingtagare och leasingavtal som redovisas som nyttjanderättstillgång omfattar främst kontorslokaler och kontorsinventarier. Leasingavtal kortare än 12 månader är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i redovisade nyttjanderättstillgångar/-skulder. Koncernen har för närvarande inga korttidsavtal. Koncernen har valt att inte redovisa leasingavtal av lågt värde som nyttjanderättstillgång. Marginell låneränta varierar beroende på kontraktsförutsättningar och är mellan 1 % och 4 %. I de fall implicit ränta finns tillgänglig används den räntan. Leasingkontrakt som ingåtts men ej påbörjats per balansdagen uppgår till o TSEK (o).

NOT K32 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	2025-12-31	2024-12-31
Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:		
Allmänna administrationskostnader	-7 112	-17 377
Summa	-7 112	-17 377

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Följande transaktioner har skett med andra närstående:		
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-34 615	-36 177
Provisionsintäkter	2 045	2 287
Allmänna administrationskostnader	-1 434	-1 729
Kreditförluster, netto	-23 552	-3 503
Summa	-57 556	-39 122

Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:		
Ecommerce Solutions	459 777	465 019
Summa	459 777	465 019
Försäljning av tillgångar och skulder till andra närstående:		
Förfallna fordringar	87 559	20 368
Summa	87 559	20 368

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

NOT K33 Eget kapital

Aktier

Antalet aktier i moderbolaget uppgick på balansdagen till 64 650 000 (21 500 000) aktier med ett kvotvärde om 1,66 SEK (5). Med kvotvärde avses aktiekapitalet dividerat med antalet aktier. Under året har bolaget den 27 januari genomfört en nyemission om 50 000 aktier till kvotvärde samt genomfört en uppdelning av bolagets aktier där en befintlig aktie delades upp i tre nya aktier (aktiesplit 3:1) den 21 juli.

Omräkningsreserv

I denna reserv ingår omräkningsdifferenser vid konsolidering av koncernens utlandsverksamhet.

Balanserade vinstmedel

Med balanserade vinstmedel avses balanserad vinst från föregående år minskat med vinstutdelning samt transaktioner kopplade till koncernens primärkapitalinstrument, såsom räntebetalningar eller emitteringskostnader. Under året har bolaget delat ut 21 550 000 SEK till bolagets aktieägare. Förslag till vinstdisposition avseende år 2025 återfinns i not M32.

Primärkapitalinstrument

TF Bank har emitterat primärkapitalinstrument. Instrumenten avser förlagslån med evig löptid med första möjliga inlösen efter fem år. Belopp och räntevillkor framgår i nedan tabell.

Utgivningsdag	Nominellt belopp (TSEK)	Räntevillkor	Första möjliga inlösen
2021-12-01	100 000	STIBOR 3 månader +6,25%	2026-12-01
2023-09-06	150 000	STIBOR 3 månader +8,75%	2028-09-06

Specifikation över förändringar i eget kapital finns i Rapport över förändringar i eget kapital på sida 28.

Bakgrund

Informationen om bankens kapiteltäckning 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-komplext institut enligt artikel 4.1.145 i Förordning (EU) nr 575/2013. För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lag (2014:966) 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 godkänt TF Banks ansökningar om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen.

Risnexponeringsbelopp

TF Banks risnexponeringsbelopp består huvudsakligen av kreditrisk och operativ risk. Risnexponeringsbeloppet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och bankens exponeringar viktas utifrån olika procentsatser som anges i Förordning (EU) nr 575/2013. Risnexponeringsbeloppet 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, valutakursrisk och ränterisk. Kapitalkraven för dessa risker täcks via pelare 2. Utöver detta allokteras kapital för kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 % av det riskvägda exponeringsbeloppet samt en institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert som viktas utifrån geografiska exponeringar. Per 2025-12-31 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.

Kapitalplanering

TF Banks strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt Förordning (EU) nr 575/2013 följer av bankens riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som TF Bank har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns erforderliga kontroller på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I TF Bank finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden.

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

Utgångspunkten för TF Banks IKLU är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare. Med denna analys som bakgrund har därefter varje individuell risk analyserats och hanteringen av denna risk har dokumenterats. Hänvisningar har gjorts till gällande styrdokument och policys. Riskerna har därefter kvantifierats baserat på den metod som TF Bank har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget, pelare 2. Bedömningen baseras på pelare 1 kapitalkravet enligt Förordning (EU) nr 575/2013 och ytterligare kapital läggs vid behov till för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att bankens kapital- och likviditetsnivå kan upprätthållas även under ett stressat marknadsläge. TF Banks scenarioövning är framåtblickande och är baserad på företagets treåriga affärsplanering.

Forts. not K34

KAPITALSITUATION

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: kreditvärderingsjusteringsrisk	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

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 K34

KAPITALBAS

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	107 750	107 500
Övriga reserver	-19 770	2 194
Balanserade vinstmedel inklusive årets totalresultat granskat av revisor	2 950 017	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

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

TSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Risкеxpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Risкеxpone- 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 riskexponeeringsbelopp 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 delegerande 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 försämrade 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.

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 K36 Aktier i dotterbolag

	TFB Service UAB	TFB Service GmbH	TFBN Services S.L.U.	TFBN Services Ltd	TF Bank Nordic AB	Yieldloop AB	Credento Bank AB	TFB Holding Ltd	Avarda AS
Registrerings- och verksamhetsland	Litauen	Tyskland	Spanien	Storbritan- nien	Sverige	Sverige	Sverige	Malta	Norge
Verksamhet	Administra- tion	Administra- tion	Administra- tion	Administra- tion	Finansiell	Finansiell	Administra- tion	Finansiell	Administra- tion
Antal aktier	1	25 000	0	2 500 000	825 000 000	25 000	25 000	1 165	33 000
Andel aktier som ägs av TF Bank, %	100	100	0	100	100	100	100	100	100
Redovisat värde per 2025-12-31 i moderbolaget	25	264	0	33 087	825 000	25	25	13	924
Rörelseintäkter 2025	-	24 478	679	1 956	38 209	-	-	-	-
Resultat före skatt 2025	-	1 203	102	-16 539	21 351	-	-	-	-47
Skatt på resultatet 2025	-	-382	-	-	-3 297	-	-	-	-
Medelantal anställ- da 2025	-	16	-	5	7	-	-	-	-

Moderbolaget	TFB Service UAB	TFB Service GmbH	TFBN Services S.L.U.	TFBN Services Ltd	TF Bank Nordic AB	Yieldloop AB	Credento Bank AB	TFB Holding Ltd	Avarda AS	Totalt
Redovisat värde per 2024-01-01	25	264	31							320
Nyemission				0	25					25
Nedskrivning										
Försäljning av aktier i dotterbolag										
Omklassificering										
Förvärv									924	924
Redovisat värde per 2024-12-31	25	264	31	0	25				924	1 269
Redovisat värde per 2025-01-01	25	264	31	0	25				924	1 269
Nyemission				33 088	824 975	25	25	14		858 127
Likvidering			-31							-31
Redovisat värde per 2025-12-31	25	264	0	33 088	825 000	25	25	14	924	859 365

NOT K37 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser 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 inga eventualförpliktelser.

NOT K38 Händelser efter 31 december 2025

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

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

FINANSIELL INFORMATION OCH NOTER - MODERBOLAGET



FEMÅRSÖVERSIKT - MODERBOLAGET

TSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	2 862 766	3 822 223	1 887 910	1 412 801	1 055 287
Rörelsekostnader	-1 023 076	-746 320	-763 019	-611 229	-442 165
Kreditförluster	-983 410	-832 359	-631 231	-367 569	-260 564
Rörelseresultat	856 280	792 044	493 660	434 003	352 558
Årets resultat	655 985	654 315	384 501	340 805	277 206
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	18 074 416	20 265 458	15 424 259	14 654 373	10 872 285
Inlåning från allmänheten	24 137 407	21 197 981	20 652 996	16 108 130	11 504 749
Nyckeltal					
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,1	13,4	12,2	12,3	12,3
Primärkapitalrelation, %	16,5	14,8	13,9	13,9	14,3
Total kapitalrelation, %	18,8	16,7	16,2	15,6	16,2
Medelantal anställda	443	322	322	290	236

Se separat avsnitt med definitioner på sida 107.

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

TSEK	Not	2025	2024
Rörelsens intäkter	M1,M2		
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		3 441 802	2 830 390
Övriga ränteintäkter		11 024	29 526
Ränteintäkter	M4,M31	3 452 826	2 859 916
Räntekostnader	M5	-808 084	-804 374
Räntenetto		2 644 742	2 055 542
Provisionsintäkter		435 984	281 456
Provisionskostnader		-218 663	-177 684
Provisionsnetto	M6	217 321	103 772
Erhållna utdelningar	M7	-	1 451 500
Nettoresultat från finansiella transaktioner	M8	703	41 885
Övriga rörelseintäkter	M9	-	169 524
Summa rörelseintäkter		2 862 766	3 822 223
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	M10,M11,M12,M31	-900 867	-669 710
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	M13,M14,M15	-57 549	-34 671
Övriga rörelsekostnader	M16	-64 660	-41 939
Summa rörelsekostnader		-1 023 076	-746 320
Resultat före kreditförluster		1 839 690	3 075 903
Kreditförluster, netto	M17	-983 410	-832 359
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	M18	-	-1 451 500
Rörelseresultat		856 280	792 044
Bokslutsdispositioner	M32	-18 500	-
Skatt på årets resultat	M19	-181 795	-137 729
Årets resultat		655 985	654 315

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT - MODERBOLAGET

TSEK	2025	2024
Årets resultat	655 985	654 315
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser, brutto	-4 385	50
Skatt på omräkningsdifferenser under året	-15 668	-
Årets övriga totalresultat	-20 053	50
Summa totalresultat för året	635 932	654 365

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR	M1,M2,M20,M21		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		17 576	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	M22	2 177 053	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	M23,M31	6 720 692	2 442 923
Utlåning till allmänheten	M24	18 074 416	20 265 458
Aktier och andelar	M25	117 267	117 309
Aktier i dotterföretag	K36	859 365	1 244
Goodwill	M13	20 465	26 593
Immateriella tillgångar	M14	82 703	97 572
Materiella tillgångar	M15	7 219	5 784
Övriga tillgångar	M26,M31	173 782	145 736
Uppskjuten skattefordran	M19	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	M27	24 137 407	21 197 981
Övriga skulder	M28,M31	199 537	163 030
Aktuell skatteskuld		78 544	61 917
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M29	351 422	432 908
Uppskjuten skatteskuld	M19	-	19 606
Avsättningar		3 589	1 574
Efterställda skulder	M30	394 844	345 509
Summa skulder		25 165 343	22 222 525
Eget kapital	M32		
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
Årets 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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utveck-lings-utgifter	Primär-kapitalin-strument	Omräk-nings-reserv	Balan-serade vinst-medel	Årets resultat	
Eget kapital 2024-01-01	107 500	1 000	39 215	250 000	-1 277	1 365 060	384 501	2 145 999
Årets resultat							654 315	654 315
Årets övriga totalresultat					50			50
Omföring av föregående års resultat						384 501	-384 501	
Aktivering av utvecklingsutgifter			95 043			-95 043		
Avskrivning av aktiverade utvecklings-utgifter			-36 686			36 686		
Ränta på primärkapitalinstrument						-29 129		-29 129
Aktierelaterade ersättningar						8 137		8 137
Eget kapital 2024-12-31	107 500	1 000	97 572	250 000	-1 227	1 670 212	654 315	2 779 372
Eget kapital 2025-01-01	107 500	1 000	97 572	250 000	-1 227	1 670 212	654 315	2 779 372
Årets resultat							655 985	655 985
Årets övriga totalresultat					-20 053			-20 053
Omföring av föregående års resultat						654 315	-654 315	
Aktivering av utvecklingsutgifter			8 019			-8 019		
Avskrivning av aktiverade utvecklings-utgifter			-22 888			22 888		
Ränta på primärkapitalinstrument						-25 838		-25 838
Nyemission	250							250
Utdelning till aktieägare						-107 750		-107 750
Aktierelaterade ersättningar						3 574		3 574
Eget kapital 2025-12-31	107 750	1 000	82 703	250 000	-21 280	2 209 382	655 985	3 285 540

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET

TSEK	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	837 780	792 044
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	57 549	34 671
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-77 495	132 709
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 456	-1 343
Betald inkomstskatt	-180 856	-169 887
Kassaflöden från verksamheten före förändringar i rörelsekapital	635 522	788 194
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	2 191 042	-4 828 458
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	55 756	-51 827
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	2 939 426	544 985
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	11 346	-28 970
Förändring spärrade bankmedel	-71 549	723
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 753 988	-3 575 353
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-6 129	-2 054
Investeringar i immateriella tillgångar	-34 566	-95 043
Avyttring materiella tillgångar	759	-
Rörelseförvärv	-	-34 013
Investeringar i dotterbolag	-858 121	-213 000
Försäljning av aktier i dotterbolag	-2 251	105 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-900 308	-238 410
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	250	-
Inlösen av supplementärkapitalinstrument	-100 000	-100 000
Emission av supplementärkapitalinstrument	150 000	100 000
Ränta på primärkapitalinstrument	-25 838	-29 129
Erhållen utdelning	-	1 451 500
Utbetald utdelning till aktieägare	-107 750	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-83 338	1 422 371
Årets kassaflöde	4 777 897	-2 391 392
Likvida medel vid årets början	4 241 913	6 536 579
Valutakursdifferens i likvida medel	-188 263	96 726
Likvida medel vid årets slut	8 831 547	4 241 913
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	-882 000	-674 255
Erhållna räntor	3 349 783	2 622 446
Sammansättning av likvida medel		
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
Spärrade bankmedel	-83 774	-12 225
Summa likvida medel	8 831 547	4 241 913

NOTER

NOT M1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Moderbolaget upprättar finansiella rapporter enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25. Så kallad lagbegränsad IFRS innebär att IFRS, så som de godkända av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, samt FFFS 2008:25. Det innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen, vilka framgår av not K2.

Aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde plus transaktionskostnader efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns indikation på att aktier i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Om det är lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Resultat från andelar i dotterbolag.

Goodwill

Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och i RFR 2 framgår det att goodwill ska skrivas av enligt 4 kap. 4 § ÅRL i juridisk person. Om nyttjandeperioden inte kan fastställas med en rimlig grad av säkerhet ska den anses uppgå till fem år. Bankens bedömning är att det mot bakgrund av den nedskrivningsprövning som gjorts i samband med förvärven kan påvisas en väsentligt längre nyttjandeperiod än fem år. Baserat på det tillämpar TF Bank en avskrivningstid på tio år i moderbolaget.

Materiella anläggningstillgångar

Moderbolaget har utnyttjat undantaget i RFR 2 om IFRS 16 Leasing och rapporterar endast enligt den på koncernnivå.

Leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Leasingavtal som innehåller både en eller flera leasingkomponenter redovisas som en enda leasingkomponent. Moderbolagets leasingavgifter är hänförliga till hyresavtal. Uppgifter om leasingavgifter finns i not M35.

Rörelseförvärv

Koncerninterna rörelseförvärv sker till bokförda värden så långt det är möjligt enligt vid var tid gällande skattelagstiftning.

Utdelning

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

NOT M2 Risker och riskhantering

Moderbolaget har tillämpat samma principer för risker och riskhantering som koncernen, vilka framgår av not K3. Nedan följer specifik information kring moderbolagets tabeller kopplat till de olika riskerna, i övrigt gäller samma som för koncernen.

Kreditrisk

Kreditkvaliteten för fullt fungerande bruttofordringar i kategori 1 och 2 (se not M24) klassificerade utifrån låg, medel eller hög risk återfinns i nedan tabell.

Kreditkvalitet över fullt fungerande lånefordringar

TSEK	2025	2024
Hushållssektor, brutto kategori 1-2		
Låg risk	13 684 593	14 484 441
Medel risk	2 411 772	3 880 696
Hög risk	1 540 377	1 929 949
Totalt	17 636 742	20 295 086

Åldersfördelning över utlåning till allmänheten

TSEK	2025	2024
Hushållssektor, brutto kategori 1-3		
Mellan 0-29 dagar	16 900 698	19 258 023
Mellan 30-89 dagar	736 044	1 037 063
90 dagar eller mer	1 379 408	282 577
Totalt	19 016 150	20 577 663

Forts. not M2

Kreditkvaliteten för likvida medel enligt Standard & Poor's rating specificeras nedan.

TSEK	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AA+	7 456	7 916
A+	-	7
A	7	-
A-	10 113	10 640
Summa	17 576	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		
AAA	1 368 080	934 334
AA+	808 973	858 318
Summa	2 177 053	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	1 196 103	1 400 562
A-1	715 490	731 182
A-2	25 019	134 185
Rating saknas ¹	4 784 080	176 994
Summa	6 720 692	2 442 923

Marknadsrisk

TF Bank bedömer tillkommande kapitalbehov för Pelare 2 för valutakursrisk genom att stressa sina nettopositioner i utländsk valuta på balansdagen. Per 2025-12-31 hade TF Bank valt en valutakursrörelse på 8,2 % (8,3).

VALUTAEXPONERING MOT TF BANKS TRANSAKTIONSVALUTOR

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i EUR:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	7 462	7 923
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 239 180	858 319
Utlåning till kreditinstitut	2 753 152	1 527 411
Utlåning till allmänheten	14 408 889	13 369 379
Övriga tillgångar	79 469	68 434
Summa monetära tillgångar	18 488 152	15 831 466
Monetära skulder i EUR:		
In- och upplåning från allmänheten	-23 851 928	-20 865 409
Övriga skulder	-322 183	-386 007
Summa monetära skulder	-24 174 111	-21 251 416
Valutaterminer	5 663 453	5 453 107
Valutaexponering, netto	-22 506	33 157
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	-1 836	2 739

¹ I moderbolagets belopp ingår utlåning till dotterbolaget TF Bank Nordic AB med 4 628 MSEK (-).

Forts. not M2

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i NOK:		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	764 682	527 901
Utlåning till kreditinstitut	3 312 879	426 876
Utlåning till allmänheten	1 382 352	4 226 007
Övriga tillgångar	21 108	6 587
Summa monetära tillgångar	5 481 021	5 187 371
Monetära skulder i NOK:		
In- och upplåning från allmänheten	-114 814	-180 870
Övriga skulder	-78 572	-71 407
Summa monetära skulder	-193 386	-252 277
Valutaterminer	-5 281 824	-4 930 874
Valutaexponering, netto	5 811	4 220
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	474	349

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i PLN:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	10 113	10 640
Utlåning till kreditinstitut	7 384	13 972
Utlåning till allmänheten	108 109	196 878
Övriga tillgångar	2 165	2 462
Summa monetära tillgångar	127 771	223 952
Monetära skulder i PLN:		
Övriga skulder	-9 188	-6 854
Summa monetära skulder	-9 188	-6 854
Valutaterminer	-122 866	-220 818
Valutaexponering, netto	-4 283	-3 720
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	-349	-307

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i DKK:		
Utlåning till kreditinstitut	17 207	29 262
Utlåning till allmänheten	1 850	223 499
Övriga tillgångar	4 921	322
Summa monetära tillgångar	23 978	253 083
Monetära skulder i DKK:		
Övriga skulder	-10 312	-5 161
Summa monetära skulder	-10 312	-5 161
Valutaterminer	-	-246 368
Valutaexponering, netto	13 666	1 554
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	1 115	128

Forts. not M2

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i USD:		
Utlåning till kreditinstitut	190 828	152 700
Summa monetära tillgångar	190 828	152 700
Valutaterminer	-188 627	-148 476
Valutaexponering, netto	2 201	4 224
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	180	349

TSEK	2025	2024
Monetära tillgångar i GBP:		
Utlåning till kreditinstitut	5 841	-
Övriga tillgångar	187	-
Summa monetära tillgångar	6 028	-
Valutaterminer	-24 835	-
Valutaexponering, netto	-18 807	-
Påverkan på resultat och eget kapital (exkl. skatt) vid en försvagning av den svenska kronan om 8,2 % (8,3)	-1 535	-

TF Bank har följande säkrade nettoinvesteringar i utlandsverksamhet och säkringsinstrument per balansdagen:

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Säkrade nettotillgångar/nettoskulder		
Nettoinvestering i filialverksamheter i EUR	1 447 192	1 311 472
Nettoinvestering i filialverksamhet i NOK	116 113	85 861
Nettoinvestering i filialverksamhet i PLN	-97 168	-96 213
Summa	1 466 137	1 301 120
Säkringsinstrument		
Inlåning från allmänheten i EUR för säkringsändamål	-1 468 789	-1 317 690
Övrig skuld avseende valutaterminskontrakt i NOK för säkringsändamål (nominellt belopp)	-112 605	-82 253
Övrig tillgång i PLN för säkringsändamål	94 026	113 215
Summa	-1 487 368	-1 286 728

Forts. not M2

Effekterna av säkringsredovisning av valutariskens påverkan på finansiell ställning och resultat visas nedan:

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Derivatinstrument NOK		
Redovisat belopp	-92	494
Nominellt belopp i TNOK	-123 098	-84 824
Förfallodag	2026-01-02	2025-01-02
Terminskurs	SEK 0,914014 : 1 NOK	SEK 0,975517 : 1 NOK
Säkringskvot	1:1	1:1
Säkringsinstrument inlåning EUR		
Redovisat belopp	-1 468 789	-1 317 690
Nominellt belopp i TEUR	-135 773	-114 716
Säkringskvot	1:1	1:1
Säkringsinstrument övrig fordran PLN		
Redovisat belopp	94 026	113 215
Redovisat belopp i TPLN	36 733	42 042
Säkringskvot	1:1	1:1

Samtliga derivat som används vid säkringsredovisning förfaller inom en månad.

Säkringsinstrumentets fulla marknadsvärde används för redovisning av säkringsineffektivitet. Källa till ineffektivitet avseende säkringen i utländska nettoinvesteringar är om det görs förluster i filialerna under en månad som inte fångas upp i säkringen. Det har inte förekommit någon säkringsineffektivitet under åren, om det uppstår rapporteras det i nettoresultat av finansiella transaktioner.

2025-12-31 TSEK	Räntebindning				
	Högst 3 månader	Längre än 3 månader men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17 576				17 576
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm.	1 383 521	793 532			2 177 053
Utlåning till kreditinstitut	6 720 692				6 720 692
Utlåning till allmänheten	11 468 345	2 753 658	3 396 523	455 890	18 074 416
Övriga finansiella tillgångar	7 166				7 166
In- och upplåning från allmänheten	-17 013 626	-4 386 412	-2 737 369		-24 137 407
Efterställda skulder	-394 844				-394 844
Övriga finansiella skulder	-6 361	-42 166			-48 527
Total räntebindning	2 182 469	-881 388	659 154	455 890	2 416 125

2024-12-31 TSEK	Räntebindning				
	Högst 3 månader	Längre än 3 månader men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 563				18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm.	954 300	598 397	239 955		1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	2 442 923				2 442 923
Utlåning till allmänheten	14 718 071	2 416 767	3 102 532	28 088	20 265 458
Övriga finansiella tillgångar	36 940	23 281			60 221
In- och upplåning från allmänheten	-9 530 069	-8 759 029	-2 908 883		-21 197 981
Efterställda skulder	-345 509				-345 509
Övriga finansiella skulder	-1 101	-20 853			-21 954
Total räntebindning	8 294 118	-5 741 437	433 604	28 088	3 014 373

Forts. not M2

Likviditetsrisk

TF Bank har även en väl tilltagen likviditetsreserv för att kunna hantera ojämna likviditetsflöden. Per balansdagen uppgick TF Banks tillgängliga likviditetsreserv till 3 877 MSEK (4 048) vilket motsvarar 16 % (19) av bankens inlåning från allmänheten. De belopp som anges i tabellen nedan är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden och inkluderar såväl ränta som amorteringar varför beloppen ej direkt kan kopplas till balansräkningen. För mer information om moderbolagets likviditetssituation, se not M34.

2025-12-31 TSEK	Återstående löptid						
	Betalbar vid anfordran	Högst 3 månader	Längre än 3 månader men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan löptid	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 096					11 480	17 576
Belåningsbara statsskulds- förbindelser mm.		1 397 506	1 039 225				2 436 731
Utlåning till kreditinstitut	1 709 382			4 795 312		383 218	6 887 912
Utlåning till allmänheten		12 223 097	356 656	5 780 048	2 603 371		20 963 172
Övriga finansiella tillgångar		7 166					7 166
In- och upplåning från allmänheten	-13 964 308	-3 056 942	-4 419 310	-2 874 238			-24 314 798
Efterställda skulder					-642 651		-642 651
Övriga finansiella skulder		-6 361	-42 166				-48 527
Totala kassaflöden före åtaganden	-12 248 830	10 564 466	-3 065 595	7 701 122	1 960 720	394 698	5 306 581
Åtaganden ¹	-14 432 133						-14 432 133
Totala kassaflöden	-26 680 963	10 564 466	-3 065 595	7 701 122	1 960 720	394 698	-9 125 552

2024-12-31 TSEK	Återstående löptid						
	Betalbar vid anfordran	Högst 3 månader	Längre än 3 månader men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan löptid	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 338					12 225	18 563
Belåningsbara statsskulds- förbindelser mm.		962 464	601 895	246 561			1 810 920
Utlåning till kreditinstitut	2 249 361					193 562	2 442 923
Utlåning till allmänheten		9 127 396	372 128	7 968 704	7 368 018		24 836 246
Övriga finansiella tillgångar		36 940	23 281				60 221
In- och upplåning från allmänheten	-6 413 170	-3 126 639	-8 841 145	-3 090 688			-21 471 642
Efterställda skulder					-571 089		-571 089
Övriga finansiella skulder		-1 101	-20 853				-21 954
Totala kassaflöden före åtaganden	-4 157 471	6 999 060	-7 864 694	5 124 577	6 796 929	205 787	7 104 188
Åtaganden	-10 050 350						-10 050 350
Totala kassaflöden	-14 207 821	6 999 060	-7 864 694	5 124 577	6 796 929	205 787	-2 946 162

¹ I siffrorna för moderbolaget ingår outnyttjade kreditlimiter till dotterbolaget TF Nordic Bank AB om 372 MSEK (-).

Forts. not M2

TF Banks derivat omfattas av avtal för kvittning. Banken redovisar dessa derivat med bruttobelopp i balansräkningen. I nedan tabell visar banken hur det hade sett ut om banken hade nettoredovisat derivaten i balansräkningen.

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella tillgångar		
Derivat	7 166	60 221
Totala finansiella tillgångar för kvittning	7 166	60 221
Finansiella skulder		
Derivat	-48 527	-21 954
Totala finansiella skulder för kvittning	-48 527	-21 954
Nettobelopp	-41 361	38 267
Betalda(-)/mottagna(+) kontantsäkerheter	-72 716	-14 160

NOT M3 Geografisk information

Nedan visas moderbolagets intäkter, tillgångar och investeringar per land. Grunden för intäktsfördelningen och utlåningen till allmänheten är var slutkunden befinner sig, oaktat om verksamheten bedrivs via filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet. Investeringarna fördelas per land utifrån var respektive tillgång är bokförd.

2025 TSEK	Ränteutgifter	Provisions- intäkter	Övriga intäkter	Utlåning till allmänheten	Anläggningstill- gångar
Moderbolaget per land					
Tyskland	1 551 904	157 572	-	9 989 603	-
Norge	563 534	132 207	-	1 379 213	58
Finland	359 112	46 483	-	977 026	10 761
Sverige	278 453	76 926	-	1 585 473	75 999
Lettland	197 571	2 311	-	1 206 803	688
Estland	165 504	3 761	-	962 077	175
Litauen	130 808	856	-	1 067 036	338
Österrike	106 023	2 456	-	705 694	-
Danmark	40 919	9 174	-	1 822	-
Polen	17 850	2 529	-	108 241	1 626
Spanien	13 802	1 305	-	75 605	278
Nederländerna	2 888	-	-	-	-
Italien	1 988	404	-	15 823	-
Övriga Europa	22 470	-	-	-	-
Moderbolaget	3 452 826	435 984	-	18 074 416	89 923

Forts. not M3

2024 TSEK	Ränteintäkter	Provisions- intäkter	Övriga intäkter	Utlåning till allmänheten	Anläggningstill- gångar
Moderbolaget per land					
Tyskland	1 116 041	103 586	-	7 030 609	-
Norge	545 806	109 828	-	4 229 526	265
Finland	320 160	24 776	-	3 142 408	24 472
Sverige	221 622	27 289	169 524	1 736 303	75 543
Lettland	178 810	3 093	-	1 131 108	157
Estland	181 821	4 965	-	968 250	850
Litauen	120 527	457	-	1 044 378	65
Österrike	69 445	576	-	433 274	-
Danmark	26 474	3 485	-	230 049	-
Polen	25 056	2 446	-	197 074	2 004
Spanien	13 871	873	-	118 867	-
Nederländerna	8 638	-	-	-	-
Italien	-	82	-	3 612	-
Övriga Europa	31 645	-	-	-	-
Moderbolaget	2 859 916	281 456	169 524	20 265 458	103 356

NOT M4 Ränteintäkter

TSEK	2025	2024
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	3 305 278	2 611 284
Ränteintäkter på belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	51 843	89 297
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	61 923	127 679
Övriga ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	22 758	2 130
Summa ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	3 441 802	2 830 390
Övriga ränteintäkter		
Ränteintäkter på osäkra fordringar	156	25 085
Övriga ränteintäkter	10 868	4 441
Summa övriga ränteintäkter	11 024	29 526
Summa ränteintäkter	3 452 826	2 859 916

NOT M5 Räntekostnader

TSEK	2025	2024
Räntekostnader på inlåning från allmänheten	-626 800	-682 901
Kostnader för insättningsgaranti och resolutionsavgift	-47 871	-44 067
Räntekostnader på efterställda skulder	-29 980	-33 447
Räntekostnader/Inlåningsavgifter till kreditinstitut	-8	-172
Övriga finansiella kostnader	-103 425	-43 787
Summa räntekostnader	-808 084	-804 374
- varav räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden	-756 186	-775 964

NOT M6 Provisionsnetto

TSEK	2025	2024
Provisionsintäkter		
Försäkringspremier för låneskydd	181 974	144 588
Kravavgifter	127 680	60 330
Kreditkortsprovisioner	88 709	65 337
Transaktionsavgifter	37 618	11 079
Inlåningsprovisioner	3	122
Summa provisionsintäkter	435 984	281 456
Provisionskostnader		
Korttransaktionskostnader	-110 622	-98 795
Försäkringskostnader för låneskydd	-84 300	-58 443
Försäkringskostnader för reseförsäkring	-21 392	-19 556
Övriga provisionskostnader	-2 349	-890
Summa provisionskostnader	-218 663	-177 684
Provisionsnetto	217 321	103 772

NOT M7 Erhållna utdelningar

TSEK	2025	2024
Erhållen utdelning från aktier i dotterbolag	-	1 451 500
Summa erhållna utdelningar	-	1 451 500

NOT M8 Nettoresultat från finansiella transaktioner

TSEK	2025	2024
Verkligt värdeförändringar	39	-
Valutakursförändringar	2 915	-639
Resultat av placeringar i aktier och andelar	-2 251	42 524
Summa nettoresultat från finansiella transaktioner	703	41 885

NOT M9 Övriga rörelseintäkter

TSEK	2025	2024
Vinst från försäljning av aktier i dotterbolag	-	169 524
Övriga rörelseintäkter	-	169 524

TSEK	2025	2024
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-270 745	-185 195
Sociala avgifter	-75 908	-47 625
Pensionskostnader	-17 752	-12 633
Övriga personalkostnader	-10 835	-7 080
Summa personalkostnader	-375 240	-252 533
Övriga allmänna administrationskostnader		
Kostnader för informationstjänster och kundkommunikation	-168 181	-147 151
IT-kostnader	-98 735	-71 121
Bankavgifter	-51 757	-25 884
Porto- och telefonkostnader	-41 912	-26 399
Kortutgivningskostnader	-30 853	-28 708
Externa inkassokostnader	-27 958	-20 273
Hyra och lokalkostnader	-27 458	-18 387
Konsultkostnader	-11 951	-11 064
Resekostnader	-7 819	-5 387
Ersättning till revisorer	-7 027	-5 878
Förbrukningsinventarier	-5 657	-5 367
Advokatkostnader	-3 866	-3 237
Övriga kostnader	-42 453	-48 321
Summa övriga allmänna administrationskostnader	-525 627	-417 177
Summa allmänna administrationskostnader	-900 867	-669 710

NOT M11 Ersättning till revisorer

TSEK	2025	2024
PWC		
Revisionsuppdrag	3 562	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	425	-
Skatterådgivning	1 576	-
Övriga tjänster	100	-
Summa ersättningar till PWC	5 663	-
BDO		
Revisionsuppdrag	404	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa ersättningar till BDO	404	-
KPMG		
Revisionsuppdrag	668	4 791
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	638
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	292	449
Summa ersättningar till KPMG	960	5 878
Summa ersättning till revisorer	7 027	5 878

I beloppet för 2025 ingår revisionsarvode till Öhrlings PricewaterHouse Coopers AB om 4 374 TSEK, fördelat över revisionsuppdraget 3 250 TSEK, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget 425 TSEK, skatterådgivning 1 484 TSEK samt övriga tjänster 100 TSEK.

NOT M12 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter
MEDELANTALET ANSTÄLLDA, MED FÖRDELNING PÅ KVINNOR OCH MÄN, PER LAND:

	2025			2024		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	59	86	145	43	53	96
Polen	70	69	139	66	59	125
Norge	18	19	37	21	14	35
Estland	24	6	30	23	6	29
Finland	16	14	30	10	5	15
Spanien	6	17	23	0	0	0
Litauen	15	5	20	4	1	5
Lettland	11	8	19	11	6	17
Totalt	219	224	443	178	144	322

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR HAR UPPGÅTT TILL:

TSEK	2025	2024
Styrelsen, verkställande direktör och motsvarande befattningshavare	18 611	16 709
Övriga anställda	252 134	168 486
Totala löner och ersättningar	270 745	185 195
Sociala avgifter enligt lag och avtal	75 908	47 625
Pensionskostnader	17 752	12 633
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	364 405	245 453

Forts. not M12

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE:

TSEK	2025	2024
Styrelsens ordförande: John Brehmer		
Styrelsearvode ¹	1 750	1 400
Övriga förmåner	-	-
Pensionskostnad	-	-
Summa styrelsens ordförande	1 750	1 400
Arvode ¹ övriga styrelseledamöter		
Arti Zeighami	650	475
Fredrik Oweson	750	575
Michael Lindengren	850	625
Niklas Johansson	850	625
Sara Mindus	650	475
Summa	3 750	2 775
VD: Joakim Jansson		
Grundlön	5 493	4 769
Rörlig ersättning	489	232
Övriga förmåner	157	160
Pensionskostnad	1 324	1 164
Summa	7 463	6 325
Vice VD: Mikael Meomuttel		
Grundlön	3 462	3 185
Rörlig ersättning	489	406
Övriga förmåner	153	165
Pensionskostnad	767	808
Summa	4 871	4 564
COO: Espen Johannesen		
Grundlön ²	388	3 032
Rörlig ersättning	59	361
Övriga förmåner	26	223
Pensionskostnad	19	133
Summa	492	3 749
CCO: Rasmus Rolén		
Grundlön ³	2 021	-
Rörlig ersättning	289	-
Övriga förmåner	85	-
Pensionskostnad	365	-
Summa	2 760	-

¹ Arvoden i enlighet med beslut av årsstämma 2025 respektive 2024 och inkluderar således även arvoden som betalats ut fram till och med årsstämma under efterföljande år.

² Espen Johannesen har varit ledande befattningshavare till och med den 16 februari 2025 och redovisade ersättningar avser fram till och med detta datum.

³ Rasmus Rolén har varit ledande befattningshavare från den 1 mars 2025 till och med den 31 oktober 2025 och redovisade ersättningar avser denna period.

Forts. not M12

Ersättningar till ledande befattningshavare

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 presenteras information kring bl.a. ersättningssystem på bankens webbplats www.tfbankgroup.com. Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, provisionsbaserad ersättning, övriga förmåner samt pension.

Provisionsbaserade ersättningar

De provisionsbaserade ersättningarna har under året uppgått till 0 (0) TSEK. Storleken på de provisionsbaserade ersättningarna är relaterad till uppfyllelse av individuellt fastställda finansiella mål för räkenskapsåret. TF Bank har tillsett att samtliga mål avseende rörliga ersättningar går att mäta på ett tillförlitligt sätt. De provisionsbaserade ersättningarna utgår till ledande befattningshavare inom banken och är inte pensionsgrundande.

Pensioner

Bolagets pensionsåtaganden täcks genom inbetalningar till ITP-plan. VD samt vissa ledande befattningshavare har rätt att avgå med pension vid 65–67 års ålder beroende på geografisk hemvist. Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 25 % av den pensionsgrundande inkomsten. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Ersättningar till styrelsen

Ersättningar till styrelsen som redovisas ovan är beslutade av årsstämorna och avser årsarvodet från årsstämma till årsstämma för respektive år. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast ersättning för arbete i respektive utskott. Styrelsen har inrättat tre utskott: revisionsutskottet, ersättningsutskottet samt risk- och complianceutskottet. Banken har inte några pensionsutfästelser för styrelseledamöter.

KÖNSFÖRDELNING STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK	2025		2024	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor (%)	Antal på balansdagen	Varav kvinnor (%)
Styrelseledamöter	6	17	6	17
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	2	0	3	0

NOT M13 Goodwill

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	34 025	12 753
Årets förändringar		
Nyanskaffningar	-	21 272
Omräkningsdifferenser	-816	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33 209	34 025
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar	-7 432	-5 101
Årets förändringar		
Avskrivningar enligt plan	-5 427	-2 326
Omräkningsdifferenser	115	-5
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-12 744	-7 432
Utgående redovisat värde	20 465	26 593

Goodwill härstammar från förvärvet av det norska dotterbolaget BB Bank ASA som i inledningen av 2020 ombildades till filial via fusion med TF Bank AB. Per 1 september 2024 genomfördes en omstrukturering inom koncernen där TF Bank AB förvärvade den nordiska e-handelsverksamheten som bedrevs under varumärket Avarda från det tidigare dotterbolaget Rediem Capital AB (fd. Avarda AB). Goodwill som uppstod är hänförligt till den finska verksamheten. I december 2024 genomförde TF Bank AB ett rörelseförvärv av verksamhet under varumärket Paynova inom segment Ecommerce Solutions där det också uppstod en goodwill.

Nedskrivningsprövning avseende goodwill har utförts inför bokslutet som resulterade i att inget nedskrivningsbehov föreligger. Vid en förändring av gjorda antaganden avseende tillväxttakt och diskonteringsränta med +/- 1 procentenhet så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov. Det är därmed TF Banks bedömning att det finns utrymme för en rimlig förändring av både tillväxtantagandet och diskonteringsfaktorn.

NOT M14 Immateriella tillgångar

TSEK	2025			2024		
	Internt utvecklad programvara	Pågående utveckling	Totalt	Internt utvecklad programvara	Pågående utveckling	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets ingång	180 686	31 432	212 118	109 933	12 001	121 934
Nyanskaffningar		34 566	34 566	34 593	54 769	89 362
Omklassificering	58 646	-58 646		35 371	-35 371	
Avyttringar och utrangeringar	-20 440		-20 440			
Omräkningsdifferenser	-5 855	-252	-6 107	789	33	822
Anskaffningsvärde vid årets utgång	213 037	7 100	220 137	180 686	31 432	212 118
Avskrivningar vid årets ingång	-114 546		-114 546	-82 718		-82 718
Årets avskrivningar	-48 299		-48 299	-29 562		-29 562
Avyttringar och utrangeringar	20 440		20 440			
Omräkningsdifferenser	4 971		4 971	-2 266		-2 266
Avskrivningar vid årets utgång	-137 434		-137 434	-114 546		-114 546
Redovisat värde	75 603	7 100	82 703	66 140	31 432	97 572

NOT M15 Materiella tillgångar

TSEK	2025		2024	
	Inventarier	Totalt	Inventarier	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets ingång	20 221	20 221	17 986	17 986
Nyanskaffningar	6 129	6 129	1 957	1 957
Avyttringar och utrangeringar	-1 410	-1 410		
Omräkningsdifferenser	-1133	-1 133	278	278
Anskaffningsvärde vid årets utgång	23 807	23 807	20 221	20 221
Avskrivningar vid årets ingång	-14 437	-14 437	-11 472	-11 472
Årets avskrivningar	-3 823	-3 823	-2 784	-2 784
Avyttringar och utrangeringar	657	657		
Omräkningsdifferenser	1015	1 015	-181	-181
Avskrivningar vid årets utgång	-16 588	-16 588	-14 437	-14 437
Redovisat värde	7 219	7 219	5 784	5 784

NOT M16 Övriga rörelsekostnader

TSEK	2025	2024
Marknadsföringskostnader	-64 660	-41 939
Summa	-64 660	-41 939

NOT M17 Kreditförluster, netto

TSEK	2025	2024
Förändring av reserv för sålda förfallna fordringar	-104 861	-1 035 743
Konstaterade kreditförluster	-24 897	-47 537
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 213	360
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-854 865	250 561
Kreditförluster, netto	-983 410	-832 359

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

NOT M18 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

TSEK	2025	2024
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-1 451 500
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-1 451 500

Skatt på årets resultat, TSEK	2025	2024
Aktuell skatt på årets resultat	-193 531	-62 229
Skatt på lämnat koncernbidrag	-3 811	-
Avsättning för skattetillägg	-	-11 723
Övriga skatter	-909	-747
Uppskjuten skatt	16 456	-63 030
Skatt på årets resultat¹	-181 795	-137 729
Avstämning av skatt på årets resultat		
Resultat före skatt	837 779	792 044
Skatt enligt gällande skattesats	-172 582	-163 161
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-8 725	-10 044
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	421	44 013
Skatteeffekt av kostnader som ska tas upp men ej ingår i det redovisade resultatet	-	3 933
Avsättning för skattetillägg	-	-11 723
Övriga skatter	-909	-747
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-181 795	-137 729

Uppskjuten skatt, TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Uppskjuten skatt hänförlig till orealiserade valutaderivat	8 520	-
Uppskjuten skatt hänförlig till pågående skatterevision	69 493	-
Uppskjuten skatt hänförlig till förvärv av aktier i dotterbolag	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till filial	2 438	2 395
Uppskjutna skattefordringar	80 451	2 395
Uppskjutna skatteskulder		
Skillnaden mellan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen samt den inkomstskatt som belöper på verksamheten utgörs av:		
Uppskjuten skatt hänförlig till pågående skatterevision	-	11 723
Uppskjuten skatt hänförlig till orealiserade valutaderivat	-	7 883
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	-	19 606
De uppskjutna skatteskulderna förväntas regleras enligt nedanstående:		
Inom 12 månader	-	7 883
Senare än inom 12 månader	-	11 723
	-	19 606
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:		
Ingående balans	-17 211	55 285
Effekt av ändrad filialbeskattning	-10	2 259
Pågående skatterevision	81 216	-
Redovisning i resultaträkningen	16 456	-74 755
Utgående balans	80 451	-17 211

¹ Vägd genomsnittlig skattesats var 21,7 % (17,4).

NOT M20 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2025-12-31 TSEK	Finansiella instru- ment värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	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.			2 177 053			2 177 053
Utlåning till kreditinstitut			6 720 692			6 720 692
Utlåning till allmänheten			18 074 416			18 074 416
Aktier och andelar	117 267					117 267
Derivat	7 166					7 166
Icke finansiella tillgångar					1 336 713	1 336 713
Summa tillgångar	124 433		26 989 737		1 336 713	28 450 883
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten			24 137 407			24 137 407
Efterställda skulder			394 844			394 844
Derivat	48 435			92		48 527
Icke finansiella skulder					584 565	584 565
Summa skulder	48 435		24 532 251	92	584 565	25 165 343

2024-12-31 TSEK	Finansiella instru- ment värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	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			2 442 923			2 442 923
Utlåning till allmänheten			20 265 458			20 265 458
Aktier och andelar	117 309					117 309
Derivat	59 435			786		60 221
Icke finansiella tillgångar					304 771	304 771
Summa tillgångar	176 744		24 519 596	786	304 771	25 001 897
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten			21 197 981			21 197 981
Efterställda skulder			345 509			345 509
Derivat	21 954					21 954
Icke finansiella skulder					657 081	657 081
Summa skulder	21 954		21 543 490		657 081	22 222 525

NOT M21 Finansiella tillgångar och skulders verkliga 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.	2 178 345			2 178 345
Utlåning till kreditinstitut		6 720 692		6 720 692
Utlåning till allmänheten			18 074 416	18 074 416
Aktier och andelar		117 267		117 267
Derivat		7 166		7 166
Summa tillgångar	2 178 345	6 862 701	18 074 416	27 115 462
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten			24 137 407	24 137 407
Efterställda skulder		394 844		394 844
Derivat		48 527		48 527
Summa skulder		443 371	24 137 407	24 580 778

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		2 442 923		2 442 923
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	2 639 016	20 265 458	24 690 140
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 M21

Finansiella instrument i nivå 2

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

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.	2 177 053	2 178 345	1 292
Utlåning till kreditinstitut	6 720 692	6 720 692	
Utlåning till allmänheten	18 074 416	18 074 416	
Aktier och andelar	117 267	117 267	
Derivat	7 166	7 166	
Summa tillgångar	27 114 170	27 115 462	1 292
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	24 137 407	24 137 407	
Efterställda skulder	394 844	394 844	
Derivat	48 527	48 527	
Summa skulder	24 580 778	24 580 778	

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	2 442 923	2 442 923	
Utlåning till allmänheten	20 265 458	20 265 458	
Aktier och andelar	117 309	117 309	
Derivat	60 221	60 221	
Summa tillgångar	24 697 126	24 690 140	-6 986
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	21 565 444	21 565 444	

NOT M22 Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Belåningsbara statsskuldsväxlar och statsobligationer - Norge	764 682	527 901
Belåningsbara statsskuldsväxlar - EU-kommissionen	593 869	858 318
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Nederländerna	430 208	-
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Finland	215 104	-
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Sverige	173 190	406 433
Summa belåningsbara statsskuldsförbindelser mm	2 177 053	1 792 652

NOT M23 Utlåning till kreditinstitut

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Utestående fordringar svensk valuta	477 386	948 593
Utestående fordringar utländsk valuta	6 243 306	1 494 330
Summa utlåning till kreditinstitut	6 720 692	2 442 923

NOT M24 Utlåning till allmänheten

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till hushållssektorn	17 687 431	19 779 471
Utlåning till företagssektorn ¹	386 985	485 987
Total utlåning till allmänheten	18 074 416	20 265 458
Utlåning till hushållssektorn		
Kategori 1, brutto	16 900 698	19 258 023
Kategori 2, brutto	736 044	1 037 063
Kategori 3, brutto ²	1 379 408	282 577
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	19 016 150	20 577 663
Reservering för förväntade kreditförluster, hushållssektorn		
Kategori 1	-382 012	-368 179
Kategori 2	-190 756	-225 748
Kategori 3 ²	-755 951	-204 265
Summa reservering för förväntade kreditförluster, hushållssektorn	-1 328 719	-798 192
Utlåning till hushållssektorn		
Kategori 1, netto	16 518 686	18 889 844
Kategori 2, netto	545 288	811 315
Kategori 3, netto ²	623 457	78 312
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	17 687 431	19 779 471
Utlåning till företagssektorn		
Lånefordringar, netto	386 985	485 987
Summa utlåning till företagssektorn, netto	386 985	485 987

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

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

Forts. not M24

MAKROEKONOMISKA SCENARIER

Scenario	2025			2024		
	Sannolikhet för att inträffa	Effekt på reservering (kategori 1)	Sannolikhetsvägt utfall	Sannolikhet för att inträffa	Effekt på reservering (kategori 1)	Sannolikhetsvägt utfall
Negativt	17,7 %	0,1 % ökning	97,3 %	15,9 %	10,2 % ökning	97,5 %
Positivt	19,9 %	5,8 % minskning		19,5 %	9,4 % minskning	
Bas	62,4 %	4,4 % minskning		64,6 %	3,5 % minskning	

Effekt på reservering per segment för framtida förväntade kreditförluster i kategori 1.

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Credit Cards	13 300	11 910
Ecommerce Solutions	1 279	309
Consumer Lending	1 828	2 882
Total	16 407	15 101

Känslighetsanalys:

Den makroekonomiska komponenten för beräkning av framtida förväntade kreditförluster grundar sig på ECB:s makroekonomiska prognoser och EBA:s stresstester som utfördes av europeiska banker under 2025. Den primära faktorn som påverkar beräkningen är inflationstakten. Betydande avvikelser mellan observerad och förväntad inflationstakt kommer, vid realisering, att leda till förändringar i sannolikheten för scenarier och den totala vägda påverkan på förväntade framtida kreditförluster.

Effekt vid 100 % viktning av scenarierna:

a. Positivt scenario

Enligt förväntad effekt på reserveringen skulle tilldelning av 100 % sannolikhet till positivt scenario leda till att reserveringen i kategori 1 multipliceras med 94,2 % (minskning av reserveringen med 21,1 miljoner SEK).

b. Basscenario

Enligt förväntad effekt på reserveringen skulle tilldelning av 100 % sannolikhet till basscenario leda till att reserveringen i kategori 1 multipliceras med 95,6 % (minskning av reservering med 16,0 miljoner SEK).

c. Negativt scenario

Enligt förväntad effekt på reserveringen skulle tilldelning av 100 % sannolikhet till negativt scenario leda till att reserveringen i kategori 1 multipliceras med 100,1 % (ökning av reserveringen med 0,5 miljoner SEK).

Forts. not M24

RESERVERINGAR

Reserveringarna under perioden har påverkats av flera olika faktorer, som beskrivs nedan:

- Förflyttningar mellan Kategori 1 och Kategori 2 eller 3 beroende på om lånet väsentligt har ökat (eller minskat) i risk eller om det har gått i fallissemang under perioden och därigenom flyttats mellan 12 månaders och livstidsberäkning av ECL.
- Nya lån som tillkommit under perioden och även borttagna lån ur portföljen under motsvarande period. (Ökningar till följd av utgivning och minskning till följd av borttagande från rapporten över finansiell ställning)
- Förändringar i riskfaktorer i form av sannolikheten för fallissemang (PD), exponeringen vid fallissemang (EAD) och förlust givet fallissemang (LGD), som uppstår då modellen uppdateras med nya värden.
- Förändringar i makroekonomiska antaganden baserat på makroekonomiska variabler.
- Valutakursförändringar

TSEK	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
	12 månaders förväntade kreditförluster	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2025-01-01	19 258 023	1 037 063	282 577	20 577 663
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	35 321 891			35 321 891
Amortering	-28 199 067	-742 903	-214 397	-29 156 367
Finansiella tillgångar som sålts under året	-5 492 276	-770 392	-487 776	-6 750 444
Överföringar mellan kategorier	-3 122 392	1 251 256	1 871 136	
- från 1 till 2	-1 549 969	1 549 969		
- från 1 till 3	-1 723 799		1 723 799	
- från 2 till 1	151 376	-151 376		
- från 2 till 3		-147 337	147 337	
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar	-865 481	-38 980	-72 132	-976 593
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2025-12-31	16 900 698	736 044	1 379 408	19 016 150
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2025-01-01	-368 179	-225 748	-204 265	-798 192
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-283 282			-283 282
Amortering	151 814	57 865	32 185	241 864
Finansiella tillgångar som sålts under året	68 781	52 731	87 676	209 188
Överföringar mellan kategorier	31 510	-85 896	-709 091	-763 477
- från 1 till 2	10 799	-174 704		-163 905
- från 1 till 3	23 923		-621 238	-597 315
- från 2 till 1	-3 212	40 955		37 743
- från 2 till 3		47 853	-87 853	-40 000
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar	17 344	10 292	37 544	65 180
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2025-12-31	-382 012	-190 756	-755 951	-1 328 719

Forts. not M24

TSEK	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
	12 månaders förväntade kreditförluster	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2024-01-01	14 372 314	548 807	1 466 518	16 387 639
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	27 149 250			27 149 250
Amortering	-19 292 891	-55 271	-26 281	-19 374 443
Finansiella tillgångar som sålts under året		-714 954	-2 901 387	-3 616 341
Överföringar mellan kategorier	-2 901 395	1 226 894	1 674 501	
- från 1 till 2	-1 518 637	1 518 637		
- från 1 till 3	-1 565 695		1 565 695	
- från 2 till 1	182 937	-182 937		
- från 2 till 3		-108 806	108 806	
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar	416 732	31 587	69 226	517 545
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2024-12-31	19 744 010	1 037 063	282 577	21 063 650
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2024-01-01	-235 988	-104 259	-623 133	-963 380
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-340 224			-340 224
Amortering	218 454	93 330	19 022	330 806
Finansiella tillgångar som sålts under året		57 322	611 902	669 224
Överföringar mellan kategorier	20 839	-249 819	-164 700	-393 680
- från 1 till 2	21 297	-312 100		-290 803
- från 1 till 3	2 352		-90 468	-88 116
- från 2 till 1	-2 810	28 049		25 239
- från 2 till 3		34 232	-74 232	-40 000
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar	-31 260	-22 322	-47 356	-100 938
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2024-12-31	-368 179	-225 748	-204 265	-798 192

NOT M25 Aktier och andelar

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans av innehav i onoterade aktier	117 309	144
<i>Årets förändringar</i>		
Omklassificering	-	74 772
Förändring av verkligt värde	-39	42 524
Omräkningsdifferenser	-3	-131
Utgående balans av innehav i onoterade aktier	117 267	117 309
Summa aktier och andelar	117 267	117 309

NOT M26 Övriga tillgångar

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Skattekonto	84 408	67 556
Fordran på handelspartners	67 255	4 115
Derivat	7 166	60 221
Övriga tillgångar	14 953	13 844
Summa övriga tillgångar	173 782	145 736

NOT M27 In- och upplåning från allmänheten

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Tyskland	16 832 529	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	24 137 407	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 löptid utgör 43 % (70) av total inlåning från allmänheten. För mer information om löptider, se not M2

FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	21 197 981	20 652 996
Årets förändring	4 420 254	-161 117
Valutakursförändringar	-1 480 828	706 102
Utgående balans	24 137 407	21 197 981

NOT M28 Övriga skulder

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Skulder till handelspartners	114 775	98 922
Derivat	48 527	21 954
Momsskuld	18 905	18 382
Leverantörsskulder	7 873	9 494
Övriga skulder	9 457	14 278
Summa övriga skulder	199 537	163 030

NOT M29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Upplupen ränta på inlåning från allmänheten	163 905	238 368
Upplupna förmedlingsprovisioner	45 296	52 537
Upplupna sociala avgifter	28 859	24 085
Upplupna löner och semesterlöneskulder	21 766	21 173
Upplupen ränta på utlåning till allmänheten	7 410	10 989
Övriga interimsskulder	84 186	85 756
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	351 422	432 908

NOT M30 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 och 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 M31 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan koncernföretag avser fakturering av utförda tjänster i dotterbolag samt ränteintäkter kopplat till koncerninternt lån till 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	2025-12-31	2024-12-31
Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:		
Ränteintäkter	19 400	-
Räntekostnader	-1 165	-
Allmänna administrationskostnader	-33 678	-37 937
Summa	-15 443	-37 937
Försäljning av tillgångar och skulder till koncernföretag:		
Netto identifierade tillgångar och skulder	5 738 496	-
Summa	5 738 496	-

Forts. not M31

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Följande transaktioner har skett med andra närstående:		
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-34 615	-10 633
Ränteintäkter (utlåning till kreditinstitut)	-	74 388
Räntekostnader	-	-3 970
Provisionsintäkter	2 045	578
Allmänna administrationskostnader	-1 434	-472
Kreditförluster, netto	-23 552	-
Summa	-57 556	59 891
Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:		
Ecommerce Solutions	459 777	115 679
Summa	459 777	115 679
Försäljning av tillgångar och skulder till andra närstående:		
Förfallna fordringar	87 559	20 368
Summa	87 559	20 368

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar och skulder vid årets slut till följd av transaktioner med koncernföretag:		
Utlåning till kreditinstitut	4 628 093	-
Övriga skulder	-	201

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

Aktier

Antalet aktier i moderbolaget uppgick på balansdagen till 64 650 000 (21 500 000) aktier med ett kvotvärde om 1,66 SEK (5). Med kvotvärde avses aktiekapitalet dividerat med antalet aktier. Under året har bolaget den 27 januari genomfört en nyemission om 50 000 aktier till kvotvärde samt genomfört en uppdelning av bolagets aktier där en befintlig aktie delades upp i tre nya aktier (aktiesplit 3:1) den 21 juli.

Bundet eget kapital

I bundet eget kapital ingår, förutom aktiekapitalet, reservfond och fond för utvecklingsutgifter. Med anledning av den nyemission som ägde rum den 27 januari 2025 uppgår aktiekapitalet vid avgivandet av årsredovisningen till 107 750 000 SEK.

Fritt eget kapital

I det fria egna kapitalet ingår primärkapitalinstrument, omräkningsreserv, balanserade vinstmedel samt årets resultat. För mer information om bankens primärkapitalinstrument, se not K33.

Specifikation över förändringar i eget kapital finns i moderbolagets Rapport över förändringar i eget kapital på sida 74.

Förslag till vinstdisposition**Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget**

SEK	2025-12-31
Primärkapitalinstrument	250 000 000
Fond för verkligt värde	-21 279 962
Balanserade vinstmedel	2 209 382 555
Årets resultat	655 984 622
	3 094 087 215

Styrelsen föreslår att dessa vinstmedel disponeras på följande sätt:

SEK	2025-12-31
att utdela 5 SEK per aktie (64 650 000 aktier)	323 250 000
att överföras till ny räkning	2 770 837 215
Summa	3 094 087 215

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: kreditvärderingsjusteringsrisk	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

KAPITALKRAV OCH PELARE 2-VÄGLEDNING

TSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Belopp	Procent ²	Belopp	Procent ²
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 För information om principer för bankens kapitaltäckningsanalys, se not K34.² Kapitalkravet uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

Forts. not M33

KAPITALBAS

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	107 750	107 500
Övriga reserver	68 393	97 345
Balanserade vinstmedel inklusive årets totalresultat granskat av revisor	2 859 397	2 324 527
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	3 035 540	2 529 372
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

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

TSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Riskexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskexpone- 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 riskexponeeringsbelopp 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 delegerande Förordning (EU) 2020/2176.

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

För information om principer för bankens likviditetstäckningsanalys, se not K35.

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.

NOT M35 Leasing

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Betalda leasingavgifter		
Leasingavgifter	22 491	15 242
Summa	22 491	15 242

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Leasingavtal		
Sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara avtal	59 137	46 274
Summa	59 137	46 274

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Löptidsanalys avseende icke-uppsägningsbara leasingavtal		
Mindre än ett år	11 871	9 730
Längre än ett år men högst två år	12 799	8 121
Längre än två år men högst tre år	11 921	5 746
Längre än tre år men högst fyra år	7 571	5 433
Längre än fyra år men högst fem år	5 984	5 393
Längre än fem år	8 991	11 851
Summa	59 137	46 274

NOT M36 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
Sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara avtal	59 137	46 274
Summa	14 058 518	10 096 624

Enligt styrelsens bedömning har TF Bank inga eventalförpliktelser.

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

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

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

AVKASTNING PÅ TILLGÅNGAR

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittliga tillgångar.

AVKASTNING PÅ UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ TILLGÅNGAR

Årets justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittliga tillgångar.

JUSTERAD AVKASTNING PÅ UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

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

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTNIVÅ

Årets kreditförluster dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT

Totala nettolikviditetsutflöden dividerat med totala högkvalitativa likvida tillgångar.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet 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

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

RÖRELSEINTÄKTSMARGINAL

Årets 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.

AVSTÄMNINGSTABELLER

FEMÅRSÖVERSIKT

TSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Resultaträkning					
Resultat per aktie, SEK	9,92	9,33	5,83	5,08	4,21
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	641 208	603 220	376 853	328 099	272 072
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	64 638	64 638	64 638	64 638	64 638
Nyckeltal ¹					
Rörelseintäktsmarginal, %	13,2	12,8	12,3	11,1	11,2
Summa rörelseintäkter	2 904 504	2 438 516	1 998 121	1 412 324	1 054 654
Genomsnittlig utlåning till allmänheten ²	21 971 870	19 068 046	16 262 503	12 763 329	9 397 367
Kreditförlustnivå, %	4,5	4,3	4,0	2,9	2,8
Kreditförluster, netto	995 804	819 606	656 851	367 569	260 564
Genomsnittlig utlåning till allmänheten ²	21 971 870	19 068 046	16 262 503	12 763 329	9 397 367
K/I-tal, %	36,3	38,3	41,6	43,1	41,6
Summa rörelsekostnader	1 052 892	934 005	831 671	609 026	439 219
Summa rörelseintäkter	2 904 504	2 438 516	1 998 121	1 412 324	1 054 654
Avkastning på eget kapital, %	23,1	27,2	21,9	23,7	24,6
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	641 208	603 220	376 853	328 099	272 072
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ²	2 780 339	2 216 797	1 724 757	1 385 668	1 108 140
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,9	3,2	2,3	2,6	2,9
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	641 208	603 220	376 853	328 099	272 072
Genomsnittlig utlåning till allmänheten ²	21 971 870	19 068 046	16 262 503	12 763 329	9 397 367
Avkastning på tillgångar, %	2,4	2,5	1,8	2,1	2,3
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	641 208	603 220	376 853	328 099	272 072
Genomsnittlig summa tillgångar ²	27 094 037	24 508 182	21 161 608	15 895 316	11 815 570
Justerad resultaträkning ³					
Justerat resultat per aktie, SEK	9,95	7,73	5,83	5,08	4,21
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	643 459	499 481	376 853	328 099	272 072
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	64 638	64 638	64 638	64 638	64 638
Justerade nyckeltal ³					
Justerad avkastning på eget kapital, %	23,1	22,5	21,9	23,7	24,6
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	643 459	499 481	376 853	328 099	272 072
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ²	2 780 339	2 216 797	1 724 757	1 385 668	1 108 140
Justerad avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,9	2,6	2,3	2,6	2,9
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	643 459	499 481	376 853	328 099	272 072
Genomsnittlig utlåning till allmänheten ²	21 971 870	19 068 046	16 262 503	12 763 329	9 397 367
Justerad avkastning på tillgångar, %	2,4	2,0	1,8	2,1	2,3
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	643 459	499 481	376 853	328 099	272 072
Genomsnittlig summa tillgångar ²	27 094 037	24 508 182	21 161 608	15 895 316	11 815 570

¹ Beräkning av kapitalrelationer och likviditetsnyckeltal framgår av not K34 och K35.

² Genomsnitt har beräknats som periodens ingående balans plus utgående balans, dividerat med två.

³ Justerat för jämförelsestörande poster under 2024-2025 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 GENOMFÖRANDEFÖR-ORDNING 2021/637.

TSEK		Koncernen		Moderbolaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
	Tillgänglig kapitalbas				
1	Kärnprimärkapital	2 670 000	2 354 631	2 667 594	2 354 741
2	Primärkapital	2 920 000	2 604 631	2 917 594	2 604 741
3	Totalt kapital	3 314 844	2 950 140	3 312 438	2 950 250
	Riskvägda exponeringsbelopp				
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	20 601 319	17 700 941	17 651 029	17 635 872
	Kapitalrelationer (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)				
5	Kärnprimärkapitalrelation, %	13,0	13,3	15,1	13,4
6	Primärkapitalrelation, %	14,2	14,7	16,5	14,8
7	Total kapitalrelation, %	16,1	16,7	18,8	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	1,2	1,3
EU 7b	- varav: ska utgöras av kärnprimärkapital, %	0,7	0,7	0,7	0,7
EU 7c	- varav: ska utgöras av primärkapital, %	0,9	0,9	0,9	0,9
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen, %	9,2	9,3	9,2	9,3
	Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)				
8	Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5	2,5
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå, %	E/T	E/T	E/T	E/T
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,2	1,2	1,1	1,2
EU 9a	Systemriskbuffert, %	E/T	E/T	E/T	E/T
10	Buffert för globalt systemviktigt institut, %	E/T	E/T	E/T	E/T
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut, %	E/T	E/T	E/T	E/T
11	Kombinerat buffertkrav, %	3,7	3,7	3,6	3,7
EU 11a	Samlade kapitalkrav, %	12,9	12,9	12,9	12,9
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen, %	6,9	8,1	9,5	8,2
	Bruttosoliditetsgrad				
13	Totalt exponeringsmått	30 447 061	26 262 931	29 757 160	26 188 735
14	Bruttosoliditetsgrad, %	9,6	9,9	9,8	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	E/T	E/T
EU 14b	- varav: ska utgöras av kärnprimärkapital, %	E/T	E/T	E/T	E/T
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen, %	3,0	3,0	3,0	3,0
	Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (% av det totala exponeringsmättet)				
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert, %	E/T	E/T	E/T	E/T
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav, %	3,0	3,0	3,0	3,0
	Likviditetstäckningskvot				
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	2 495 533	1 798 991	2 183 148	1 798 991
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	3 307 619	1 771 891	3 480 533	1 771 891
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	2 184 023	1 328 918	2 047 043	1 328 918
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 123 596	442 973	1 433 490	442 973
17	Likviditetstäckningskvot, %	222	406	152	406
	Stabil nettofinansieringskvot				
18	Total tillgänglig stabil finansiering	21 045 436	17 626 638	20 765 686	17 626 751
19	Totalt behov av stabil finansiering	18 340 719	16 206 901	18 587 838	16 140 406
20	Stabil nettofinansieringskvot, %	115	109	112	109

STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

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

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 20 mars 2026. Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 5 maj 2026.

Borås 20 mars 2026

John Brehmer
Ordförande

Niklas Johansson

Michael Lindengren

Sara Mindus

Fredrik Oweson

Arti Zeighami

Joakim Jansson
VD och Koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20 mars 2026.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PWC)

Frida Main
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för TF Bank AB (publ) för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-110 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Särskilt betydelsefulla områden

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

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
<i>Reserv för förväntade kreditförluster</i> Vid bedömning av reserv för förväntade kreditförluster ingår kritiska bedömningar och uppskattningar. Uppskattningar ingår bland annat i bedömningen av sannolikhet för fallissemang, huruvida en kredithändelse har inträffat och av storleken på reserven. Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang. Lån delas in i tre kategorier beroende på nivå av kreditrisk eller förändring av kreditrisk för varje enskilt lån. För lån utan betydligt ökad kreditrisk, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med betydligt ökad kreditrisk, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid. Koncernen har möjlighet att justera modellberäknade kreditförluster för att ta hänsyn till trender på marknaden. Värdering av reservering för förväntade kreditförluster har bedömts utgöra ett särskilt betydelsefullt område till följd av komplexiteten vid beräkningen samt att det kräver att bolaget gör betydande antaganden och bedömningar, vilket kan ha en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Se Årsredovisningen not K2 – Redovisnings- och värderingsprinciper, not K3 – Risk och riskhantering och not K23 – Utlåning till allmänheten.	Vår revision av reserv för förväntade kreditförluster har utförts genom en kombination av granskning av intern kontroll och substansgranskning, vilket bland annat omfattat: • skapat en förståelse för kreditprocessen inklusive uppföljning av krediter och kreditreserveringar och granskning av nyckelkontroller i processen. • utvärdering av bolagets metoddokumentation för beräkning av kreditförluster och om beräkningen följer bolagets metoddokumentation. • granskning av modellberäknade reserver genom involvering av våra modellexperter där vi bedömt bolagets beräkningsmodell genom att utvärdera underliggande antaganden. • granskning av ett urval av kreditavtal för att verifiera om indata som ligger till grund för beräkningen av förlustreserven är fullständig och riktig. • kontrollberäkning av ett urval av den modellberäknade reserven för att bedöma riktigheten i reserven för förväntade kreditförluster. • utvärdering av bolagets bedömning av justeringar till modellberäknade förväntade kreditförluster. Vi har också granskat upplysningarna hänförliga till reserv för förväntade kreditförluster.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-11, 128-146 och 148-150. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2025 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller

förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för TF Bank AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av

säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering

(Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för TF Bank AB (publ) för år 2025.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till TF Bank AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegent-

ligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till TF Bank ABs revisor av bolagsstämman den 17 juni 2025 och har varit bolagets revisor sedan 17 juni 2025.

Stockholm den 20 mars 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PWC)

Frida Main
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

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

En god bolagsstyrning är grunden för ett välfungerande bolag där aktieägare, medarbetare och övriga intressenter i bankens omvärld kan känna förtroende för banken. God bolagsstyrning handlar om att bankens strategier och värderingar styrs så effektivt och ansvarsfullt som möjligt med bra interna kontroller och verktyg för en sund riskhantering.

INTRODUKTION

TF Bank AB (publ), ("TF Bank" eller "banken") är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista sedan 14 juni 2016. Samtliga aktier har lika rösträtt. TF Bank har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse och står under Finansinspektionens tillsyn. TF Bank har säte i Borås, Sverige. Banken bedriver ut- och/eller inlåningsverksamhet i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland, Österrike, Spanien, Irland, Nederländerna och Italien via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande enligt den svenska lagen om bank- och finansieringsrörelse (LBF).

TF Bank har åtta helägda dotterbolag: TF Bank Nordic AB, Yieldloop AB, Credento Bank AB, Avarda AS, TFB Service UAB, TFB Service GmbH, TFBN Services Limited och TFB Holding Ltd.

TF Bank följer tillämpliga lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten: LBF, konsumentkreditlagen (2010:1846), aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), Nasdaqs regelverk för emittenter och International Financial Reporting Standards. Dessutom omfattas TF Bank av ett antal föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och europeiska tillsynsmyndigheten för banker (EBA).

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Koden.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

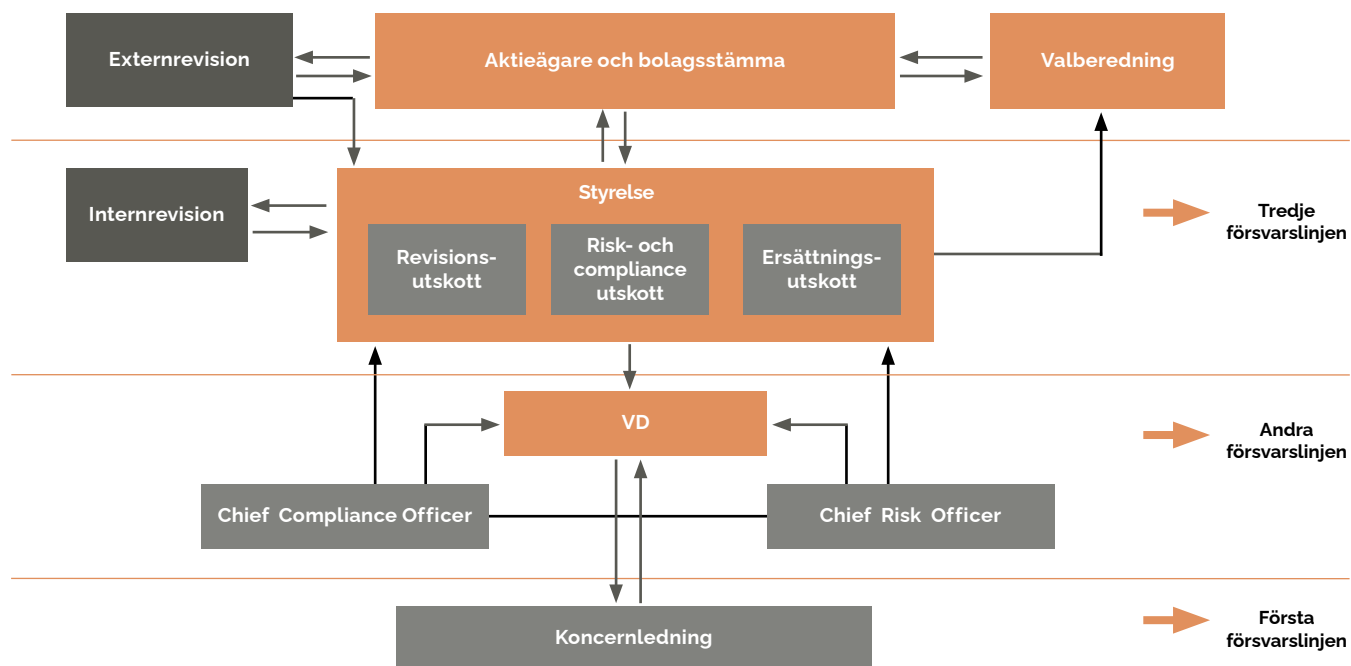
Ägarstruktur per den 31 december 2025:

Ägare	Antal aktier	Andel kapital %
1 TFB Holding AB	19 095 698	29,54
2 Tiberon AB	9 700 000	15,00
3 Erik Selin Fastigheter AB	8 102 154	12,53
4 Carnegie Fonder AB	2 850 917	4,41
5 Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 833 179	4,38
6 Proventus Aktiebolag	2 699 113	4,17
7 Maud Umberg Weil	2 506 430	3,88
8 Goldman Sachs International	1 508 373	2,33
9 Försäkringsbolaget Avanza Pension	849 816	1,31
10 Amidak AB	800 000	1,24
11 Anders Klein	690 000	1,07
12 The Bank of New York Mellon	672 632	1,04
13 Nordea Funds AB	621 978	0,96
14 State Street Bank and Trust CO, Wg	567 816	0,88
15 Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt	518 956	0,80
16 Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial	484 336	0,75
17 AB Monarda	468 000	0,72
18 Skandia Fonder AB	467 922	0,72
19 SEB Investment Management AB	433 405	0,67
20 Bank Julius Baer & CO Ltd	432 000	0,67
Övriga aktieägare	8 347 275	12,93
Totalt	64 650 000	100,00

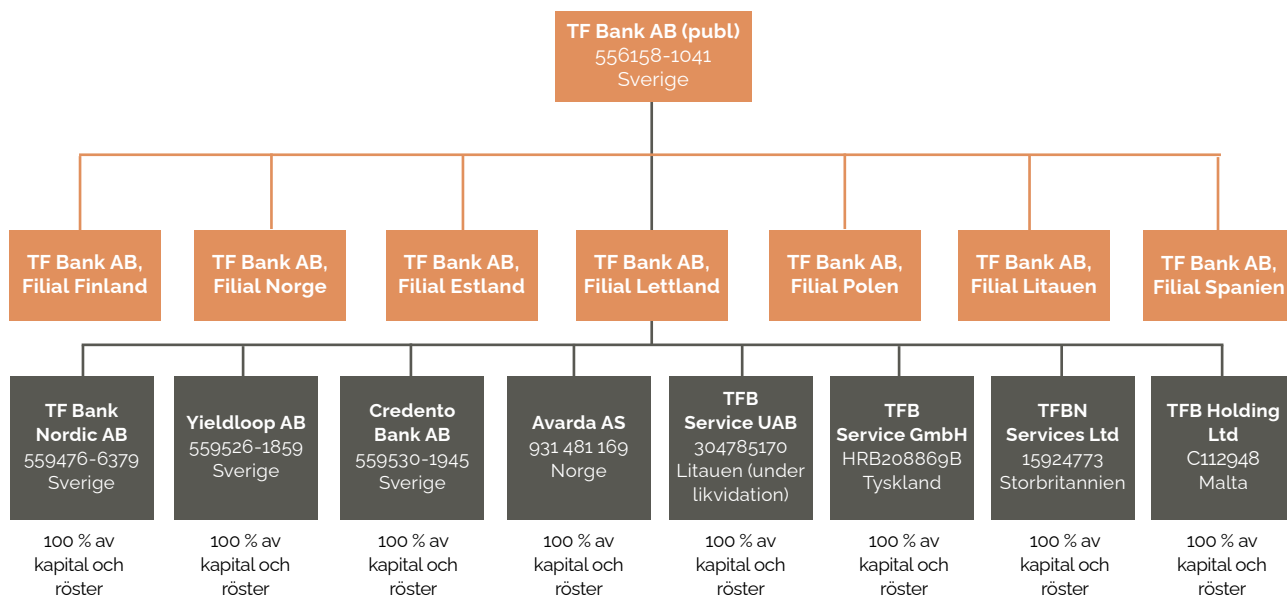
Källa: Euroclear

Den största ägaren, TFB Holding AB, med ett totalt innehav om 29,54 % per den 31 december 2025, är i valberedningen representerad av Paul Källenius.

BOLAGSSTYRNING OCH RISKHANTERING I TF BANK



BOLAGSSTRUKTUR



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

Moderbolag	Dotterbolag	Organisationsnummer	Andel	Konsolidering (tillsyn/redovisning)
TF Bank AB		556158-1041		
	TF Bank Nordic AB	559476-6379	100 %	Fullständig/fullständig
	Yieldloop AB	559526-1859	100%	Fullständig/fullständig
	Credito Bank AB	559530-1945	100%	Fullständig/fullständig
	Avarda AS	931 481 169	100 %	Fullständig/fullständig
	TFB Service UAB	304785170	100 %	Fullständig/fullständig
	TFB Service GmbH	HRB 208869 B	100 %	Fullständig/fullständig
	TFBN Services Ltd	15924773	100 %	Fullständig/fullständig
	TFB Holding Ltd Malta	C112948	100 %	Fullständig/fullständig

BOLAGSORDNING

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

BOLAGSSTÄMMA

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

Årsstämma 2025

Årsstämman hölls den 17 juni 2025 i Borås och röstning kunde ske antingen på plats eller via post. Årsstämman röstade i enlighet med framlagda förslag i samtliga ärenden. Årsstämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2024.

Årsstämman beslutade att styrelsen skulle bestå av sex ledamöter. John Brehmer, Sara Mindus, Michael Lindengren, Niklas Johansson, Fredrik Oweson samt Arti Zeighami omvaldes som styrelseledamöter. Till styrelsens ordförande omvaldes John Brehmer. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PWC") valdes som revisionsbolag för tiden intill slutet av årsstämman 2026 med den auktoriserade revisorn Frida Main som huvudansvarig revisor.

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier.

Fullständig bolagsordning, liksom protokoll och information om årsstämman 2025 finns på www.tfbankgroup.com.

VALBEREDNING

Enligt beslut på årsstämman 2021 för hur valberedningen ska utses så har de röstmässigt tre största aktieägarna som önskar delta i valberedningen rätt att utse en ledamot vardera. Ledamoten som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen. Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena per den 31 augusti 2025.

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

- förslag till stämмоordförande;
- förslag till styrelseledamöter;
- förslag till styrelseordförande;
- förslag till styrelsearvoden med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete;
- förslag till revisorer; och
- förslag till arvode för bankens revisorer

Valberedningen ska tillämpa regel 4.1 i Koden vid framtagande av förslag till styrelse, i syfte att åstadkomma en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångsidighet och bredd.

Valberedningen inför årsstämman 2026 består av:

- Paul Källenius, representerar TFB Holding AB
- Erik Selin, representerar Erik Selin Fastigheter AB
- Jonas Weil, representerar Proventus Aktiebolag
- John Brehmer, styrelseordförande TF Bank AB

Paul Källenius har utsetts till valberedningens ordförande.

Tiberon AB, den näst största ägaren i TF Bank, avböjde egen representation i valberedningen. Tiberon AB:s styrelseledamot John Brehmer är dock ledamot i valberedningen i egenskap av styrelseordförande i TF Bank.

Valberedningens sammansättning tillkännagavs genom pressmeddelanden och på bankens webbplats den 1 december 2025.

STYRELSEN

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

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

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

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

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter. Information om styrelsens ledamöter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 148.

Styrelsemöten

Under 2025 hade styrelsen tjugotre (23) möten, varav tretton (13) ordinarie möten och tio (10) extramöten. Fem (5) möten hölls fysiskt och arton (18) hölls på distans.

Datum	Väsentliga frågor som togs upp vid styrelsemöten
2025-01-13	Extra: Strategiska beslut
2025-01-19	Ordinarie: Beslut fastställande av delårsrapport för oktober till december 2024 samt Internrevisionens årsplan för 2025
2025-01-27	Extra: Beslut om riktad nyemission av aktier
2025-02-12	Ordinarie: Efterföljande risk- och complianceutskottet
2025-02-17	Extra: Beslut om organisationsförändringar
2025-03-14	Ordinarie: Beslut om års- och koncernredovisning, pelare 3-rapport, styrelsens årsplan, strategiska beslut samt policyförändringar
2025-03-20	Extra: Strategiska beslut
2025-04-13	Ordinarie: Beslut fastställande av delårsrapport för januari till mars 2025.
2025-04-28	Ordinarie: Efterföljande risk- och complianceutskottet
2025-05-06	Extra: Beslut om kallelse till årsstämman samt strategiska beslut
2025-05-14	Extra: Strategiska beslut
2025-06-16	Ordinarie: Beslut om NPL-strategi, uppdaterad ersättningspolicy, organisationsförändringar samt strategiska beslut
2025-06-17	Konstituerande: Antagande av policyer, val av ledamöter till styrelsens utskott, val av styrelse-sekreterare, beslut om firmateckning samt datum för kommande styrelsemöten
2025-06-18	Extra: Beslut om upphävande av beslut om av-stämningssdag aktiesplit
2025-07-10	Ordinarie: Beslut om fastställande av delårsrapport för mars april till juni 2025
2025-07-13	Extra: Beslut om avstämningsdag aktiesplit
2025-07-31	Extra: Strategiska beslut
2025-08-18	Ordinarie: Efterföljande risk- och complianceutskottet
2025-09-18	Ordinarie: Beslut om namnändring, organisationsförändringar samt strategiska beslut
2025-10-13	Ordinarie: Beslut om fastställande av delårsrapport för juli till september 2025, kallelse till extra bolagsstämma med anledning av namnändring, ny styrelsesekreterare, fastställa firmateckning för filialer, styrelsemöten för kommande år
2025-10-14	Ordinarie: Efterföljande risk- och complianceutskottet
2025-11-06	Extra: Strategiska beslut
2025-12-10	Ordinarie: Beslut om kontrollfunktioners årsplaner. Beslut om justeringar i Kreditpolicy respektive Hållbarhetspolicy. Beslut om styrelsens årsplan inkl. utbildningar. Beslut om justerat incitamentsprogram

Deltagandet i styrelsearbetet har varit följande:

Styrelseledamot	Oberoende till största ägare	Deltagit i
John Brehmer (ordförande)	Nej	23 av 23
Sara Mindus	Ja	23 av 23
Michael Lindengren	Ja	23 av 23
Niklas Johansson	Ja	23 av 23
Fredrik Oweson	Ja	23 av 23
Arti Zeighami	Ja	23 av 23

Bankens VD Joakim Jansson har deltagit i alla möten. CFO Mikael Meomuttel har deltagit i alla ordinarie möten och vissa extra möten.

Rapportering till styrelsen och styrelsens utskott

Styrelsen erhåller en månatlig finansiell rapport inklusive balans- och resultaträkning samt kapital och likviditetssituationer i banken. När styrelsen sammanträder rapporterar dessutom VD, CFO, samt ansvariga för funktionerna riskkontroll, regelefterlevnad och kreditrisk regelbundet.

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras men till sin hjälp har styrelsen tre utskott: ersättningsutskottet, revisionsutskottet samt risk- och complianceutskottet.

Ersättningsutskottet

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

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

Ersättningspolicyen föreskriver bland annat att ersättningar och andra förmåner ska vara konkurrenskraftiga i syfte att främja TF Banks långsiktiga intressen samt motverka ett överdrivet risktagande. Ytterligare beskrivning och utbetald ersättning under 2025

finns på TF Banks webbplats: www.tfbankgroup.com. Ersättningsutskottet ska sammanträda minst två gånger per år och i övrigt vid behov. Protokoll ska upprättas vid varje sammanträde och ska tillställas samtliga styrelseledamöter.

På styrelsemötet den 17 maj utsåg styrelsen ersättningsutskottet genom omval av John Brehmer och Fredrik Oweson.

Alla medlemmar i ersättningsutskottet har under året varit ledamöter i styrelsen.

Styrelseledamoten Fredrik Oweson omvaldes till ordförande i ersättningsutskottet.

Under 2025 hade ersättningsutskottet två protokollförförda möten. Deltagandet i utskottsarbetet har varit följande:

Styrelseledamot	Deltagit i
Fredrik Oweson (utskottsordförande)	2 av 2
John Brehmer	2 av 2

Revisionsutskottet

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

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

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

På styrelsemötet som hölls den 17 juni 2025 utsåg styrelsen revisionsutskottet genom omval av John Brehmer, Michael Lindengren och Niklas Johansson.

Alla medlemmar i revisionsutskottet har under året varit ledamöter i styrelsen.

Styrelseledamoten Michael Lindengren omvaldes som ordförande i revisionsutskottet.

Under 2025 hade revisionsutskottet sju protokollförförda möten. Deltagandet i utskottsarbetet har varit följande:

Styrelseledamot	Deltagit i
Michael Lindengren (utskottsordförande)	7 av 7
John Brehmer	7 av 7
Niklas Johansson	7 av 7

Bankens VD, CFO och Head of Group Accounting har varit närvarande vid samtliga möten. Head of Group Controlling samt huvudansvarig revisor från PWC har deltagit i flertalet möten.

Risk- och complianceutskottet

Risk- och complianceutskottet har som ansvar att bereda och följa upp frågor gällande riskhantering, regelefterlevnad, kapitalisering och likviditetshantering. Utskottet ska behandla Bankens samlade nuvarande och framtida riskaptit och riskstrategi och bistå styrelsen när den övervakar den verkställande ledningens genomförande av strategin.

Utskottet ska se till att de produkter som TF Bank erbjuder sina kunder beaktar Bankens affärsmodell och riskstrategi. Om priserna inte korrekt återspeglar riskerna i enlighet med affärsmodellen och riskstrategin ska riskutskottet ta fram en åtgärdsplan för styrelsen.

Utskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår och i övrigt efter behov. Protokoll ska upprättas vid varje sammanträde och ska tillställas samtliga styrelseledamöter.

På styrelsemötet den 17 juni 2025 beslutades det att välja samtliga styrelsemedlemmar som styrelseledamöter i risk- och complianceutskottet med Niklas Johansson som utskottets ordförande.

Under 2025 hade risk- och complianceutskottet fyra protokollförförda möten. Deltagandet i utskottsarbetet har varit följande:

Styrelseledamot	Deltagit i
Niklas Johansson (utskottsordförande)	4 av 4
John Brehmer	4 av 4
Sara Mindus	4 av 4
Fredrik Oweson	4 av 4
Michael Lindengren	4 av 4
Arti Zeighami	4 av 4

Bankens VD, CFO, Chief Compliance Officer och Chief Risk Officer har varit närvarande vid samtliga möten.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2025 beslutade om följande ersättning för styrelsens medlemmar:

- styrelsens ordförande 1 500 000 SEK,
- till övriga styrelseledamöter 550 000 SEK,
- ordföranden i styrelsens revisionsutskott 200 000 SEK,
- till övriga ledamöter i styrelsens revisionsutskott 100 000 SEK,
- ordföranden i styrelsens ersättningsutskott 100 000 SEK,
- till övriga ledamöter i styrelsens ersättningsutskott 50 000 SEK,
- ordförande i styrelsens risk- och complianceutskott 200 000 SEK,
- till övriga ledamöter i styrelsens risk- och complianceutskott 100 000 SEK.

Utvärdering av styrelsearbetet

Styrelsen utför regelbundet en systematisk utvärdering där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial och sina egna och övriga ledamöters insatser i styrelsens arbete i syfte att utveckla styrelsearbetet samt förse valberedningen med relevant beslutsunderlag inför årsstämman. Resultatet av utvärderingen som har genomförts inför årsstämman 2026 har presenterats för styrelse och valberedning.

VD OCH LEDNINGSGRUPPEN

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

Per den 31 december 2025 bestod TF Banks koncernledning av Joakim Jansson (VD) och Mikael Meomuttel (CFO).

Ytterligare information om företagsledningen finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 149.

Ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare omfattar VD, CFO samt övriga medlemmar av företagsledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar efter det att riktlinjerna antagits av bolagsstämman. Vid årsstämman 2023 antogs följande riktlinjer avseende ersättningar till TF Banks ledande befattningshavare:

Riktlinjernas främjande av bankens affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

TF Bank är en snabbväxande leverantör av kredit- och betalningstjänster verksam i 14 europeiska länder. Genom en egenutvecklad IT-infrastruktur skapar bolaget enkla och flexibla betal- och finansieringslösningar för miljontals kunder. Sedan 1987 har bolaget kombinerat tillväxt med lönsamhet, och från börsintroduktionen 2016 har denna utveckling fortsatt med starkt fokus på skalbarhet och automatisering. 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 är indelad i tre segment: Credit Cards, Ecommerce Solutions och Consumer Lending.

En framgångsrik implementering av bankens affärsstrategi och tillvaratagandet av bankens långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att banken kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja TF Banks affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast kontantlön

Varje ledande befattningshavare ska erhålla grundlön, dvs. fast månadslön. Grundlönen ska spegla befattningshavarens ansvar och befattningens natur och individuella prestation samt vara marknadsmässig. Den fasta kontantlönen ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Den fasta kontantlönen utgör den pensionsgrundande inkomsten och är basen för beräkning av den rörliga ersättningen.

Rörlig kontantersättning

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett eller flera år. Vidare ska de vid var tid gällande reglerna för ersättning som är tillämpliga för banker efterlevas. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 100 % av den pensionsgrundande inkomsten.

Pensionsförmåner

Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 25 % av den pensionsgrundande inkomsten.

Andra förmåner

Övriga förmåner, såsom bilförmån, får uppgå till högst 20 % av den pensionsgrundande inkomsten.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bankens sida får uppsägnings tiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får inte sammantaget överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för sex till tolv månader. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst sex till tolv månader efter anställningens upphörande.

Kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning

Den rörliga kontant ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontant ersättning har avslutats ska det bedömas respektive fastställas i vilken utsträckning som kriterierna har uppfyllts. Styrelsen ansvarar för sådan bedömning såvitt avser rörlig kontant ersättning till ledande befattningshavare. Uppfyllande

av finansiella kriterier ska fastställas baserat på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Rörlig ersättning ska endast betalas ut till den ledande befattningshavaren till den del det är försvarbart med hänsyn till bankens finansiella situation och motiverat enligt bankens, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat. Den rörliga ersättningen ska även kunna falla bort helt. Banken ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som må följa därav, återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bankens anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga förändringar och åtminstone vart fjärde år. Förslaget ska läggas fram för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i banken. Ersättningsutskottet ska bereda styrelsens arbete enligt ovan. Vid styrelsens och ersättningsutskottets beredning av, behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bankens långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bankens ekonomiska bärkraft.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan TF Bank AB och VD uppgår uppsägningstiden till sex månader (12 månader om uppsägningen sker från bankens sida). Lön under uppsägningstid avräknas mot ny lön som VD erhåller från ny överenskommen arbetsgivare.

MÅNGFALDSPOLICY

TF Bank tillämpar en mångfaldspolicy som syftar till att främja en väl sammansatt styrelse och organisation med avseende på kompetens, erfarenhet, bakgrund och kön. Vid rekrytering och nominering till styrelse och ledande befattningar beaktas mångfald som en viktig faktor för att säkerställa en effektiv styrning och ett långsiktigt hållbart beslutsfattande. Policyn tillämpas genom att mångfaldsaspekter beaktas i nominerings- och rekryteringsprocesser inom banken. Banken har etablerade rutiner för att samla in, kvalitets-säkra och rapportera data avseende mångfald på ledningsnivå. Banken säkerställer också lika lön och lika villkor för lika arbete.

INTERNA STYRDOKUMENT

Utöver lagar, förordningar, föreskrifter mm har TF Bank ett antal interna styrdokument avseende den dagliga ledningen. Dessa har antagits av styrelsen, VD eller andra funktionsansvariga och innefattar bland annat arbetsordningen för styrelsen, instruktioner för styrelsens tre utskott, instruktioner för VD samt ekonomisk rapportering till styrelsen, insiderpolicy, riskhantering, kreditgivning, ersättningar, hantering av etiska frågor och intressekonflikter (uppförandekod), hantering av personuppgifter, outsourcing, verksamhetens kontinuitetsplanering, likviditetshantering, finanspolicy, kapitalpolicy, styrdokument för riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision, hantering av klagomål samt policy avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Alla styrdokument finns tillgängliga via bankens intranät.

EXTERNA REVISORER

Bolagets externa revisorer utses av bolagsstämman. De externa revisorernas uppgift är att granska årsredovisningen och de finansiella rapporterna samt styrelsens och VD:s förvaltning. Årsstämman 2025 valde PWC till bankens revisor med auktoriserade revisorn Frida Main som huvudansvarig revisor.

Uppgifter om arvoden och kostnadsersättningar till revisorerna finns i not K11 och M11.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Första försvarslinjen - Koncernledning

Koncernledningen sätter ramar för hur verksamheten ska vara organiserad för att vara så effektiv som möjligt utifrån både riskhanterings- och lönsamhetsperspektiv. Med utgångspunkt i vilka behov koncernens tre affärsområden Credit Cards, Ecommerce Solutions och Consumer Lending har, tillsätter koncernledningen funktioner och kontroller för att säkerställa data och underbygga beslut.

Riskhanteringen tar sin utgångspunkt i affärsområden och inkluderar samtliga medarbetare. Enhets-/ funktionsansvariga i första försvarslinjen ansvarar för daglig riskhantering och regelefterlevnad samt för att vidta lämpliga åtgärder vid avvikelser. Rapportering sker till närmaste chef, funktionen för regelefterlevnad, riskkontroll eller VD.

Andra försvarslinjen - Regelefterlevnad (Compliance) och Riskkontroll

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

Oberoende granskning av efterlevnad av externa och interna regler görs av funktionen för regelefterlevnad i enlighet med gällande lagar och regler i de länder TF Bank verkar samt Finansinspektionens (eller motsvarande) föreskrifter och allmänna råd om styrning och kontroll i kreditinstitut. Funktionen för regelefterlevnad är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet av internrevisionen. TF Banks Chief Compliance Officer är Magnus Wahlkvist. Funktionen för regelefterlevnad är oberoende av samtliga affärsenheter och stödfunktioner.

Oberoende riskkontroll och övervakning av riskhanteringen i TF Bank utförs av den interna oberoende riskkontrollfunktionen i enlighet med rådande riskpraxis, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut samt tillämpliga riktlinjer och rekommendationer utfärdade av EBA. Även riskkontrollfunktionen är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet av internrevisionen. Rapportering till styrelsen inkluderar bankens kapitalsituation, likviditetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk, inklusive incidenter.

TF Banks Chief Risk Officer är Jonas Danielsson. Funktionen för riskkontroll verkar för att samtliga risker i verksamheten identifieras och tydliggörs. Funktionen ansvarar omfattar att oberoende övervaka och analysera hur risker på aggregerad nivå utvecklas över tid, samt att rapportera dessa till styrelsen och ledningen. I funktionens ansvar ingår även att bidra till vidareutvecklingen av riskhanteringsprocesserna bland annat genom att tillhandahålla metoder för identifiering, mätning, analys och rapportering av risker. Funktionen för riskkontroll arbetar oberoende av samtliga affärsenheter och stödfunktioner.

Tredje försvarslinjen - Internrevision

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

Funktionen för internrevision granskar och bedömer om system, interna kontroller och rutiner är lämpliga och effektiva samt utfärdar rekommendationer och kontrollerar att rekommendationerna följs. År 2025 innefattade internrevisionens granskning, förutom de obligatoriska områdena, bland annat TF Banks implementering av Digital Resilience Act (DORA), insättningssystem samt åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Styrelsen utfärdar och reviderar samtliga policyer som utgör ramverket för verksamheten minst en gång per år.

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

TF Bank Nordic AB, Yieldloop AB, Credento Bank AB, Avarda AS, TFB Service UAB, TFB Service GmbH, TFBN Services Ltd och TFB Holding Ltd Malta ägs till 100 % av TF Bank. Samtliga bolag är helägda dotterbolag och i egenskap av ensam aktieägare har TF Bank möjlighet att styra bolagen genom utövande av TF Banks rösträtt vid bolagsstämmor. TF Bank kan också genom sitt aktieinnehav bestämma den styrelse som väljs vid respektive bolags bolagsstämma.

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

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen samt årsredovisningslagen för den interna kontrollen av såväl TF Bank AB som dess dotterbolag.

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

verktyget för att säkerställa den finansiella rapporteringen. Effektiviteten och ändamålsenligheten i kontrollmekanismerna granskas årligen av kontrollfunktionerna och internrevision.

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

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

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

Månatliga ekonomiska rapporter avläggs till styrelsen och vid varje styrelsemöte hanteras bankens ekonomiska situation. Styrelsen erhåller regelbunden avrapportering från riskkontrollfunktionen samt regelefterlevnadsfunktionen.

YTTERLIGARE INFORMATION

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

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

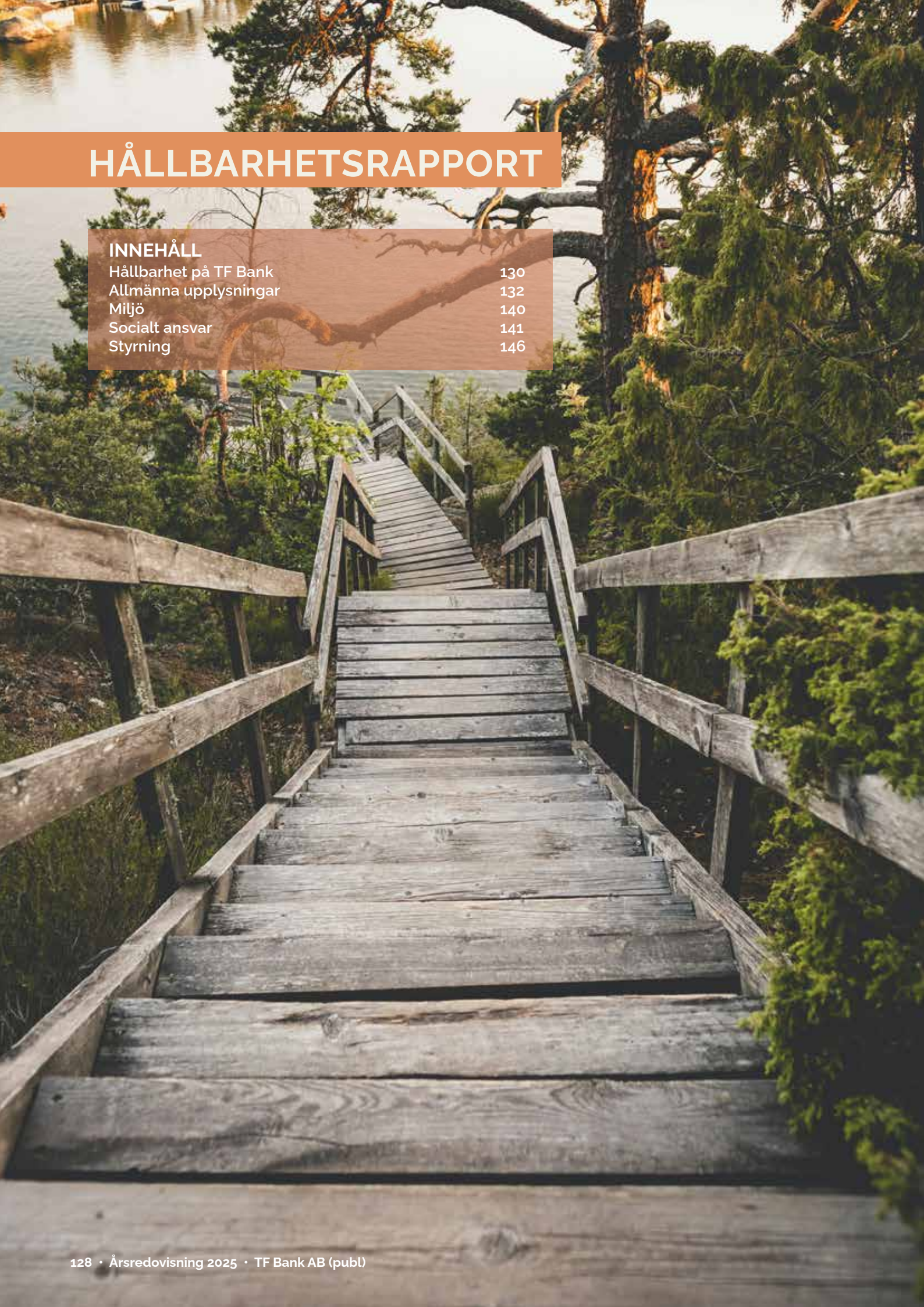
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 116-126 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 20 mars 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PWC)

Frida Main
Auktoriserad revisor

A photograph of a wooden staircase leading up through a forest. The stairs are made of weathered wooden planks and have wooden railings on both sides. The path leads upwards through dense green trees and foliage. In the background, a calm lake is visible, reflecting the surrounding greenery. The sky is overcast.

HÅLLBARHETSRAPPORT

INNEHÅLL

Hållbarhet på TF Bank	130
Allmänna upplysningar	132
Miljö	140
Socialt ansvar	141
Styrning	146

HÅLLBARHETSRAPPORT

Detta är TF Banks lagstadgade hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2025. Rapporten omfattar moderbolaget TF Bank AB (publ) org.nr 556158-1041 inklusive dotterbolag och filialer (härefter kallat TF Bank och/eller banken).

Ansvarsfriskrivning

Denna hållbarhetsrapport ("rapporten") har upprättats av TF Bank AB (publ) enbart för tillämpliga rapporterings- och informationsändamål och syftar till att skapa transparens kring TF Banks hållbarhetsrelaterade aktiviteter, påverkan, risker och möjligheter (Impact, Risk and Opportunities, IRO).

Rapporten kan innehålla framåtblickande uttalanden, inklusive uttalanden om framtida hållbarhetsmål, strategier, planer, förväntningar eller ambitioner. Sådana uttalanden baseras på antaganden och bedömningar gjorda vid tidpunkten för rapportens upprättande och är föremål för risker, osäkerheter och förändringar i omständigheterna. Faktiska resultat kan avvika väsentligt från vad som uttrycks eller antyds i sådana uttalanden.

Mätningmetoder, beräkningsmetoder och datakällor som används för datainsamling i denna rapport kan utvecklas över tid i takt med att regulatoriska krav, bästa praxis och tillgången på data förändras. Som ett resultat kan tidigare rapporterad information uppdateras eller omformuleras för att förbättra noggrannhet och jämförbarhet.

Omfattningen av upplysningar i denna rapport speglar TF Banks nuvarande rapporteringsmognad, proportionalitetsprincipen och tillgången på tillförlitliga data. Proportionalitetsprincipen innebär att omfattningen och detaljnivån på upplysningarna är anpassad till bankens verksamhetsstorlek, karaktär och komplexitet samt informationens relevans och väsentlighet. TF Bank strävar efter att säkerställa att rapporteringen är relevant och balanserad, utan att gå utöver vad som är nödvändigt för att uppfylla regulatoriska krav och intressenters behov.

Denna rapport har upprättats i enlighet med tillämpliga rättsakter inom Europeiska unionen och svensk lagstiftning. Vissa upplysningar lämnas stegvis med hänsyn till övergångsbestämmelser och regulatorisk vägledning.



HÅLLBARHET PÅ TF BANK

Vår syn på hållbarhet

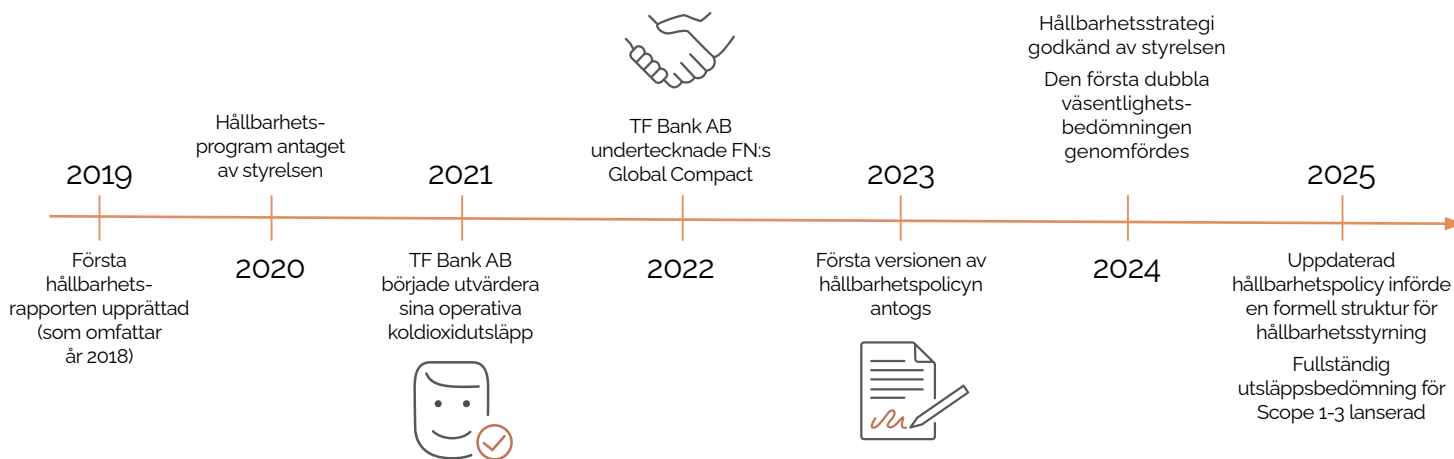
Som en del av vårt kontinuerliga engagemang för transparens och ansvarsfulla affärsmetoder har TF Bank offentliggjort hållbarhetsrelaterad information sedan 2019. Vårt mål är att bidra till finansiell inkludering genom att erbjuda ansvarsfull kreditgivning som stödjer kundernas vardagliga behov. I en väl fungerande ekonomi spelar ansvarsfull kreditgivning en viktig roll genom att ge individer tillgång till grundläggande finansiella tjänster på ett säkert, transparent och hållbart sätt. Vår ambition är att säkerställa att alla kunder kan ta del av de produkter och tjänster de behöver på ett rättvist och ansvarsfullt sätt som är förenligt med samhällets långsiktiga förväntningar och ökade regulatoriska krav.

Vi integrerar miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade (ESG) aspekter i vår affärsmodell, våra riskhanteringsprocesser och vårt beslutsfattande för att säkerställa att hållbarhet genomsyrar vår verksamhet. Detta uppnås genom ansvarsfull kreditgivning, transparent kunddialog och ett långsiktigt perspektiv på värdeskapande.

Under de senaste åren har TF Bank vidtagit åtgärder för att stärka sitt hållbarhetsramverk med målet att uppfylla ökade regulatoriska krav och bidra positivt till samhällets behov. Vi stödjer FN:s globala mål för hållbar utveckling (FN:s SDG:er). År 2022 anslöt vi oss till FN:s Global Compact, ett frivillig initiativ som uppmuntrar företag att anpassa sin verksamhet och strategi till universella principer om mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption.

Baserat på vår påverkan, intressenters förväntningar och tillämpliga regulatoriska krav har vi identifierat prioriterade områden för att styra vårt hållbarhetsarbete och fokusera våra insatser där vi kan ha störst inverkan.

Tidslinjen nedan presenterar de viktigaste hållbarhetsrelaterade initiativen.



Baserat på vår affärsmodell och våra hållbarhetsprioriteringar har vi identifierat ett antal av FN:s globala mål för hållbar utveckling (FN SDG) där TF Bank kan påverka. Tabellen nedan visar dessa globala mål relaterat till våra fokusområden.

FN:s globala mål (SDG)	Hur TF Bank bidrar	TF Banks fokusområde
	Främjar anställdas fysiska, mentala och sociala välbefinnande genom en hälsosam och stödjande arbetsmiljö. Tillämpar ansvarsfull kreditgivning och kundskyddspraxis för att säkerställa ekonomiskt välbefinnande.	• Medarbetares välbefinnande • Ansvarsfull kreditgivning
	Säkerställer lika möjligheter i anställning, implementerar mångfaldspolicyer och främjar en säker och inkluderande arbetsplatskultur.	• Mångfald och jämställdhet • Säker arbetsmiljö • Kompetensutveckling • Medarbetares välbefinnande
	Bidrar indirekt genom digitala processer som minskar behovet av fysisk infrastruktur och minskar resursförbrukning.	• Minska egen klimatpåverkan • Digitala processer • Bidra till energiomställning
	Tillämpar rättvisa anställningsmetoder, investerar i medarbetares kompetensutveckling och erbjuder en hälsosam och utvecklande arbetsplats. Säkerställer ansvarsfull kreditgivning genom en kontinuerligt testad och förbättrad kreditbedömningsprocess.	• Ansvarsfull kreditgivning • Mångfald och jämställdhet • Säker arbetsmiljö • Kompetensutveckling
	Främjar finansiell inkludering genom att tillhandahålla ansvarsfulla finansiella tjänster.	• Tillgång till finansiella tjänster • Främja finansiell kunskap
	Arbetar för att minska egen miljöpåverkan och integrerar klimataspekter i verksamhet och tjänster.	• Minska egen klimatpåverkan • Digitala processer • Bidra till energiomställning
	Upprätthåller tydlig bolagsstyrning, höga etiska standarder, efterlevnad av regelverk för motverkande av penningtvätt och terrorismfinansiering samt övriga regulatoriska krav. Säkerställer hög riskmedvetenhet och skydd av kunddata.	• Anti-korruption • Förebyggande av penningtvätt och finansiering av terrorism • Datasäkerhet och kundintegritet • Sund bolagsstyrning • Effektiv riskhantering

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Kommande avsnitt i denna hållbarhetsrapport presenterar följande hållbarhetsaspekter: miljö, social hållbarhet, medarbetare, antikorruption och mänskliga rättigheter och beskriver vårt arbete och vår styrning kopplad till hållbarhet. Detta tillvägagångssätt ger en tydlig och konsekvent struktur för att presentera hållbarhetsfrågor och ligger i linje med europeisk bästa praxis inom företags hållbarhetsrapportering. Vid tidpunkten för upprättandet av denna rapport är TF Bank inte skyldig att fullt ut följa Europeiska Unionens (EU) rättsakter men har ändå valt att strukturera rapporten utifrån nya upplysningskrav.

Varje upplysningskrav anger vilken typ av information som förväntas i europeisk hållbarhetsrapportering. Genom att följa denna struktur kan intressenter lättare navigera i bankens hållbarhetsinformation och förstå våra viktigaste IRO:er.

Allmän grund för upprättande av hållbarhetsrapport och upplysningar i relation till särskilda omständigheter

Denna hållbarhetsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, enligt den gamla lydelsen. Vid upprättandet av rapporten har relevanta europeiska regulatoriska praxis, bredare rättsutveckling inom EU avseende hållbarhet, samt tillämpliga branschstandarder, tillsynsförväntningar och nationell regulatorisk vägledning beaktats. TF Bank strävar efter att vara så transparent som möjligt utifrån nuvarande rapporteringskapacitet.

År 2024 genomförde TF Bank sin första bedömning av dubbel väsentlighet (Double Materiality Assessment, DMA) i linje med principerna i EU:s hållbarhetsrelaterade regelverk. Bedömningen identifierade väsentliga hållbarhetsfrågor baserat på TF Banks faktiska och potentiella påverkan på miljö och samhälle samt hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som kan påverka bankens finansiella ställning, resultat och framtida utsikter.

På grund av den nuvarande mognaden på interna system och dataprocesser är omfattningen av upplysningar främst fokuserad på TF Banks egen verksamhet. Banken planerar att successivt utöka omfattningen av sina bedömningar och upplysningar över tid.

För hållbarhetsrapporten 2025 har strukturen justerats jämfört med tidigare rapporter för att närmare överensstämma med praxis inom hållbarhetsrapportering. Upplysningarna i DMA och prestationsindikatorerna som bedömer TF Banks IRO:er baseras på bästa tillgängliga data vid tidpunkten för rapporteringen. Dock noterar TF Bank att vissa mätfel kan förekomma på grund av skillnader i metodik och datakvalitet längs värdekedjan.

Sedan starten av hållbarhetsrapporteringen har TF Bank använt olika beräkningsmetoder för vissa indikatorer. När ytterligare och förbättrad data blir tillgänglig förfinas metodiker kontinuerligt för att öka noggrannhet, tillförlitlighet och jämförbarhet. Vid behov granskas historiska data och beräkningar uppdateras för att förbättra konsekvensen mellan rapporteringsperioder.

All hållbarhetsinformation i denna rapport lämnas inom ramen för immateriella rättigheter och skydd av kommersiellt känslig information. Rapporten har upprättats på koncernnivå, i enlighet med TF Bank-koncernens finansiella rapporter och avser samma rapporteringsperiod, 1 januari–31 december 2025. Hållbarhetsrapporten godkänns av styrelsen och publiceras på TF Banks webbplats www.tfbankgroup.com.

Rapporten tillämpar proportionalitetsprincipen med hänsyn till TF Banks affärsmodell, storlek, geografiska närvaro och riskprofil. TF Bank strävar efter att lämna hållbarhetsinformation som är relevant, tillförlitlig och beslutsstödande, med målet att successivt öka överensstämmelsen med legala hållbarhetskrav över tid.

Hållbarhetsrapporten omfattar följande avsnitt:

- Allmänna upplysningar
- Miljö
- Sociala frågor
- Styrning

De administrativa, ledande och övervakande organens roll

Hållbarhet på TF Bank styrs genom tydligt definierade roller och ansvar som ingår i bankens styrningsramverk.

Styrelsen är ansvarig för att fastställa den övergripande strategiska inriktningen för hållbarhet. Styrelsen godkänner hållbarhetspolicyn, hållbarhetsstrategin, hållbarhetsrapporten och andra centrala hållbarhetsrelaterade ramverk och dokument.

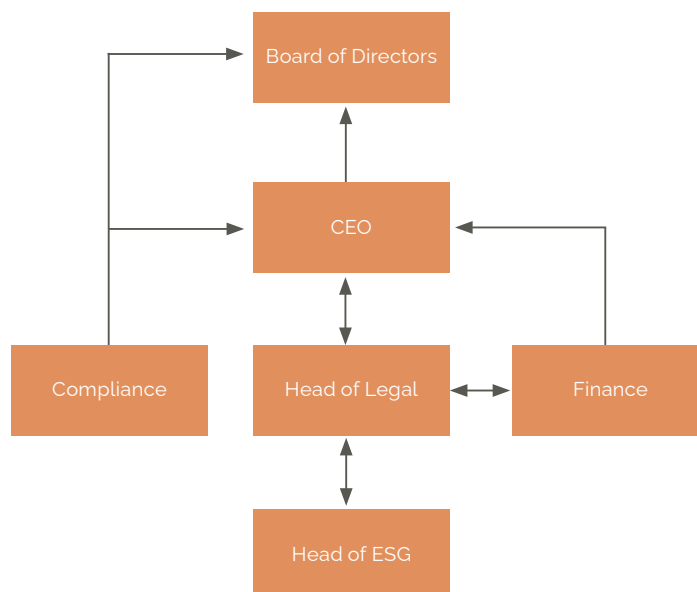
Verkställande direktören (VD) ansvarar för att implementera hållbarhetsstrategin och omsätta styrelsens strategiska riktning till operativa planer. VD säkerställer också att styrelsen regelbundet informeras om framsteg och väsentliga förändringar.

Det operativa ansvaret för hållbarhet ligger hos den legala funktionen inom banken. Hållbarhetsaktiviteter koordineras av Head of ESG, som rapporterar direkt till Head of Legal. Compliance-funktionen övervakar implementeringen och effektiviteten i hållbarhetsstyrningen över hela banken och säkerställer att verksamheten är förenlig med tillämpliga regulatoriska krav och interna policyer. Finansfunktionen stödjer hållbarhetsrapporteringen genom att ta fram rapporteringsunderlag baserat på hållbarhetsrelaterade data och upplysningar.

Även om TF Bank har etablerat ett tydligt styrningsramverk för hållbarhet, kräver en effektiv och heltäckande implementering aktivt engagemang över hela organisationen. Alla avdelningar bidrar till hållbarhetsstyrningen genom att integrera hållbarhetsaspekter i sina respektive ansvarsområden. Detta inkluderar kontinuerlig utbildning samt insamling och rapportering av relevanta data i rätt tid. Styrelsen och ledningen besitter tillsammans erfarenhet som är relevant för TF Banks affärsmodell, regulatoriska miljö och geografiska närvaro. Hållbarhetskompetens stöds genom interna funktioner, tillgång till externa specialister och fortlöpande utbildningsinsatser.

TF Bank granskar och utvecklar kontinuerligt sitt styrningsramverk för hållbarhet för att säkerställa överensstämmelse med föränderliga regulatoriska krav och framväxande bästa praxis enligt tillämpliga rättsakter.

TF Banks hållbarhetsstyrning



Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av de administrativa, ledande och övervakande organen

Hållbarhetsfrågor hanteras av styrelsen och ledningen som en del av strategiskt beslutsfattande. Under 2024 presenterades resultatet av TF Banks första DMA för styrelsen, vilket identifierade väsentliga hållbarhetsrelaterade IRO:er.

Baserat på DMA-resultaten antog styrelsen TF Banks hållbarhetsstrategi och prioriterade hållbarhetsområden. Under 2025 godkände styrelsen en uppdaterad hållbarhetspolicy som återspeglar den antagna strategin och klargör styrningsansvar och implementeringsprinciper. Under året genomförde TF Bank även en översyn och uppdatering av DMA, där förbättringar av tidigare identifierade brister och förändrade hållbarhetsfrågor utvärderades.

Styrelsen och ledningen får regelbundna uppdateringar om hållbarhetsfrågor via strukturerad rapportering, inklusive information om regulatoriska förändringar som är relevanta för hållbarhet, implementering av hållbarhetsstrategin samt väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter.

Integrering av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentsystem

TF Bank har antagit en ersättningspolicy som syftar till att säkerställa en sund, balanserad och differentierad ersättningsstruktur som återspeglar verksamhetens behov, marknadsförhållanden och regulatoriska krav. Ramverket för ersättning främjar efterlevnad, riskmedvetenhet och långsiktigt värdeskapande.

Prestationsrelaterad ersättning för medarbetare och ledning baseras på en kombination av finansiell prestation, riskhantering, efterlevnad och beteendekriterier. Hållbarhetsrelaterade överväganden speglas för närvarande indirekt genom krav på ansvarsfullt affärsbeteende, efterlevnad av interna policyer och uppfyllande av regulatoriska krav.

I nuläget tillämpar TF Bank inte uttryckliga hållbarhets- eller klimatrelaterade prestationsmål i rörlig ersättning eller incitamentsprogram. Individuella prestationsmål och detaljerade ersättningskriterier anses av banken vara konfidentiella och offentliggörs därför inte.

TF Bank granskar regelbundet sitt ersättningsramverk för att säkerställa överensstämmelse med föränderliga regulatoriska krav, god styrningspraxis och successiv integration av hållbarhetsaspekter i incitamentsprogram.

Riskhantering och internkontroll avseende hållbarhetsrapportering

TF Banks riskhanteringsramverk omfattar hållbarhetsrelaterade risker, vilka hanteras och kontrolleras genom bankens etablerade strukturer, processer och interna kontrollmekanismer. Banken tillämpar en modell med tre försvarslinjer, där styrelsen har det yttersta ansvaret för interna kontroller och övervakar noggrannheten och fullständigheten i hållbarhetsrelaterad information.

Hållbarhetsrelaterade rapporteringsrisker, inklusive tillgång till data, datakvalitet, anpassning till ESRS samt metodologisk konsekvens, bedöms med hjälp av TF Banks standardiserade metod för riskbedömning och prioritering. Identifierade risker hanteras genom etablerade rapporteringsrutiner, granskning i andra försvarslinjen samt löpande förbättringar av processerna för hållbarhetsdata.

Såsom framgår av kreditpolicyn erkänner TF Bank att ESG-faktorer kan påverka kreditrisken. Dessa faktorer beaktas, där så är relevant, inom ramen för bankens hantering av kreditrisk. Identifieringen av hållbarhetsrelaterade risker baseras, utöver andra underlag, på resultaten av TF Banks DMA, som identifierar väsentliga hållbarhetsrelaterade IRO:er relevanta för TF Banks verksamhet.

Resultat relaterade till risker i hållbarhetsrapporteringen rapporteras regelbundet till ledningen och styrelsen via befintliga styrningskanaler, vilket säkerställer både kontroll och väl underbyggda beslut.

Strategi, affärsmodell och värdekedja

Hållbarhetsstrategi

TF Banks hållbarhetsstrategi, som godkändes 2024, är anpassad till bankens strategiska tidshorisonter och ska vägleda hållbarhetsinsatser. Detaljerade implementeringsåtgärder är fortfarande under utveckling.

Tidshorisont	Strategiskt fokus
Kort sikt (0-3 år)	Stärka ESG-relaterade policy, förbättra dataskyddet och initiera lågkoldioxidrelaterade omställningsprojekt
Medellång sikt (4-10 år)	Fördjupa integreringen av ESG i verksamheten samt ställa om logistik och verksamhetsprocesser till lågkoldioxidlösningar
Lång sikt (11-30 år)	Följa regulatoriska mål för att uppnå nettonollutsläpp senast 2050, utöka samarbeten med intressenter samt skapa varaktiga positiva miljömässiga och sociala effekter

Affärsmodell

TF Bank är en snabbväxande leverantör av kredit- och betalningstjänster verksam i 14 europeiska länder. Genom en egenutvecklad IT-infrastruktur skapar TF Bank enkla och flexibla betal- och finansieringslösningar för miljon-tals kunder. Sedan starten 1987 har TF Bank kombinerat tillväxt och lönsamhet, och från börsintroduktionen 2016 har denna utveckling fortsatt med starkt fokus på skalbarhet och automatisering.

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.

Finansiering

TF Banks primära finansieringskälla är insättningar från allmänheten. Insättningarna kommer enbart från hushållssektorn och skyddas av statlig insättningsgaranti.

Ekonomiskt värde

TF Bank skapar ekonomiskt värde för sina nyckelintressenter enligt nedan tabell:

Intressent	Ekonomiskt värde
Kunder	Ränteutbetalningar
Medarbetare	Löner och ersättningar
Leverantörer och affärspartners	Inköp
Aktieägare	Utdelning
Samhälle	Skatt och arbetsgivaravgifter

Som bank, arbetsgivare och börsnoterat företag är TF Bank engagerat i att hantera hållbarhetsfrågor som är mest relevanta för bankens affärsmodell, intressenter och regulatoriska miljö.

Ansvarsfull kreditgivning

Ansvarsfull kreditgivning är central i TF Banks affärsmodell och säkerställer långsiktigt värdeskapande samt upprätthåller kundförtroendet. Tabellen nedan visar utvalda nyckeltal som TF Bank följer kopplat till ansvarsfull kreditgivning.

Nyckeltal	2025	2024
Kreditförlustnivå (%)	4,5	4,3
Intäkter från sena betalningar (%)	4,4	5,2
Antal låneansökningar	12 421 002	11 409 505
- Varav nekade	6 522 346	5 809 566
Genomsnittligt lånebelopp (SEK)	15 826	15 194
Andel marknader med lokal kundservice (%)	75	75

Under 2025 fortsatte TF Bank att visa sitt engagemang för ansvarsfull kreditgivning samtidigt som banken hanterade ett ökande antal låneansökningar. Banken mottog över 12,4 miljoner ansökningar, en ökning från 11,4 miljoner 2024, vilket speglar en växande efterfråga på TF Banks tjänster. Samtidigt ökade antalet nekade ansökningar, vilket visar på en mer selektiv och noggrann kreditbedömning för att säkerställa att ansvarsfull kreditgivning upprätthålls.

Kreditförlustnivån ökade något till 4,5 % från 4,3 % 2024, vilket speglar tillväxten i låneportföljen inom segmentet Credit Cards, som har en högre kreditförlustnivå jämfört med bankens övriga segment. Intäkter från sena betalningar minskade till 4,4 % från 5,2 %, vilket indikerar förbättrad återbetalningsförmåga och proaktiv hantering av skulder. Genomsnittligt lånebelopp ökade marginellt till 15 826 SEK jämfört med 15 194 SEK föregående år.

Andelen marknader med lokal kundservice förblev stabil på 75 %, vilket visar på TF Banks fortsatta engagemang för tillgänglighet och lyhördhet på sina lokala marknader. Sammanfattningsvis illustrerar nyckeltalen bankens fokus på att balansera tillväxt med noggrann kreditbedömning, riskhantering och ansvarsfull kreditgivning.

Värdekedja

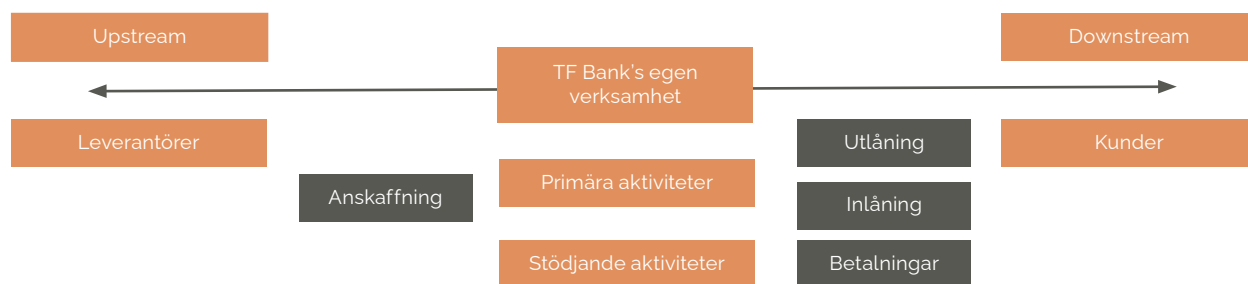
Diagrammet nedan illustrerar de centrala elementen i TF Banks värdekedja:

Stödjande aktiviteter (backoffice-funktioner) säkerställer bankens effektiva drift genom att utnyttja interna resurser och externa tjänsteleverantörer för att underhålla system, genomföra projekt samt säkerställa teknologisk kontinuitet, systemstabilitet och regelefterlevnad.

Primära aktiviteter (frontoffice-funktioner) utgör bankens kärntjänster och produkter som tillhandahålls kunder och handlare. Dessa aktiviteter är beroende av stödjande funktioner och, där så är relevant, externa tjänsteleverantörer för att säkerställa effektiva och säkra processer.

Tillsammans möjliggör stödjande och primära aktiviteter att TF Bank kan tillhandahålla lämpliga, säkra och pålitliga finansiella produkter och tjänster till kunder och handlare.

TF Banks värdekedja



Verksam över flera europeiska marknader är TF Bank beroende av medarbetare som arbetar i olika länder för att stödja både primära och stödjande aktiviteter. Denna struktur skapar en mångkulturell arbetskraft som speglar bankens internationella verksamhet och mångfalden bland dess kunder.

Intressenternas intressen och synpunkter

TF Bank engagerar sig med ett brett spektrum av intressenter vars intressen är direkt kopplade till bankens affärsmodell, värdekedja och hållbarhetsrelaterade IRO:er. Intressenter identifieras och kategoriseras utifrån deras position i värdekedjan samt deras relevans för TF Banks verksamhet, regulatoriska skyldigheter och långsiktiga strategi.

TF Banks intressenter delas in i upstream- och downstream-kategorier:

Upstream-intressenter stödjer utveckling och leverans av TF Banks produkter och tjänster:

- Medarbetare – all personal inom TF Bank
- Leverantörer och affärspartners – leverantörer av administrativa, finansiella, juridiska, logistiska, marknadsförings-, operativa och IT-tjänster. Engagemang med dessa intressenter hanteras genom partnerskap, service- och andra kontraktsavtal.

Downstream-intressenter är mottagare eller användare av TF Banks produkter och tjänster:

- Kunder – privatpersoner med lån, kreditkort eller sparkontoavtal med TF Bank samt de som använder bankens betaltjänster
- Handlare – aktörer med kommersiella avtal med TF Bank
- Aktieägare – individer eller organisationer som investerar i TF Bank och har ett finansiellt intresse i bankens resultat

Engagemang med intressenter sker via både formella och informella kanaler, bland annat:

- Medarbetarundersökningar, intern kommunikation och dialog med ledning
- Löpande samarbete och avtalsuppföljning med leverantörer, partners och handlare
- Kund- och handlarinteraktion via servicekanaler, klagomålshantering och återkopplingsmekanismer

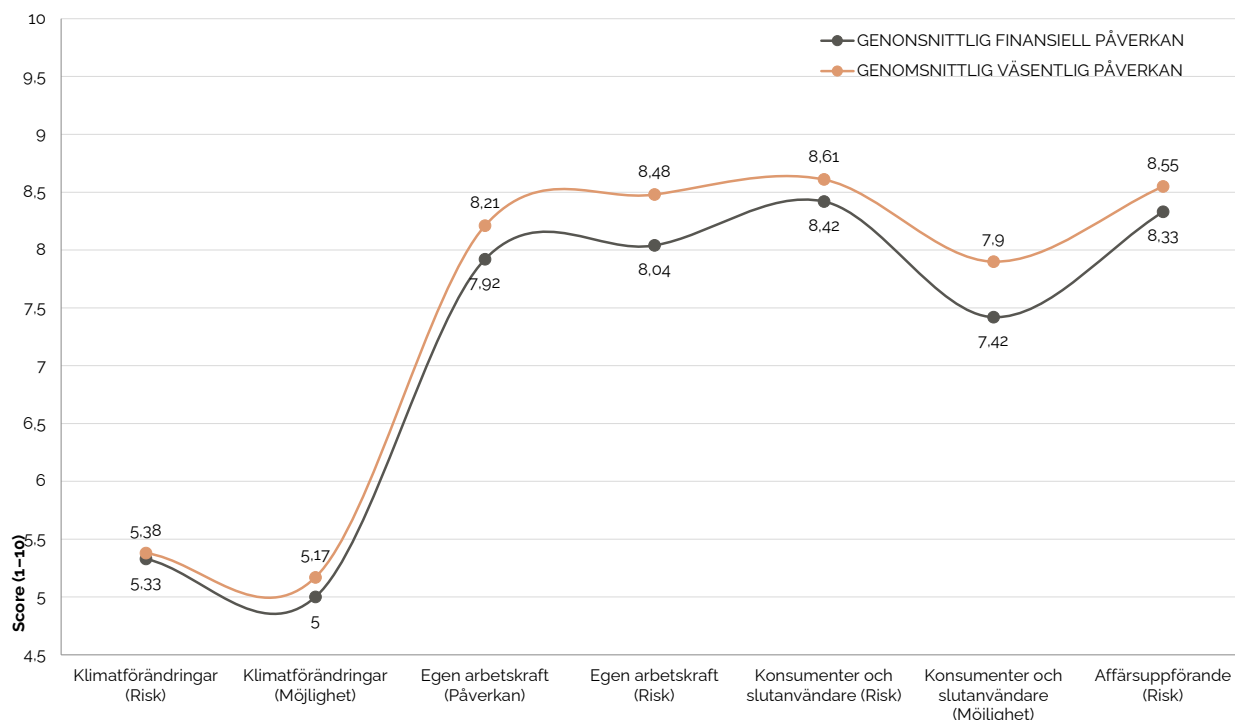
I TF Banks DMA identifieras och bedöms hållbarhetsrelaterade IRO:er över verksamheten, värdekedjan och intressentrelationer. Både påverkansväsentlighet (bankens påverkan på människor och miljö) och finansiell väsentlighet (effekt av hållbarhetsfrågor på TF Banks finansiella ställning, resultat och framtida utsikter) beaktas.

Lista över identifierade IRO:er:

Sektion	IRO	Beskrivning
Miljö	R	Klimatrelaterade fysiska och övergångsrelaterade risker kan minska kunders förmåga att återbetala lån, vilket negativt påverkar bankens kreditriskprofil.
Miljö	O	Integrering av klimatrelaterade risker i kreditriskhantering kan förbättra portföljens motståndskraft och öka riskmedvetenheten.
Socialt ansvar	I	Otillräckliga arbetsförhållanden, inklusive fysiska kontorsmiljöer och organisationskultur, kan negativt påverka medarbetares välbefinnande.
Socialt ansvar	R	Hög personalomsättning kan öka operativa kostnader samt kostnader för rekrytering och utbildning för banken.
Socialt ansvar	R	Dataskyddsöverträdelser kan leda till regulatoriska sanktioner och negativt påverka kunders personliga datarättigheter.
Socialt ansvar	O	Ansvarsfulla utlåningsrutiner kan stärka kundförtroendet och långsiktiga kundrelationer.
Styrning	R	Korruption eller oetiskt beteende kan leda till regulatoriska sanktioner, finansiella förluster och skadat rykte.

De identifierade IRO:erna utvärderades med hjälp av en strukturerad poängsättningsprocess, där input från intressenter samlades in via undersökningar av både interna och externa intressenter. Baserat på resultaten från DMA rangordnades de identifierade IRO:erna enligt deras påverkan och finansiella betydelse på följande sätt:

Dubbel materialitetsmatris



Resultaten från DMA visar att TF Banks hållbarhetsprofil främst drivs av styrning och etiskt uppförande, ansvarsfull kreditgivning, dataskydd och frågor relaterade till arbetskraft, snarare än av direkta miljöpåverkande faktorer. Detta speglar karaktären hos TF Banks affärsmodell, som är inriktad på finansiella tjänster och har ett begränsat direkt miljöavtryck.

Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter samt deras samspel med strategi och affärsmodell

TF Bank har identifierat och bedömt sina IRO:er genom DMA. Bedömningen tar hänsyn till både väsentliga effekter på samhälle och miljö samt till väsentliga påverkan på TF Banks finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter. Resultaten utgör grunden för att integrera hållbarhet i TF Banks strategi, styrning och riskhantering.

Baserat på dessa bedömningar har följande väsentliga frågor prioriterats som de med starkast koppling till TF Banks strategi, affärsmodell och långsiktiga värdeskapande.

- **Korruption och oetiskt uppförande.**
Korruption och oetiskt uppförande identifierades som en väsentlig risk med hög påverkan och finansiell betydelse. Intressenter uppfattar tydligt att även en enskilt allvarlig incident kan ha en oproportionerlig negativ effekt på TF Banks rykte, regulatoriska ställning och finansiella resultat.
- **Egen arbetskraft.**
Frågor relaterade till arbetskraft identifierades som både en väsentlig påverkan och en väsentlig risk. Intressenter betraktar medarbetare som en av TF Banks viktigaste tillgångar och förväntar sig inte bara lagstadgad efterlevnad, utan även en effektiv tillämpning av medarbetares rättigheter avseende arbetsvillkor, likabehandling, hälsa och säkerhet, social dialog samt integritet. Resultaten visar att medarbetares välbefinnande och personalomsättning har en direkt finansiell påverkan på organisationen.
- **Konsumenter och slutanvändare.**
Konsumentrelaterade frågor identifierades som både en väsentlig risk och en väsentlig möjlighet. Data-skyddsöverträdelse bedömdes som en väsentlig risk med hög påverkan och finansiell betydelse, vilket betonar dataskydd som en kärnkomponent för kundförtroende. Ansvarsfull kreditgivning och tillgång till tydlig information identifierades som en väsentlig möjlighet med hög påverkan men medel finansiell betydelse. Intressenter kopplar främst ansvarsfull kreditgivning till förtroende, rättvisa och långsiktiga kundrelationer.

- *Klimatförändringar.*

Klimatrelaterade IRO:er bedömdes ha låg påverkan och låg finansiell betydelse ur intressenternas perspektiv. Dessa resultat speglar intressenternas uppfattning snarare än TF Banks långsiktiga exponering för klimatrelaterade finansiella och regulatoriska risker.

De identifierade IRO:erna är nära kopplade till TF Banks digitala, konsumentfokuserade bankmodell och hanteras genom policyer, kontroller och strategiska initiativ. Högprioriterade frågor hanteras via styrningsstrukturer och riskhanteringsprocesser, medan frågor med medel och låg prioritet integreras i löpande uppföljning och kontinuerliga förbättringsinitiativ. Relevansen av IRO:er granskas regelbundet för att återspegla förändringar i regelverk, intressentförväntningar och affärsverksamhet.

Processer för att identifiera och bedöma väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter

TF Bank tillämpar en strukturerad DMA-process för att identifiera och bedöma hållbarhetsrelaterade IRO:er. DMA är utformad för att bli en kontinuerlig, iterativ process, fullt integrerad i TF Banks ramverk för riskhantering och strategisk planering.

DMA-processen började med identifiering av ESRS-ämnen som är relevanta för TF Banks affärsmodell, verksamhet, värdekedja, intressentkontext och regulatoriska miljö. Bedömningen baserades på ESRS-principer och stöddes av aktiviteter för intressentengagemang. Interna och externa intressenter konsulterades genom enkäter för att bedöma betydelsen av identifierade ämnen med en 10-gradig skala för både påverkansväsentlighet och finansiell väsentlighet. Intressentgrupperna inkluderade medarbetare, ledning och kunder.

Svar från enkäterna aggregerades för att beräkna genomsnittspoäng för påverkansväsentlighet och finansiell väsentlighet. Fördefinierade tröskelvärden användes för att klassificera ämnen som hög-, medel- eller lågprioriterade. Resultaten analyserades för att prioritera hållbarhetsfrågor och stödja materialitetsväsentlighet. Intressentengagemang och interna expertinput integrerades under hela processen för att validera resultaten. Ämnen som uppfyllde tröskelvärdena klassificerades som väsentliga och utgjorde grunden för hållbarhetsrapportering, strategiska prioriteringar, policyer, åtgärder och mål.

Processer för att hantera väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter

Resultaten från DMA kartlades mot relevanta ESRS-ämnen. Baserat på bedömningen fokuserar TF Banks hållbarhetsrapport på följande väsentliga ESRS-ämnen:

- Klimatförändringar
- Egen arbetskraft
- Konsumenter och slutanvändare
- Affärsuppförande

Dessa ämnen speglar de områden där TF Bank har identifierat de mest betydande hållbarhetsrelaterade IRO:erna och visar hur hållbarhetsaspekter integreras i bankens strategi, affärsmodell, styrningsstrukturer och riskprofil.

Andra hållbarhetsrelaterade ämnen har beaktats i DMA men identifierades inte som väsentliga i detta skede och omfattas därför inte i denna rapport.

TF Bank tillämpar en stegvis metod för att utveckla sin hållbarhetsrapportering, där omfattning av upplysningar, metodiker och datakvalitet utvecklas och förfinas över tid. Ämnen som för närvarande bedöms som icke-väsentliga följs upp kontinuerligt och kan omprövas till framtida rapporter som följd av regulatoriska förändringar, intressentförväntningar och förändringar i TF Banks verksamhet.

De utvalda väsentliga ämnena behandlas i detalj i ESG-avsnitten i denna rapport och belyser TF Banks tillvägagångssätt för att hantera och integrera hållbarhetsrisker och möjligheter i verksamheten och långsiktiga strategier.

MILJÖ

Klimatförändringar

TF Banks hållbarhetspolicy ger ett övergripande ramverk för bankens miljö- och klimatrelaterade initiativ, inklusive åtaganden om att minska utsläpp, förbättra resurseffektivitet och främja hållbar verksamhet. Policyn säkerställer efterlevnad av tillämpliga lagar och regulatoriska upplysningskrav.

TF Bank upprätthåller transparens vid beräkning av sitt koldioxidavtryck, samarbetar med externa konsulter och följer Greenhouse Gas (GHG) Protocol-rapporteringsstandarder, inklusive Corporate Accounting and Reporting Standard (2004) och Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard (2011).

Utsläpp klassificeras i tre scopes:

- Scope 1 – Direkta växthusgasutsläpp från källor som ägs eller kontrolleras av TF Bank.
- Scope 2 – Indirekta växthusgasutsläpp från produktion av köpt el, uppvärmning, kylning eller annan energi som förbrukas av TF Bank.
- Scope 3 – Alla andra indirekta utsläpp längs värdekedjan, både upstream och downstream.

TF Banks indirekta miljöpåverkan uppstår främst från Scope 3-utsläpp, särskilt de som är kopplade till leverantörers energianvändning. Banken använder en molnbaserad serverlösning, som anses vara mer säker och energieffektiv än drift av egna servrar. Det datacenter som används drivs helt av förnybar el och är miljöcertifierat enligt ISO 14001.

Nyckeltal - Klimatomställning	2025	2024
Klimatpåverkan (t CO ₂ e)	6 316,4	4 648,8
Klimatpåverkan per anställd (t CO ₂ e / FTE)	12,92	11,15
Klimatpåverkan per omsättning (t CO ₂ e / MSEK)	2,17	1,91
Klimatpåverkan per yta (t CO ₂ e / m ²)	1	0,82
Energiförbrukning per yta (kWh / m ²)	157,06	119,17

En fullständig Scope 1–3 bedömning genomfördes för 2025 och 2024. Som visas i tabellen ovan ökade de totala utsläppen från 4 648,8 t CO₂e 2024 till 6 316,4 t CO₂e 2025. Denna ökning drivs främst av expansionen av TF Banks verksamhet under 2025, inklusive kontorslokaler i fler länder, ökat antal medarbetare och därmed ökade utsläpp för pendling. Ökad kontorsyta och fler tjänsteresor bidrog också till den uppåtgående trenden, vilket speglar bankens internationella verksamhet och fortsatt organisatorisk tillväxt.

Även om TF Bank prioriterar videokonferenser på alla kontor för att minska reserelaterade utsläpp och underlätta samarbete, är tjänsteresor fortfarande nödvändiga i vissa fall för att stödja kundrelationer, operativ samordning och regelefterlevnad över flera länder.

TF Bank tillämpar standardiserade miljörutiner på sina kontor, inklusive strukturerade återvinningsprocedurer, ansvarsfull hantering av avfall och användning av miljöcertifierade och ekologiska kontorsmaterial där det är möjligt. Dessa åtgärder ingår i bankens åtagande att upprätthålla ansvarsfull daglig verksamhet och minska miljöpåverkan från den operativa verksamheten.

Samtidigt som miljöpåverkan från kontoren har begränsad omfattning, strävar TF Bank efter att bidra till minskade utsläpp i värdekedjan. Inom segmentet Ecommerce Solutions stödjer digitala optimeringsverktyg som Avarda Return Optimiser partners i att minska returer och därmed transportrelaterade utsläpp.

TF Bank anser också att det är avgörande att leverantörer upprätthåller höga etiska standarder och agerar ansvarsfullt. För att stödja detta har banken antagit en uppförandekod för leverantörer. Leverantörer måste antingen formellt godkänna koden eller visa att de har en motsvarande intern uppförandekod.

Vid denna tidpunkt har TF Bank ännu inte etablerat en formell, kvantifierad plan för CO₂ reduktion med definierade mål. Banken övervakar dock kontinuerligt utsläpp över Scope 1–3 och stärker aktivt sina metoder för koldioxidredovisning genom att förfinas datainsamling, förbättra beräkningsmetoder och utveckla interna rapporteringsstrukturer. Arbetet stödjer den miljömässiga tidshorisont och det strategiska fokus som tidigare beskrivits i rapporten. På kort sikt koncentreras insatser på att stärka ESG-relaterade policyer och initiera åtgärder för lågkoldioxidomställning samtidigt som datakvaliteten för utsläpp förbättras. På medellång till lång sikt kommer förbättrad mätning och uppföljning att utgöra grunden för djupare integration av ESG, operativa omställningsinitiativ och anpassning till förändrade regulatoriska förväntningar, inklusive långsiktiga ambitioner om nettonollutsläpp.

SOCIALT ANSVAR

Egen arbetskraft

Välbefinnande, mångfald och jämställdhet

TF Bank anser att socialt ansvar är grundläggande för att bygga förtroende, säkerställa långsiktigt värdeskapande och upprätthålla en hållbar bankverksamhet. Bankens sociala arbete fokuserar på medarbetare, kunder och samhälle och är integrerat i styrningsramverk, interna policyer och daglig verksamhet.

TF Bank strävar efter att ge alla medarbetare en säker, hälsosam och inspirerande arbetsmiljö – fysiskt, mentalt och socialt. Medarbetare behandlas med respekt och värdighet enligt TF Banks affärsprinciper och uppförandekod. Mångfald avseende bakgrund, erfarenheter och perspektiv framhålls som en viktig drivkraft för innovation, motståndskraft och långsiktig affärsframgång. Flexibla arbetsarrangemang och personalförmåner stödjer ytterligare balans mellan arbete och privatliv samt övergripande välbefinnande.

Som visas i tabellen nedan upprätthåller TF Bank en balanserad könsfördelning, där andel kvinnor uppgår till 49 % av medarbetarna 2025. Kvinnlig representation finns även på både styrelse- och ledningsnivå, vilket stödjer organisatorisk mångfald. Antalet medarbetare ökade med cirka 13 % under året, medan personalomsättningen minskade från 25 % till 16 %, vilket indikerar en mer stabil arbetskraft och tyder på att TF Bank fortsätter att erbjuda en attraktiv och trygg arbetsmiljö.

Attraktiv arbetsgivare

Nyckeltal	2025	2024
Antal medarbetare	471	417
- Varav kvinnor	231	223
- Andel kvinnor (%)	49	53
Andel kvinnliga medlemmar i operativ företagsledning och styrelse (%)	29	21
- I styrelse (%)	17	17
- I operativ företagsledning (%)	38	25
Antal nationaliteter i styrelsen	1	1
Medelålder på medarbetare	35	35
Sjukfrånvaro (%)	4	3
Personalomsättningshastighet (%)	16	25
Antal deltidsanställda studenter	18	16

Som en pan-europeisk organisation med verksamhet i flera länder samlar TF Bank medarbetare med olika kulturella, språkliga och professionella bakgrunder. Denna mångfald stärker samarbetet och vidgar perspektiven, samtidigt som den kräver en arbetskultur baserad på tolerans, ömsesidig respekt och förmåga att anpassa sig till olika arbetssätt.

Genomsnittligt antal anställda per land visas i tabellen nedan:

	2025			2024		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	61	88	149	58	74	132
Polen	70	69	139	66	59	125
Norge	19	20	39	22	16	38
Finland	17	14	31	18	12	30
Estland	24	6	30	23	6	29
Litauen	15	5	20	15	3	18
Lettland	11	8	19	11	6	17
Tyskland	6	9	15	7	7	14
Spanien	6	17	23	3	10	13
Storbritannien	2	3	5	0	1	1
Österrike	1	0	1	0	0	0
Totalt	232	239	471	223	194	417

TF Bank är engagerat i lika rättigheter, skyldigheter och möjligheter för alla medarbetare, med särskilt fokus på:

- Lika lön och villkor för lika arbete
- Icke-diskriminering vid rekrytering, anställning och karriärutveckling
- Jämn könsfördelning över roller och ledningsnivåer
- Förening av arbete och föräldraskap genom flexibla och hybridbaserade arbetsarrangemang

Beslut om rekrytering och karriärutveckling baseras på kompetens, erfarenhet och yrkesrollens krav. Inkluderande arbetsmetoder främjas inom hela organisationen, inklusive möjligheter till deltidsarbete på flera marknader samt stöd till studenter och individer som är på väg in på arbetsmarknaden.

Säker och hälsosam arbetsmiljö

TF Bank strävar efter att säkerställa en säker och stödjande arbetsmiljö, både fysiskt och psykosocialt. Arbetsplatser utformas med ergonomi, hälsa och säkerhet i åtanke och i enlighet med gällande lagkrav. TF Bank bedömer kontinuerligt arbetsmiljörisker och förbättringsmöjligheter för att säkerställa att medarbetarna känner sig trygga, stöttade och har förutsättningar att prestera på bästa sätt.

Kompetensutveckling och utbildning

Kompetensutveckling är en nyckelfaktor för medarbetarengagemang och verksamhetens resultat. Alla medarbetare erbjuds möjligheter till utbildning och professionell utveckling genom:

- Obligatorisk och rollspecifik utbildning (t.ex. åtgärder mot penningtvätt och terrorismfinansiering, informationssäkerhet, dataskydd)
- Ledarskaps- och chefsutvecklingsprogram
- Individuella utvecklingsplaner som fastställs vid årliga medarbetarsamtal och utvecklingssamtal

Dessa processer säkerställer att medarbetare förstår sin roll, bidrar meningsfullt till TF Banks värderingar och får stöd i sin professionella utveckling.

TF Bank har ett integrerat utbildningssystem som gör det möjligt för medarbetare att genomföra både obligatoriska och utvecklande utbildningar vid tidpunkter som passar deras schema. Banken strävar efter att erbjuda utbildning som är direkt relevant för medarbetarens roll, stödjer effektivt utförande av arbetsuppgifter och bidrar till organisationens mål, samtidigt som hållbara arbetsmetoder uppmuntras både inom och utanför arbetsplatsen.

Under året uppnådde TF Bank höga genomförandegrader för viktiga utbildningsområden, vilket visar ett starkt medarbetarengagemang och engagemang för kontinuerligt lärande:

Utbildningsområde	Genomförandegrad (%)
Hållbarhetsutbildning	96
Hantering av personuppgifter: Grundläggande	93
Anti-korruption och mutor	91
Artificial Intelligence (AI): Grundläggande	90
Hur man arbetar smartare med AI	83
Hantering av personuppgifter: Dataintrång	78
Säkerhetsmedvetenhet	72
Artificial Intelligence (AI) – EU:s AI-förordning	63
ICT- & säkerhetsincidenthantering	52

Dessa resultat speglar TF Banks fortlöpande målsättning om att utveckla digitala och etiska kompetenser, särskilt inom områden som är kritiska för ansvarsfull bankverksamhet såsom personuppgiftsskydd, cybersäkerhet, anti-korruption och integrering av hållbarhetsfrågor. Den höga deltagandenivån i AI-relaterade områden lyfter också fram TF Banks fokus på att förbereda medarbetare för säker och regelmässigt korrekt användning av nya teknologier, inklusive de regulatoriska krav som följer av EU:s AI-förordning.

Medarbetarengagemang

TF Bank genomför regelbundet medarbetarundersökningar för att mäta engagemang, tillfredsställelse och organisationsklimat. Resultaten från undersökningarna diskuteras på ledningsnivå och används för att identifiera förbättringsåtgärder inom ledarskap, kommunikation och samarbete. Det höga deltagarantalet visar att medarbetarna aktivt upprätthåller en stark relation till organisationen.

Medarbetarundersökning	2025	2024
Deltagarandel, %	85	83

Kollektivavtal och medarbetarrepresentation

Rätten till kollektivavtal respekteras i enlighet med tillämplig nationell lagstiftning. I de nordiska länderna och Spanien omfattas medarbetarvillkor av kollektivavtal där detta krävs enligt lag. På andra marknader är kollektivavtalslösningar antingen inte lagstadgade eller mindre vanliga. I dessa fall regleras anställningsvillkoren av nationell arbetsrätt, individuella anställningsavtal och interna policyer. TF Bank respekterar medarbetares föreningsfrihet och deras rätt till representation i enlighet med lokala lagkrav.

Mänskliga rättigheter

TF Bank respekterar internationellt erkända mänskliga rättigheter på alla marknader där banken verkar. TF Bank stödjer FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och relaterade konventioner och har skrivit under FN:s Global Compact sedan 2023.

Mänskliga rättigheter integreras i anställningspraxis, arbetsvillkor, leverantörs- och partnerrelationer samt kundinteraktioner. Potentiella risker bedöms genom interna processer och i samarbete med leverantörer genom uppförandekod för leverantörer. Respekt för människovärde, rättvisa arbetsvillkor och etiskt uppförande är grundläggande för all verksamhet inom TF Bank.

Under rapporteringsperioden registrerades inga incidenter relaterade till mänskliga rättigheter. Fem medarbetar-klagomål inkom via det interna rapporteringssystemet till ansvarig HR-avdelning och hanterades enligt fastställda rutiner.

Sociala partnerskap

TF Bank bidrar till samhället genom utvalda sociala partnerskap och samhällsinitiativ som är i linje med bankens värderingar. Banken samarbetar exempelvis med PlayOnside, som stödjer barn och ungdomar på flykt genom utbildning och sportinitiativ. PlayOnside verkar i Mae Sot, Thailand, där organisationen stärker flykting- och migrantbarn från Myanmar via fotbollsbaseade utbildningsprogram och når cirka 700 barn från 22 skolor.

Det nuvarande partnerskapet med PlayOnside löper ut i slutet av 2025. Efter avslutat samarbete kommer TF Bank att utvärdera framtida sociala engagemang för att säkerställa att kommande partnerskap fortsätter att stämma överens med bankens värderingar, strategiska prioriteringar och åtagande avseende positiv social påverkan.

Medarbetarengagemang

Under 2025 genomförde TF Bank flera initiativ som kombinerade hållbarhet, medarbetarengagemang och samhällsstöd, som:

- Global stegtävling som främjar hälsa och välbefinnande
- Återanvändning av IT-utrustning genom donationer till organisationer som stödjer barn och familjer
- Julgåvor där medarbetare valde olika ideella organisationer som arbetar med djurskydd, hälso- och sjukvård samt emotionellt stöd för barn

Kunder och slutanvändare

TF Bank lägger stor vikt vid kundskydd, datasäkerhet och transparent kommunikation. Som bank är förtroende, informationssäkerhet och ansvarsfullt uppförande centrala för verksamheten. Centrala fokusområden inkluderar:

- Skydd av kunddata och integritet enligt GDPR och nationella regler
- Informationssäkerhet och cyberresiliens, inklusive efterlevnad av DORA
- Tydlig, korrekt och tillgänglig kundinformation
- Ansvarsfull kreditgivning och rättvis behandling av kunder

TF Bank tillämpar principer för ansvarsfull kreditgivning för att säkerställa att kreditprodukterna är lämpliga för kundens behov och proportionerliga i förhållande till återbetalningsförmåga. Kredit beviljas endast om en välgrundad bedömning visar att kunden kan uppfylla sina ekonomiska åtaganden under avtalets löptid. För att förebygga överskuldsättning genomför TF Bank kreditprovningar före varje kreditavtal, baserade på tillräcklig, pålitlig och verifierbar information. Utlåningsprocesserna syftar till att stödja kunders långsiktiga finansiella stabilitet och undvika ohållbara skuldbördor. Kreditprovningarna anpassas till kreditens typ, belopp och risk och kombinerar automatiserade beslutsprocesser med manuella kontroller där det är lämpligt. Detta möjliggör effektiv hantering samtidigt som noggrannhet, rättvisa och regulatorisk efterlevnad säkerställs. Kunder får tydlig, transparent och begriplig information för att kunna fatta välgrundade beslut.

TF Bank följer kontinuerligt kreditprestanda för att tidigt identifiera finansiella svårigheter. Vid risk för återbetalnings svårigheter kontaktas kunder proaktivt och erbjuds vägledning, stöd och, där lämpligt, flexibla återbetalningslösningar eller omstrukturering. Särskilt utbildad kundsupport engagerar sig tidigt för att minska finansiell belastning och stödja hållbara återbetalningsplaner.

Transparens är en kärnprincip genom hela kundresan. Kunder får tydlig och lättförståelig information om kreditvillkor, kostnader, avgifter, risker och konsekvenser vid utebliven betalning. Marknadsföring, onboarding och avtalskommunikation är utformade för att vara rättvisa, tydliga och icke vilseledande, vilket möjliggör välgrundade beslut. Riskvarningar, effektiv ränta och exempel på återbetalning lämnas i enlighet med regulatoriska krav och tillgänglig kundservice finns under hela utlåningsprocessen.

TF Bank uppmärksammar särskilt utsatta kunder och erbjuder stöd i enlighet med interna policyer. Tillgänglighetskrav för centrala konsumentprodukter och tjänster följs för att säkerställa inkludering av kunder med funktionsnedsättning.

Marknadsföring av konsumentkrediter och relaterade produkter sker ansvarsfullt och i enlighet med gällande lagstiftning och etiska standarder. Marknadsföringsmaterial är utformat för att stödja informerade val och undvika vilseledande påståenden eller utnyttjande av kunders ekonomiska situation.

TF Bank arbetar kontinuerligt med förbättrad servicekvalitet, kundupplevelse och produktutformning med målet att bygga långsiktigt förtroende och främja ansvarsfull finansiell inkludering.

ANSVARSFULL KREDITGIVNING PÅ TF BANK

Ansvarsfull kreditgivning på TF Bank börjar med att styrelsen har det yttersta ansvaret för hantering av kreditrisker. Kreditrisk är bankens mest betydande risk och övervakas noggrant för alla utlåningsaktiviteter. Styrelsen fastställer kreditpolicy, som sätter ramen för all utlåning och får regelbundet uppdateringar om portföljens utveckling. En särskild kreditkommitté följer riskutvecklingen, genomför nödvändiga justeringar, föreslår policyuppdateringar och säkerställer att exponeringar förblir inom definierade gränser, inklusive koncentrationsrisker mellan motparter, branscher och regioner. Denna strukturerade tillsyn säkerställer en väl diversifierad låneportfölj med balanserad riskprofil, samtidigt som den stödjer hållbar tillväxt.

Inom denna ram spelar Jana Reimal, underwriter på TF Bank, en nyckelroll i att omsätta policy till praktiska och ansvarsfulla utlåningsbeslut.

– Min roll är att utvärdera kundens finansiella beteende och allmänna levnadsstandard baserat på den information som tillhandahålls. När bedömningen bekräftar kundens förmåga att låna ansvarsfullt godkänns ansökan med målet att etablera en stabil och hanterbar återbetalningsplan. Målet är inte bara att bevilja lån, utan att säkerställa att de är hållbara för både kunden och banken.

Varje ansökan bedöms mot bankens riskaptit, med en konsekvent metodik och verifierad data. Detaljerade kreditbedömningar tar hänsyn till kundens finansiella situation, återbetalningsförmåga, kreditbedömningsmodeller, extern information och tidigare historik med banken. Interna limiter övervakas noggrant för att undvika överexponering och upprätthålla portföljdiversifiering.

– Vi dokumenterar och granskar information för varje kund utan undantag. Vi förlitar oss på registrerade uppgifter, kontoutdrag och officiella källor, inte antaganden eller muntliga försäkringar. Detta minskar osäkerheten och förbättrar noggrannheten i våra bedömningar.

Övervakning av kundens återbetalningsförmåga är central för ansvarsfull utlåning. Bankens verktyg och system stödjer konsekvent och tillförlitlig kreditprövning. Underwriters uppmärksammar särskilt kundens existerande åtaganden och finansiella mönster, för att identifiera potentiella återbetalningsproblem i tid. Verktyg som säkra identifieringsprogram, kreditbedömningsmodeller och interna databaser stödjer dessa bedömningar och gör processen konsekvent och grundlig.

Banken har även skyddsåtgärder för att förhindra överutlåning. Endast en ansökan per kund kan lämnas in åt gången och vid tecken på att kundens ekonomiska stabilitet kan försämrats kommer underwriters att avvisa ansökan eller erbjuda refinansiering.

– I gränsfall begär vi ytterligare dokumentation eller föreslår, om nödvändigt, ett mindre lån så att kunden behåller en finansiell buffert.

Samarbete mellan avdelningar stärker processen ytterligare. Teamen för kreditrisk, compliance och analys bidrar med bredare insikter som hjälper underwriters att identifiera tidiga varningstecken och fatta välinformerade beslut.

Grundprinciperna för ansvarsfull kreditprövning förblir oförändrade: noggrann utvärdering, kontinuerlig övervakning och förlitande på verifierad data.

– Det är viktigt att inte bara bedöma antalet åtaganden som kunden har, utan även kvaliteten på deras kreditgivare. Vid tveksamheter är det alltid bättre att begära ytterligare dokumentation.

Genom denna disciplinerade metod säkerställer TF Bank att kreditbedömningen är robust, rättvis och fullt i linje med bankens åtagande om ansvarsfull kreditgivning, vilket skyddar både banken och dess kunder på lång sikt.

*Jana Reimal
Underwriter, Estland*

STYRNING

Affärsetik och styrning

TF Bank är engagerad i höga standarder för affärsetik, integritet och ansvarsfullt uppträdande i hela verksamheten. Bankens styrningspraxis är utformad för att stödja regelefterlevnad, effektiv riskhantering och långsiktigt värdeskapande, samtidigt som förtroendet bland kunder, anställda, leverantörer och andra intressenter upprätthålls.

Bankens företagskultur grundas på en uppförandekod som gäller för alla anställda, chefer och styrelseledamöter. Koden anger tydliga förväntningar på etiskt beteende, regelefterlevnad, förebyggande av intressekonflikter, likabehandling och respekt för mänskliga rättigheter.

Baserat på TF Banks DMA har följande områden identifierats som väsentliga styrningsfrågor: affärsetik, anti-korruption, förebyggande av penningtvätt och finansiering av terrorism samt informationssäkerhet. TF Bank tillämpar nolltolerans mot korruption och mutor. Åtgärder mot korruption, mutor och finansiell brottslighet är integrerade i bankens styrnings- och riskhanteringssystem och omfattar:

- Riskbaserade kontroller för att motverka penningtvätt och terroristfinansiering
- Strikta känn din kund-rutiner vid onboarding och under hela kundrelationen
- Kontinuerlig övervakning av transaktioner och rapportering av misstänkta aktiviteter till relevanta myndigheter
- Obligatorisk och regelbunden uppdaterad utbildning för anställda i relevanta roller

Syftet med dessa åtgärder är att förebygga, upptäcka och hantera risker för finansiell brottslighet. Åtgärderna förbättras kontinuerligt för att anpassas till nya regelverk och ökade risker.

TF Bank har en oberoende visseblåsarfunktion tillgänglig för både anställda och externa intressenter. Miss-tänkta överträdelser av uppförandekoden, brott mot interna eller externa regler eller oro relaterad till korruption, penningtvätt eller finansiering av terrorism kan rapporteras anonymt. Rapporter hanteras konfidentiellt och i enlighet med gällande lagstiftning om visseblåsarskydd.

TF Bank förväntar sig att leverantörer och affärspartners följer höga etiska, juridiska och hållbarhetsrelaterade standarder. Dessa förväntningar anges i uppförandekoden för leverantörer, som täcker områden såsom anti-korruption, åtgärder mot penningtvätt, dataskydd, mänskliga rättigheter och miljöansvar. Leverantörer förväntas följa TF Banks uppförandekod eller kunna visa att de tillämpar motsvarande standarder.

Informationssäkerhet och dataskydd är centrala för TF Banks digitala affärsmodell. Styrelsen har godkänt policyer för IT, informationssäkerhet och integritet, i linje med GDPR, DORA och annan tillämplig lagstiftning. Kontroller inkluderar åtkomsthantering, kryptering, incidenthantering, kontinuitets- och katastrofplanering samt obligatorisk personalutbildning. Efterlevnaden övervakas genom interna kontroller och oberoende internrevision.

Styrning och tillsyn utövas genom bankens modell med tre försvarslinjer, interna kontroller och oberoende internrevision. Under rapportperioden registrerades inga incidenter av korruption, mutor eller allvarliga överträdelser av affärsetiskt beteende som hade betydande påverkan på TF Bank eller dess intressenter.

Tabellen nedan visar att indikatorerna för operativ styrning förblivit stabila under rapportperioden, med en ökning av kundklagomål och rapporterade GDPR-överträdelser jämfört med 2024, inga visseblåsarrapporter och mer betald skatt, vilket speglar TF Banks växande verksamhet. Dessa förändringar bör förstås i ljuset av ökande affärsvolym, en växande kundbas och TF Banks bredare internationella närvaro.

Nyckeltal	2025	2024
Antal kundklagomål	517	452
Antal anmälda överträdelser av GDPR	10	7
Antal anmälningar till visseblåsarfunktion	0	0
Inbetald skatt (TSEK)	268 960	219 828

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

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

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 128-146 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

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

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 20 mars 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PWC)

Frida Main
Auktoriserad revisor

STYRELSE



John Brehmer
Styrelseordförande sedan 2020.
Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1965

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

Nuvarande styrelseuppdrag: Styrelseordförande: Mederion AB, Zebware AB, Tiberon AB. Styrelseledamot: Consortio Invest AB, Consortio Business Center AB och Consortio CS Holding AB.

Innehav i bolaget: 10 100 000 aktier ¹

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



Michael Lindengren
Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1956

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Nuvarande styrelseuppdrag: Styrelseordförande: Acrap Aktiebolag och Simplicity Stiftelsestjänst AB. Styrelseledamot: Simplicity AB, Sparbanksstiftelsen Sjuhärads och Sparbanken Sjuhärads AB (publ).

Innehav i bolaget: 15 000 aktier ¹

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



Arti Zeighami
Styrelseledamot sedan 2023.

Född: 1970

Utbildning: Studerat Civilingenjörsutbildningen i elektroteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och Ekonomiutbildningen vid Stockholms universitet.

Nuvarande styrelseuppdrag: Inga nuvarande styrelseuppdrag.

Innehav i bolaget: 5 376 aktier ¹

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



Niklas Johansson
Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1961

Utbildning: Fil.kand., Linköpings universitet, MBA Uppsala universitet samt CEFA Handelshögskolan i Stockholm.

Nuvarande styrelseuppdrag: Styrelseordförande: Nordisk Renting AB. Styrelseledamot: Livförsäkringsbolaget Skandia, Trustly AB, Cienaga AB, Euroclear Sweden AB och Verdane Fund Management AB

Innehav i bolaget: 1 317 aktier ¹

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



Sara Mindus
Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1972

Utbildning: Juris kandidat och civilekonom vid Stockholms Universitet.

Nuvarande styrelseuppdrag: Styrelseledamot: Besqab AB (publ), K-Fast Holding AB (publ), Dreams AB, Colibri Ventures AB, Faboss Invest AB och Duco Förvaltning AB. Styrelseledamot och VD: Sara Mindus AB.

Innehav i bolaget: 75 000 aktier ¹

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



Fredrik Oweson
Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1968

Utbildning: Masterexamen i Business and Administration vid Handelshögskolan i Stockholm.

Nuvarande styrelseuppdrag: Styrelseordförande: Scope Capital SA och Woffel SA. Styrelseledamot: Klättermusen Aktiebolag

Innehav i bolaget: 0 aktier ¹

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

¹ Avser direkt och indirekt innehav per 2025-12-31.

LEDNINGSGRUPP



Joakim Jansson
VD

Född: 1976

Utbildning: Fil. Dr i Nationalekonomi från Uppsala universitet.

På TF Bank sedan 2023 som VD. Har tidigare haft ledande positioner inom Swedbank och Handelsbanken.

Nuvarande styrelseuppdrag: Styrelseledamot: Yieldloop AB

Innehav i bolaget: 32 800 aktier¹



Mikael Meomuttel
CFO och vice VD

Född: 1976

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

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

Nuvarande styrelseuppdrag: Styrelseordförande: TF Bank Nordic AB och Yieldloop AB
Styrelseledamot: Torhamns-skär Holding AB

Innehav i bolaget: 72 000 aktier^{1,2}

REVISOR



Revisor

Frida Main

Auktoriserad revisor

Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB

KONTAKTUPPGIFTER

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

¹ Avser direkt och indirekt innehav per 2025-12-31.

² TF Banks huvudägare TFB Holding AB, Erik Selin Fastigheter AB, Tiberon AB och Merizole Holding Ltd har på marknadsmässiga villkor kommit överens med CFO Mikael Meomuttel om ett incitamentsprogram bestående av köpoptioner avseende aktier i TF Bank. Incitamentsprogrammet har en löptid på cirka fem år. Köpoptionerna har förvärvats på marknadsmässiga villkor och ingen kompensationskostnad har redovisats av bolaget och kommer inte heller att redovisas under den kvarvarande delen av femårsperioden.

