



DELÅRSRAPPORT
januari-juni 2017

PERIODEN I KORTHET

FÖRSTA HALVÅRET, JANUARI-JUNI 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI-JUNI 2016

- Rörelseintäkterna ökade med 18,5 % till 247,3 MSEK
- Låneportföljen den 30 juni 2017 uppgick till 2 836 MSEK, en ökning om 13,9 % sedan årsskiftet
- Rörelseresultatet ökade med 67,8 % till 91,3 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 26,3 % och uppgick till 91,3 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 65,5 % och uppgick till 70,1 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 24,5 % och uppgick till 70,1 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 38,0 % (38,5)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,6 % och total kapitalrelation uppgick till 17,0 %
- Resultat per aktie uppgick till 3,35 SEK (2,14)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 3,35 SEK (2,79) ¹

VÄSENTLIGA HÄNDELSER, JANUARI-JUNI 2017

- Dotterbolaget Avarda har under juni slutit avtal med en stor nordisk aktör, Hobby Hall.
- TF Bank har under januari etablerat inlåningsverksamhet i Norge.
- I juni har TF Bank tecknat avtal om att sälja inkassofordringar i Estland.
- Beslut har fattats om att fullfölja ansökan och ombilda BB Finans till bank.

ANDRA KVARTALET, APRIL-JUNI 2017 JÄMFÖRT MED APRIL-JUNI 2016

- Rörelseintäkterna ökade med 18,5 % till 128,0 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 81,1 % till 47,9 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 25,3 % och uppgick till 47,9 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 87,9 % och uppgick till 36,8 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 27,9 % och uppgick till 36,8 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 37,2 % (38,8)
- Resultat per aktie uppgick till 1,76 SEK (1,01)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 1,76 SEK (1,44) ¹

Den geografiska diversifieringen inom både in- och utlåning innebär att bolaget nu står starkare än någonsin.

SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-JUN 2017 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2016

247 MSEK **+19 %**

LÅNEPORTFÖLJ

30 JUNI 2017 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2016

2,8 MILJARDER SEK **+14 %**

TOTAL KAPITALRELATION

30 JUNI 2017 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2016

17,0 % **-1,2** PROCENT-
ENHETER

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE ¹

JAN-JUN 2017 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2016

3,35 SEK **+20 %**

¹ Justeringar har gjorts i jämförelsetalen från 2016 för kostnader av jämförelsestörande karaktär hänförligt till börsnotering.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 35.

VD HAR ORDET

Vi har nu lämnat det första halvåret 2017 bakom oss och med det även det första året som börsnoterat bolag. Perioden januari till juni innebar en ökning av det justerade rörelseresultatet med 26 % jämfört med samma period föregående år. Vi har fortsatt vår expansion med ett utökat produktutbud och den geografiska diversifieringen inom både in- och utlåning innebär att bolaget nu står starkare än någonsin.

Expansion i båda segmenten

Utlåningen i vårt största segment, Direct to Consumer, växte med cirka 11 % under det första halvåret. Samtliga länder visade tillväxt med Norge, Finland och Polen i spetsen. Sales Finance har också haft en stark utveckling under perioden. Kreditkortserbudandet i Norge har tagits emot väl av kunderna och produkten har kunnat uppvisa en lönsam och tillfredställande tillväxt under det andra kvartalet. Den polska Sales Finance-verksamheten uppvisade också framgångar med sina existerande samarbetspartners.

Avarda tecknar nytt avtal

Inom Sales Finance segmentet har vårt dotterbolag Avarda signerat ett avtal med nätbutiken Hobby Hall i Finland. Hobby Hall förvärvades av SGN Gruppen den 1 januari 2017 och varumärket är mycket välkänt i landet. Den nya ägaren satsar starkt på att bygga en modern e-handelsplattform och att erbjuda en modern köppupplevelse för sina kunder. Under 2016 uppgick Hobby Halls försäljning till cirka 75 MEUR.

BB Finans blir bank

I december 2016 fick vårt norska dotterbolag BB Finans besked om att bolaget uppfyllde kraven för att bli bank i Norge. Efter noggrant övervägande har vi beslutat att fullfölja ansökan och ombilda BB Finans till bank, eftersom det bl.a. innebär att BB Finans kommer att kunna finansiera sig själv med inlåning från allmänheten med en norsk statlig insättningsgaranti på 2 MNOK per kund. Ansökan förväntas bli godkänd av Finanstilsynet tidigt under det tredje kvartalet 2017.

Förändringar i organisationen

Vår filialchef i Finland, Johannes Rintaniemi, har valt att gå vidare och avslutar sin anställning under senhösten. En internrekrytering har gett oss en stark ersättare i Juho Maanpää, som har varit hos TF Bank under många år och har lång erfarenhet av både TF Banks verksamhet i Finland och den finska marknaden i stort.



Ett år på börsen innebär också att ägarkretsen utvidgats och vi har valt att inleda ett samarbete med Laika Consulting som är specialiserad på strategisk IR-kommunikation. Syftet är att förbättra kommunikationen med nuvarande och potentiella aktieägare.

Vi har under kvartalet också förstärkt styrelsens kompetens inom de länder vi verkar genom att välja in Mari Thjømøe, som har lång erfarenhet inom finans och bred kunskap om den norska marknaden, och Charlotta Björnberg-Paul, som har bred erfarenhet från den finska marknaden, som nya ledamöter.

Utökad geografisk närvaro

TF Bank har under perioden uppnått tillväxt och framgångsrik geografisk diversifiering i låneportföljen och vår målsättning är fortsatt expansion på både befintliga och nya marknader. Som ett nästa steg har bolaget anmält gränsöverskridande verksamhet till Tyskland och Österrike. Beslutet registrerades hos Finansinspektionen i början av juli. Planen är att – i likhet med hur TF Bank har gjort tidigare i Finland, Polen och Baltikum – organiskt bygga upp en in- och utlåningsverksamhet i dessa länder med start i Tyskland.

Jag ser fram emot ett spännande och händelserikt kommande halvår och vill samtidigt passa på att hälsa alla nya aktieägare varmt välkomna till TF Bank.

*Declan Mac Guinness
VD & koncernchef*

OM VERKSAMHETEN

TF Bank bildades i Sverige 1987 med syfte att erbjuda finansieringslösningar till kunder som beställde varor från postorderkataloger. Med tiden har koncernen vuxit både vad det gäller produkterbjudande, intäkter och geografisk närvaro. Idag erbjuder TF Bank konsumentbanktjänster genom en hög grad av automatisering i sin egenutvecklade IT-plattform som är skapad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala banklösningar. TF Bank bedriver bankverksamhet, med in- och utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland och Norge, utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Polen, samt gränsöverskridande utlåningsverksamhet i Danmark, Estland och Lettland.

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

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	128 047	108 064	247 314	208 668	440 799
Rörelseresultat	47 896	26 441	91 278	54 411	139 824
Nettoresultat	36 815	19 598	70 084	42 341	109 268
Resultat per aktie, SEK	1,76	1,01	3,35	2,14	5,47
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	2 835 975	2 185 340	2 835 975	2 185 340	2 489 283
Inlåning från allmänheten	3 064 802	2 231 952	3 064 802	2 231 952	2 284 645
Nyutlåning	693 420	599 781	1 483 343	1 174 260	2 391 729
Nyckeltal					
Rörelseintäktsmarginal, %	18,8	21,3	18,8	21,3	20,2
Kreditförluster, netto, %	4,6	5,7	4,6	5,7	5,1
K/I-tal, %	37,2	38,8	38,0	38,5	38,6
Avkastning på eget kapital, %	31,1	22,9	31,1	22,9	29,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,6	14,3	13,6	14,3	14,5
Total kapitalrelation, %	17,0	18,5	17,0	18,5	18,2
Medelantal anställda	106	98	106	95	98

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL

TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Rörelseresultat	47 896	26 441	91 278	54 411	139 824
Jämförelsestörande poster ¹	-	11 785	-	17 887	19 275
Justerat rörelseresultat	47 896	38 226	91 278	72 298	159 099
Justerad skatt på periodens resultat	-11 081	-9 436	-21 194	-16 005	-34 797
Justerat nettoresultat	36 815	28 790	70 084	56 293	124 302
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	37 853	31 004	72 070	60 019	132 538
Justerat resultat per aktie, SEK	1,76	1,44	3,35	2,79	6,16
Justerad avkastning på eget kapital, %	31,3	30,7	31,3	30,7	32,8

¹ Jämförelsestörande poster under 2016 avser transaktionskostnader hänförliga till börsnoteringen på Nasdaq Stockholm. Samtliga kostnader relaterade till börsnoteringen presenteras som jämförelsestörande poster.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 35.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

FÖRSTA HALVÅRET 2017

Rörelseresultatet ökade med 67,8 % till 91,3 MSEK (54,4). Kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering belastade jämförelseperiodens resultat med 17,9 MSEK. Det justerade rörelseresultatet ökade med 26,3 %. Justerat resultat per aktie ökade till 3,35 SEK (2,79) och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 31,3 % (30,7).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 18,5 % till 247,3 MSEK (208,7) jämfört med första halvåret 2016. Räntenettet står för drygt 90 % av koncernens rörelseintäkter. Rörelseintäktsmarginalen minskade till 18,8 % (21,3), vilket främst beror på att produktmixen i nyutlåningen har förändrats när konsumentlånen i Norge utgör en allt större del av koncernen.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna steg med 22,2 % till 257,8 MSEK (211,0) under halvåret. Ökningen genereras av den starka organiska tillväxten för utlåningsbalanserna på koncernens samtliga marknader. Tillväxten har framförallt varit stark i Norge, både för konsumentlån och kreditkort. Ränteintäkterna har även ökat betydligt i Finland, Polen och Estland jämfört med motsvarande period 2016.

Räntekostnader

Koncernens räntekostnader ökade med 29,2 % till 31,2 MSEK (24,1). Den främsta anledningen är att de nya inlåningsprodukterna i Sverige och Norge har genererat en betydande ökning av inlåningsbalansen under 2017. Räntekostnaden påverkas även av att utlåningstillväxten främst är relaterad till utländska marknader där räntenivåerna är något högre.

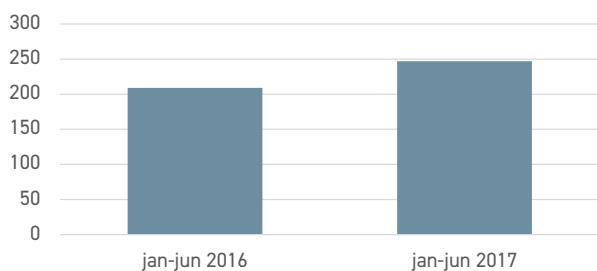
Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 21,4 MSEK (21,3). I provisionsnettot ingår främst påminnelseavgifter och försäkringsrelaterade intäkter och kostnader. Provisionsnettot har under det första halvåret 2017 påverkats negativt av en justering av produktmixen i Polen där nyförsäljning av försäkringsprodukter inte längre sker på grund av legala krav.

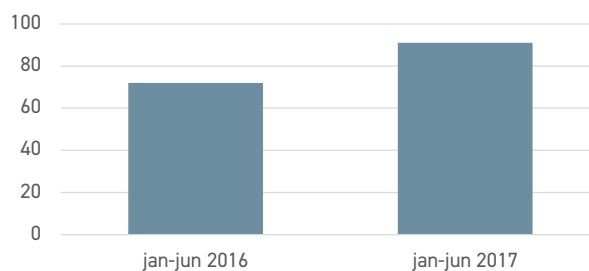
Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 16,7 % till 93,9 MSEK (80,4). Ökningen är främst hänförlig till fler anställda i koncernen, IT-kostnader samt kostnader relaterade till den ökade nyutlåningen. Noteringen på Nasdaq Stockholm i juni 2016 har också påverkat bankens kostnader i jämförelsen mot första halvåret 2016. K/I-talet sjönk till 38,0 % (38,5).

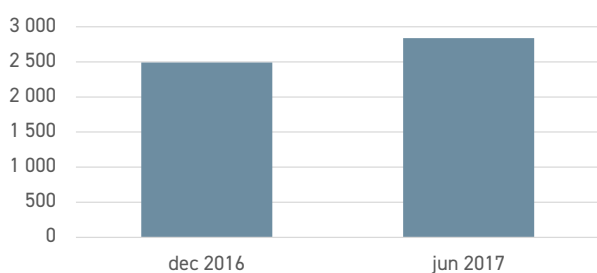
RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



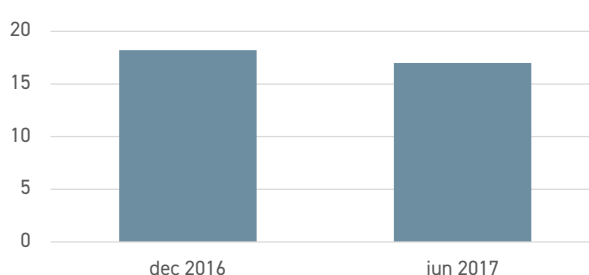
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (MSEK) ¹



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



¹ Justeringar har gjorts i jämförelsetalen från 2016 för kostnader av jämförelsestörande karaktär hänförligt till börsnotering.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 35.

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 11,1 % till 62,1 MSEK (55,9). Kreditförlustnivån minskade till 4,6 % (5,7), vilket mestadels beror på den förändrade produktmixen i nyutlåningen. Koncernen erhåller även ett något högre pris vid löpande försäljning av fordringar som går till inkasso på den svenska och finska marknaden, vilket har påverkat kreditförlustnivån positivt under halvåret.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 21,2 MSEK (12,1). Den genomsnittliga skattesatsen ökade till 23,2 % (22,2). Skattesatsen påverkas under 2017 av att räntekostnader på bankens förlagslån inte längre är skattemässigt avdragsgilla.

Utlåning

Utlåning till allmänheten ökade med 13,9 % till 2 836 MSEK (2 489). Valutaeffekter har endast haft marginella effekter på den totala låneportföljen under det första halvåret 2017. Den norska kundbalansen fortsätter att utvecklas starkt, men även låneportföljerna i Finland och Polen har ökat betydligt under 2017. Koncernens nyutlåning uppgick till 1 483 MSEK (1 174).

I juni har en befintlig portfölj med osäkra fordringar i Estland avyttrats och samtidigt tecknades ett avtal om löpande försäljning av konsumentlån som går till inkasso på den estniska marknaden. Portföljens nominella belopp var ca 50 MSEK och försäljningspriset uppgick till bokfört värde.

Inlåning

Inlåning från allmänheten har ökat med 34,1 % till 3 065 MSEK (2 285). Ökningen är främst hänförlig till den nystartade inlåningsverksamheten i Norge samt produktanseringen av ett fasträntekonto på den svenska marknaden. Den nya inlåningsprodukten i Norge har medfört både en ökad geografisk riskspridning och en lägre finansieringskostnad för koncernen.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 6,5 MSEK (3,4) under det första halvåret 2017. Investeringar har skett i det egenutvecklade kundreskontrasystemet samt produktutveckling inom Sales Finance.

Likvida medel

Koncernens likviditetsreserv uppgick till 828,7 MSEK (380,9) per den sista juni 2017. De nya inlåningsprodukterna har ökat bankens likvida medel betydligt under årets inledande sex månader. Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om 330 MSEK uppgår koncernens totala tillgängliga likviditet till 38 % (31) av inlåning från allmänheten.

Kapitaltäckning

TF Banks kapitalrelationer fortsätter att ligga på nivåer med god marginal mot de lagstadgade kraven. Relationerna var i paritet med föregående kvartal och kärnpriärkapitalrelationen uppgick till 13,6 % (14,5) medan den totala kapitalrelationen uppgick till 17,0 % (18,2). Den fortsatt växande utlåningen och högre likvida tillgångar kompenserades till viss del av lägre problemkrediter samt inräknandet av delårsresultatet efter förutsebar aktieutdelning enligt den tagna utdelningspolicy. Koncernen är väl positionerad att möta såväl ökade regulatoriska kapitalkrav som högre kapitalkrav genom koncernens förväntade framtida tillväxt.

APRIL-JUNI 2017

Rörelseresultatet ökade med 81,1 % till 47,9 MSEK (26,4). Kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering belastade jämförelseperiodens resultat med 11,8 MSEK. Det justerade rörelseresultatet ökade med 25,3 % och påverkades positivt av koncernens utlåningstillväxt. Justerat resultat per aktie ökade till 1,76 SEK (1,44).

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter ökade med 18,5 % till 128,0 MSEK (108,1) jämfört med andra kvartalet 2016. Räntenettot steg till 117,6 MSEK (97,0) och ökningen genereras av båda segmenten. Inom Sales Finance är det framförallt kortverksamheten i Norge som har bidragit med ökade intäkter. Provisionsnettot var i stort sett oförändrat och uppgick till 10,8 MSEK (10,7) under kvartalet.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 13,8 % till 47,7 MSEK (41,9) medan K/I-talet förbättrades till 37,2 % (38,8) som en följd av att rörelseintäkterna har ökat snabbare än rörelsekostnaderna. Medelantalet anställda uppgick till 106 (98) personer under kvartalet.

Kreditförluster

Kreditförlusterna steg med 16,2 % till 32,5 MSEK (28,0) under kvartalet. Låneportföljen ökade kraftigt under det första kvartalet och tillväxten har påverkat kreditförlusterna. Kreditförlustnivån har sjunkit till 4,6 % vid utgången av det andra kvartalet.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 11,1 MSEK (6,8). Den genomsnittliga skattesatsen minskade till 23,1 % (25,9). Skillnaden beror främst på att jämförelsetalet påverkades väsentligt av skatteeffekter avseende värdeförändringar på realiserade valutaderivat.

DIRECT TO CONSUMER

JANUARI-JUNI 2017

Generellt

I segmentet Direct to Consumer erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet (blancolån) till kreditvärdiga privatpersoner. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick per den 30 juni 2017 till ca 30 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 22 månader. Det vanligaste användningsområdet för blancelånen är att tillgodose kortsiktiga finansieringsbehov, som semester, vitvaror, reparation av bil med mera.

Verksamheten bedrivs i sex länder och de etablerade kärnmarknaderna är Sverige, Finland och Norge. De senaste åren har marknaden för konsumentkrediter ökat stadigt i de nordiska länderna och tillväxten har varit högre än BNP-tillväxten. Verksamheten i Estland har byggts upp sedan 2006 och under 2016 expanderade segmentet ytterligare i Baltikum genom att börja erbjuda blancelån i Lettland. På den polska marknaden har TF Bank funnits sedan 2012 och här används primärt kreditförmedlare för att hitta nya kunder.

Segmentet Direct to Consumer är hörnstenen i TF Banks verksamhet och den totala låneportföljen uppgick till 81,0 % av koncernens låneportfölj den 30 juni 2017. Rörelseintäkterna uppgick till 83,1 % av de totala rörelseintäkterna under det första halvåret 2017.

Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 10,6 % till 2 296 MSEK (2 076) under det första halvåret 2017. Valutaeffekter har endast haft marginella effekter på segmentets låneportfölj. Nyutlåning för segmentet uppgick till 883 MSEK (685) under delårsperioden.

Utvecklingen har varit stark i Norge, tillväxten under delårsperioden uppgick till 19,0 % och kundbalansen var 595 MSEK (500) i juni. Vår största marknad Finland ökade portföljen med 7,7 % till 784 MSEK (728). Polen fortsätter sin stabila resa med fokus på förbättrad kreditkvalité och portföljen ökade med 25,7 % till 174 MSEK (139). Tillväxtkurvan i Sverige som startade under det fjärde kvartalet 2016 har avtagit och tillväxten stannade på 1,4 % för delårsperioden.

Resultatet

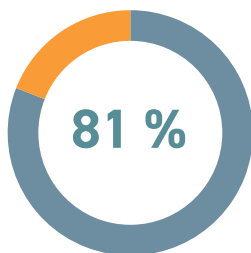
Rörelseresultatet för segmentet ökade med 20,1 % till 90,4 MSEK (75,3). Det förbättrade resultatet förklaras främst av ökade intäkter på grund av den starka tillväxten i låneportföljen.

Segmentets rörelseintäkter steg med 16,4 % till 205,4 MSEK (176,5). Den organiska tillväxten har varit stark på samtliga marknader, men framförallt i Norge. Rörelsekostnaderna ökade med 12,2 % till 64,2 MSEK (57,2). Uppgången beror primärt på expansionen i Norge och Polen, men påverkas även av ökade personalkostnader på centrala funktioner vilka har allokerats ut till segmentet.

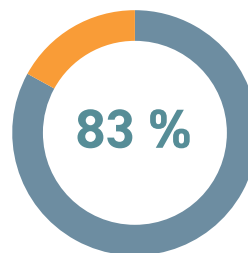
Kreditförlustnivån har minskat till 4,5 % (5,5) trots att kreditförlusterna steg med 15,6 % till 50,8 MSEK (44,0). Ökningen i absoluta tal är relaterad till portföljtillväxten.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



SALES FINANCE

JANUARI-JUNI 2017

Generellt

I segmentet Sales Finance erbjuder TF Bank finansieringslösningar till handlare inom e-handel och detaljhandel för hantering av fakturabetalningar och avbetalningsköp. Från den 1 januari 2017 ingår även kreditkort i segmentet. Per den 30 juni 2017 uppgick det genomsnittliga beloppet per utestående lån till strax under 3 TSEK.

Inom Sales Finance bedriver TF Bank verksamhet i egen regi och genom Avarda, ett dotterbolag som drivs tillsammans med Intrum Justitia som äger 49 % av aktierna. TF Bank sköter sin egen kundbas i Norden och utvecklar tjänsten utanför Norden med egen personal via gränsöverskridande verksamhet eller via filial.

Avarda har egen personalstyrka och fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där ambitionen är att växa och etablera sig. Avarda fortsätter med sina planer på att erbjuda en attraktiv tjänst till handlare och har under perioden utvecklat sitt IT-erbjudande samt ingått ett avtal med Hobby Hall i Finland.

Segmentets verksamhet bedrivs också via det helägda norska dotterbolaget BB Finans. Deras kreditkortserbjudande har visat sig vara både framgångsrikt och populärt hos kunderna. Tillväxten i denna del av Sales Finance-segmentet har redan lett till en ökad balansomslutning, ökade intäkter och en ökning i rörelseresultatet.

Segmentet Sales Finance uppgick per den 30 juni 2017 till ca 19,0 % av den totala låneportföljen och 16,9 % av de totala rörelseintäkterna under delårsperioden.

Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 30,7 % till 540 MSEK (413) under det första halvåret 2017. Valutaeffekter har inte påverkat tillväxten nämnvärt under delårsperioden. Nyutlåning för segmentet uppgick till 600 MSEK (489).

Tillväxten för segmentets låneportfölj har framförallt varit stark i Norge som ökade balansen med 89 MSEK till 119 MSEK. Omklassificeringen av den norska kreditkortsverksamheten från Direct to Consumer den 1 januari 2017 påverkar med ca 36 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till 53 MSEK. Den polska utlåningsbalansen i segmentet har ökat med 30 MSEK till 55 MSEK under delårsperioden. På övriga marknader har förändringarna i låneportföljen varit förhållandevis små.

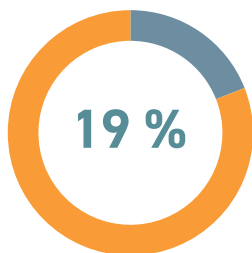
Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet uppgick till 0,9 MSEK (-3,0) under delårsperioden. Förbättringen av resultatet beror främst på ökade intäkter från norska kreditkort och låneportföljen i Polen.

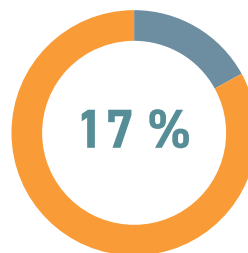
Segmentets rörelseintäkter steg med 30,2 % till 41,9 MSEK (32,2). Den organiska tillväxten i Norge och Polen, samt högre intäkter i Avarda, är främsta anledningarna till ökningen. Rörelsekostnaderna steg med 28,0 % till 29,7 MSEK (23,2). Ökade marknadsföringskostnader avseende kreditkort i Norge samt högre personalkostnader på centrala funktioner, vilka har allokerats ut till segmentet, påverkar rörelsekostnaderna under perioden. Segmentets kreditförluster minskade med 5,5 % till 11,3 MSEK (12,0), vilket främst beror på högre priser vid löpande försäljning av fordringar som går till inkasso. Kreditförlustnivån minskade till 5,6 % (5,8).

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



Risker och osäkerhetsfaktorer

I TF Bank uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policys och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 2 och 7, för vidare information se årsredovisningen för 2016 not 3 och 33.

Redovisningsprinciper

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

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

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016. Delårsinformationen på sidorna 4-33 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

IFRS 9 "Finansiella instrument"

International Accounting Standards Board (IASB) har slutfört den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9. Standarden omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39. IFRS 9 träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare och har godkänts av EU-kommissionen. Tidigare tillämpning är tillåten men TF Bank avser inte att tillämpa IFRS 9 i förtid. TF Bank avser inte heller att räkna om jämförelsetalen för 2017 i årsredovisningen för 2018 på grund av IFRS 9.

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den nuvarande modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. De nya kraven förväntas öka reserveringarna för kreditförluster och minska det egna kapitalet för den första tillämpningsperioden. Inverkan på kapitaltäckningen kan ännu inte fastställas eftersom Baselkommittén väntas utfärda nya regler för övergången till IFRS 9, men dessa är ännu inte slutgiltiga.

Väsentliga händelser, januari - juni 2017

TF Bank har under januari etablerat inlåningsverksamhet i Norge.

Banken har ökat satsningen på kreditkort i Norge, genom bland annat mer marknadsföring.

På årsstämman den 3 maj beslutades om en utdelning om 2,20 kr per aktie.

Två nya styrelsemedlemmar valdes in på årsstämman, Charlotta Björnberg-Paul och Mari Thjømøe. Samtidigt avgick Paul Källenius och Thomas Grahn. Lars Wollung utträdde ur styrelsen den 1 mars 2017, eftersom han valts in som styrelsemedlem i Nordea.

Dotterbolaget Avarda har under juni slutit avtal med en stor nordisk aktör, Hobby Hall.

TF Bank har under juni tecknat avtal om att sälja inkasofordringar i Estland.

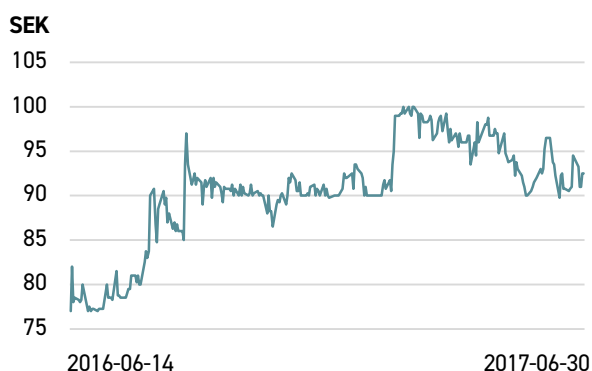
Beslut har fattats om att fullfölja ansökan och ombilda BB Finans till bank.

Händelser efter rapportperiodens slut

TF Bank har anmält gränsöverskridande verksamhet i Tyskland och Österrike. Beslutet registrerades av Finansinspektionen i början av juli.

Aktien (TFBANK)

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på NASDAQ Stockholm med en aktiekurs på 77 SEK. Under 2016 och första halvåret 2017 har aktien utvecklats positivt och per den sista juni 2017 stängde aktiekursen på 92,5 SEK, en uppgång om ca 20 %. Totalt har det omsatts 5,7 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 14 juni 2016 till 30 juni 2017 till ett värde om ca 499 MSEK. Aktiens kortnamn är TFBANK och ISIN-koden är SE0007331608.



Finansiella mål

TF Banks styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång sikt:

Tillväxt

TF Bank avser att på medellång sikt uppnå en årlig tillväxt i vinst per aktie om minst 20 %.

Effektivitet

TF Bank avser att på medellång sikt nå ett K/I-tal som understiger 35 %.

Kapitalstruktur

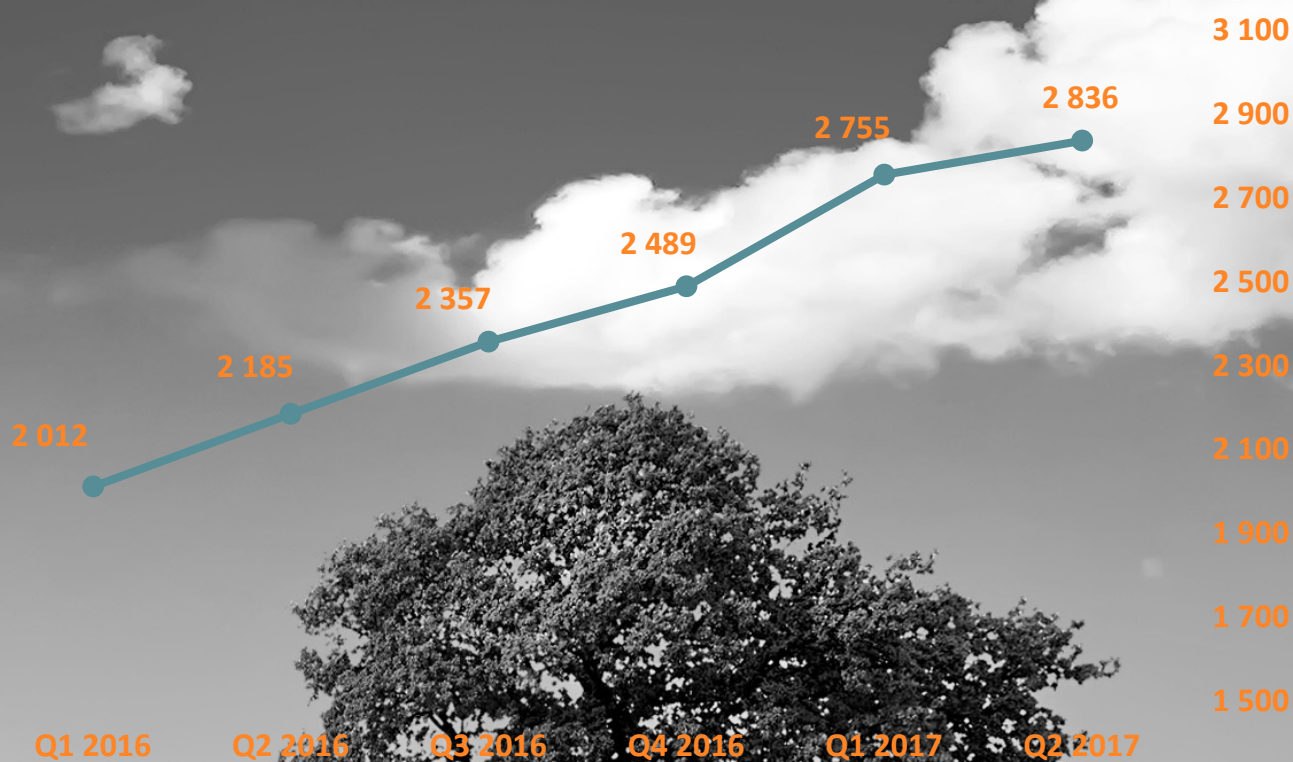
TF Banks målsättning på medellång sikt är att bibehålla en total kapitalrelation om minst 14,5 %.

Utdelningspolicy

TF Banks styrelse har antagit en utdelningspolicy som innebär att TF Bank avser att dela ut omkring 50 % av årets resultat.

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

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2016-2017 (MSEK)



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
	1, 2, 3, 9					
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter		133 508	108 972	257 774	210 973	448 870
Räntekostnader		-15 873	-11 988	-31 193	-24 142	-49 870
Räntenetto		117 635	96 984	226 581	186 831	399 000
Provisionsintäkter		12 849	12 567	25 496	25 059	49 045
Provisionskostnader		-2 087	-1 833	-4 113	-3 804	-7 654
Provisionsnetto		10 762	10 734	21 383	21 255	41 391
Nettoresultat från finansiella transaktioner		-350	346	-650	582	408
Summa rörelseintäkter		128 047	108 064	247 314	208 668	440 799
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-42 587	-36 990	-83 999	-70 416	-149 786
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 664	-1 068	-3 250	-2 102	-4 744
Övriga rörelsekostnader		-3 403	-3 818	-6 640	-7 911	-15 601
Summa rörelsekostnader		-47 654	-41 876	-93 889	-80 429	-170 131
Resultat före kreditförluster		80 393	66 188	153 425	128 239	270 668
Kreditförluster, netto		-32 497	-27 962	-62 147	-55 941	-111 569
Jämförelsestörande poster		-	-11 785	-	-17 887	-19 275
Rörelseresultat		47 896	26 441	91 278	54 411	139 824
Skatt på periodens resultat		-11 081	-6 843	-21 194	-12 070	-30 556
Periodens resultat		36 815	19 598	70 084	42 341	109 268
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		37 853	21 812	72 070	46 067	117 504
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-1 038	-2 214	-1 986	-3 726	-8 236
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		1,76	1,01	3,35	2,14	5,47
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		1,76	1,01	3,35	2,14	5,47

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	36 815	19 598	70 084	42 341	109 268
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	2	-759	25	180	228
Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden	-	190	-	-45	-
Valutakursdifferenser, brutto	-1 148	359	-1 018	354	609
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-611	554	-938	923	1 576
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 757	344	-1 931	1 412	2 413
Summa totalresultat för perioden	35 058	19 942	68 153	43 753	111 681
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>36 029</i>	<i>22 016</i>	<i>70 078</i>	<i>47 333</i>	<i>119 663</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>-971</i>	<i>-2 074</i>	<i>-1 925</i>	<i>-3 580</i>	<i>-7 982</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2017-06-30	2016-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 7, 9		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		30 977	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 054	60 211
Utlåning till kreditinstitut		717 205	290 152
Utlåning till allmänheten	6	2 835 975	2 489 283
Aktier och andelar		20 700	263
Goodwill		12 175	12 673
Immateriella anläggningstillgångar		22 321	18 414
Materiella anläggningstillgångar		1 476	1 610
Övriga tillgångar		14 824	9 509
Aktuell skattefordran		16 058	11 697
Uppskjuten skattefordran		8 122	6 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 584	10 973
Summa tillgångar		3 745 471	2 942 125
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten		3 064 802	2 284 645
Övriga skulder		14 690	17 853
Aktuell skatteskuld		6 946	5 213
Uppskjuten skatteskuld		14 887	14 597
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		51 728	53 490
Efterställda skulder		97 410	97 040
Summa skulder		3 250 463	2 472 838
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Akkumulerat övrigt totalresultat		-506	1 486
Övriga reserver		-58	1 934
Balanserade vinstmedel		298 632	228 428
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		72 070	117 504
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		477 638	456 852
Innehav utan bestämmande inflytande		17 370	12 435
Summa eget kapital		495 008	469 287
Summa skulder och eget kapital		3 745 471	2 942 125

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	91 278	54 411	139 824
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av anläggningstillgångar	3 250	2 102	4 744
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-9 388	-14 202	-4 097
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-623	2 005	4 029
Betald inkomstskatt	-24 760	-21 298	-37 328
	59 757	23 018	107 172
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-346 692	-347 762	-651 705
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-21 026	26 234	19 325
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	780 157	2 390	55 083
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	4 124	320	-10 207
Kassaflöde från den löpande verksamheten	476 320	-295 800	-480 332
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-310	-169	-921
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 215	-3 188	-11 062
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 525	-3 357	-11 983
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott	6 860	9 310	14 114
Förändring upplåning från kreditinstitut	-	-506	-516
Utbetald utdelning	-47 300	-9 675	-9 675
Optionspremie	-	1 502	1 934
Aktierelaterade ersättningar	-1 992	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-42 432	631	5 857
Periodens kassaflöde	427 363	-298 526	-486 458
Likvida medel vid periodens början	380 873	867 331	867 331
Likvida medel vid periodens slut	808 236	568 805	380 873
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	39 952	38 065	53 181
Erhållna räntor	253 325	198 310	423 817

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Ackumu- lerat övrigt total- resultat	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Innehav utan be- stämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	107 500	-673	-	144 868	93 235	6 303	351 233
Periodens resultat	-	-	-	-	117 504	-8 236	109 268
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	228	-	-	-	-	228
Valutakursdifferenser, brutto	-	355	-	-	-	254	609
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	1 576	-	-	-	-	1 576
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	2 159	-	-	117 504	-7 982	111 681
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	93 235	-93 235	-	-
Utdelning	-	-	-	-9 675	-	-	-9 675
Optionspremie	-	-	1 934	-	-	-	1 934
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	14 114	14 114
Eget kapital 2016-12-31	107 500	1 486	1 934	228 428	117 504	12 435	469 287
Eget kapital 2017-01-01	107 500	1 486	1 934	228 428	117 504	12 435	469 287
Periodens resultat	-	-	-	-	72 070	-1 986	70 084
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	25	-	-	-	-	25
Valutakursdifferenser, brutto	-	-1 066	-	-	-	48	-1 018
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-951	-	-	-	13	-938
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-1 992	-	-	72 070	-1 925	68 153
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	117 504	-117 504	-	-
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	6 860	6 860
Utdelning	-	-	-	-47 300	-	-	-47 300
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-1 992	-	-	-	-1 992
Eget kapital 2017-06-30	107 500	-506	-58	298 632	72 070	17 370	495 008

NOTER

NOT 1 Allmän information

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2017-06-30 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	47,03
Erik Selin Fastigheter AB	9,71
Merizole Holding LTD	7,01
Swedbank Robur fonder	6,00
Danica Pension Försäkrings AB	4,86
SEB Life International	3,90
Proventus Aktiebolag	3,00
Handelsbanken fonder	2,00
Pareto Nordic Return	1,70
Clearstream Banking S.A.	1,36
Övriga aktieägare	13,43
Totalt	100,00

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

Filialer

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

Dotterbolag

- TFB Service OÜ (12676808) 100 %
- TFB Service SIA (40203015782) 100 %
- Avarda AB (556986-5560) 51 %
- Avarda Oy (2619111-6) 51 %
- BB Finans AS (935590221) 100 %
- Confide AS (948063603) 100 %

NOT 2 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

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

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

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

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

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

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

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

Koncernen TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Lånefordringar, ej i förfall	2 463 437	2 113 837
Lånefordringar förfallna: 1-10 dagar	214 936	194 437
Lånefordringar förfallna: 11-69 dagar	106 596	109 270
Osäkra lånefordringar	107 811	129 346
Summa	2 892 780	2 546 890
Reserv för befarade kreditförluster	-56 805	-57 607
Summa utlåning till allmänheten	2 835 975	2 489 283

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

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

Koncernen TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Hushållssektorn		
Låg risk	1 775 141	1 515 744
Medel risk	645 491	542 420
Hög risk	364 337	359 380
Summa hushållssektorn	2 784 969	2 417 544

Forts. not 2

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

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

Koncernen TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AA+	30 977	30 510
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		
AAA	60 054	60 211
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	236 637	172 312
A-1	470 821	115 372
A-2	9 739	2 468
Rating saknas	8	-
Övriga tillgångar		
A-1+	6 681	3 715
A-1	20 447	-
Rating saknas	14 774	3 960
Totalt	850 138	388 548

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-36 928	-21 040	-54 494	-44 713	-85 429
Konstaterade kreditförluster	-6 585	-5 183	-12 732	-9 004	-18 572
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 629	2 727	3 051	4 131	7 662
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	9 387	-4 466	2 028	-6 355	-15 230
Kreditförluster, netto	-32 497	-27 962	-62 147	-55 941	-111 569

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

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

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

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

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

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

NOT 3 Segmentsredovisning

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

DIRECT TO CONSUMER

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Räntenetto	100 146	85 107	194 974	164 336	349 127
Provisionsnetto	5 135	5 796	10 973	11 505	22 564
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-299	454	-543	632	501
Summa rörelseintäkter	104 982	91 357	205 404	176 473	372 192
Allmänna administrationskostnader	-28 140	-24 875	-56 522	-48 183	-101 046
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 056	-839	-2 172	-1 648	-3 752
Övriga rörelsekostnader	-2 688	-3 478	-5 461	-7 369	-14 943
Summa rörelsekostnader	-31 884	-29 192	-64 155	-57 200	-119 741
Resultat före kreditförluster	73 098	62 165	141 249	119 273	252 451
Kreditförluster, netto	-27 076	-21 240	-50 850	-43 986	-85 103
Rörelseresultat	46 022	40 925	90 399	75 287	167 348
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	46 022	40 925	90 399	75 287	167 348
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

Balansräkning, TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	2 295 798	2 075 880
Företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	2 295 798	2 075 880
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	2 247 401	2 005 712
Osäkra fordringar, netto	48 397	70 168
Summa hushållssektorn	2 295 798	2 075 880

Forts. not 3

SALES FINANCE

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Räntenetto	17 489	11 877	31 607	22 495	49 873
Provisionsnetto	5 627	4 938	10 410	9 750	18 827
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-51	-108	-107	-49	-93
Summa rörelseintäkter	23 065	16 707	41 910	32 196	68 607
Allmänna administrationskostnader	-14 447	-12 115	-27 477	-22 233	-48 740
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-608	-229	-1 078	-454	-992
Övriga rörelsekostnader	-715	-340	-1 179	-542	-658
Summa rörelsekostnader	-15 770	-12 684	-29 734	-23 229	-50 390
Resultat före kreditförluster	7 295	4 023	12 176	8 967	18 217
Kreditförluster, netto	-5 421	-6 723	-11 297	-11 956	-26 466
Rörelseresultat	1 874	-2 700	879	-2 989	-8 249
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	3 212	104	3 428	1 753	2 214
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-1 338	-2 804	-2 549	-4 742	-10 463

Balansräkning, TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	540 177	413 403
Företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	540 177	413 403
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	526 890	405 528
Osäkra fordringar, netto	13 287	7 875
Summa hushållssektorn	540 177	413 403

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Intäkter					
Rörelseintäkter, Direct to Consumer	104 982	91 357	205 404	176 473	372 192
Rörelseintäkter, Sales Finance	23 065	16 707	41 910	32 196	68 607
Summa rörelseintäkter för koncernen	128 047	108 064	247 314	208 669	440 799
Rörelseresultat					
Rörelseresultat, Direct to Consumer	46 022	40 925	90 399	75 287	167 348
Rörelseresultat, Sales Finance	1 874	-2 700	879	-2 989	-8 249
Jämförelsestörande poster	-	-11 785	-	-17 887	-19 275
Summa rörelseresultat för koncernen	47 896	26 440	91 278	54 411	139 824

Balansräkning, TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänheten, Direct to Consumer	2 295 798	2 075 880
Utlåning till allmänheten, Sales Finance	540 177	413 403
Summa utlåning till allmänheten för koncernen	2 835 975	2 489 283

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2017-06-30 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låne- fordringar och kund- fordringar	Derivat som ingår i säkrings- redovisning	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	30 977	-	-	30 977
Belåningsbara statsskuld- förbindelser m.m.	-	-	60 054	-	-	-	60 054
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	717 205	-	-	717 205
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 835 975	-	-	2 835 975
Aktier och andelar	-	-	20 700	-	-	-	20 700
Derivat	6 103	-	-	-	578	-	6 681
Summa tillgångar	6 103	-	80 754	3 584 157	578	-	3 671 592
Skulder							
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	3 064 802	3 064 802
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 410	97 410
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-	-	3 162 212	3 162 212

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

NOT 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden**Verkligt värde**

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

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

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

Koncernen, 2017-06-30 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara stats- skuldsförbindelser m.m.	-	60 054	-	60 054
Aktier och andelar	20 447	253	-	20 700
Derivat	-	6 681	-	6 681
Summa tillgångar	20 447	66 988	-	87 435
Skulder				
Efterställda skulder	97 410	-	-	97 410
Derivat	-	-	-	-
Summa skulder	97 410	-	-	97 410

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

Finansiella instrument i nivå 2

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

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

För utlåning till allmänheten gällande hushållssektorn baseras det verkliga värdet på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på marknadsräntan som gällde på balansdagen vilken var 21,19 % per den 30 juni 2017 och 22,02 % per den 31 december 2016.

Koncernen, 2017-06-30 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 977	30 977	-
Belåningsbara stats- skuldsförbindelser m.m.	60 054	60 054	-
Utlåning till kreditinstitut	717 205	717 205	-
Utlåning till allmänheten	2 835 975	2 835 975	-
Aktier och andelar	20 700	20 700	-
Derivat	6 681	6 681	-
Summa tillgångar	3 671 592	3 671 592	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	3 064 802	3 064 802	-
Efterställda skulder	97 410	97 410	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	3 162 212	3 162 212	-

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

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Utlåning till hushållssektorn	2 835 975	2 489 283
Utlåning till företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	2 835 975	2 489 283
Utlåning till hushållssektorn		
Lånefordringar, brutto	2 892 780	2 546 890
Reservering för befarade kreditförluster	-56 805	-57 607
Lånefordringar, nettobokfört värde	2 835 975	2 489 283
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Sverige	662 054	662 767
Finland	911 922	847 067
Norge	714 332	530 315
Estland	260 156	245 801
Polen	229 650	164 389
Danmark	38 126	35 969
Lettland	19 735	2 975
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	2 835 975	2 489 283

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KONSTATERADE OCH BEFARADE KUNDFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Ingående balans	-57 607	-40 647
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-54 495	-85 429
Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar	54 495	85 429
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	2 028	-15 230
Övriga justeringar ¹	-1 226	-1 730
Utgående balans	-56 805	-57 607

¹ Övriga justeringar består av valutakursförändringar.

NOT 7 Kapitaltäckningsanalys**Bakgrund**

Informationen om bankens kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92(3)(d, f), 436(b) och 438 i Förordning (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn A bilaga 6 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och Förordning (EU) nr 575/2013 lämnas på bankens hemsida www.tfbankgroup.com.

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

Information om kapitalbas och kapitalkrav

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

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

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

Forts. not 7

KONCERNENS KAPITALSITUATION

TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	398 985	371 933
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	97 410	97 040
Kapitalbas	496 395	468 973
Risikexponeringsbelopp	2 927 535	2 573 532
- varav: kreditrisk	2 310 082	1 965 888
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	4 486	3 322
- varav: marknadsrisk	24 881	16 236
- varav: operativ risk	588 086	588 086
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,63	14,45
Primärkapitalrelation, %	13,63	14,45
Total kapitalrelation, %	16,96	18,22
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	231 870	199 191
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	73 195	64 338
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	26 936	19 044
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	267 246	256 124

¹ Kärnprimärkapital minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5 % och per den 30 juni 2017 tillkom kärnprimärkapitalbuffertkrav på ytterligare 3,42 % varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50 % och kontracyklisk buffert om 0,92 %.

KAPITALBAS

TSEK	2017-06-30	2016-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Akkumulerat övrigt totalresultat	-506	1 486
Övriga reserver	-58	1 934
Balanserade vinstmedel	298 632	228 428
Reviderat delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	36 035	70 502
Minoritetsintresse	17 370	12 435
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	-34 496	-31 087
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-8 122	-6 830
- Minoritetsintresse ej beaktat i kapitalbas	-17 370	-12 435
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>398 985</i>	<i>371 933</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 410	97 040
Kapitalbas	496 395	468 973

¹ Avdrag har gjorts för förutsebar aktieutdelning enlighet med utdelningspolicy för delårsresultatet.

Finansinspektionen har per den 9 februari 2017 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med Förordning (EU) nr 241/2014. Koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot företag	2 478	-
Exponeringar mot hushåll	2 080 952	1 807 836
Exponeringar med pantsäkerhet	395	452
Fallerande exponeringar	63 146	81 155
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	151 131	62 008
Övriga poster	11 980	14 437
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 310 082	1 965 888
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	4 486	3 322
Summa risikexponeringsbelopp	4 486	3 322
Marknadsrisk ¹		
Valutakursrisk	24 881	16 236
Summa risikexponeringsbelopp	24 881	16 236
Operativ risk		
Schablonmetoden	588 086	588 086
Summa risikexponeringsbelopp	588 086	588 086
Totalt risikexponeringsbelopp	2 927 535	2 573 532

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

NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2017-06-30	2016-12-31
För egna skulder		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	499 227	528 733
Övriga tillgångar	378	356
Summa	499 605	529 089

TF Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina svenska och norska lånefordringar. Panterna avser säkerhet för koncernens kreditfaciliteter om 330 MSEK. Per den 30 juni 2017 utnyttjades ingen del av de totala faciliteterna.

Avtalet avseende moderbolagets kreditfacilitet om 300 MSEK har förlängts och gäller till och med den 31 mars 2018.

NOT 9 Transaktioner med närstående

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

Koncernen TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>					
Allmänna administrationskostnader	-134	-90	-254	-180	-422
Summa	-134	-90	-254	-180	-422
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>					
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-17 773	-16 860	-35 339	-33 807	-66 035
Allmänna administrationskostnader	-1 450	-1 474	-2 824	-2 861	-5 670
Summa	-19 223	-18 334	-38 163	-36 668	-71 705
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>					
Sales Finance	170 932	153 086	358 795	326 010	636 879
Summa	170 932	153 086	358 795	326 010	636 879

Koncernen TSEK	2017-06-30	2016-12-31
<i>Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	1 063	663
Summa	1 063	663
<i>Skulder vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	-	-
Summa	-	-

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets rörelseintäkter för första halvåret 2017 uppgick till 218,0 MSEK (187,3). Nettoresultat av finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med 3,7 MSEK (-4,0), vilket är relaterat till valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag, som inte omräknas till aktuella valutakurser.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 72,0 MSEK (82,2) för perioden. I jämförelseperiodens siffror ingår kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterade till börsnotering på 17,9 MSEK i de allmänna administrationskostnaderna. Rörelseresultatet uppgick till 86,7 MSEK (50,5) för det första halvåret 2017.

Utlåning till allmänheten ökade med 7,8 % till 2 136 MSEK (1 981) under årets första halvår. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 44 MSEK (44). Inlåning från allmänheten uppgick till 3 065 MSEK (2 285) vid periodens utgång.

Utlåning till kreditinstitut har ökat under delårsperioden och uppgick vid kvartalets slut till 1 238 MSEK (690). I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Finans med 544 MSEK (420).

Aktier och andelar i koncernbolag ökade med 63 MSEK under första halvåret och uppgick till 164 MSEK vid delårsperiodens utgång. Ökningen förklaras av aktieägartillskott till Avarda (7 MSEK) och nyemissioner i BB Finans (56 MSEK). Kapitaltillskottet till BB Finans har gjorts med anledning av dotterbolagets planerade ombildande till bank.

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation om 16,1 % per den 30 juni 2017 (17,0). Den totala kapitalrelationen vid periodens utgång var 19,8 % (21,2), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter	117 306	100 782	228 570	196 657	411 993
Räntekostnader	-15 832	-11 899	-31 082	-24 021	-49 209
Räntenetto	101 474	88 883	197 488	172 636	362 784
Provisionsintäkter	9 577	10 492	18 902	21 051	40 245
Provisionskostnader	-985	-1 071	-2 041	-2 389	-4 527
Provisionsnetto	8 592	9 421	16 861	18 662	35 718
Nettoresultat från finansiella transaktioner	2 518	-2 592	3 671	-4 011	-6 950
Summa rörelseintäkter	112 584	95 712	218 020	187 287	391 552
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	-32 347	-40 878	-64 119	-73 413	-132 789
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 246	-722	-2 435	-1 445	-3 327
Övriga rörelsekostnader	-2 692	-3 418	-5 446	-7 337	-14 771
Summa rörelsekostnader	-36 285	-45 018	-72 000	-82 195	-150 887
Resultat före kreditförluster	76 299	50 694	146 020	105 092	240 665
Kreditförluster, netto	-30 468	-27 055	-59 284	-54 564	-105 371
Rörelseresultat	45 831	23 639	86 736	50 528	135 294
Skatt på periodens resultat	-10 400	-5 984	-19 763	-11 076	-29 251
Periodens resultat	35 431	17 655	66 973	39 452	106 043

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	35 431	17 655	66 973	39 452	106 043
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	35 431	17 655	66 973	39 452	106 043

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2017-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 977	30 510
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 054	60 211
Utlåning till kreditinstitut	1 238 438	690 360
Utlåning till allmänheten	2 135 705	1 980 558
Aktier och andelar	20 447	-
Aktier i koncernbolag	164 068	100 862
Immateriella anläggningstillgångar	16 112	15 137
Materiella anläggningstillgångar	966	1 100
Övriga tillgångar	9 343	7 740
Aktuell skattefordran	16 748	12 413
Uppskjuten skattefordran	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 221	8 680
Summa tillgångar	3 696 079	2 907 571
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	3 064 802	2 284 645
Övriga skulder	7 728	14 062
Uppskjuten skatteskuld	1 335	783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 915	44 844
Efterställda skulder	97 410	97 040
Summa skulder	3 212 190	2 441 374
Obeskattade reserver	52 621	52 621
Eget kapital		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Övriga bundna reserver	11 411	9 313
Överkursfond	-55	1 931
Balanserade vinstmedel	245 439	188 789
Periodens totalresultat	66 973	106 043
Summa eget kapital	431 268	413 576
Summa skulder och eget kapital	3 696 079	2 907 571

KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	420 165	397 066
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	97 410	97 040
Kapitalbas	517 575	494 106
Riskenxponeringsbelopp	2 613 160	2 329 785
- varav: kreditrisk	2 047 135	1 764 877
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	4 305	3 188
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	561 720	561 720
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,08	17,04
Primärkapitalrelation, %	16,08	17,04
Total kapitalrelation, %	19,81	21,21
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	205 133	178 229
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	65 329	58 245
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	22 212	15 144
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	302 573	292 226

¹ Kärnprimärkapital minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5 % och per den 30 juni 2017 tillkom kärnprimärkapitalbuffertkrav på ytterligare 3,35 % varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50 % och kontracyklisk buffert om 0,85 %.

KAPITALBAS

TSEK	2017-06-30	2016-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	52 456	50 358
Överkursfond	-55	1 931
Balanserade vinstmedel	245 439	188 789
Reviderat delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	30 937	63 626
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	-16 112	-15 137
Summa kärnprimärkapital	420 165	397 067
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	97 410	97 040
Kapitalbas	517 575	494 107

¹ Avdrag har gjorts för förutsebar aktieutdelning enlighet med utdelningspolicyn för delårsresultatet.

Finansinspektionen har per den 9 februari 2017 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med Förordning (EU) nr 241/2014. Moderbolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	2017-06-30	2016-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot institut	108 716	84 115
Exponeringar mot företag	44 613	44 357
Exponeringar mot hushåll	1 543 763	1 410 463
Fallerade exponeringar	33 855	55 841
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	146 462	57 904
Aktieexponeringar	164 068	100 861
Övriga poster	5 658	11 336
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 047 135	1 764 877
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	4 305	3 188
Summa riskexponeringsbelopp	4 305	3 188
Operativ risk		
Schablonmetoden	561 720	561 720
Summa riskexponeringsbelopp	561 720	561 720
Totalt riskexponeringsbelopp	2 613 160	2 329 785

STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

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

Borås den 17 juli 2017

Mattias Carlsson
Ordförande

John Brehmer

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Mari Thjømøe

Tone Bjørnov

Declan Mac Guinness
VD & koncernchef

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för TF Bank AB (publ) per 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 17 juli 2017
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTER, NETTO

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

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTALET ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

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

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

RÖRELSEINTÄKTMARGINAL

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

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN OCH KONTAKTPERSON

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

26 oktober 2017 Delårsrapport januari - september 2017

8 februari 2018 Bokslutskommuniké januari - december 2017

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2017 kl 07:00 CEST.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 18 juli kl 08.15 CEST där VD Declan Mac Guinness och CFO Mikael Meomuttel presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen hålls på engelska och för att delta ring telefonnummer +46 8 5664 2698 eller +44 20 3008 9806. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer finnas tillgänglig i efterhand på vår hemsida, www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations.

KONTAKTPERSON

Investor Relations

Mårten Svanberg

Tel: +46 703 627 005

marten.svanberg@laika.se

ir@tfbank.se

TF Bank AB (publ.)

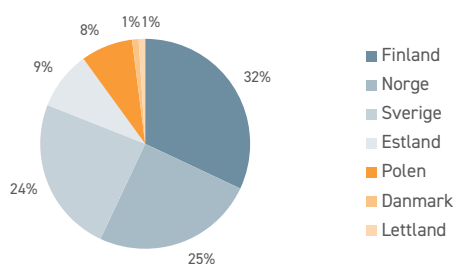
Box 947, 501 10 Borås

www.tfbankgroup.com

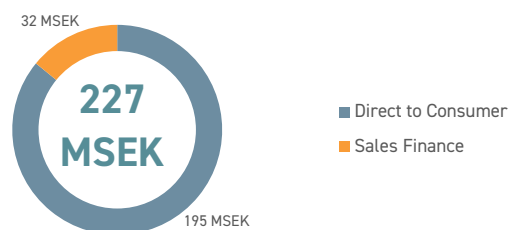
HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND, 30 JUNI 2017



RÄNTENETTO PER SEGMENT, JANUARI-JUNI 2017





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

www.tfbankgroup.com