



DELÅRSRAPPORT
januari-juni 2018

PERIODEN I KORTHET

FÖRSTA HALVÅRET 2018

JÄMFÖRT MED FÖRSTA HALVÅRET 2017

- Rörelseintäkterna ökade med 18,8 % till 293,7 MSEK
- Låneportföljen den 30 juni 2018 uppgick till 3 876 MSEK, en ökning om 22,8 % sedan årsskiftet
- Rörelseresultatet ökade med 11,7 % till 101,9 MSEK
- Nettoresultatet ökade med 11,9 % till 78,4 MSEK
- K/I-talet uppgick till 40,2 % (38,0)
- Totala kapitalrelationen uppgick till 17,2 %, en ökning med 1,0 procentenheter sedan årsskiftet
- Resultat per aktie uppgick till 3,65 SEK (3,35)

ANDRA KVARTALET 2018

JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2017

- Rörelseintäkterna ökade med 19,3 % till 152,8 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 11,4 % till 53,4 MSEK
- Nettoresultatet ökade med 11,8 % till 41,1 MSEK
- K/I-talet uppgick till 40,1 % (37,2)
- Resultat per aktie uppgick till 1,91 SEK (1,76)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

FÖRSTA HALVÅRET 2018

- Dotterbolaget Avarda lanserade i januari en betalningslösning i Finland tillsammans med flera större samarbetspartners
- Styrelsen har utsett Mattias Carlsson som ny VD för TF Bank. Mattias Carlsson har arbetat inom banken i nästan 10 år och har sedan november 2017 varit tillförordnad VD
- TF Bank har under perioden emitterat ett primärkapitaltillskott (AT1) om 100 miljoner svenska kronor

Bankens nyutlåning har nått en ny nivå under 2018. Det första halvårets nyutlåning uppgick till 2 072 MSEK, vilket är 40 % högre än motsvarande period 2017.

SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-JUN 2018 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2017

294 MSEK **+19 %**

LÅNEPORTFÖLJ

30 JUNI 2018 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2017

3,9 MILJARDER SEK **+23 %**

TOTAL KAPITALRELATION

30 JUNI 2018 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2017

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

RESULTAT PER AKTIE

JAN-JUN 2018 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2017

3,65 SEK **+9 %**

Se separat avsnitt med definitioner sidan 39.

VD HAR ORDET

Vi avslutar det andra kvartalet 2018 med stark tillväxt och en låneportfölj som närmar sig 4 miljarder kronor. De senaste tre månaderna har portföljen ökat med 357 MSEK. Tillväxten har framförallt varit stark i segment Ecommerce Solutions, 13 % på tre månader. Andra kvartalets rörelseresultat ökade till 53 MSEK, vilket är 11 % högre än motsvarande period 2017. Det rullande 12 månaders-resultatet uppgick till 7,34 SEK per aktie.

Framgångsrik emission av primärkapitaltillskott

Under det andra kvartalet har kapitalbasen stärkts med 100 MSEK genom en framgångsrik emission av ett så kallat AT1 lån (primärkapitaltillskott). Instrumentet har evig löptid och löper med en ränta om 3 månader STIBOR + 6,75 %. Vi har sedan tidigare ett utestående förlagslån på 100 MSEK, klassificerat som supplementärkapital, med en ränta om 3 månader STIBOR + 6,25 %. Emissionen av AT1-lånet optimerar bankens kapitalstruktur och ökar marginalerna till de lagstadgade nivåerna.

Diversifierade exponeringar och korta löptider

TF Banks affärsmodell skiljer sig åt jämfört med övriga noterade nischbanker i Sverige. Våra konsumentlån har lägre kreditbelopp samt kortare återbetalningstider och vi ger hellre ut tio lån på 30 TSEK än ett lån på 300 TSEK. Exponeringarna har dessutom en geografisk spridning i åtta olika länder och den svenska låneportföljen utgör endast cirka 16 % av koncernens totala lån. Den förhållandevis korta löptiden på lånen ökar även flexibiliteten kring likviditetsreserven som snabbt kan stärkas om vi väljer att hålla tillbaka nyutlåningen. Risken i balansräkningen reduceras ytterligare genom vårt strategiska val att fortlöpande sälja osäkra fordringar. Vår affärsmodell gör att banken är robust och kan hantera mer utmanande ekonomiska tider i framtiden.

Affärsmodellen utvecklas med nya kunderbjudanden

Givet den starka konkurrens vi upplever på marknaden så minskar marginalerna något även under detta kvartal. Vidare har konkurrensen lett till att löptider och lånebelopp har ökat på marknaden. Detta påverkar naturligtvis TF Bank och under året har vi därför delvis anpassat våra erbjudanden för att möta kundernas förväntan. De nya produkterna riktar sig till ett urval av våra befintliga kunder och till nya kunder i banken. Samtidigt är det viktigt att poängtera att basen i vår låneportfölj under en överskådlig framtid kommer att vara konsumentlån med relativt låga kreditbelopp och kort återbetalningstid.



Ecommerce Solutions växer i Norden

Satsningen på betalningslösningar för främst e-handel utvecklas fortsatt positivt med förbättrat ekonomiskt resultat. Vi har börjat marknadsföra vår checkout i Norge och där förväntar vi oss goda resultat med tiden. Den svenska marknaden för betalningslösningar är extremt konkurrensutsatt med hård prispress och vårt huvudsakliga fokus kommer vara att ta marknadsandelar i Finland och Norge. Expansionen i Finland väntas fortsätta under andra halvåret 2018, vilket kommer att ha en positiv inverkan på segmentets K/I-tal.

Positiva utsikter inför andra halvåret 2018

Bankens nyutlåning har nått en ny nivå under 2018. Det första halvårets nyutlåning uppgick till 2 072 MSEK, vilket är 40 % högre än motsvarande period 2017. Ökad nyutlåning skapar förutsättningar för fortsatt hög tillväxt i låneportföljen, vilket i sin tur genererar stigande intäkter. Under det andra kvartalet ökade ränteintäkterna med hela 14 MSEK jämfört med första kvartalet. Trenden med stigande ränteintäkter väntas fortsätta under andra halvåret 2018, vilket gör att utsikterna för vinsttillväxten är positiva.

*Mattias Carlsson
VD och 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 in- och/eller utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Polen, Tyskland, Estland, Lettland och Litauen via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande av banktillståndet.

Koncernens huvudsakliga verksamhet består av utlåning till allmänheten genom två segment, Consumer Lending och Ecommerce Solutions. I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerheter till kreditvärdiga privatpersoner. Segmentet Ecommerce Solutions erbjuder digitala betalningsslösningar för både butiks- och e-handel samt kreditkort till privatpersoner.

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	152 798	128 047	293 698	247 314	511 570
Rörelseresultat	53 367	47 896	101 925	91 278	192 938
Nettoresultat	41 149	36 815	78 414	70 084	147 836
Resultat per aktie, SEK	1,91	1,76	3,65	3,35	7,04
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	3 875 572	2 835 975	3 875 572	2 835 975	3 156 289
Inlåning från allmänheten	4 498 225	3 064 802	4 498 225	3 064 802	3 754 030
Nyutlåning	1 094 007	693 420	2 072 428	1 483 343	2 968 611
Nyckeltal					
Rörelseintäktsmarginal, %	17,2	18,8	17,2	18,8	17,9
Kreditförluster, netto, %	4,3	4,6	4,3	4,6	4,5
K/I-tal, %	40,1	37,2	40,2	38,0	37,0
Avkastning på eget kapital, %	29,9	31,1	29,9	31,1	29,7
Avkastning på utlåning, %	4,9	5,6	4,9	5,6	5,3
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,2	13,6	12,2	13,6	13,2
Primärkapitalrelation, %	14,7	13,6	14,7	13,6	13,2
Total kapitalrelation, %	17,2	17,0	17,2	17,0	16,2
Medelantal anställda	135	106	131	106	110
Valutakurser					
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,3247	9,6852	10,1020	9,5914	9,6320
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,4213	9,6734	10,4213	9,6734	9,8497
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,0810	1,0331	1,0571	1,0460	1,0331
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,1002	1,0100	1,1002	1,0100	1,0011
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,4325	2,2966	2,4028	2,2462	2,2625
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,3910	2,2843	2,3910	2,2843	2,3606

Se separat avsnitt med definitioner sidan 39.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI - JUNI 2018

Rörelseresultatet ökade med 11,7 % till 101,9 MSEK (91,3). Koncernens starka utlåningstillväxt är fortsatt den främsta drivkraften bakom det stigande resultatet. Resultat per aktie uppgick till 3,65 SEK (3,35). Jämförelsesiffran påverkades positivt med 0,09 SEK på grund av att 49 % av resultatet i det numera helägda dotterbolaget Avarda hänfördes till en minoritetsägare. Avkastning på eget kapital uppgick till 29,9 % (31,3).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 18,8 % till 293,7 MSEK (247,3). Rörelseintäktsmarginalen minskade däremot till 17,2 % (18,8). Konsumentlånen i Norge fortsätter att utgöra en allt större del av koncernen och dessutom påverkas marginalen av nya produkter med något högre lånebelopp och något lägre räntenivåer.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna steg med 18,9 % till 306,4 MSEK (257,8) de inledande sex månaderna 2018. Ökningen beror huvudsakligen på stigande utlåningsbalanser i Norge och Baltikum, men även högre volymer i dotterbolaget Avarda har påverkat ränteintäkterna positivt. Valutaeffekter har också bidragit till att intäkterna ökade jämfört med motsvarande period 2017.

Räntekostnader

Koncernens räntekostnader ökade med 25,1 % till 39,0 MSEK (31,2). Den främsta anledningen till ökningen är växande inlåningsbalanser i Tyskland och Norge. Räntekostnaderna ökar också beroende på att utlåningstillväxten är stark på de utländska marknaderna där räntenivåerna är något högre.

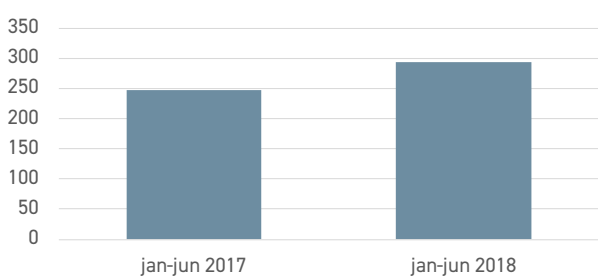
Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 16,6 % till 24,9 MSEK (21,4). Ökningen jämfört med första halvåret 2017 är relaterad till högre påminnelseavgifter och något högre försäkringsnetto.

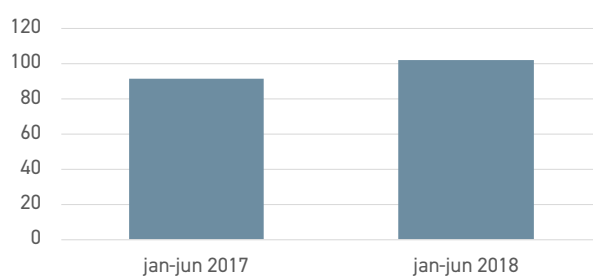
Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna steg med 25,8 % till 118,1 MSEK (93,9). Medelantalet anställda har ökat till 131 (106) jämfört med första halvåret 2017, vilket påverkar koncernens personalkostnader. Investeringar i IT, framförallt relaterat till Avarda, samt kostnader hänförliga till nyutlåning är också högre jämfört med motsvarande period 2017. K/I-talet uppgick till 40,2 % (38,0) under delårsperioden och ökningen är främst relaterad till insatserna i Avarda.

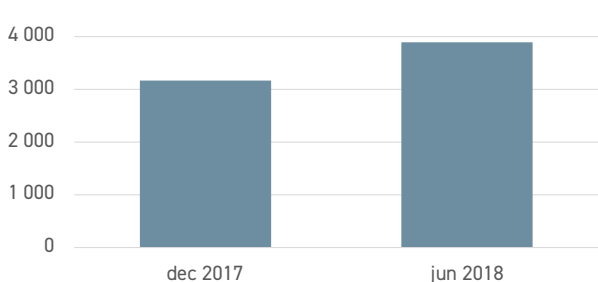
RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



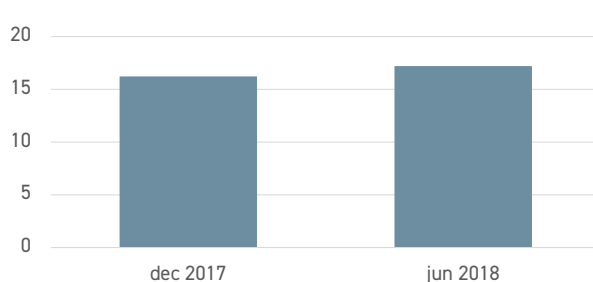
RÖRELSERESULTAT (MSEK)



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 73,6 MSEK (62,1), en ökning med 18,5 %. Den höga utlåningstillväxten samt valutaeffekter har bidragit till att kreditförlusterna ökade jämfört med motsvarande period 2017. Ett nytt avtal gällande löpande försäljning av konsumentlån som går till inkasso i Finland har däremot haft en betydande positiv effekt på årets kreditförluster. Den underliggande kreditkvaliteten har varit stabil under 2018.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 23,5 MSEK (21,2). Ökningen är relaterad till det förbättrade rörelseresultatet jämfört med första halvåret 2017. Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 23,1 % (23,2).

Utlåning

Utlåningen till allmänheten har ökat med 22,8 % till 3 876 MSEK (3 156) under det första halvåret. Valuta-effekter har påverkat tillväxten positivt med 6,6 %. De nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har minskat tillväxten med 2,3 % relaterat till högre reserveringar på ingående kundbalanser. Den underliggande friska låneportföljen har ökat med 18,8 % under årets inledande sex månader. Koncernens nyutlåning ökade med 39,7 % till 2 072 MSEK (1 483).

Den organiska tillväxten i lokala valutor drivs framförallt av konsumentlånen i Norge och Baltikum, samt betalningslösningar i Finland genom Avara. Utlåningsbalanserna för konsumentlån har även påverkats positivt av att nya produkter med något högre lånebelopp har lanserats på flera olika marknader under det första halvåret 2018.

Inlåning

Inlåningen från allmänheten har ökat med 19,8 % till 4 498 MSEK (3 754). Valutaeffekter har påverkat inlåningsbalanserna positivt med 5,5 %. Inlåningsprodukterna i Tyskland och Norge har genererat betydande nettoinflöden i lokal valuta under det första halvåret 2018. I slutet av juni lanserade TF Bank två inlåningsprodukter i Tyskland med en bindningstid på ett respektive två år.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 10,2 MSEK (6,5) under årets inledande sex månader. Periodens investeringar avser främst produktutveckling inom segment Ecommerce Solutions.

Likvida medel

Likviditetsreserven uppgick till 1 330 MSEK (1 264) vid utgången av delårsperioden. Tillväxten i koncernens utlåning har matchats väl av ökade inflöden till inlåningsprodukterna. Merparten av likviditetsreserven är placerad på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker. Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 33 MSEK, uppgick vid utgången av juni till 30 % (34) av inlåning från allmänheten.

Kapitaltäckning

Vid delårsperiodens utgång uppgick koncernens totala kapitalrelation till 17,2 % (16,2) och primärkapitalrelationen till 14,7 % (13,2). Ökningen är relaterad till att banken under det andra kvartalet 2018 emitterade primärkapitaltillskott om 100 MSEK. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,2 % (13,2). Förändringen påverkas av den starka utlåningstillväxten som genererar ett högre kapitalkrav samt avdraget i kapitalbasen om 50 % av koncernens nettoresultat första halvåret 2018 i enlighet med bankens utdelningspolicy. Samtliga kapitalrelationer ligger på nivåer med god marginal mot de lagstadgade kraven.

APRIL - JUNI 2018

Rörelseresultatet ökade med 11,4 % till 53,4 MSEK (47,9) och har påverkats positivt av koncernens utlånings-tillväxt. Resultat per aktie uppgick till 1,91 SEK (1,76).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 19,3 % till 152,8 MSEK (128,0) jämfört med motsvarande period 2017. Det andra kvartalets räntenetto uppgick till 139,8 MSEK (117,6) och påverkades positivt av en stark ökning av ränteintäkterna. Provisionsnettot ökade till 13,1 MSEK (10,8). Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till 0,0 MSEK (-0,3), inklusive en försumbar effekt från BB Banks försäljning av dotterbolaget Confide AS.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 28,7 % till 61,3 MSEK (47,7). Ökningen är huvudsakligen relaterad till fler anställda i koncernen, IT-investeringar samt kostnader hänförliga till ökad nyutlåning. Medelantalet anställda uppgick till 135 (106) personer under det andra kvartalet. K/I-talet ökade till 40,1 % (37,2) jämfört med motsvarande kvartal 2017.

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 17,3 % till 38,1 MSEK (32,5). Tillväxten i utlåningen, valutaeffekter samt de nya redovisningsreglerna för kreditförlustreserveringar, IFRS 9, som trädde i kraft den 1 januari 2018 har en betydande effekt på kvartalets kreditförluster i jämförelse med motsvarande period 2017.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 12,2 MSEK (11,1). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 22,9 % (23,1).

CONSUMER LENDING

JANUARI-JUNI 2018

Generellt

I segmentet Consumer Lending (f.d. Direct to Consumer) erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet (blancolån, refinansiering och billån) till kreditvärdiga privatpersoner. Verksamheten bedrivs i egen regi samt genom dotterbolaget BB Bank.

TF Banks verksamhet inom konsumentkrediter bedrivs i sex länder. Etablerade kärnmarknader är Sverige och Finland. Övriga länder är Estland, Lettland, Litauen och Polen. Under 2018 har den ständigt pågående produktutvecklingen medfört en ändring i produktmixen med något justerad räntenivå och lånebelopp. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 30 juni 2018 till ca 31 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 22 månader.

Dotterbolaget BB Bank, som bedriver verksamhet i Norge där konsumentkrediter är ett av två produktområden, passerade en miljard SEK i storlek på konsumentlåneportföljen under andra kvartalet 2018. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 30 juni 2018 till ca 95 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 34 månader.

Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 19,8 % till 3 068 MSEK (2 561) under det första halvåret. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 6,8 %. De nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har minskat tillväxten med 2,3 % relaterat till högre reserveringar på ingående kundbalanser. Den underliggande friska låneportföljen har ökat med 15,5 % under årets inledande sex månader. Segmentets nyutlåning ökade med 36,2 % till 1 202 MSEK (883).

Konsumentlån i Norge är fortsatt den främsta drivkraften för segmentets tillväxt och den norska låneportföljen har ökat med 29,8 % till 923 MNOK (711) under 2018. På våra övriga två nordiska marknader har förändringarna

varit förhållandevis marginella, låneportföljen i Finland har minskat med 1,4 % till 75,5 MEUR (76,6) och den svenska kundbalansen har också sjunkit 1,4 % till 439 MSEK (445). Kvalitet och marginal har prioriterats framför tillväxt i Finland och Sverige, medan det i Norge har varit möjligt att kombinera både marginal och kvalitet med tillväxt.

Tillväxten i Baltikum har varit stark under det första halvåret. Låneportföljen i Estland har stigit med 31,2 % till 42,5 MEUR (32,4) och i Lettland har kundbalansen ökat med 132 % till 14,0 MEUR (6,0). Under det andra kvartalet 2018 lanserades även utlåning i Litauen. Den underliggande låneportföljen i Polen har ökat med 5,5 % till 87,4 MPLN (82,9) under delårsperioden.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet ökade med 13,6 % till 102,7 MSEK (90,4). Den starka tillväxten för låneportföljen samt en lägre kreditförlustnivå påverkar resultatet för första halvåret positivt.

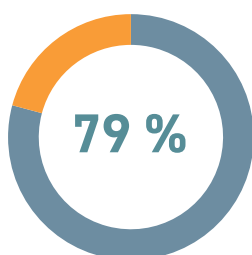
Rörelseintäkterna steg med 12,3 % till 230,7 MSEK (205,4). Tillväxten kommer huvudsakligen från konsumentlånen i Norge och Baltikum. Rörelseintäktsmarginalen har minskat, vilket främst beror på lägre räntenivåer i den norska låneprodukten, men även de nya låneprodukterna i andra länder har påverkat marginalen.

Rörelsekostnaderna ökade med 15,3 % till 74,0 MSEK (64,2) under första halvåret. Expansionen i Norge och Baltikum påverkar utvecklingen i jämförelse med föregående år. Segmentets K/I-tal uppgick till 32,1 % (31,2) för delårsperioden.

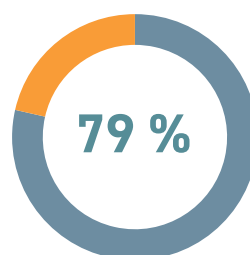
Kreditförlusterna har ökat med 6,3 % till 54,0 MSEK (50,8), vilket främst är relaterat till den höga utlåningstillväxten. Kreditförlustnivån har minskat till 4,0 % (4,5). Delårsperiodens kreditförluster för segmentet har påverkats positivt av ett nytt avtal gällande löpande försäljning av fordringar som går till inkasso i Finland, vilket haft en betydande positiv effekt på reserveringarna enligt IFRS 9.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



ECOMMERCE SOLUTIONS

JANUARI-JUNI 2018

Generellt

I segmentet Ecommerce Solutions (f.d. Sales Finance) erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar för både butiks- och e-handel samt kreditkort till privatpersoner. Verksamheten inom betalningslösningar bedrivs genom dotterbolaget Avarda samt i egen regi. Kreditkortsverksamheten i Norge bedrivs genom dotterbolaget BB Bank.

Avarda fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där bolaget växer kraftigt. Under andra halvan av 2017 lanserade bolaget Checkout+ som är en helhetslösning för ehandlare och innehåller alla betydande betalningssätt samt CRM funktionalitet. Under 2017 tecknade Avarda totalt över 20 nya avtal i Finland och Sverige, varav några med betydande volymer. Implementeringen av samarbetena går enligt plan och Avardas volymer har ökat betydligt under 2018.

TF Bank har en egen kundbas i Norden samt utvecklar tjänsten utanför Norden via filialer i Estland och Polen. Utvecklingen i Polen, där TF Bank erbjuder en finansieringslösning till lokala handlare, indikerar att verksamheten är konkurrenskraftig även utanför de nordiska länderna. I Estland har flera avtal tecknats med olika handlare under 2017, men volymerna har hittills varit relativt små.

BB Banks kreditkortserbjudande ökade sin marknadsandel i Norge under 2017. Tillväxten i denna del av segmentet har bidragit till högre balansomsättning, ökade intäkter och förbättrat rörelseresultat.

Låneportföljen

Utlåning till allmänheten ökade med 35,6 % till 807 MSEK (595) under det första halvåret. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 6,1 %. De nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har minskat tillväxten med 1,9 % relaterat till högre reserveringar på ingående kundbalanser. Den underliggande friska låneportföljen har ökat med 33,0 % under årets inledande sex månader. Segmentets nyutlåning ökade med 44,9 % till 870 MSEK (600).

Avardas låneportfölj har ökat med 233 % till 206 MSEK (62). Tillväxten kommer främst från de handlare som Avarda implementerade under det första kvartalet och volymen från dessa väntas påverka låneportföljens tillväxt positivt under hela året.

TF Banks underliggande portfölj inom segmentet har ökat med 15,0 % till 467 MSEK (406). Ökningen är huvudsakligen relaterad till verksamheten i Polen där kundbalansen steg 37,3 % till 54,9 MPLN (40,0).

Kreditkortsportföljen i Norge uppgick till 131 MNOK (120) vid utgången av juni. Under det första halvåret 2018 har portföljen ökat med 9,7 %.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet uppgick till -0,8 MSEK (0,9) under det första halvåret. Försämringen är relaterad till reserveringar på nyutlåning enligt nya redovisningsregler, IFRS 9. Rörelseresultatet under andra kvartalet 2018 uppgick till 2,7 MSEK (1,9).

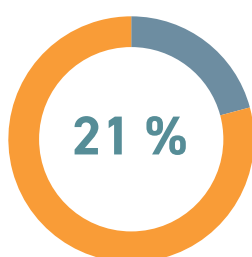
Rörelseintäkterna ökade med 50,3 % till 63,0 MSEK (41,9). Ökningen är främst relaterad till tillväxten för betalningslösningar i Avarda samt säljfinansiering i Polen. Rörelseintäkterna uppgick till 34,3 MSEK under andra kvartalet 2018, vilket är 5,5 MSEK högre än första kvartalet 2018.

Rörelsekostnaderna steg med 48,5 % till 44,2 MSEK (29,7). Merparten av ökningen är hänförlig till högre personal- och IT-kostnader i Avarda, vilket möjliggör en hög tillväxttakt framöver. Rörelsekostnaderna ökade med 0,7 MSEK mellan det första och andra kvartalet 2018.

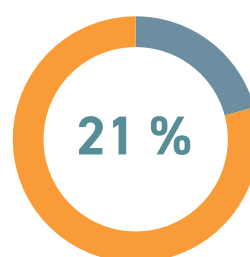
Kreditförlusterna uppgick till 19,6 MSEK (11,3) under årets inledande sex månader. Ökningen är relaterad till den starka tillväxten för utlåningsbalansen, vilket leder till högre reserveringar för framtida kreditförluster enligt de nya redovisningsreglerna, IFRS 9, som trädde ikraft 1 januari 2018, men även högre underliggande kreditförluster i absoluta tal.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



REDOVISNINGSPRINCIPER OCH RISKER

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).

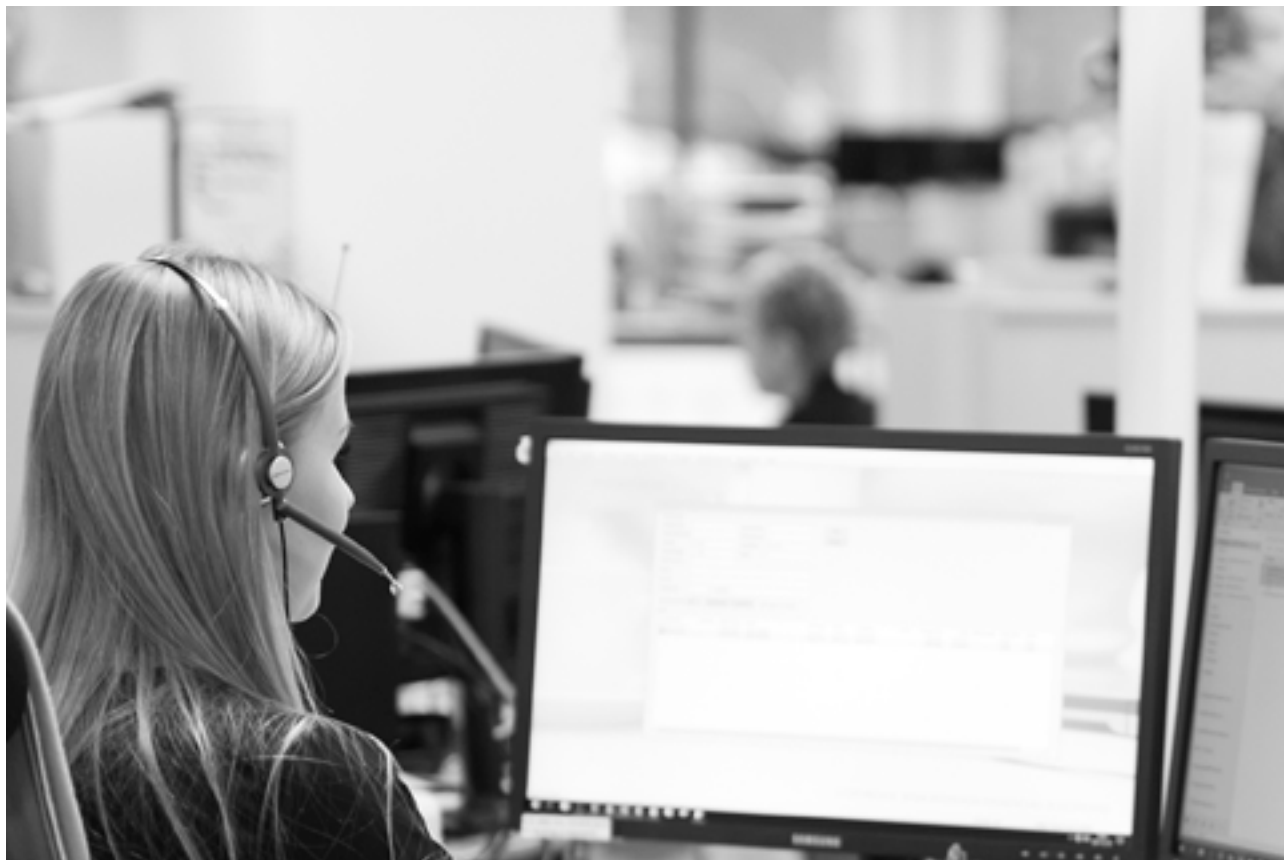
Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Förändringar har skett i koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper avseende finansiella instrument i samband med övergång till redovisningsstandarderna IFRS 9. TF Bank har inte förtidstilläpmat IFRS 9. För kompletterande information avseende övergången till IFRS 9 och nuvarande redovisningsprinciper, se not 2 och not 36 i årsredovisningen 2017, samt not 10 i delårsrapporten för perioden januari – mars 2018.

Delårsinformationen på sidorna 4-38 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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 2017 not 3 och 34.



ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Aktien (TFBANK)

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på Nasdaq Stockholm. TF Bank aktien handlas under kortnamnet TFBANK (ISIN-koden är SE0007331608). Per den sista juni 2018 stängde aktiekursen på 78,80 SEK, en uppgång om ca 2 % sedan börsnoteringen. Totalt har det omsatts 7,8 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 14 juni 2016 till 30 juni 2018 till ett värde om ca 686 MSEK.

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.

Väsentliga händelser, januari - juni 2018

Dotterbolaget Avarda lanserade i januari en betalningslösning i Finland tillsammans med flera större samarbetspartners.

Ett nytt avtal gällande löpande försäljning av konsumentkrediter som går till inkasso i Finland trädde i kraft i februari.

TF Bank har under mars månad startat upp ett service-dotterbolag i Litauen, TFB Service UAB.

Under april genomförde TF Bank ett namnbyte på sina segment. Sales Finance bytte namn till Ecommerce Solutions och Direct to Consumer bytte namn till Consumer Lending.

Styrelsen har utsett Mattias Carlsson som ny VD för TF Bank. Mattias Carlsson, som har arbetat inom banken i nästan 10 år, både som VD och styrelseordförande, har sedan november 2017 varit tillförordnad VD.

På årsstämman den 2 maj 2018 beslutades om en utdelning om 2,25 kr per aktie. Mari Thjømøe valdes till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter omvaldes. Årsstämman beslutade även att anta ett optionsprogram till utvalda ledande befattningshavare om 1 372 340 teckningsoptioner. Optionsprogrammet har blivit fulltecknat av Mikael Meomuttel, Espen Johannesen och Mikael Johansson som förvärvade en tredjedel vardera av det totala antalet optioner till priset 2,03 SEK per teckningsoption.

TF Bank har under perioden emitterat ett primärkapitaltillskott (AT1) om 100 miljoner svenska kronor. Instrumentet har en evig löptid, första möjliga inlösen efter 5 år och löper med en ränta om 3 månader STIBOR + 6,75%. Instrumentet kommer att finnas för handel på Nasdaq Stockholm.

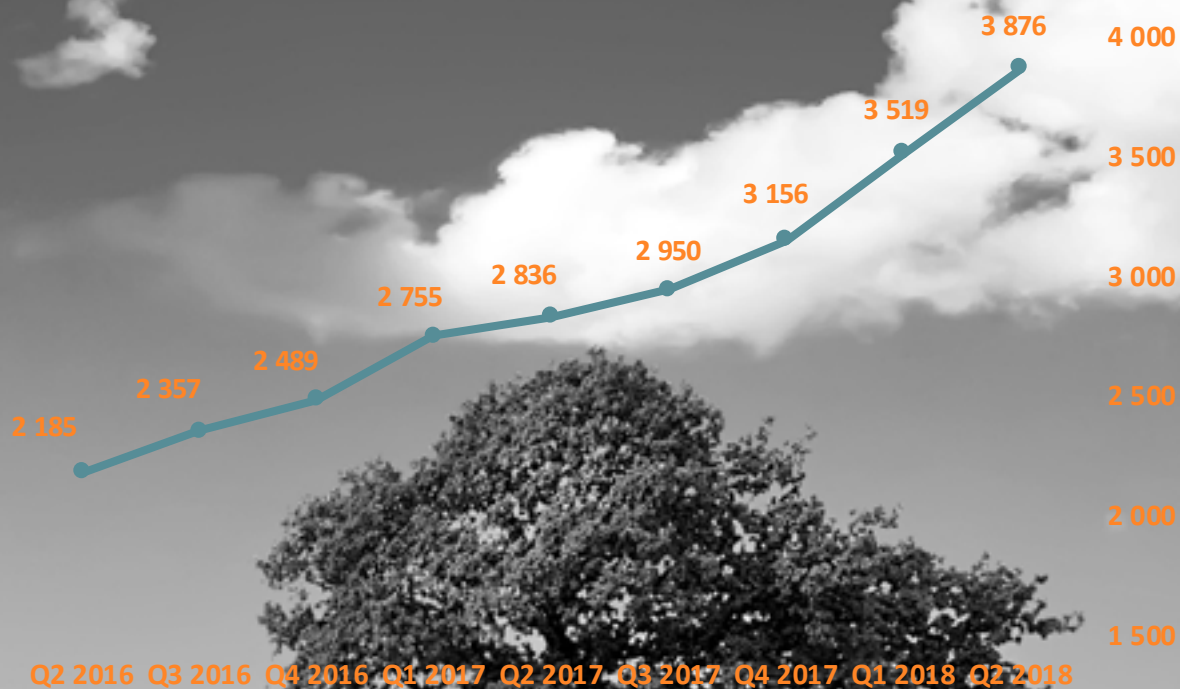
BB Banks dotterbolag Confide AS har sålts under juni månad.

I slutet av juni lanserade TF Bank två inlåningsprodukter i Tyskland med en bindningstid på ett respektive två år.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2016-2018 (MSEK)



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
	1, 2, 3, 9					
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter		159 997	133 508	306 394	257 774	533 198
Räntekostnader		-20 234	-15 873	-39 037	-31 193	-64 557
Räntenetto		139 763	117 635	267 357	226 581	468 641
Provisionsintäkter		15 335	12 849	29 170	25 496	51 237
Provisionskostnader		-2 258	-2 087	-4 245	-4 113	-8 401
Provisionsnetto		13 077	10 762	24 925	21 383	42 836
Nettoresultat från finansiella transaktioner		-42	-350	1 416	-650	93
Summa rörelseintäkter		152 798	128 047	293 698	247 314	511 570
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-55 561	-42 587	-106 992	-83 999	-169 048
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 479	-1 664	-4 835	-3 250	-6 890
Övriga rörelsekostnader		-3 268	-3 403	-6 314	-6 640	-13 351
Summa rörelsekostnader		-61 308	-47 654	-118 141	-93 889	-189 289
Resultat före kreditförluster		91 490	80 393	175 557	153 425	322 281
Kreditförluster, netto		-38 123	-32 497	-73 632	-62 147	-129 343
Rörelseresultat		53 367	47 896	101 925	91 278	192 938
Skatt på periodens resultat		-12 218	-11 081	-23 511	-21 194	-45 102
Periodens resultat		41 149	36 815	78 414	70 084	147 836
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		41 149	37 853	78 414	72 070	151 459
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-1 038	-	-1 986	-3 623
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		1,91	1,76	3,65	3,35	7,04
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		1,91	1,76	3,65	3,35	7,04

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	41 149	36 815	78 414	70 084	147 836
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto / Verkligt värde via övrigt totalresultat	-15	2	-	25	22
Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	275	-1 148	962	-1 018	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	2 143	-611	5 173	-938	-1 325
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 403	-1 757	6 135	-1 931	-2 584
Summa totalresultat för perioden	43 552	35 058	84 549	68 153	145 252
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	43 552	36 029	84 549	70 078	148 829
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-971	-	-1 925	-3 577

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2018-06-30	2017-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 7, 9		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		198 482	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 106	60 096
Utlåning till kreditinstitut		1 049 519	1 062 294
Utlåning till allmänheten	6	3 875 572	3 156 289
Aktier och andelar		22 612	75 654
Goodwill		13 262	12 068
Immateriella tillgångar		32 833	29 369
Materiella tillgångar		2 389	1 657
Övriga tillgångar		12 004	12 194
Aktuell skattefordran		18 216	870
Uppskjuten skattefordran		21 237	9 864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23 254	8 196
SUMMA TILLGÅNGAR		5 329 486	4 494 550
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten		4 498 225	3 754 030
Övriga skulder		26 685	33 557
Aktuell skatteskuld		14 052	11 229
Uppskjuten skatteskuld		7 444	7 579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		63 585	49 569
Efterställda skulder		98 200	97 780
Summa skulder		4 708 191	3 953 744
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		3 536	1 500
Reserver		4 991	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		407 010	432 950
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		523 037	540 806
Primärkapitalinstrument		98 258	-
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		621 295	540 806
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		621 295	540 806
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		5 329 486	4 494 550

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive peri- odens resultat	Primär- kapital- instrument	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2017-01-01	107 500	1 934	1 486	345 932	-	12 435	469 287
Periodens resultat	-	-	-	151 459	-	-3 623	147 836
Verkligt-värde-förändring avseende finan- siella tillgångar som kan säljas, brutto	-	-	22	-	-	-	22
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-1 327	-	-	46	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	-1 325	-	-	-	-1 325
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	-2 630	151 459	-	-3 577	145 252
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	6 860	6 860
Utdelning	-	-	-	-47 300	-	-	-47 300
Utköp av minoritet	-	-	-	-14 282	-	-15 718	-30 000
Transaktionskostnader hänförliga till utköp av minoritet	-	-	-	-1 085	-	-	-1 085
Aktierelaterade ersättningar	-	-434	-	-1 774	-	-	-2 208
Eget kapital 2017-12-31	107 500	1 500	-1 144	432 950	-	-	540 806
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-	-	-	-55 415	-	-	-55 415
Eget kapital 2018-01-01	107 500	1 500	-1 144	377 535	-	-	485 391
Periodens resultat	-	-	-	78 414	-	-	78 414
Verkligt-värde-förändring avseende finan- siella tillgångar som kan säljas, brutto	-	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	962	-	-	-	962
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	5 173	-	-	-	5 173
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	6 135	78 414	-	-	84 549
Utdelning	-	-	-	-48 375	-	-	-48 375
Emission av primärkapital	-	-	-	-	100 000	-	100 000
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-2 233	-	-2 233
Skatteeffekt transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	491	-	491
Aktierelaterade ersättningar	-	2 036	-	-564	-	-	1 472
Eget kapital 2018-06-30	107 500	3 536	4 991	407 010	98 258	-	621 295

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	101 925	91 278	192 938
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	4 835	3 250	6 890
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-14 203	-9 388	1 256
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-20 423	-623	-3 319
Betald inkomstskatt	-23 272	-24 760	-29 584
	48 862	59 757	168 181
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-790 381	-346 692	-667 006
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	32 541	-21 026	-76 863
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	744 195	780 157	1 469 385
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	21 566	4 124	2 039
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56 783	476 320	895 736
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella tillgångar	-1 296	-310	-942
Investeringar i immateriella tillgångar	-8 929	-6 215	-16 345
Investeringar i dotterbolag	-	-	-31 085
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 225	-6 525	-48 372
Finansieringsverksamheten			
Emission av primärkapital	98 258	-	-
Aktieägartillskott	-	6 860	6 860
Utbetald utdelning	-48 375	-47 300	-47 300
Aktierelaterade ersättningar	1 472	-1 992	-2 208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	51 355	-42 432	-42 648
Periodens kassaflöde	97 913	427 363	804 716
Likvida medel vid periodens början	1 188 389	380 873	380 873
Valutakursdifferens i likvida medel	21 805	-	2 800
Likvida medel vid periodens slut	1 308 107	808 236	1 188 389
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	53 594	39 952	61 831
Erhållna räntor	299 773	253 325	530 441
Sammansättning av likvida medel			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	198 482	30 977	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 106	60 054	60 096
Utlåning till kreditinstitut	1 049 519	717 205	1 062 294
Summa likvida medel	1 308 107	808 236	1 188 389

NOTER

NOT 1 Allmän information

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2018-06-30 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	49,12
Erik Selin Fastigheter AB	11,63
Danica Pension Försäkrings AB	8,16
Merizole Holding LTD	7,01
Swedbank Robur fonder	4,41
Proventus Aktiebolag	3,00
Pareto Nordic Return	1,68
Skandia fond småbolag Sverige	1,32
Clearstream Banking S.A.	1,22
Gurffinans AB	0,95
Övriga aktieägare	11,50
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)
- TF Bank AB, filial Estland (14304235)

Dotterbolag

- TFB Service OÜ (12676808) 100 %
- TFB Service SIA (40203015782) 100 %
- TFB Service UAB (304785170) 100 %
- Avarda AB (556986-5560) 100 %
- Avarda Oy (2619111-6) 100 %
- BB Bank ASA (935590221) 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 fastställs av styrelsen. Koncernens kreditlimiter för utlåning till allmänheten är strängt begränsad och kontrolleras regelbundet. Koncernen kan inte utan styrelsebeslut ingå kreditavtal med juridisk person. Genom att endast godkänna motparter med en extern rating och fastställa maximal exponering till varje motpart begränsas kreditrisken i likvida medel.

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.

Forts. not 2

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

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

Koncernen TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Lånefordringar, ej i förfall	3 484 926	2 691 382
Lånefordringar förfallna: 1-10 dagar	257 177	215 853
Lånefordringar förfallna: 11-69 dagar	151 404	193 588
Osäkra lånefordringar	121 913	115 912
Summa	4 015 420	3 216 735
Reserv för befarade kreditförluster	-139 848	-60 446
Summa utlåning till allmänheten	3 875 572	3 156 289

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

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

Koncernen TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Hushållssektorn		
Låg risk	2 688 900	2 066 557
Medel risk	716 953	638 761
Hög risk	487 654	395 505
Summa hushållssektorn	3 893 507	3 100 823

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 träffsäker riskbedömning som möjligt kan koncernen använda både interna ratings samt ratings från externa leverantörer. De båda modellerna utförs oberoende av varandra men båda kan användas i koncernens kreditregelverk. Hela modellen används endast för nya kunder, befintliga kunder har betalhistorik och liknande uppdaterade variabler som har bevisats vara en god källa till kreditbedömning.

Forts. not 2

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

Koncernen TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AAA	80 280	-
AA+	111 144	60 873
BBB+	7 058	5 127
Belåningsbara statsskuldssamband m.m.		
AAA	60 106	60 096
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	333 102	299 297
A-1	692 880	745 606
A-2	21 279	17 327
Rating saknas	2 258	64
Övriga tillgångar		
A-1+	-	2 464
A-1	22 337	75 404
Rating saknas	12 311	9 463
Totalt	1 262 475	1 275 721

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

I och med övergången till IFRS 9 inför koncernen en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat, d.v.s. när tillgången är förfallen 30 dagar eller mer, och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning, d.v.s. att krediten är förfallen 90 dagar eller mer. För tillgångar i den första kategorin redovisas nedskrivningar baserade på förväntade förluster under de kommande 12 månaderna medan för kategori två och tre redovisas förväntade förluster över hela tillgångens löptid. Förväntade förluster beräknas baserat på historiska data över fallissemang för respektive period.

Reserveringarna enligt IFRS 9 beräknas genom att multiplicera exponeringen vid fallissemang med sannolikheten för fallissemang och förlusten i händelse av fallissemang. TF Banks modell för att beräkna reserveringar enligt IFRS 9 utgår från historiska data om sannolikhet för fallissemang på varje marknad. Modellen kompletteras av företagsledningens antaganden om framtiden baserat på den aktuella låneportföljen samt justeringar med anledning av förväntade makroekonomiska scenarion. Värdet av de beräknade reserveringarna diskonteras med den ursprungliga låneräntan.

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

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

KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-27 462	-36 928	-53 994	-54 494	-103 967
Konstaterade kreditförluster	-6 348	-6 585	-19 162	-12 732	-32 894
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 769	1 629	3 193	3 051	7 741
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-6 082	9 387	-3 669	2 028	-223
Kreditförluster, netto	-38 123	-32 497	-73 632	-62 147	-129 343

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

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

CONSUMER LENDING (f.d. Direct to Consumer)

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Räntenetto	112 110	100 146	216 907	194 974	395 027
Provisionsnetto	6 440	5 135	12 483	10 973	22 103
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-4	-299	1 312	-543	79
Summa rörelseintäkter	118 546	104 982	230 702	205 404	417 209
Allmänna administrationskostnader	-34 770	-28 140	-66 009	-56 522	-112 028
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 274	-1 056	-2 512	-2 172	-4 442
Övriga rörelsekostnader	-2 843	-2 688	-5 468	-5 461	-10 314
Summa rörelsekostnader	-38 887	-31 884	-73 989	-64 155	-126 784
Resultat före kreditförluster	79 659	73 098	156 713	141 249	290 425
Kreditförluster, netto	-29 018	-27 076	-54 028	-50 850	-103 048
Rörelseresultat	50 641	46 022	102 685	90 399	187 377
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	50 641	46 022	102 685	90 399	187 377
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

Balansräkning, TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	3 068 177	2 560 945
Företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	3 068 177	2 560 945
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	3 019 462	2 514 991
Osäkra fordringar, netto	48 715	45 954
Summa hushållssektorn	3 068 177	2 560 945

Forts. not 3

ECOMMERCE SOLUTIONS (f.d. Sales Finance)

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Räntenetto	27 653	17 489	50 450	31 607	73 614
Provisionsnetto	6 637	5 627	12 442	10 410	20 733
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-38	-51	104	-107	14
Summa rörelseintäkter	34 252	23 065	62 996	41 910	94 361
Allmänna administrationskostnader	-20 791	-14 447	-40 983	-27 477	-57 020
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 205	-608	-2 323	-1 078	-2 448
Övriga rörelsekostnader	-425	-715	-846	-1 179	-3 037
Summa rörelsekostnader	-22 421	-15 770	-44 152	-29 734	-62 505
Resultat före kreditförluster	11 831	7 295	18 844	12 176	31 856
Kreditförluster, netto	-9 105	-5 421	-19 604	-11 297	-26 295
Rörelseresultat	2 726	1 874	-760	879	5 561
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	2 726	3 212	-760	3 428	10 242
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-1 338	-	-2 549	-4 681

Balansräkning, TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	807 395	595 344
Företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	807 395	595 344
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	792 939	581 555
Osäkra fordringar, netto	14 456	13 789
Summa hushållssektorn	807 395	595 344

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Intäkter					
Rörelseintäkter, Consumer Lending	118 546	104 982	230 702	205 404	417 209
Rörelseintäkter, Ecommerce Solutions	34 252	23 065	62 996	41 910	94 361
Summa rörelseintäkter för koncernen	152 798	128 047	293 698	247 314	511 570
Rörelseresultat					
Rörelseresultat, Consumer Lending	50 641	46 022	102 685	90 399	187 377
Rörelseresultat, Ecommerce Solutions	2 726	1 874	-760	879	5 561
Summa rörelseresultat för koncernen	53 367	47 896	101 925	91 278	192 938

Balansräkning, TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänheten, Consumer Lending	3 068 177	2 560 945
Utlåning till allmänheten, Ecommerce Solutions	807 395	595 344
Summa utlåning till allmänheten för koncernen	3 875 572	3 156 289

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2018-06-30 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivatin- strument för säkring	Icke finan- siella till- gångar och skulder	Summa
	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavan- den hos centralbanker	-	-	-	198 482	-	-	198 482
Belåningsbara statsskults- förbindelser m.m.	-	-	60 106	-	-	-	60 106
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 049 519	-	-	1 049 519
Utlåning till allmänheten	-	-	-	3 875 572	-	-	3 875 572
Aktier och andelar	-	-	22 612	-	-	-	22 612
Goodwill	-	-	-	-	-	13 262	13 262
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	32 833	32 833
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	2 389	2 389
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	-	18 216	18 216
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	21 237	21 237
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	23 254	23 254
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	12 004	12 004
Summa tillgångar	-	-	82 718	5 123 573	-	123 195	5 329 486
Skulder							
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	4 498 225	-	-	4 498 225
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	-	14 052	14 052
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	7 444	7 444
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	-	63 585	63 585
Efterställda skulder	-	-	-	98 200	-	-	98 200
Derivat	3 283	-	-	-	1 007	-	4 290
Övriga skulder	-	-	-	-	-	22 395	22 395
Summa skulder	3 283	-	-	4 596 425	1 007	107 476	4 708 191

Forts. not 4

Koncernen 2017-12-31 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	-	-	-	65 999	-	-	65 999
Belåningsbara statssskuld- förbindelser m.m.	-	-	60 096	-	-	-	60 096
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 062 294	-	-	1 062 294
Utlåning till allmänheten	-	-	-	3 156 289	-	-	3 156 289
Aktier och andelar	-	-	75 654	-	-	-	75 654
Derivat	2 321	-	-	-	143	-	2 464
Summa tillgångar	2 321	-	135 750	4 284 582	143	-	4 422 796
Skulder							
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	3 754 030	3 754 030
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 780	97 780
Derivat	1 854	-	-	-	-	-	1 854
Summa skulder	1 854	-	-	-	-	3 851 810	3 853 664

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.

Forts. not 5

Koncernen, 2018-06-30 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 106	-	-	60 106
Aktier och andelar	22 337	275	-	22 612
Derivat	-	-	-	-
Summa tillgångar	82 443	275	-	82 718
Skulder				
Efterställda skulder	98 200	-	-	98 200
Derivat	-	4 290	-	4 290
Summa skulder	98 200	4 290	-	102 490

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

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 19,09 % per den 30 juni 2018 och 20,21 % per den 31 december 2017.

Forts. not 5

Koncernen, 2018-06-30 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	198 482	198 482	-
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	60 106	60 106	-
Utlåning till kreditinstitut	1 049 519	1 049 519	-
Utlåning till allmänheten	3 875 572	3 875 572	-
Aktier och andelar	22 612	22 612	-
Derivat	-	-	-
Summa tillgångar	5 206 291	5 206 291	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	4 498 225	4 498 225	-
Efterställda skulder	98 200	98 200	-
Derivat	4 290	4 290	-
Summa skulder	4 600 715	4 600 715	-

Koncernen, 2017-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	65 999	65 999	-
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	60 096	60 096	-
Utlåning till kreditinstitut	1 062 294	1 062 294	-
Utlåning till allmänheten	3 156 289	3 156 289	-
Aktier och andelar	75 654	75 654	-
Derivat	2 464	2 464	-
Summa tillgångar	4 422 796	4 422 796	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	3 754 030	3 754 030	-
Efterställda skulder	97 780	97 780	-
Derivat	1 854	1 854	-
Summa skulder	3 853 664	3 853 664	-

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Utlåning till hushållssektorn	3 875 572	3 156 289
Utlåning till företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	3 875 572	3 156 289
Utlåning till hushållssektorn		
Lånefordringar, brutto	4 015 420	3 216 735
Reservering för befarade kreditförluster	-139 848	-60 446
Lånefordringar, nettobokfört värde	3 875 572	3 156 289
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Norge	1 237 787	899 992
Finland	1 069 790	910 546
Sverige	608 624	625 917
Estland	453 203	338 031
Polen	318 964	280 738
Lettland	146 800	62 351
Danmark	38 995	38 714
Litauen	1 409	-
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	3 875 572	3 156 289

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KONSTATERADE OCH BEFARADE KUNDFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Ingående balans enligt IAS 39	-60 446	-57 607
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-71 098	-
Ingående balans enligt IFRS 9	-131 544	-57 607
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-53 994	-106 500
Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar	53 994	106 500
Förändring av reserv för befarade kreditförluster i kategori 1	-441	-
Förändring av reserv för befarade kreditförluster i kategori 2	-1 597	-
Förändring av reserv för befarade kreditförluster i kategori 3	-1 632	-223
Övriga justeringar ¹	-4 634	-2 616
Utgående balans	-139 848	-60 446

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 tillsyns krav 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.

Forts. not 7

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.

KONCERNENS KAPITALSITUATION

TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	478 862	441 131
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 259	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 200	97 780
Kapitalbas	675 321	538 911
Riskenxponeringsbelopp	3 917 219	3 336 472
- varav: kreditrisk	3 245 207	2 623 365
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 821	1 999
- varav: marknadsrisk	-	40 917
- varav: operativ risk	670 191	670 191
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,22	13,22
Primärkapitalrelation, %	14,73	13,22
Total kapitalrelation, %	17,24	16,15
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	313 377	268 586
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	97 930	83 412
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	39 172	35 033
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	302 587	290 990

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

KAPITALBAS

TSEK	2018-06-30	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	3 535	1 500
Reserver	4 991	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	407 010	432 950
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-39 207	-48 374
- Övergångsarrangemang IFRS 9	54 673	-
- Immateriella tillgångar	-46 095	-41 437
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-13 545	-9 864
Summa kärnprimärkapital	478 862	441 131
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	98 259	-
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 200	97 780
Kapitalbas	675 321	538 911

¹ Avdrag för aktieutdelning har gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman och utdelningspolicyn.

Forts. not 7

Finansinspektionen har per den 6 februari 2018 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	2018-06-30	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot företag	1 294	391
Exponeringar mot hushåll	2 921 832	2 321 723
Exponeringar med pantsäkerhet	335	319
Fallerande exponeringar	66 537	62 183
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	219 835	221 077
Aktieexponeringar	275	251
Övriga poster	35 099	17 421
Summa riskvägt exponeringsbelopp	3 245 207	2 623 365
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 821	1 999
Summa riskexponeringsbelopp	1 821	1 999
Marknadsrisk¹		
Valutakursrisk	-	40 917
Summa riskexponeringsbelopp	-	40 917
Operativ risk		
Schablonmetoden	670 191	670 191
Summa riskexponeringsbelopp	670 191	670 191
Totalt riskexponeringsbelopp	3 917 219	3 336 472

¹ Kapitalkravet för valutakursrisk, vilket beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013, har uppstått p.g.a. vinster och förluster i dotterföretag.

IFRS 9 Övergångsarrangemang

Banken har meddelat Finansinspektionen att banken, på koncern och moderbolagsnivå, kommer att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i 2017/2395/EU med tillämpning av paragraferna 2 och 4. Tabell enligt "Final report on the guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements", EBA, 2018-01-12, inkluderas i informationen som publiceras enligt del 8 i 575/2013/EU på bankens hemsida www.tfbankgroup.com.

NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2018-06-30	2017-12-31
För egna skulder		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	33 006	30 033
Likvida medel hänförliga till säkerhet för derivat med negativt marknadsvärde	37 710	30 850
Övriga tillgångar	537	299
Summa	71 253	61 182

Dotterbolaget BB Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina lånefordringar. Panterna avser säkerhet för BB Banks kreditfacilitet om 30 MNOK. Per den 30 juni 2018 utnyttjades ingen del av faciliteten.

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 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>					
Allmänna administrationskostnader	-281	-134	-572	-254	-307
Summa	-281	-134	-572	-254	-307
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>					
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-16 810	-17 773	-32 668	-35 339	-66 650
Allmänna administrationskostnader	-1 250	-1 450	-2 331	-2 824	-5 458
Summa	-18 060	-19 223	-34 999	-38 163	-72 108
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>					
Ecommerce Solutions	194 645	170 932	362 692	358 795	660 628
Summa	194 645	170 932	362 692	358 795	660 628

Koncernen TSEK	2018-06-30	2017-12-31
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	1 294	392
Summa	1 294	392
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	165	2 115
Summa	165	2 115

MODERBOLAGET

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Sverige. Bolaget har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Banken bedriver in- och/eller utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Polen, Tyskland, Estland, Lettland och Litauen via filial eller gränsöverskridande av banktillståndet.

Moderbolagets rörelseintäkter för första halvåret 2018 uppgick till 209,9 MSEK (218,0). Nettoresultat av finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med -19,2 MSEK (3,7), vilket främst är relaterat till valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag, som inte omräknas till aktuella valutakurser.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 81,6 MSEK (72,0) för perioden och kreditförlusterna uppgick till 59,5 MSEK (59,3). Rörelseresultatet uppgick till 68,9 MSEK (86,7) under första halvåret 2018.

Utlåning till allmänheten ökade med 16,3 % till 2 619 MSEK (2 253) under först halvåret. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 153 MSEK (33). Inlåning från allmänheten uppgick till 3 403 MSEK (3 017) vid periodens utgång.

Utlåning till kreditinstitut har minskat under perioden och uppgick vid halvårets slut till 934 MSEK (1 047). I jämförelseperiodens belopp ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 50 MSEK.

Aktier i koncernbolag ökade med 91 MSEK under perioden och uppgick till 342 MSEK vid periodens utgång. Ökningen förklaras av aktieägartillskott till Avarda (60 MSEK) och nyemissioner i BB Bank (31 MSEK).

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation om 14,8 % (16,9) och en primärkapitalrelation om 17,8 % (16,9) per den 30 juni 2018. Den totala kapitalrelationen vid kvartalets utgång var 20,7 % (20,4), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.



RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter	124 594	117 306	241 597	228 570	458 380
Räntekostnader	-14 889	-15 832	-29 027	-31 082	-60 158
Räntenetto	109 705	101 474	212 570	197 488	398 222
Provisionsintäkter	9 257	9 577	18 277	18 902	36 701
Provisionskostnader	-871	-985	-1 755	-2 041	-3 960
Provisionsnetto	8 386	8 592	16 522	16 861	32 741
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-9 274	2 518	-19 210	3 671	6 605
Summa rörelseintäkter	108 817	112 584	209 882	218 020	437 568
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	-38 955	-32 347	-73 109	-64 119	-124 774
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 419	-1 246	-2 825	-2 435	-5 030
Övriga rörelsekostnader	-2 939	-2 692	-5 630	-5 446	-10 373
Summa rörelsekostnader	-43 313	-36 285	-81 564	-72 000	-140 177
Resultat före kreditförluster	65 504	76 299	128 318	146 020	297 391
Kreditförluster, netto	-30 330	-30 468	-59 454	-59 284	-121 579
Rörelseresultat	35 174	45 831	68 864	86 736	175 812
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	18 812
Skatt på periodens resultat	-7 923	-10 400	-15 541	-19 763	-44 251
Periodens resultat	27 251	35 431	53 323	66 973	150 373

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	27 251	35 431	53 323	66 973	150 373
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser, netto efter skatt			-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	27 251	35 431	53 323	66 973	150 373

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2018-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	118 202	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 106	60 096
Utlåning till kreditinstitut	934 152	1 046 773
Utlåning till allmänheten	2 619 393	2 252 638
Aktier och andelar	22 337	20 295
Aktier i koncernbolag	342 041	250 705
Immateriella tillgångar	18 195	19 371
Materiella tillgångar	1 524	1 269
Övriga tillgångar	4 466	6 099
Aktuell skattefordran	18 745	1 584
Uppskjuten skattefordran	6 518	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 455	4 334
SUMMA TILLGÅNGAR	4 165 134	3 729 163
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	3 403 410	3 017 287
Övriga skulder	15 170	25 346
Uppskjuten skatteskuld	-	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 344	40 396
Efterställda skulder	98 200	97 780
Summa skulder	3 565 124	3 180 905
Obeskattade reserver	33 809	33 809
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Reservfond	1 000	1 000
Fond för utvecklingsavgifter	14 624	14 739
Övrigt tillskjutet kapital	3 537	1 500
Summa bundet eget kapital	126 661	124 739
Fritt eget kapital		
Primärkapitalinstrument	98 258	-
Balanserade vinstmedel	287 959	239 337
Periodens totalresultat	53 323	150 373
Summa fritt eget kapital	439 540	389 710
Summa eget kapital	566 201	514 449
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	4 165 134	3 729 163

KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2018-06-30	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	487 191	473 075
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 259	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 200	97 780
Kapitalbas	683 650	570 855
Riskenxponeringsbelopp	3 299 187	2 792 858
- varav: kreditrisk	2 632 026	2 184 158
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 625	1 876
- varav: marknadsrisk	58 712	-
- varav: operativ risk	606 824	606 824
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,77	16,94
Primärkapitalrelation, %	17,75	16,94
Total kapitalrelation, %	20,72	20,44
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	259 976	220 356
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	82 480	69 821
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	29 033	24 856
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	338 728	347 396

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

KAPITALBAS

TSEK	2018-06-30	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	41 995	42 110
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	1 500
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat	341 282	389 710
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-39 206	-48 374
- Övergångsarrangemang IFRS 9	50 279	-
- Immateriella tillgångar	-18 195	-19 371
Summa kärnprimärkapital	487 191	473 075
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	98 259	-
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 200	97 780
Kapitalbas	683 650	570 855

¹ Avdrag för aktieutdelning har gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman och utdelningspolicyn.

Finansinspektionen har per den 6 februari 2018 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	2018-06-30	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot institut	-	10 032
Exponeringar mot företag	154 655	34 084
Exponeringar mot hushåll	1 875 134	1 636 995
Fallerade exponeringar	41 484	37 474
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	195 919	207 787
Aktieexponeringar	342 042	250 705
Övriga poster	22 792	7 081
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 632 026	2 184 158
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 625	1 876
Summa riskexponeringsbelopp	1 625	1 876
Marknadsrisk¹		
Valutakursrisk	58 712	-
Summa riskexponeringsbelopp	58 712	-
Operativ risk		
Schablonmetoden	606 824	606 824
Summa riskexponeringsbelopp	606 824	606 824
Totalt riskexponeringsbelopp	3 304 193	2 792 858

¹ Kapitalkravet för valutakursrisk, vilket beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013, har uppstått p.g.a. vinster och förluster i dotterföretag.



STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören 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 12 juli 2018

Mari Thjømøe
Ordförande

John Brehmer

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson
VD och koncernchef

DEFINITIONER

TF Bank 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.

AVKASTNING PÅ UTLÅNING

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTER, NETTO

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

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTAL ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

Utbetalda lån under perioden (kassaflödet). För Ecommerce Solutions har siffran reducerats med retur.

PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital, d.v.s. kärnprimärkapital och övrigt primärkapital, dividerat med riskexponeringsbeloppet.

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

25 oktober 2018 Delårsrapport januari – september 2018

7 februari 2019 Bokslutskommuniké januari – december 2018

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 13 juli 2018 kl 07.00 CET.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 13 juli kl 08.15 CET där VD Mattias Carlsson och CFO Mikael Meomuttel presenterar rapporten och svarar på frågor. Presentationsmaterialet är skrivet på engelska medan telefonkonferensen kommer att hållas på svenska. För att delta ring telefonnummer +46 (0)8 5664 2665 eller +44 (0)20 3008 9810. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under Q&A sessionen. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer att finnas tillgängliga i efterhand på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations.

KONTAKTPERSON

Investor Relations

Mikael Meomuttel

Tel: +46 (0)70 626 9533

ir@tfbank.se

TF Bank AB (publ.)

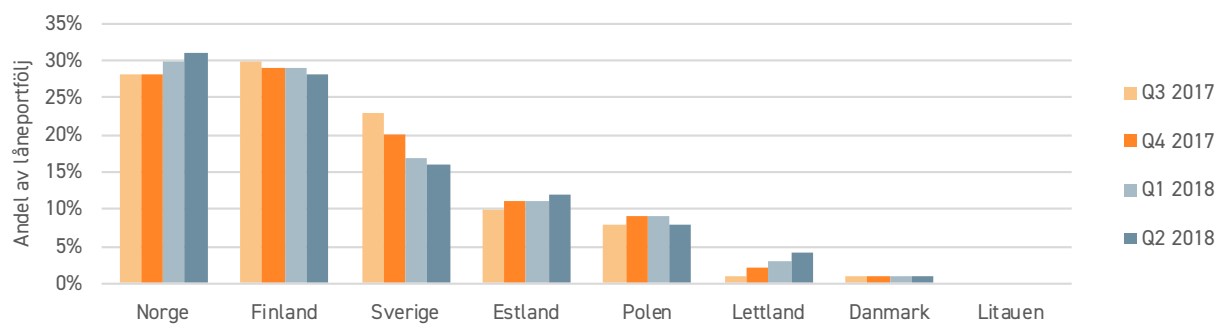
Box 947, 501 10 Borås

www.tfbankgroup.com

HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND OCH KVARTAL





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

www.tfbankgroup.com