



**DELÅRSRAPPORT**  
januari-juni 2019

# PERIODEN I KORTHET

## JANUARI - JUNI 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2018 (om inte annat anges)

- Låneportföljen har ökat med 26,4 % till 5 625 MSEK sedan årsskiftet
- Rörelseresultatet ökade med 33,6 % till 136,2 MSEK
- Nettoresultatet ökade med 34,0 % till 105,1 MSEK
- Resultat per aktie ökade till 4,73 SEK (3,65)
- K/I-talet minskade till 37,8 % (40,2)
- Totala kapitalrelationen har minskat till 15,7 % (17,4) sedan årsskiftet
- Avkastning på eget kapital uppgick till 34,3 % (29,9)
- Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 31,7 % (29,9) <sup>1</sup>

## APRIL - JUNI 2019

JÄMFÖRT MED APRIL - JUNI 2018

- Rörelseresultatet ökade med 32,3 % till 70,6 MSEK
- Nettoresultatet ökade med 32,6 % till 54,6 MSEK
- Resultat per aktie ökade till 2,45 SEK (1,91)
- K/I-talet minskade till 37,6 % (40,1)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

JANUARI - JUNI 2019

- Inom segmentet Ecommerce Solutions tecknades avtal med Estlands ledande e-handlare Hansapost och flera större nordiska handlare har även valt att förlänga sina befintliga avtal
- Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån har tecknats på flera marknader
- TF Bank har etablerat utlåningsverksamhet i Österrike inom segment Consumer Lending

Även under andra kvartalet levererar TF Bank ett starkt rörelseresultat, 71 MSEK, vilket är 32 % högre än motsvarande kvartal 2018.

### LÅNEPORTFÖLJ

30 JUNI 2019 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018

**5,6** MILJARDER SEK **+26 %**

### RÖRELSERESULTAT

JAN-JUN 2019 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2018

**136** MSEK **+34 %**

### TOTAL KAPITALRELATION

30 JUNI 2019 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018

**15,7 %** **-1,7** PROCENT-  
ENHETER

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

JAN-JUN 2019 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2018

**31,7 %** **+1,8** PROCENT-  
ENHETER

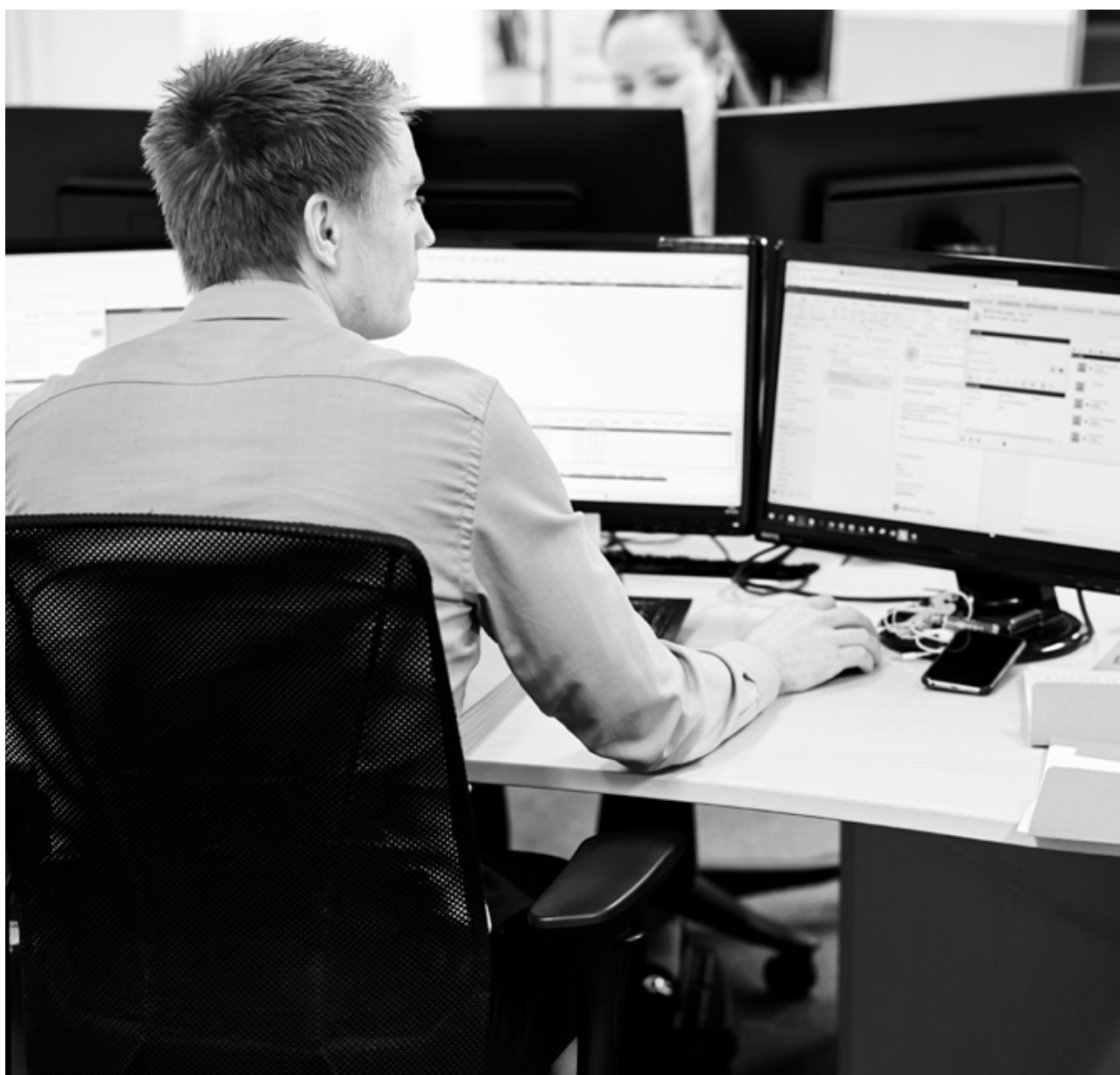
<sup>1</sup> Justerad för jämförelsestörande poster under 2018 avseende omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 41.

## OM VERKSAMHETEN

TF Bank är en internetbaserad nischbank som erbjuder konsumentbanktjänster och e-handelslösningar genom en egenutvecklad IT-plattform med hög grad av automatisering. Plattformen är utformad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala banklösningar. TF Bank bedriver in- och utlåningsverksamhet för konsumenter i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland och Österrike via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande av banktillståndet. Inom segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank nästa generations betal- och utcheckningslösningar för e-handlare i Norden, Estland och Polen.

TF Bank grundades 1987 och har sedan starten uppvisat en stark utveckling med lönsam tillväxt. Från sin svenska bas har koncernen etablerat en bred nordeuropeisk närvaro, och har idag cirka 1 miljon kunder via olika varumärken på sina marknader. Sedan 2016 är TF Bank noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.



# VD HAR ORDET

**Även under andra kvartalet levererar TF Bank ett starkt rörelseresultat, 71 MSEK, vilket är 32 % högre än motsvarande kvartal 2018. Vinsttillväxten drivs av utvecklingen i Norge och Baltikum. Vi levererar återigen en stark kvartalstillväxt i låneboken, 11 %, och därmed är förutsättningarna på plats för ökade intäkter och högre resultat under det andra halvåret 2019.**

## Fortsatt stark tillväxt under kvartalet

Vår starka tillväxt i Norge och Baltikum fortsätter. Under det andra kvartalet har låneportföljen i Norge ökat med 9 % i lokal valuta, och den organiska tillväxten i Baltikum är 17 %. Volymerna från dessa båda regioner genererar idag betydligt högre intäkter och resultat än tidigare. Verksamheterna inom konsumentlån i Sverige och Finland håller på att anpassas till nya regulatoriska krav på räntenivåer samtidigt som många aktörer konkurrerar om samma kunder. Trots detta har konsumentlånen i Finland haft en tillväxt på 7 % under kvartalet, medan vi har en fortsatt avvaktande hållning till den svenska marknaden. Tillväxten inom Ecommerce Solutions var 11 % under andra kvartalet. Ökningen genereras av nya samarbetspartners, där jag särskilt vill nämna Hansapost i Estland, samt befintliga samarbeten som utvecklas väl.

## TF Banks expansion på nya marknader

I förra kvartalsrapporten beskrev jag TF Banks strategi vid expansion på nya marknader. En del i strategin är att etablera en lokal organisation med goda kontrollsystem. Jag nämnde också att våra senaste nya marknader är Litauen, Tyskland och Österrike. I Litauen lanserade vi flera produkter inom konsumentlån under det tredje kvartalet 2018 och vi ser goda möjligheter att skapa ett starkt erbjudande som täcker alla de baltiska länderna. Litauen är vidare Baltikums största marknad sett till antalet invånare och jag ser idag inga hinder för att vi, över tid, skall nå marknadsandelar i nivå med de vi har i Estland och Lettland.

I Tyskland har vi nyligen lanserat kreditkort jämte erbjudandet om sparkonton vi haft sedan tidigare. Strategin är densamma som vi haft i övriga marknader, det vill säga en försiktig start för att lära känna riskerna. De tidiga tecknen är positiva och som tidigare kommunicerats så återkommer vi med utförligare information om utvecklingen i samband med årets Q4-rapport. Vi har även under andra kvartalet i år lanserat en utlåningsprodukt i Österrike, TF Banks tionde marknad. I Österrike erbjuder vi konsumentlån till privatpersoner men i dagsläget

är detta ett pilotprojekt. Jag vill även betona att banken väljer sina marknader där vi med våra system och vårt kunnande kan skapa en långsiktigt hög och uthållig riskjusterad avkastning. Alla pilotprojekt kommer inte bli framgångsrika men vi behöver en pipeline av nya marknader för att över tid kunna växa på ett lönsamt sätt.

## Nya regulatoriska kapitalkrav

De regulatoriska kapitalkraven förändras ständigt. Under det andra halvåret 2019 kommer den kontracykliska bufferten i både Sverige och Norge öka med 0,5 %-enheter, vilket påverkar drygt hälften av koncernens riskvägda tillgångar. TF Banks policy är att samtliga kapitalrelationer ska överstiga det lagstadgade kravet, inklusive pelare 2, med minst 2,5 %-enheter. Med fortsatt tillväxt i låneportföljen kommer vårt supplementärkapital vara fullt använt mot slutet av året. Andra regulatoriska förändringar i kapitalkraven berör främst lån som är förfallna över 90 dagar. Eftersom TF Bank löpande säljer förfallna lån till tredje part kommer de direkta effekterna av dessa förändringar påverka oss i mindre omfattning.

## Utsikterna inför andra halvåret 2019

Det andra kvartalet 2019 har varit framgångsrikt. Låneportföljen har ökat med 11 %, rörelseresultatet är 32 % högre jämfört med motsvarande period 2018 och avkastningen på eget kapital fortsätter att överstiga 30%. Tillväxten i låneportföljen skapar en stabil plattform för ökade intäkter och högre resultat under det andra halvåret 2019. Samtidigt är vi medvetna om riskerna i vår omvärld och nyutlåningen kommer framöver präglas något mer av fokus på marginal och lönsamhet. Avslutningsvis vill jag i detta VD-ord välkomna över 500 nya aktieägare till TF Bank. Vi har nu varit ett noterat bolag i drygt tre år och är glada för att fler intressenter uppmärksammar oss och vill vara en del av vår spännande resa.

*Mattias Carlsson*  
VD och koncernchef

# KONCERNENS NYCKELTAL

## KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
<b>Resultaträkning</b>					
Rörelseintäkter	188 827	152 798	364 796	293 698	627 641
Rörelseresultat	70 583	53 367	136 208	101 925	250 128
Nettoresultat	54 565	41 149	105 079	78 414	191 826
Resultat per aktie, SEK	2,45	1,91	4,73	3,65	8,75
<b>Balansräkning</b>					
Utlåning till allmänheten	5 625 145	3 875 572	5 625 145	3 875 572	4 449 225
Inlåning från allmänheten	6 215 603	4 498 225	6 215 603	4 498 225	5 096 463
Nyutlåning	1 473 405	1 094 007	2 891 576	2 072 428	4 518 697
<b>Nyckeltal</b>					
Rörelseintäktsmarginal, %	15,0	17,2	15,0	17,2	16,3
Kreditförlustnivå, %	3,6	4,3	3,6	4,3	3,9
K/I-tal, %	37,6	40,1	37,8	40,2	39,4
Avkastning på eget kapital, %	34,3	29,9	34,3	29,9	34,5
Avkastning på utlåning, %	4,5	4,9	4,5	4,9	4,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,9	12,2	11,9	12,2	13,0
Primärkapitalrelation, %	13,8	14,7	13,8	14,7	15,2
Total kapitalrelation, %	15,7	17,2	15,7	17,2	17,4
Medelantal anställda	170	135	164	131	140

## KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL <sup>1</sup>

TSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
<b>Resultaträkning</b>					
Rörelseresultat	70 583	53 367	136 208	101 925	250 128
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-	-	-	-	-20 295
Justerat rörelseresultat	70 583	53 367	136 208	101 925	229 833
Justerad skatt på periodens resultat	-16 018	-12 218	-31 129	-23 511	-53 837
Justerat nettoresultat	54 565	41 149	105 079	78 414	175 996
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	52 706	41 149	101 749	78 414	172 296
Justerat resultat per aktie, SEK	2,45	1,91	4,73	3,65	8,01
<b>Nyckeltal</b>					
Justerad avkastning på eget kapital, %	31,7	29,9	31,7	29,9	31,6
Justerad avkastning på utlåning, %	4,2	4,9	4,2	4,9	4,5

## VALUTAKURSER

SEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,62	10,32	10,52	10,10	10,25
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,56	10,42	10,56	10,42	10,28
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,09	1,08	1,08	1,06	1,07
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,09	1,10	1,09	1,10	1,02
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,48	2,43	2,45	2,40	2,41
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,48	2,39	2,48	2,39	2,39

<sup>1</sup> Justerat för jämförelsestörande poster under 2018 avseende omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 41.

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## JANUARI - JUNI 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2018

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 33,6 % till 136,2 MSEK (101,9). Stigande ränteintäkter från den växande låneportföljen samt lägre K/I-tal bidrar till ett högre rörelseresultat. Resultat per aktie ökade till 4,73 SEK (3,65) och den justerade avkastningen på eget kapital uppgick till 31,7 % (29,9)<sup>1</sup>.

### Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter har ökat med 24,2 % till 364,8 MSEK (293,7). Räntenettet, som utgör den största delen av koncernens intäkter, har utvecklats positivt under första halvåret 2019. En större andel konsumentlån i Norge och lägre räntenivåer i nytulåningen på andra marknader inom Consumer Lending medför dock att rörelseintäktsmarginalen har minskat till 15,0 % (17,2).

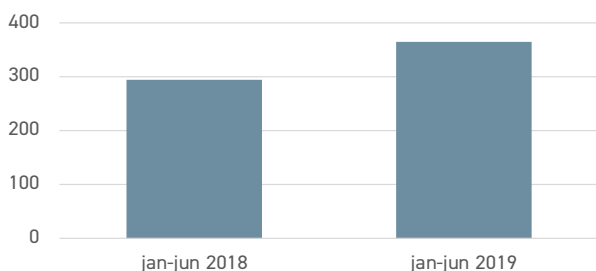
### Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 25,4 % till 384,1 MSEK (306,4). De växande låneportföljerna i Norge och Baltikum samt stigande volymer inom Ecommerce Solutions är de främsta drivkrafterna bakom ökningen. Positiva valutaeffekter bidrar också i viss utsträckning till att ränteintäkterna har ökat jämfört med första halvåret 2018.

### Räntekostnader

Koncernens räntekostnader ökade med 27,2 % till 49,7 MSEK (39,0). Inlåningsbalanserna i Norge och Tyskland är betydligt större än under första halvåret 2018, vilket påverkar räntekostnaderna. Finansieringskostnaden ligger dock kvar på ungefär samma nivå som 2018, trots räntehöjningar från centralbankerna i Sverige och Norge, vilket delvis beror på en bättre anpassad likviditetsreserv.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



### Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 21,0 % till 30,2 MSEK (24,9). Ökningen är främst relaterad till högre intäkter från segment Ecommerce Solutions. Under det första halvåret 2019 kommer 53 % av koncernens provisionsintäkter från kravavgifter och 47 % från försäkringspremier och andra intäkter.

### Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader har ökat med 16,6 % till 137,8 MSEK (118,1). K/I-talet har fortsatt att minska och uppgick till 37,8 % (40,2) under det första halvåret 2019. Både verksamheten inom Consumer Lending samt Ecommerce Solutions har förbättrat K/I-talet jämfört med motsvarande period 2018. Medelantalet anställda i koncernen ökade till 164 (131) under delårsperioden.

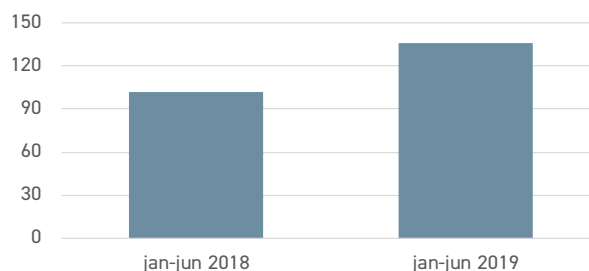
### Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 23,3 % till 90,8 MSEK (73,6). Låneportföljens tillväxt är den främsta anledningen till ökningen. Flera nya avtal om löpande försäljning av förfallna lån tecknades under första kvartalet 2019, vilket har ökat reserveringarna för framtida kreditförluster något. Successivt förbättrad kreditkvalitet i portföljen medför dock att kreditförlustnivån har minskat till 3,6 % (4,3).

### Skattekostnader

Koncernens skattekostnad ökade till 31,1 MSEK (23,5), vilket förklaras av ett högre rörelseresultat. Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 22,9 % (23,1) under första halvåret 2019 och påverkas av lägre bolagsskatt i Sverige från och med 2019 samt en högre skattesats för verksamheten i Norge.

RÖRELSERESULTAT (MSEK)



<sup>1</sup> Justerad för jämförelsestörande poster under 2018 avseende omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## JANUARI - JUNI 2019

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018 (om inte annat anges)

### Utlåning

Utlåningen till allmänheten har ökat med 26,4 % till 5 625 MSEK (4 449) sedan årsskiftet. Valutaeffekter påverkar tillväxten positivt med 4,4 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 20,4 % i lokala valutor.<sup>1</sup> Koncernens nyutlåning ökade med 39,5 % till 2 892 MSEK (2 072) jämfört med första halvåret 2018.

Norge och Baltikum är de främsta drivkrafterna bakom den växande låneportföljen. Under det första halvåret har 42 % av tillväxten genererats från Norge och motsvarande siffra för Baltikum är 28 %. Det är huvudsakligen konsumentlånen som bidrar till ökningen i de båda regionerna. Inom segment Ecommerce Solutions har tillväxten varit mer geografiskt diversifierad under 2019.

### Inlåning

Inlåningen från allmänheten har ökat med 22,0 % till 6 216 MSEK (5 096) sedan årsskiftet. Valutaeffekter påverkar tillväxten positivt med 3,8 %. Inlåningsportföljen har ökat med 18,2 % i lokala valutor.

Under det första halvåret har inlåningsvolymerna ökat betydligt i Norge och Tyskland. I Norge är ökningen främst relaterad till en höjning av den norska sparkontoräntan i BB Bank under det första kvartalet. I Tyskland har nettoinflödet till sparkontot med rörlig ränta varit stabilt hela delårsperioden och i slutet av andra kvartalet har det tyska sparkontot med 1 års löptid haft betydande inflöden relaterat till en räntehöjning i slutet av maj.

### Investeringar

Koncernens investeringar ökade till 17,1 MSEK jämfört med 10,2 MSEK första halvåret 2018. Investeringarna avser främst produktutveckling inom segment Ecommerce Solutions. Avskrivningar på anläggningstillgångar ökade under samma period till 8,5 MSEK (4,8). Ökningen påverkas av nya redovisningsregler för leasing, IFRS 16, från och med 1 januari 2019.

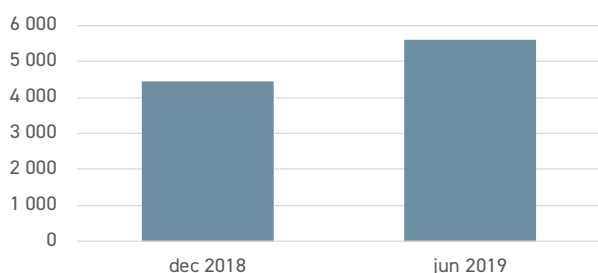
### Likvida medel

Likviditetsreserven uppgick till 1 471 MSEK (1 465) vid utgången av första halvåret 2019. Under året har delar av befintliga likvida medel använts för att finansiera utlåningstillväxten, vilket ger en bättre anpassad likviditetsreserv. Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 33 MSEK, har minskat till 24 % (29) av inlåning från allmänheten. Likviditetsreserven är främst placerad på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker samt hos centralbanker.

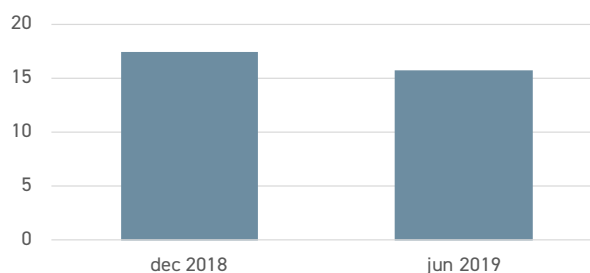
### Kapitaltäckning

Vid delårsperiodens utgång uppgick koncernens totala kapitalrelation till 15,7 % (17,4), primärkapitalrelationen till 13,8 % (15,2) och kärnprimärkapitalrelationen till 11,9 % (13,0). Kapitalrelationerna påverkas av den starka tillväxten för låneportföljen som medför ett ökat kapitalkrav. Periodens kapitalrelationer har även påverkats av regulatoriska förändringar. Från och med 2019 har infasningen av kreditförlustreserveringar relaterade till IFRS 9 ökat och nya redovisningsregler för leasing, IFRS 16, har införts. Dessutom påverkas kapitalbasen av att förutsebar utdelning till aktieägarna har dragits av enligt regelverkets krav.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



<sup>1</sup> Utlåning till hushållssektorn, kategori 1 och 2, brutto.

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## APRIL - JUNI 2019

JÄMFÖRT MED APRIL - JUNI 2018

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 32,3 % till 70,6 MSEK (53,4). Stigande ränteintäkter samt ett lägre K/I-tal påverkar rörelseresultatet positivt. Kvartalets resultat per aktie ökade till 2,45 SEK (1,91).

### Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter har ökat med 23,6 % till 188,8 MSEK (152,8). Ökningen är främst relaterad till växande låneportföljer i Norge och Baltikum samt stigande volymer inom Ecommerce Solutions. Det andra kvartalets räntenetto påverkades även positivt av utlåningstillväxten under inledningen av året.

### Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader har ökat med 15,7 % till 71,0 MSEK (61,3). K/I-talet minskade till 37,6 % (40,1) jämfört med andra kvartalet 2018. Förändringen påverkas av skalfördelar från en växande låneportfölj som genererar stigande intäkter. Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 170 (135) under kvartalet.

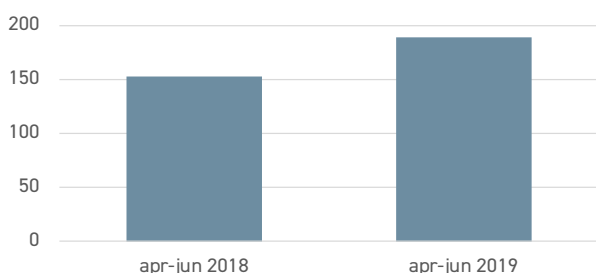
### Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 24,0 % till 47,3 MSEK (38,1). Tillväxten i låneportföljen bidrar till ökade kreditförluster och högre reserveringar för framtida kreditförluster. Valutaeffekter har också i viss utsträckning påverkat kreditförlusterna i jämförelse med andra kvartalet 2018. Låneportföljens underliggande kreditkvalitet har dock förbättrats successivt det senaste året.

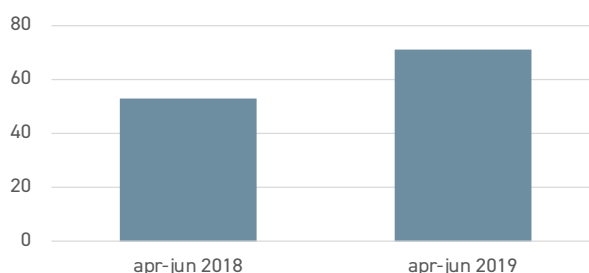
### Skattekostnader

Koncernens skattekostnad ökade till 16,0 MSEK (12,2). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 22,7 % (22,9).

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



# CONSUMER LENDING

## JANUARI - JUNI 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2018 (om inte annat anges)

### Generellt

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner i åtta länder. Produktutbudet kan skilja mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. Genomsnittligt lånebelopp per kund uppgick den 30 juni 2019 till ca 52 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 24 månader.

Den nordiska portföljen med konsumentlån utgör 70 % av segmentet. De nordiska marknaderna för konsumentkrediter kännetecknas av lättillgänglig kreditinformation, hög andel kreditförmedlare och har de senaste åren till stor del drivits av ökande genomsnittlig storlek på utgivna lån. På den norska marknaden erbjuder banken något högre lånebelopp än genomsnittet för segmentet.

Den baltiska och polska portföljen med konsumentlån utgör 30 % av segmentet. Estland är den marknad i Baltikum med mest liknande egenskaper som de nordiska marknaderna, med stor internetanvändning och lättillgänglig offentlig data. Under andra kvartalet 2019 har konsumentlån lanserats i Österrike.

### Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 27,6 % till 4 423 MSEK (3 466) sedan årsskiftet. Valutaeffekter påverkar tillväxten positivt med 4,7 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 22,0 % i lokala valutor.<sup>1</sup> Segmentets nyutlåning uppgick till 1 894 MSEK (1 202).

Under det första halvåret har den underliggande låneportföljen i Norge haft en tillväxt på hela 32,7 % till 1 468 MNOK (1 106). Tillväxten i Norge sker med bibehållen marginal och kreditkvalitet. Låneportföljen i Finland har ökat med 17,4 % till 95,1 MEUR (81,0). Nyutlåningen i Finland har sedan en tid anpassats till det kommande regulatoriska räntetaket och portföljen växer främst med lån som har högre lånebelopp och bättre kredit-

kvalitet. I Sverige har låneportföljen minskat med 4,8 % till 446 MSEK (468) under 2019.

Tillväxten i Baltikum har fortsatt och den underliggande låneportföljen i Estland har ökat 16,7 % till 59,8 MEUR (51,3). I Lettland ökar portföljen från något lägre nivåer och tillväxten under första halvåret är hela 50,0 % till 37,4 MEUR (24,9). Konsumentlånen i Litauen, som lanserades 2018, har en balans på 3,0 MEUR vid utgången av perioden. Låneportföljen i Polen har ökat med 7,5 % till 93,6 MPLN (87,1) under 2019.

### Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet har ökat med 14,0 % till 117,0 MSEK (102,7). Stigande ränteintäkter påverkar delårsperiodens resultat positivt, medan högre kreditförluster relaterat till nya avtal för löpande försäljning av förfallna lån belastar resultatet.

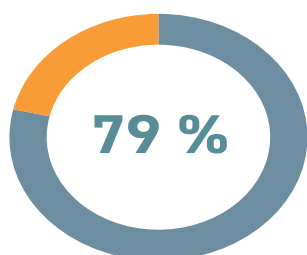
Rörelseintäkterna ökade med 21,2 % till 279,6 MSEK (230,7). Ökningen är främst relaterad till konsumentlånen i Norge och Baltikum. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 14,5 % (17,0), vilket huvudsakligen beror på en förändrad produktmix och lägre räntenivåer i nyutlåningen.

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 14,2 % till 84,5 MSEK (74,0). Ökningen i absoluta tal är relaterad till den pågående expansionen och de stigande utlåningsvolymerna. Segmentets K/I-tal har däremot minskat till 30,2 % (32,1) som en följd av skalfördelar från låneportföljens tillväxt.

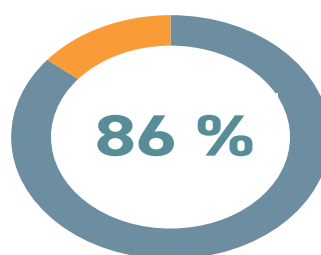
Kreditförlusterna ökade med 44,4 % till 78,0 MSEK (54,0). Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån har medfört ökade kreditförluster och högre reserveringar för framtida kreditförluster jämfört med första halvåret 2018. Kreditförlustnivån har ändå minskat till 3,7 % (4,0), vilket främst är hänförligt till en förändrad produktmix som successivt förbättrar segmentets kreditkvalitet.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



<sup>1</sup> Utlåning till hushållssektorn, kategori 1 och 2, brutto.

# ECOMMERCE SOLUTIONS

## JANUARI - JUNI 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2018 (om inte annat anges)

### Generellt

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar för både butiks- och e-handel samt kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner. Kunderna är till största delen de slutkonsumenter som handlar via bankens betalningslösningar. Under det andra kvartalet 2019 har flera större nordiska handlare valt att förlänga sina befintliga avtal.

De digitala betalningslösningarna finns i Norden, Baltikum och Polen. I början på 2018 påbörjades lanseringen av Checkout+ i Sverige och Finland och följs av Norge och Danmark under 2019. Checkout+ innehåller alla betydande betalningssätt samt CRM-funktionalitet med målet att TF Bank ska stödja handlarna att bygga sitt varumärke och stärka lojaliteten hos sina kunder genom hela kundresan.

Kreditkortserbudandet finns idag i Norge och Tyskland. Erbjudandet i Norge har funnits i koncernen sedan förvärvet av dotterbolaget BB Bank i juli 2015. Under 2019 har banken genomfört en första marknadsföringskampanj i Tyskland med goda resultat och tillfredsställande risknivåer på nya kunder.

### Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 22,2 % till 1 202 MSEK (983) sedan årsskiftet. Valutaeffekter påverkar tillväxten positivt med 3,5 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 15,1 % i lokala valutor.<sup>1</sup> Segmentets nyutlåning uppgick till 998 MSEK (870).

Låneportföljen relaterad till digitala betalningslösningar utgör 84 % av segmentet. Under det första halvåret 2019 har tillväxten varit mer geografiskt diversifierad än 2018. Utlåningsbalanserna i Sverige, Finland, Estland och Polen har ökat ungefär i samma omfattning. De nordiska och polska volymerna drivs främst av befintliga samarbeten, medan volymerna i Estland påverkas positivt av det nya

avtalet med Hansapost som tecknades i februari 2019. Den starka tillväxten i Finland under 2018 medför att den finska portföljen utgör 32 % av segmentets totala balans.

Kreditkortsportföljen utgör 16 % av segmentet. Norge utgör 87 % av kreditkortsportföljen och under första halvåret 2019 har det varit relativt små förändringar i den norska verksamheten. Kreditkortet i Tyskland, som lanserades i slutet av 2018, börjar bygga upp volymer och utlåningsbalansen uppgick vid delårsperiodens utgång till 2,3 MEUR (0,2).

### Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet har förbättrats till 19,2 MSEK (-0,8). Stigande ränteintäkter, fallande K/I-tal och lägre kreditförluster påverkar rörelseresultatet positivt jämfört med första halvåret 2018.

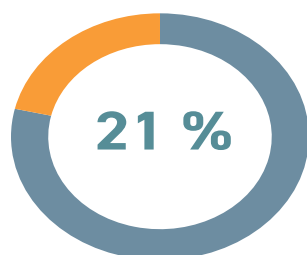
Rörelseintäkterna ökade med 35,2 % till 85,2 MSEK (63,0). Stigande intäkter från digitala betalningslösningar i Norden samt säljfinansiering i Polen är de främsta drivkrafterna bakom ökningen. Rörelseintäktsmarginalen har minskat något och uppgick till 16,8 % (17,9).

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 20,6 % till 53,2 MSEK (44,2). Kostnader relaterat till fler kunder samt marknadsföring av kreditkort i Tyskland påverkar delårsperiodens utfall jämfört med föregående år. Skal-fördelar medför dock att K/I-talet har minskat till 62,5 % (70,1).

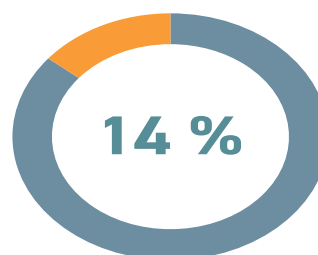
Kreditförlusterna minskade med 34,7 % till 12,8 MSEK (19,6) och kreditförlustnivån har minskat till 3,0 % (5,4). Den underliggande kreditkvaliteten i segmentet har förbättrats och nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån som påverkar kreditförlusterna positivt har tecknats. De nya avtalen bidrar även till att reserveringar för framtida kreditförluster i segmentet har minskat något.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



<sup>1</sup> Utlåning till hushållssektorn, kategori 1 och 2, brutto.

# 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 redovisningsprinciper avseende leasing samband med övergång till redovisningsstandarden IFRS 16.

IFRS 16 "Leasing" påverkar främst redovisningen för leasetagare och implementeringen av standarden har lett till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden tar bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarande leasinghyrorna redovisas. Ett frivilligt undantag kan göras för kortfristiga leasingavtal och avtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde. Resultaträkningen påverkas också genom att kostnaderna blir högre i början av kontraktet och lägre i slutet. Rörelseresultatet påverkas genom att hyreskostnader ersätts med räntekostnader och avskrivningar.

Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten om IFRS 15 tillämpas från samma rapporttillfälle.

TF Bank har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilken innebär att beräkning av skulden vid övergången till IFRS 16 baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången. Som leasad tillgång har TF Bank klassat de hyresavtal som avser koncernens

samtliga kontorslokaler. Leasingskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen. Avskrivningstiden har likställts med kvarvarande kontraktstid för varje enskilt avtal. Löpande redovisas tillgången som Materiala tillgångar, och leasingskulden som Övriga skulder. Under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter redovisas den del som avser förutbetalda hyresbetalningar. Den beräknade räntekostnaden för leasingkostnaderna redovisas över resultaträkningen som Räntekostnad. Leasingavtal med löptid om 12 månader eller mindre har inte inkluderats, ej heller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde. Jämförelsetal har inte räknats om. TF Bank har valt att enbart tillämpa standarden i koncernen.

För övergångseffekter vid implementeringen av IFRS 16, se delårsrapporten för första kvartalet 2019.

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 policies och instruktioner för kreditgivning 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 2018 not 3 och 34.

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

## TF Bank aktien

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 2019 stängde aktiekursen på 101,00 SEK, en uppgång om 40 % sedan årsskiftet. Totalt har det omsatts ca 2,2 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under första halvåret 2019 till ett värde om ca 191 MSEK.

## Finansiella mål

TF Banks styrelse har antagit följande finansiella mål:

### Tillväxt

TF Banks mål är att vinst per aktie ska uppgå till minst 14,50 SEK år 2020.

### Effektivitet

TF Banks mål är att K/I-talet ska understiga 35 % år 2020.

### Kapitalstruktur

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

## Utdelningspolicy

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

## Väsentliga händelser, januari - juni 2019

Inom segmentet Ecommerce Solutions tecknades avtal med Estlands ledande e-handlare Hansapost och flera större nordiska handlare har även valt att förlänga sina befintliga avtal.

Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån har tecknats på flera marknader. Avtalen har tecknats i både segment Consumer Lending och Ecommerce Solutions.

En process har inletts för att förenkla koncernstrukturen genom att slå samman TF Bank och de helägda dotterbolagen BB Bank ASA, Avarda AB och Avarda Oy. Styrelserna i de berörda bolagen har antagit gemensamma fusionsplaner och fusionerna beräknas genomföras kring årsskiftet 2019/2020.

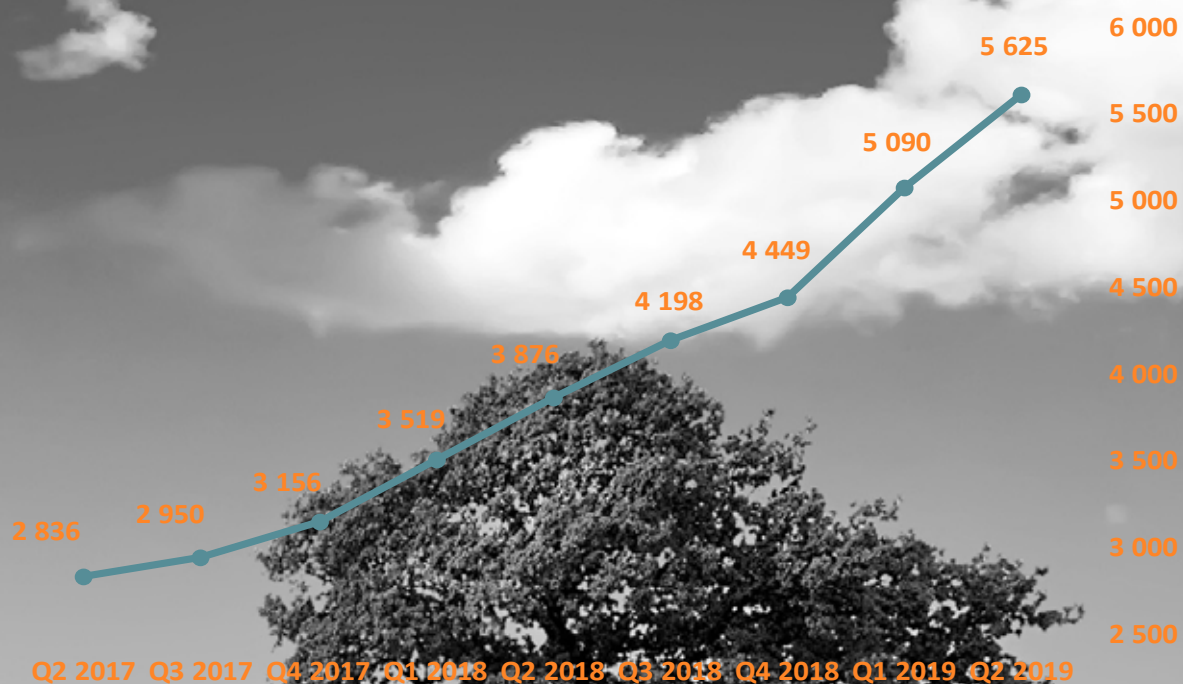
TF Bank har etablerat utlåningsverksamhet i Österrike inom segment Consumer Lending.

På årsstämman den 7 maj beslutades om en utdelning till aktieägarna om 2,30 SEK per aktie. Mari Thjømøe omvaldes till styrelsens ordförande och även övriga styrelseledamöter omvaldes på stämman.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Verksamheten i Tyskland har förstärkts genom tillsättandet av en landschef, Lennart Swoboda, från och med den 1 juli 2019.

## LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2017-2019 (MSEK)



# RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
	3					
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Ränteintäkter		199 400	159 997	384 098	306 394	657 241
Räntekostnader		-26 353	-20 234	-49 656	-39 037	-82 550
<b>Räntenetto</b>		<b>173 047</b>	<b>139 763</b>	<b>334 442</b>	<b>267 357</b>	<b>574 691</b>
Provisionsintäkter		18 206	15 335	35 534	29 170	61 130
Provisionskostnader		-2 130	-2 258	-5 366	-4 245	-9 720
<b>Provisionsnetto</b>		<b>16 076</b>	<b>13 077</b>	<b>30 168</b>	<b>24 925</b>	<b>51 410</b>
Nettoresultat från finansiella transaktioner		-296	-42	186	1 416	1 540
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>188 827</b>	<b>152 798</b>	<b>364 796</b>	<b>293 698</b>	<b>627 641</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Allmänna administrationskostnader		-61 379	-55 561	-120 980	-106 992	-222 939
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-4 349	-2 479	-8 454	-4 835	-9 955
Övriga rörelsekostnader		-5 229	-3 268	-8 331	-6 314	-14 642
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-70 957</b>	<b>-61 308</b>	<b>-137 765</b>	<b>-118 141</b>	<b>-247 536</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>117 870</b>	<b>91 490</b>	<b>227 031</b>	<b>175 557</b>	<b>380 105</b>
Kreditförluster, netto	2	-47 287	-38 123	-90 823	-73 632	-150 272
Jämförelsestörande poster		-	-	-	-	20 295
<b>Rörelseresultat</b>		<b>70 583</b>	<b>53 367</b>	<b>136 208</b>	<b>101 925</b>	<b>250 128</b>
Skatt på periodens resultat		-16 018	-12 218	-31 129	-23 511	-58 302
<b>Periodens resultat</b>		<b>54 565</b>	<b>41 149</b>	<b>105 079</b>	<b>78 414</b>	<b>191 826</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		52 706	41 149	101 749	78 414	188 126
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>		1 859	-	3 330	-	3 700
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		2,45	1,91	4,73	3,65	8,75
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		2,45	1,91	4,73	3,65	8,75

# RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>54 565</b>	<b>41 149</b>	<b>105 079</b>	<b>78 414</b>	<b>191 826</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto / Verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-15	-	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	823	275	1 021	962	1 302
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	1 106	2 143	4 421	5 173	303
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>1 929</b>	<b>2 403</b>	<b>5 442</b>	<b>6 135</b>	<b>1 605</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>56 494</b>	<b>43 552</b>	<b>110 521</b>	<b>84 549</b>	<b>193 431</b>
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>54 635</i>	<i>43 552</i>	<i>107 191</i>	<i>84 549</i>	<i>189 731</i>
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	<i>1 859</i>	<i>-</i>	<i>3 330</i>	<i>-</i>	<i>3 700</i>

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2019-06-30	2018-12-31
	2, 4, 5		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		337 911	225 610
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		61 064	70 118
Utlåning till kreditinstitut		1 049 984	1 148 863
Utlåning till allmänheten	6	5 625 145	4 449 225
Aktier och andelar		22 557	21 128
Goodwill		13 131	12 350
Immateriella tillgångar		48 365	38 199
Materiella tillgångar		23 786	2 471
Övriga tillgångar		29 616	23 596
Aktuell skattefordran		34 581	22 696
Uppskjuten skattefordran		8 935	7 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 863	22 578
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>7 263 938</b>	<b>6 044 088</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
In- och upplåning från allmänheten		6 215 603	5 096 463
Övriga skulder		62 941	29 897
Aktuell skatteskuld		16 006	14 877
Uppskjuten skatteskuld		5 803	5 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		80 276	71 781
Efterställda skulder		98 940	98 570
<b>Summa skulder</b>		<b>6 479 569</b>	<b>5 317 440</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		3 536	3 536
Reserver		5 903	461
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		567 430	515 151
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>684 369</b>	<b>626 648</b>
Primärkapitalinstrument		100 000	100 000
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>784 369</b>	<b>726 648</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>7 263 938</b>	<b>6 044 088</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Primär- kapital- instrument	Summa eget kapital
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
<b>Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>107 500</b>	<b>1 500</b>	<b>-1 144</b>	<b>377 535</b>	<b>-</b>	<b>485 391</b>
Periodens resultat	-	-	-	191 826	-	191 826
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	1 302	-	-	1 302
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	303	-	-	303
<b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 605</b>	<b>191 826</b>	<b>-</b>	<b>193 431</b>
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-48 375	-	-48 375
Emission av primärkapital	-	-	-	-	100 000	100 000
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-1 982	-	-1 982
Skatteeffekt transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	436	-	436
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-3 700	-	-3 700
Aktierelaterade ersättningar	-	2 036	-	-589	-	1 447
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>107 500</b>	<b>3 536</b>	<b>461</b>	<b>515 151</b>	<b>100 000</b>	<b>726 648</b>
<b>Eget kapital 2019-01-01</b>	<b>107 500</b>	<b>3 536</b>	<b>461</b>	<b>515 151</b>	<b>100 000</b>	<b>726 648</b>
Periodens resultat	-	-	-	105 079	-	105 079
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	1 021	-	-	1 021
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	4 421	-	-	4 421
<b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 442</b>	<b>105 079</b>	<b>-</b>	<b>110 521</b>
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-49 450	-	-49 450
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-3 330	-	-3 330
Övrigt	-	-	-	-20	-	-20
<b>Eget kapital 2019-06-30</b>	<b>107 500</b>	<b>3 536</b>	<b>5 903</b>	<b>567 430</b>	<b>100 000</b>	<b>784 369</b>

# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	136 208	101 925	250 128
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8 454	4 835	9 955
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-14 364	-14 203	-5 250
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-16 799	-20 423	-14 772
Betald inkomstskatt	-37 464	-23 272	-62 760
	<b>76 035</b>	<b>48 862</b>	<b>177 301</b>
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-1 175 920	-790 381	-1 364 034
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	7 036	32 541	36 172
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 119 140	744 195	1 342 433
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	29 756	21 566	23 350
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>56 047</b>	<b>56 783</b>	<b>215 222</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella tillgångar	-814	-1 296	-2 010
Investeringar i immateriella tillgångar	-16 256	-8 929	-17 882
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17 070</b>	<b>-10 225</b>	<b>-19 893</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission av primärkapital	-	98 258	98 454
Ränta på primärkapitalinstrument	-3 330	-	-3 700
Utbetald utdelning till aktieägare	-49 450	-48 375	-48 375
Aktierelaterade ersättningar	-	1 472	1 447
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-52 780</b>	<b>51 355</b>	<b>47 826</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-13 803</b>	<b>97 913</b>	<b>243 155</b>
Likvida medel vid periodens början	1 444 591	1 188 389	1 188 389
Valutakursdifferens i likvida medel	18 171	21 805	13 047
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 448 959</b>	<b>1 308 107</b>	<b>1 444 591</b>
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	61 131	53 594	89 074
Erhållna räntor	340 541	299 773	636 754
<b>Sammansättning av likvida medel</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	337 911	198 482	225 610
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.	61 064	60 106	70 118
Utlåning till kreditinstitut	1 049 984	1 049 519	1 148 863
<b>Summa likvida medel</b>	<b>1 448 959</b>	<b>1 308 107</b>	<b>1 444 591</b>

# NOTER

## NOT 1 Allmän information

### ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2019-06-30 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	38,56
Erik Selin Fastigheter AB	11,63
Tiberon AB	10,19
Merizole Holding Ltd	7,01
Danica Pension Försäkringsaktiebolag	6,11
Proventus Aktiebolag	3,00
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB	2,52
Nordnet pensionsförsäkringar AB	2,06
Skandia fonder	1,32
Acervo AB	1,20
Övriga aktieägare	16,40
<b>Totalt</b>	<b>100,00</b>

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

#### Moderbolag

- TF Bank AB (556158-1041)

#### Filialer

- TF Bank AB, filial Finland (2594352-3)
- TF Bank AB, filial Polen (PL9571076774)
- TF Bank AB, filial Estland (14304235)

#### Dotterbolag

- Avarda AB (556986-5560) 100 %
- Avarda Oy (2619111-6) 100 %
- BB Bank ASA (935590221) 100 %
- TFB Service SIA (40203015782) 100 %
- TFB Service UAB (304785170) 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 styrdokumenterna och nivån på koncernens kreditrisk mäts och rapporteras löpande till koncernens ledning och styrelse.

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

Vid kreditgivning sker en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella 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 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 not 6). Det beror på att koncernen fortlöpande säljer förfallna 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 förväntade kreditförluster genom försäljning av förfallna fordringar. I den befintliga kreditportföljen finns en begränsad andel lånefordringar i kategori 3 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.

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.

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

Koncernen TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<b>Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b>		
AAA	129 983	82 067
AA+	191 227	135 021
AA-	5 204	-
A-	11 497	8 522
<b>Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.</b>		
AAA	61 064	70 118
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>		
A-1+	443 780	253 214
A-1	580 549	859 703
A-2	18 241	28 502
Rating saknas	7 414	7 444
<b>Övriga tillgångar</b>		
A-1+	5 848	5 944
A-1	22 284	20 871
Rating saknas	23 995	17 568
<b>Totalt</b>	<b>1 501 086</b>	<b>1 488 974</b>

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

Forts. not 2

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

I och med övergången till IFRS 9 införde 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 lånefordringar i kategori 3 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 lånefordringar.

Fordringar som säljs skrivs bort mot reserven för förluster och skillnaden mellan fordrans värde och nuvärdet redovisas som konstaterad kreditförlust. Lånefordringar i kategori 3 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 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-29 924	-27 462	-53 956	-53 994	-110 670
Konstaterade kreditförluster	-10 563	-6 348	-20 860	-19 162	-39 384
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 841	1 769	3 291	3 193	8 540
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-8 641	-6 082	-19 298	-3 669	-8 758
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-47 287</b>	<b>-38 123</b>	<b>-90 823</b>	<b>-73 632</b>	<b>-150 272</b>

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

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

## CONSUMER LENDING

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Räntenetto	137 222	112 110	265 460	216 907	456 493
Provisionsnetto	7 614	6 440	13 992	12 483	25 561
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-231	-4	145	1 312	1 412
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>144 605</b>	<b>118 546</b>	<b>279 597</b>	<b>230 702</b>	<b>483 466</b>
Allmänna administrationskostnader	-36 839	-34 770	-72 879	-66 009	-138 395
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 407	-1 274	-4 671	-2 512	-5 131
Övriga rörelsekostnader	-4 281	-2 843	-6 973	-5 468	-11 757
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-43 527</b>	<b>-38 887</b>	<b>-84 523</b>	<b>-73 989</b>	<b>-155 283</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>101 078</b>	<b>79 659</b>	<b>195 074</b>	<b>156 713</b>	<b>328 183</b>
Kreditförluster, netto	-38 925	-29 018	-78 026	-54 028	-113 376
<b>Rörelseresultat</b>	<b>62 153</b>	<b>50 641</b>	<b>117 048</b>	<b>102 685</b>	<b>214 807</b>
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	60 703	50 641	114 451	102 685	211 889
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	1 450	-	2 597	-	2 918

## ECOMMERCE SOLUTIONS

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Räntenetto	35 825	27 653	68 982	50 450	118 198
Provisionsnetto	8 462	6 637	16 176	12 442	25 849
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-65	-38	41	104	128
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>44 222</b>	<b>34 252</b>	<b>85 199</b>	<b>62 996</b>	<b>144 175</b>
Allmänna administrationskostnader	-24 540	-20 791	-48 101	-40 983	-84 544
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 942	-1 205	-3 783	-2 323	-4 824
Övriga rörelsekostnader	-948	-425	-1 358	-846	-2 885
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-27 430</b>	<b>-22 421</b>	<b>-53 242</b>	<b>-44 152</b>	<b>-92 253</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>16 792</b>	<b>11 831</b>	<b>31 957</b>	<b>18 844</b>	<b>51 922</b>
Kreditförluster, netto	-8 362	-9 105	-12 797	-19 604	-36 896
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 430</b>	<b>2 726</b>	<b>19 160</b>	<b>-760</b>	<b>15 026</b>
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	8 021	2 726	18 427	-760	14 244
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	409	-	733	-	782

Forts. not 3

#### CONSUMER LENDING

Balansräkning, TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	4 423 203	3 466 309
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>4 423 203</b>	<b>3 466 309</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Kategori 1, netto	4 220 961	3 287 807
Kategori 2, netto	128 220	130 138
Kategori 3, netto <sup>1</sup>	74 022	48 364
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>4 423 203</b>	<b>3 466 309</b>

#### ECOMMERCE SOLUTIONS

Balansräkning, TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	1 182 937	982 916
Företagssektorn <sup>2</sup>	19 005	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>1 201 942</b>	<b>982 916</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Kategori 1, netto	1 101 528	899 857
Kategori 2, netto	68 444	70 469
Kategori 3, netto <sup>1</sup>	12 965	12 590
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>1 182 937</b>	<b>982 916</b>

#### KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
<b>Rörelseintäkter</b>					
Consumer Lending	144 605	118 546	279 597	230 702	483 466
Ecommerce Solutions	44 222	34 252	85 199	62 996	144 175
<b>Summa rörelseintäkter för koncernen</b>	<b>188 827</b>	<b>152 798</b>	<b>364 796</b>	<b>293 698</b>	<b>627 641</b>
<b>Rörelseresultat</b>					
Consumer Lending	62 153	50 641	117 048	102 685	214 807
Ecommerce Solutions	8 430	2 726	19 160	-760	15 026
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	20 295
<b>Summa rörelseresultat för koncernen</b>	<b>70 583</b>	<b>53 367</b>	<b>136 208</b>	<b>101 925</b>	<b>250 128</b>

Balansräkning, TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Consumer Lending	4 423 203	3 466 309
Ecommerce Solutions	1 201 942	982 916
<b>Summa utlåning till allmänheten för koncernen</b>	<b>5 625 145</b>	<b>4 449 225</b>

<sup>1</sup> Koncernen säljer fortlöpande förfallna fordringar innan de når kategori 3.

<sup>2</sup> Utlåning till företagssektorn består i sin helhet av lån till en av segmentets samarbetspartners inom digitala betalningslösningar. Det har inte gjorts någon reservering på utlåning till företagssektorn då det inte föreligger några omständigheter som gör att reservering är aktuellt.

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

Koncernen 2019-06-30 TSEK	Finansiella instru- ment värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	337 911	-	-	337 911
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	61 064	-	-	-	61 064
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 049 984	-	-	1 049 984
Utlåning till allmänheten	-	-	5 625 145	-	-	5 625 145
Aktier och andelar	22 557	-	-	-	-	22 557
Goodwill	-	-	-	-	13 131	13 131
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	48 365	48 365
Materiella tillgångar	-	-	-	-	23 786	23 786
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	34 581	34 581
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	8 935	8 935
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	8 863	8 863
Derivat	4 454	-	-	1 394	-	5 848
Övriga tillgångar	-	-	-	-	23 768	23 768
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 011</b>	<b>61 064</b>	<b>7 013 040</b>	<b>1 394</b>	<b>161 429</b>	<b>7 263 938</b>
<b>Skulder</b>						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	6 215 603	-	-	6 215 603
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	16 006	16 006
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	5 803	5 803
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	80 276	80 276
Efterställda skulder	-	-	98 940	-	-	98 940
Övriga skulder	-	-	-	-	62 941	62 941
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 314 543</b>	<b>-</b>	<b>165 026</b>	<b>6 479 569</b>

Forts. not 4

Koncernen 2018-12-31 TSEK	Finansiella instru- ment värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	225 610	-	-	225 610
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	70 118	-	-	-	70 118
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 148 863	-	-	1 148 863
Utlåning till allmänheten	-	-	4 449 225	-	-	4 449 225
Aktier och andelar	21 128	-	-	-	-	21 128
Goodwill	-	-	-	-	12 350	12 350
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	38 199	38 199
Materiella tillgångar	-	-	-	-	2 471	2 471
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	22 696	22 696
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	7 254	7 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	22 578	22 578
Derivat	4 397	-	-	1 520	-	5 917
Övriga tillgångar	-	-	-	-	17 679	17 679
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 525</b>	<b>70 118</b>	<b>5 823 698</b>	<b>1 520</b>	<b>123 227</b>	<b>6 044 088</b>
<b>Skulder</b>						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	5 096 463	-	-	5 096 463
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	14 877	14 877
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	5 852	5 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	71 781	71 781
Efterställda skulder	-	-	98 570	-	-	98 570
Derivat	3	-	-	24	-	27
Övriga skulder	-	-	-	-	29 870	29 870
<b>Summa skulder</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>5 195 033</b>	<b>24</b>	<b>122 380</b>	<b>5 317 440</b>

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

##### Verkligt värde

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

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

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

Forts. not 5

Koncernen, 2019-06-30 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	61 064	-	-	61 064
Aktier och andelar	22 284	273	-	22 557
Derivat	-	5 848	-	5 848
<b>Summa tillgångar</b>	<b>83 348</b>	<b>6 121</b>	-	<b>89 469</b>
<b>Skulder</b>				
Efterställda skulder	98 940	-	-	98 940
Derivat	-	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>98 940</b>	-	-	<b>98 940</b>

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	70 118	-	-	70 118
Aktier och andelar	20 872	256	-	21 128
Derivat	-	5 944	-	5 944
<b>Summa tillgångar</b>	<b>90 990</b>	<b>6 200</b>	-	<b>97 190</b>
<b>Skulder</b>				
Efterställda skulder	98 570	-	-	98 570
Derivat	-	27	-	27
<b>Summa skulder</b>	<b>98 570</b>	<b>27</b>	-	<b>98 597</b>

#### 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 16,95 % per den 30 juni 2019 och 18,18 % per den 31 december 2018.

Forts. not 5

Koncernen, 2019-06-30 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	337 911	337 911	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	61 064	61 064	-
Utlåning till kreditinstitut	1 049 984	1 049 984	-
Utlåning till allmänheten	5 625 145	5 625 145	-
Aktier och andelar	22 557	22 557	-
Derivat	5 848	5 848	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 102 509</b>	<b>7 102 509</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	6 215 603	6 215 603	-
Efterställda skulder	98 940	98 940	-
Derivat	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>6 314 543</b>	<b>6 314 543</b>	<b>-</b>

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	225 610	225 610	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	70 118	70 118	-
Utlåning till kreditinstitut	1 148 863	1 148 863	-
Utlåning till allmänheten	4 449 225	4 449 225	-
Aktier och andelar	21 128	21 128	-
Derivat	5 944	5 944	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 920 888</b>	<b>5 920 888</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	5 096 463	5 096 463	-
Efterställda skulder	98 570	98 570	-
Derivat	27	27	-
<b>Summa skulder</b>	<b>5 195 060</b>	<b>5 195 060</b>	<b>-</b>

**NOT 6 Utlåning till allmänheten**

Koncernen TSEK	2019-06-30	2018-12-31
Utlåning till hushållssektorn	5 606 140	4 449 225
Utlåning till företagssektorn <sup>1</sup>	19 005	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>5 625 145</b>	<b>4 449 225</b>
<b>Utlåning till hushållssektorn, brutto</b>		
Kategori 1, brutto	5 401 147	4 257 021
Kategori 2, brutto	214 804	219 972
Kategori 3, brutto <sup>2</sup>	156 967	115 241
<b>Summa utlåning till hushållssektorn, brutto</b>	<b>5 772 918</b>	<b>4 592 234</b>
<b>Reserveringar för förväntade kreditförluster</b>		
Kategori 1	-78 658	-69 357
Kategori 2	-18 140	-19 365
Kategori 3 <sup>2</sup>	-69 980	-54 287
<b>Summa reserveringar för förväntade kreditförluster</b>	<b>-166 778</b>	<b>-143 009</b>
<b>Utlåning till hushållssektorn, netto</b>		
Kategori 1, netto	5 322 489	4 187 664
Kategori 2, netto	196 664	200 607
Kategori 3, netto <sup>2</sup>	86 987	60 954
<b>Summa utlåning till hushållssektorn, netto</b>	<b>5 606 140</b>	<b>4 449 225</b>
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Norge	1 865 909	1 374 840
Finland	1 416 107	1 195 871
Estland	712 039	542 419
Sverige	693 337	661 445
Polen	439 511	370 854
Lettland	393 583	257 082
Danmark	42 305	38 427
Litauen	31 384	6 417
Tyskland	25 640	1 870
Österrike	5 330	-
<b>Summa lånefordringar, nettobokfört värde</b>	<b>5 625 145</b>	<b>4 449 225</b>

**FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KUNDFÖRLUSTER**

Koncernen TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>-143 009</b>	<b>-131 544</b>
Förändring av reserv för sålda fordringar	-53 898	-110 669
Återföring av reservering för sålda fordringar	53 898	110 669
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-7 315	-3 323
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	1 746	-1 220
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-13 731	-4 009
Valutakursförändringar	-4 469	-2 913
<b>Utgående balans</b>	<b>-166 778</b>	<b>-143 009</b>

<sup>1</sup> Utlåning till företagssektorn består i sin helhet av lån till en samarbetspartner inom digitala betalningslösningar. Det har inte gjorts någon reservering på utlåning till företagssektorn då det inte föreligger några omständigheter som gör att reservering är aktuellt.

<sup>2</sup> Koncernen säljer fortlöpande förfallna lånefordringar innan de når kategori 3.

## 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 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2019:2) om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och Förordning (EU) nr 575/2013 lämnas på bankens hemsida [www.tfbankgroup.com](http://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.

Finansinspektionen har per den 20 mars 2019 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen för moderbolaget och dess konsoliderade situation 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 och koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

## IFRS 9 Övergångsarrangemang

TF Bank har meddelat Finansinspektionen att banken, på koncern och moderbolagsnivå, tillämpar 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](http://www.tfbankgroup.com).

## KONCERNENS KAPITALSITUATION

Koncernen TSEK	2019-06-30	2018-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	639 399	580 533
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	100 000	100 000
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 940	98 570
<b>Kapitalbas</b>	<b>838 339</b>	<b>779 103</b>
Riskenxponeringsbelopp	5 353 165	4 466 109
- varav: kreditrisk	4 560 274	3 655 211
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 886	2 692
- varav: marknadsrisk	-	18 201
- varav: operativ risk	790 005	790 005
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,94	13,00
Primärkapitalrelation, %	13,81	15,24
Total kapitalrelation, %	15,66	17,44
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	426 647	355 503
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	133 829	111 653
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,50	2,50
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	51 926	42 875
Kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,97	0,96
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>1</sup>	398 507	379 558
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	7,44	8,50

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

Forts. not 7

**KAPITALBAS**

Koncernen TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	3 536
Reserver	5 902	461
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	567 431	515 150
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar <sup>1</sup>	-33 730	-49 450
- Övergångsarrangemang IFRS 9	53 629	56 072
- Immateriella tillgångar	-61 496	-50 549
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-3 373	-2 187
Summa kärnprimärkapital	639 399	580 533
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	100 000	100 000
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 940	98 570
<b>Kapitalbas</b>	<b>838 339</b>	<b>779 103</b>

**SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV**

Koncernen TSEK	2019-06-30		2018-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot företag	19 028	1 522	8	1
Exponeringar mot hushåll	4 168 787	333 503	3 306 104	264 488
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	297	24	292	23
Fallerande exponeringar	97 847	7 828	64 296	5 144
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	218 641	17 491	243 071	19 446
Aktieexponeringar	273	22	256	20
Övriga poster	55 401	4 432	41 184	3 295
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>4 560 274</b>	<b>364 822</b>	<b>3 655 211</b>	<b>292 417</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>				
Schablonmetoden	2 886	231	2 692	215
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>2 886</b>	<b>231</b>	<b>2 692</b>	<b>215</b>
<b>Marknadsrisk <sup>2</sup></b>				
Valutakursrisk	-	-	18 201	1 456
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 201</b>	<b>1 456</b>
<b>Operativ risk</b>				
Schablonmetoden	790 005	63 200	790 005	63 200
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>790 005</b>	<b>63 200</b>	<b>790 005</b>	<b>63 200</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>5 353 165</b>	<b>428 253</b>	<b>4 466 109</b>	<b>357 288</b>

<sup>1</sup> Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman 2019 och utdelningspolicyn för delårsresultatet.

<sup>2</sup> Kapitalkravet för valutakursrisk beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013.

Forts. not 7

Koncernen TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<b>Tillkommande kapitalbehov i Pelare 2</b>		
Koncentrationsrisk	46 897	39 742
Valutakursrisk	1 216	364
<b>Kapitalkrav i Pelare 2<sup>3</sup></b>	<b>48 113</b>	<b>40 106</b>

<sup>3</sup> Kapitalkravet på 0,9 % av riskvägda tillgångar avsatts för kraven inom pelare 2.

#### NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<b>För egna skulder</b>		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	32 679	30 735
Övriga tillgångar	438	445
<b>Summa</b>	<b>33 117</b>	<b>31 180</b>

Dotterbolaget BB Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina lånefordringar. Panterna avser säkerhet för BB Banks kreditfacilitet om 30 MNOK. Per den 30 juni 2019 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 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>					
Allmänna administrationskostnader	-450	-281	-697	-572	-977
<b>Summa</b>	<b>-450</b>	<b>-281</b>	<b>-697</b>	<b>-572</b>	<b>-977</b>
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>					
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-18 975	-16 810	-35 790	-32 668	-64 743
Allmänna administrationskostnader	-1 220	-1 250	-2 343	-2 331	-4 599
<b>Summa</b>	<b>-20 195</b>	<b>-18 060</b>	<b>-38 133</b>	<b>-34 999</b>	<b>-69 342</b>
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>					
Ecommerce Solutions	233 264	194 645	424 254	362 692	693 685
<b>Summa</b>	<b>233 264</b>	<b>194 645</b>	<b>424 254</b>	<b>362 692</b>	<b>693 685</b>

Koncernen TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	23	1
<b>Summa</b>	<b>23</b>	<b>1</b>
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	2 587	2 596
<b>Summa</b>	<b>2 587</b>	<b>2 596</b>



# MODERBOLAGET

## JANUARI - JUNI 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2018 (om inte annat anges)

### Generellt

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

### Rörelseintäkter

Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 242,4 MSEK (209,9). Högre räntenetto från den växande låneportföljen är den främsta anledningen till ökningen. Nettoresultat från finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med -17,7 MSEK (-19,2), vilket främst är relaterat till att valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag inte omräknas till aktuella valutakurser, medan skuldinstrument som finansierar aktierna omvärderas till aktuella valutakurser.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 96,1 MSEK (81,6). Högre personalkostnader samt ökade kostnader hänförliga till högre nyutlåning och fler kunder förklarar merparten av ökningen. Medelantalet anställda uppgick till 109 (89) under första halvåret 2019.

### Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 75,5 MSEK (59,5). Ökningen är främst relaterad till låneportföljens tillväxt. Flera nya avtal om löpande försäljning av förfallna lån har också tecknats under första kvartalet 2019, vilket ökat kreditförlustreserveringarna något.

### Rörelseresultat

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 70,8 MSEK (68,9) under det första halvåret 2019. Nettoresultat från finansiella transaktioner belastar rörelseresultatet med -17,7 MSEK (-19,2).

### Utlåning till allmänheten

Utlåningen till allmänheten har ökat till 3 716 MSEK (3 077) sedan årsskiftet. Ökningen under 2019 är främst relaterad till konsumentlånen i Baltikum och Finland, samt säljfinansiering i Sverige, Finland, Estland och Polen. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 248 MSEK (255).

### Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten har ökat till 4 564 MSEK (4 061) sedan årsskiftet. Inlåningsvolymerna har ökat betydligt i Tyskland under 2019, medan den svenska och finska inlåningsbalansen har minskat.

### Utlåning till kreditinstitut

Utlåningen till kreditinstitut uppgick till 905 MSEK (1 174) vid utgången av första halvåret 2019. Utlåningen finns på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker. I beloppet för jämförelseperioden ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 133 MSEK.

### Aktier i koncernbolag

Aktier i koncernbolag uppgick till 466 MSEK (434) vid delårsperiodens utgång. Ökningen förklaras av en nyemission i BB Bank under första kvartalet 2019.

### Kapitaltäckning

Vid delårsperiodens utgång uppgick moderbolagets totala kapitalrelation till 18,4 % (20,4), primärkapitalrelationen till 16,1 % (17,8) och kärnprimärkapitalrelationen till 13,8 % (15,3). Den starka tillväxten för låneportföljen samt regulatoriska förändringar har påverkat kapitalrelationerna under 2019. Dessutom påverkas kapitalbasen av att förutsebar utdelning till aktieägarna har dragits av enligt regelverkets krav.

# RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter	141 572	124 594	277 788	241 597	528 995
Räntekostnader	-16 835	-14 889	-33 249	-29 027	-61 398
<b>Räntenetto</b>	<b>124 737</b>	<b>109 705</b>	<b>244 539</b>	<b>212 570</b>	<b>467 597</b>
Provisionsintäkter	9 049	9 257	18 510	18 277	36 267
Provisionskostnader	-1 079	-871	-2 920	-1 755	-4 417
<b>Provisionsnetto</b>	<b>7 970</b>	<b>8 386</b>	<b>15 590</b>	<b>16 522</b>	<b>31 850</b>
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-4 159	-9 274	-17 749	-19 210	1 664
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>128 548</b>	<b>108 817</b>	<b>242 380</b>	<b>209 882</b>	<b>501 111</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader	-43 637	-38 955	-85 123	-73 109	-150 088
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 597	-1 419	-3 047	-2 825	-5 671
Övriga rörelsekostnader	-5 313	-2 939	-7 934	-5 630	-12 449
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-50 547</b>	<b>-43 313</b>	<b>-96 104</b>	<b>-81 564</b>	<b>-168 208</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>78 001</b>	<b>65 504</b>	<b>146 276</b>	<b>128 318</b>	<b>332 903</b>
Kreditförluster, netto	-37 533	-30 330	-75 469	-59 454	-124 940
<b>Rörelseresultat</b>	<b>40 468</b>	<b>35 174</b>	<b>70 807</b>	<b>68 864</b>	<b>207 963</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	13 149
Skatt på periodens resultat	-9 042	-7 923	-15 864	-15 541	-38 118
<b>Periodens resultat</b>	<b>31 426</b>	<b>27 251</b>	<b>54 943</b>	<b>53 323</b>	<b>182 994</b>

# RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>31 426</b>	<b>27 251</b>	<b>54 943</b>	<b>53 323</b>	<b>182 994</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>31 426</b>	<b>27 251</b>	<b>54 943</b>	<b>53 323</b>	<b>182 994</b>

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2019-06-30	2018-12-31
	10		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		207 928	143 543
Belåningsbara statsskuldssambindelser m.m.		61 064	70 118
Utlåning till kreditinstitut		905 291	1 174 142
Utlåning till allmänheten		3 715 644	3 077 158
Aktier och andelar		22 284	20 871
Aktier i koncernbolag		466 317	433 872
Immateriella tillgångar		24 026	18 725
Materiella tillgångar		1 855	1 696
Övriga tillgångar		8 420	9 585
Aktuell skattefordran		34 954	23 178
Uppskjuten skattefordran		3 921	3 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 993	20 526
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>5 458 697</b>	<b>4 997 335</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
In- och upplåning från allmänheten		4 563 716	4 061 396
Övriga skulder		18 110	66 294
Uppskjuten skatteskuld		980	1 308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		61 779	56 741
Efterställda skulder		98 940	98 570
<b>Summa skulder</b>		<b>4 743 525</b>	<b>4 284 309</b>
Obeskattade reserver		20 659	20 659
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Reservfond		1 000	1 000
Fond för utvecklingsavgifter		22 490	15 940
Övrigt tillskjutet kapital		3 536	3 536
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>134 526</b>	<b>127 976</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Primärkapitalinstrument		100 000	100 000
Balanserade vinstmedel		405 044	281 397
Periodens totalresultat		54 943	182 994
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>559 987</b>	<b>564 391</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>694 513</b>	<b>692 367</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>5 458 697</b>	<b>4 997 335</b>

**NOT 10** Kapitaltäckningsanalys för moderbolaget

Moderbolaget TSEK	2019-06-30	2018-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	601 498	590 586
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	100 000	100 000
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 940	98 570
<b>Kapitalbas</b>	<b>800 438</b>	<b>789 156</b>
Riskenxponeringsbelopp	4 359 857	3 870 836
- varav: kreditrisk	3 562 560	3 102 680
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 415	2 496
- varav: marknadsrisk	129 767	100 545
- varav: operativ risk	665 115	665 115
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,80	15,26
Primärkapitalrelation, %	16,09	17,84
Total kapitalrelation, %	18,36	20,39
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	340 069	306 184
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	108 996	96 771
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,50	2,50
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	34 879	35 225
Kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,80	0,91
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>1</sup>	405 304	416 398
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	9,30	10,76

**KAPITALBAS**

Moderbolaget TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	39 605	33 054
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	3 536
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat	459 987	464 391
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar <sup>2</sup>	-33 729	-49 449
- Övergångsarrangemang IFRS 9	48 625	50 279
- Immateriella anläggningstillgångar	-24 026	-18 725
Summa kärnprimärkapital	601 498	590 586
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	100 000	100 000
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 940	98 570
<b>Kapitalbas</b>	<b>800 438</b>	<b>789 156</b>

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

<sup>2</sup> Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman 2019 och utdelningspolicyn för delårsresultatet.

Forts. not 10

**SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV**

Moderbolaget TSEK	2019-06-30		2018-12-31	
	Riskvägt expo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt expo- neringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot institut	-	-	26 690	2 135
Exponeringar mot företag	267 341	21 387	256 948	20 556
Exponeringar mot hushåll	2 559 464	204 757	2 097 425	167 794
Fallerade exponeringar	69 520	5 562	42 827	3 426
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	189 010	15 121	220 710	17 657
Aktieexponeringar	466 317	37 305	433 872	34 710
Övriga poster	10 908	873	24 208	1 937
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>3 562 560</b>	<b>285 005</b>	<b>3 102 680</b>	<b>248 215</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>				
Schablonmetoden	2 415	193	2 496	200
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>2 415</b>	<b>193</b>	<b>2 496</b>	<b>200</b>
<b>Marknadsrisk <sup>1</sup></b>				
Valutakursrisk	129 767	10 381	100 545	8 044
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>129 767</b>	<b>10 381</b>	<b>100 545</b>	<b>8 044</b>
<b>Operativ risk</b>				
Schablonmetoden	665 115	53 209	665 115	53 209
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>665 115</b>	<b>53 209</b>	<b>665 115</b>	<b>53 209</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>4 359 857</b>	<b>348 788</b>	<b>3 870 836</b>	<b>309 668</b>

Koncernen TSEK	2019-06-30	2018-12-31
<b>Tillkommande internt bedömt kapitalbehov (Pelare 2)</b>		
Koncentrationsrisk	39 272	35 326
Valutakursrisk	2 595	2 011
<b>Kapitalkrav i Pelare 2 <sup>2</sup></b>	<b>41 867</b>	<b>37 337</b>

<sup>1</sup> Kapitalkravet för valutakursrisk beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013.

<sup>2</sup> Kapitalkravet på 1,0 % av riskvägda tillgångar avsatts för kraven inom pelare 2.



# STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

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 den 15 juli 2019

Mari Thjømøe  
*Ordförande*

John Brehmer

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson  
*VD och koncernchef*

# DEFINITIONER

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

## AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Rullande 12 månader.

## AVKASTNING PÅ UTLÅNING

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten. Rullande 12 månader.

## JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Rullande 12 månader.

## JUSTERAD AVKASTNING PÅ UTLÅNING

Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten. Rullande 12 månader.

## JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Periodens rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

## JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

## K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

## KREDITFÖRLUSTNIVÅ

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

## KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## MEDELTAL ANSTÄLLDA

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

## NYUTLÅNING

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

## RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare 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

24 oktober 2019 Delårsrapport januari - september 2019

6 februari 2020 Bokslutskommuniké januari - december 2019

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 16 juli 2019 kl 07.00 CET.

## PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 16 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 2704 eller +44 (0)33 3300 9261. 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](http://www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations).

## KONTAKTPERSON

*Investor Relations*

Mikael Meomuttel

Tel: +46 (0)70 626 9533

[ir@tfbank.se](mailto:ir@tfbank.se)

TF Bank AB (publ.)

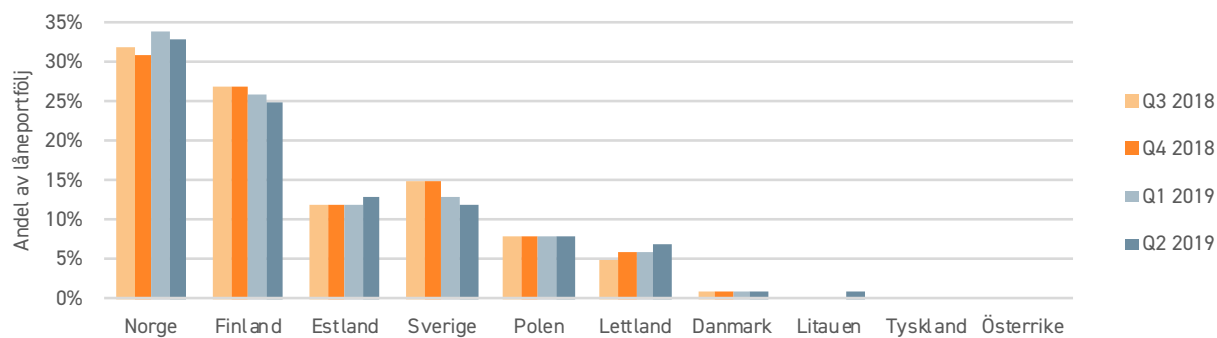
Box 947, 501 10 Borås

[www.tfbankgroup.com](http://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](mailto:ir@tfbank.se)

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