



DELÅRSRAPPORT
januari-juni 2023

 TFBank

PERIODEN I KORTHET

JANUARI - JUNI 2023

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2022 (om inte annat anges)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 17 012 MSEK, jämfört med juni 2022 är ökningen i lokala valutor 27 %
- Rörelseresultatet ökade med 15 % till 240,6 MSEK
- Resultat per aktie ökade med 13 % till 8,32 SEK
- K/I-talet minskade till 41,7 % (43,8)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 22,0 % (24,4)
- Totala kapitalrelationen har minskat till 15,0 % (15,6) sedan årsskiftet

APRIL - JUNI 2023

JÄMFÖRT MED APRIL - JUNI 2022 (om inte annat anges)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 17 012 MSEK, jämfört med mars 2023 är ökningen i lokala valutor 7 %
- Rörelseresultatet ökade med 15 % till 123,0 MSEK
- Resultat per aktie ökade med 14 % till 4,26 SEK
- K/I-talet minskade till 41,4 % (44,3)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 21,9 % (24,1)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

JANUARI - JUNI 2023

- Kreditkortsverksamheten har under det första halvåret haft en stark lånebokstillväxt om 43 % och skalfördelar i affärsmodellen har bidragit till att rörelseresultatet förbättrats väsentligt.
- TF Bank har emitterat supplementärkapitalinstrument om 150 MSEK samt genomfört en förtida inlösen av primärkapitalinstrument om 100 MSEK.
- Joakim Jansson har tillträtt som ny VD den 15 maj 2023. Tidigare VD Mattias Carlsson kvarstår i bolaget som Senior Business Advisor.

Även detta kvartal kan konstateras att TF Bank har en stark tillväxt med hög avkastning på eget kapital. Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 7 %, främst relaterat till högre volymer från kreditkorten i Tyskland.

LÅNEPORTFÖLJ ¹

30 JUNI 2023 JÄMFÖRT MED 30 JUNI 2022

17,0 MILJARDER SEK **+27 %**

RÖRELSERESULTAT

JAN-JUN 2023 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2022

241 MSEK **+15 %**

TOTAL KAPITALRELATION

30 JUNI 2023 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2022

15,0 % **-0,6** PROCENT-
ENHETER

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

JAN-JUN 2023 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2022

22,0 % **-2,4** PROCENT-
ENHETER

¹ Låneportföljens utveckling i lokala valutor.

Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 34-35.

DET HÄR ÄR TF BANK

BAKGRUND

TF Bank bildades 1987 och är en digital bank som erbjuder konsumentbanktjänster och e-handelslösningar genom en egenutvecklad IT-plattform med hög grad av automatisering. In- och utlåningsverksamhet bedrivs i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland, Österrike och Spanien via filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet. Verksamheten är indelad i tre segment: Consumer Lending, Credit Cards och Ecommerce Solutions. TF Bank är noterat på Nasdaq Stockholm.

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Produktutbudet kan skilja mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner i Tyskland, Norge och Österrike. I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till kreditvärdiga privatpersoner. Kunderna är till största delen de slutkonsumenter som handlar via bankens betalningslösningar.

NYCKELTAL

TSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	Δ	jan-jun 2023	jan-jun 2022	Δ	jan-dec 2022
Resultaträkning							
Rörelseintäkter	479 532	338 095	42%	924 004	656 922	41%	1 412 801
Rörelsekostnader	-198 734	-149 919	33%	-385 198	-287 978	34%	-611 229
Kreditförluster	-157 823	-81 488	94%	-298 249	-159 445	87%	-367 569
Rörelseresultat	122 975	106 688	15%	240 557	209 499	15%	434 003
Periodens resultat	95 806	83 881	14%	187 866	164 748	14%	340 805
Resultat per aktie, SEK	4,26	3,75	14%	8,32	7,36	13%	15,18
Balansräkning							
Utlåning till allmänheten	17 012 077	12 570 454	35%	17 012 077	12 570 454	35%	14 654 373
Inlåning från allmänheten	18 389 909	14 748 269	25%	18 389 909	14 748 269	25%	16 108 130
Nyutlåning	5 710 188	4 018 008	42%	10 641 184	7 192 747	48%	16 318 310
Nyckeltal							
Rörelseintäktsmarginal, %	11,9	11,2		11,7	11,2		11,1
Kreditförlustnivå, %	3,9	2,7		3,8	2,7		2,9
K/I-tal, %	41,4	44,3		41,7	43,8		43,3
Avkastning på eget kapital, %	21,9	24,1		22,0	24,4		23,6
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,3	2,7		2,3	2,7		2,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,8	12,0		11,8	12,0		12,3
Primärkapitalrelation, %	12,5	13,7		12,5	13,7		13,9
Total kapitalrelation, %	15,0	15,5		15,0	15,5		15,6
Medeltal anställda	341	281	21%	330	274	20%	290

VALUTAKURSER

SEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	11,46	10,47	11,32	10,48	10,63
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	11,79	10,68	11,79	10,68	11,13
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	0,98	1,04	1,00	1,05	1,05
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,01	1,03	1,01	1,03	1,06
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,52	2,25	2,45	2,26	2,27
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,65	2,29	2,65	2,29	2,37

Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 34-35.

VD HAR ORDET

Under det andra kvartalet har rekord-volymer för tyska kreditkort bidragit till att bankens låneportfölj ökade med 7 % i lokala valutor. Avkastningen på eget kapital uppgick till 22 % under kvartalet och intäkterna växte snabbare än kostnaderna. Genomförda prishöjningar och något lägre tillväxttakt väntas påverka lönsamhet och kapitalrelationer positivt under det andra halvåret.

Den 15 maj tillträdde jag som ny VD för TF Bank. En bank som särskiljer sig från de allra flesta andra banker: TF Bank har en i princip oöverträffad kombination av lönsamhet och tillväxt, en framgångsrik modell för organisk geografisk expansion, trots regelverk, skillnader mellan marknader och tuff lokal konkurrens, samt en lönsam och växande affär riktad mot såväl privat- som företagskunder. Dessa särskiljande drag ger en unik grund för den fortsatta utvecklingen av banken.

En fråga som jag ofta får är vad som kommer att vara det viktigaste för att utveckla banken framöver? Min uppfattning är enkel. Det kommer att vara detsamma som tidigare, trots ny teknik och ändrat kundbeteende. Kunderna ska alltid komma först, men en hållbar bank kan aldrig kompromissa med sitt risktagande. Oavsett uppnådd kundnytta eller lönsamhet här och nu, en bank som tappar kontrollen över sina risker får direkt långvarig och allvarlig lönsamhetspåverkan. Det är en stabil och uthållig lönsamhet som är själva kärnan i att driva en växande hållbar bankverksamhet.

Under min första tid på TF Bank har jag lyssnat på medarbetarnas syn på bankens möjligheter framöver. Utifrån de diskussionerna har några parallella centrala utvecklingsspår utkristalliserat sig: (1) framtidssäkra den fortsatta tillväxten, med ett särskilt fokus på tyska kreditkort, (2) omformera banken till att bli mer av en europeisk bank, tyska kreditkort är idag bankens största affär och utgör grunden för den fortsatta tillväxten, (3) fortsätta utveckla bankens digitala kundmötesplatser och kundservice för ökad tillgänglighet och intern effektivitet. Dessa spår blir en bas för den fortsatta utvecklingen av banken.

TF Banks finansiella mål är att ha en avkastning på eget kapital som väl överstiger 20 %, en låneportfölj som uppgår till 20 miljarder SEK senast under första halvåret 2025 och kapitalrelationer som överstiger det lagstadgade kravet med minst 2,5%-enheter.



Även detta kvartal kan konstateras att TF Bank har en stark tillväxt med hög avkastning på eget kapital. Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 7 %, främst relaterat till högre volymer från kreditkortet i Tyskland. Tillväxttakten är stark och allt pekar mot att det finansiella målet för låneportföljen kommer att uppnås tidigare än 2025. Den höga tillväxten, kombinerat med vår förtida inlösen av primärkapitalinstrument, har dock påverkat bankens kapitalrelationer. Primärkapitalrelationen på 12,5 % ligger med god marginal över det regulatoriska kravet, men något lägre än det finansiella målet. Huvudspåret är, som kommunicerats tidigare, att emittera nya primärkapitalinstrument under hösten.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 22 % under kvartalet, vilket är i linje med bankens finansiella mål. Trots allt högre finansieringskostnader har avkastningen kunnat försvarats genom högre priser mot kund. Prishöjningarna har hittills inte medfört att tillväxten avtagit, utan den har varit fortsatt stark under kvartalet. Det visar på TF Banks relativa konkurrenskraft och på styrkan i bankens erbjudande, samt fördelen av att ständigt kunna allokera kapital mellan flera geografiska marknader för att maximera den riskjusterade avkastningen.

Under det andra halvåret förväntas de ökade volymerna generera högre lönsamhet i kreditkortssegmentet. Även i segmentet Ecommerce Solutions väntas Avarda, bankens nordiska erbjudande, generera högre lönsamhet som en följd av en pågående omprissättning. Vi ser också framför oss en något lägre tillväxttakt för låneportföljen framöver, vilket tillsammans med högre lönsamhet förväntas stärka bankens kapitalrelationer under andra halvåret. Avslutningsvis vill jag önska alla aktieägare och medarbetare banken en skön och avkopplande sommar.

Joakim Jansson
VD

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI - JUNI 2023

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2022

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 15 % till 240,6 MSEK (209,5). Högre rörelseintäkter från den växande låneportföljen har bidragit till det stigande rörelseresultatet. Resultat per aktie ökade med 13 % till 8,32 SEK (7,36). Avkastning på eget kapital uppgick till 22,0 % (24,4).

Rörelseintäkter

TF Banks rörelseintäkter har ökat med 41 % till 924,0 MSEK (656,9). Ökningen är relaterad till den växande låneportföljen och geografiskt är det framförallt Tyskland som har haft högre rörelseintäkter. Periodens rörelseintäkter utgjordes till 91 % av räntenetto och 9 % av provisionsnetto. Rörelseintäktsmarginalen har ökat jämfört med det första halvåret 2022 och uppgick till 11,7 % (11,2).

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 56 % till 1 041 MSEK (668,5) och förklaras av att stigande finansieringskostnader har förts över till bankens utlåningskunder. Den svenska kronans försvagning har också påverkat ränteintäkterna positivt.

Räntekostnader

TF Banks räntekostnader har ökat med 143 % till 202,2 MSEK (83,2). Stigande finansieringskostnader under det senaste året har bidragit till att räntekostnaderna har ökat. Även växande inlåningsbalanser i Tyskland förklarar delar av ökningen.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 23 % till 86,4 MSEK (70,1). Ökningen är främst hänförlig till högre provisionsintäkter inom segment Ecommerce Solutions och stigande försäkringsintäkter inom segment Consumer Lending. Under det första halvåret utgjordes 45 % av TF Banks provisionsintäkter av kravavgifter och 55 % av försäkringspremier och andra provisionsintäkter.

Rörelsekostnader

TF Banks rörelsekostnader har ökat med 34 % till 385,2 MSEK (288,0). Merparten av ökningen förklaras av högre försäljningsrelaterade kostnader och fler anställda som en följd av den stigande nyutlåningen. K/I-talet minskade till 41,7 % (43,8) som en följd av skalfördelar inom segment Credit Cards.

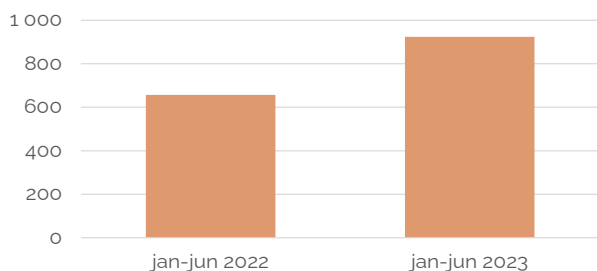
Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 87 % till 298,2 MSEK (159,4). Den växande låneportföljen i segment Credit Cards och högre kreditförluster inom segment Consumer Lending har bidragit till att kreditförlusterna ökar. Kreditförlustnivån uppgick till 3,8 % (2,7).

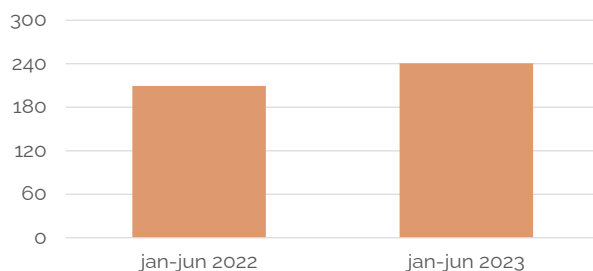
Skattekostnader

TF Banks skattekostnad ökade till 52,7 MSEK (44,8). Den ökade skattekostnaden är hänförlig till ett högre rörelseresultat.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI - JUNI 2023

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2022 (om inte annat anges)

Utlåning till allmänheten

Låneportföljen uppgick till 17 012 MSEK (12 570), jämfört med juni 2022 är ökningen i lokala valutor 27 %. Positiva valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med ytterligare 8 %. Nyutlåningen har ökat med 48 % till 10 641 MSEK (7 193) jämfört med det första halvåret 2022. Ökningen påverkas av rekordvolymen inom segmenten Credit Cards och Ecommerce Solutions.

TF Banks låneportfölj är väl diversifierad med relativt små exponeringar på många olika geografiska marknader. Vid utgången av kvartalet var exponeringen mot de tre största länderna: Norge 24 %, Tyskland 23 % och Finland 21 %. Den främsta drivkraften till det senaste årets lånebokstillväxt har varit tyska kreditkort.

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten uppgick till 18 390 MSEK (14 748), jämfört med juni 2022 är ökningen i lokala valutor 14 %. Positiva valutaeffekter har påverkat inlåningsbalansen med ytterligare 11 %. Vid utgången av kvartalet fördelades inlåningen geografiskt på Tyskland 90 %, Norge 8 % samt 2 % i Sverige och Finland kombinerat.

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

Likvida medel

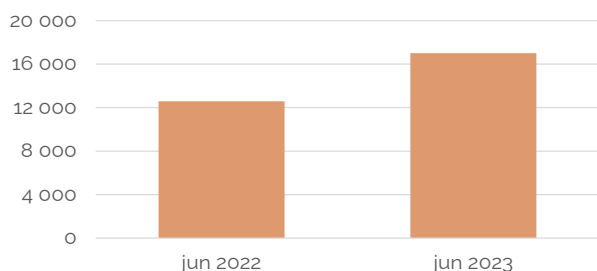
Likvida medel har ökat till 3 619 MSEK (3 526) under det första halvåret. Ökningen är främst hänförlig till kassaflödet från finansieringsverksamheten som uppgick till 41 MSEK. Vid utgången av kvartalet uppgick den tillgängliga likviditetsreserven till 18 % (20)¹ av inlåningen från allmänheten.

Kapitaltäckning

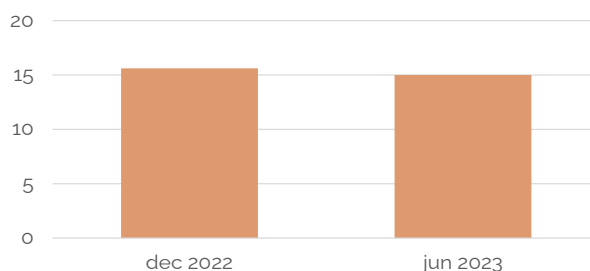
Vid utgången av det första halvåret uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 11,8 % (12,3), primärkapitalrelationen till 12,5 % (13,9) och den totala kapitalrelationen till 15,0 % (15,6). Den höga tillväxten för låneportföljen under framförallt det andra kvartalet har påverkat samtliga kapitalrelationer negativt. Totala kapitalrelationen har dels påverkats positivt av att supplementeringskapitalinstrument om 150 MSEK emitterades under det första kvartalet och dels negativt av att banken genomförde en förtida inlösen av primärkapitalinstrument om 100 MSEK under det andra kvartalet.

TF Banks lagstadgade kärnprimärkapitalkrav uppgick till 8,6 % vid utgången av det första halvåret, primärkapitalkravet uppgick till 10,3 % och det totala kapitalkravet uppgick till 12,5 %.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



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

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

APRIL - JUNI 2023

JÄMFÖRT MED APRIL - JUNI 2022 (om inte annat anges)

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 15 % till 123,0 MSEK (106,7). Stigande rörelseintäkter från den växande låneportföljen har påverkat rörelseresultatet positivt. Resultat per aktie ökade med 14 % till 4,26 SEK (3,75). Avkastning på eget kapital uppgick till 21,9 % (24,1).

Rörelseintäkter

TF Banks rörelseintäkter har ökat med 42 % till 479,5 MSEK (338,1). Ökningen förklaras av att låneportföljens tillväxt genererar högre intäkter i samtliga segment. Rörelseintäktsmarginalen har ökat något jämfört med det andra kvartalet 2022 och uppgick till 11,9 % (11,2), vilket främst förklaras av högre marginal inom det växande segmentet Credit Cards.

Rörelsekostnader

TF Banks rörelsekostnader har ökat med 33 % till 198,7 MSEK (149,9). Kvartalets kostnader påverkas av att rekordvolymerna för nyutlåningen har medfört högre försäljningsrelaterade kostnader. K/I-talet minskade till 41,4 % (44,3).

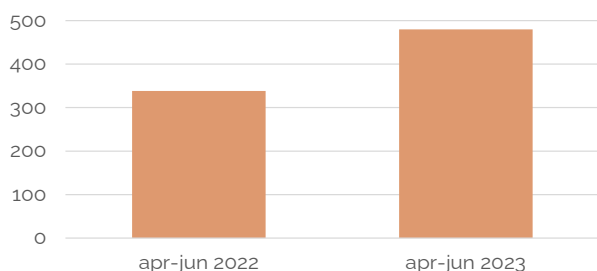
Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 94 % till 157,8 MSEK (81,5). Kreditförlustnivån uppgick till 3,9 % (2,7) under kvartalet. Kvartalets utfall påverkas bland annat av reserveringar för förväntade framtida kreditförluster relaterat till den rekordhøga nyutlåningen samt högre kreditförlustnivå inom segment Consumer Lending.

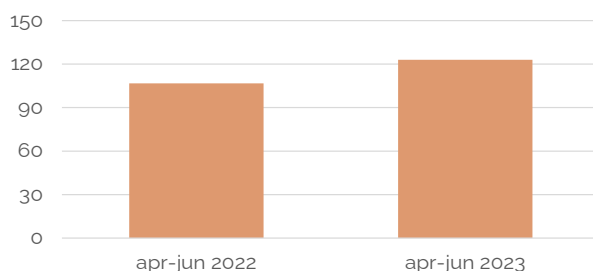
Utlåning till allmänheten

Låneportföljen uppgick till 17 012 MSEK (15 286), jämfört med mars 2023 är ökningen i lokala valutor 7 %. Positiva valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med ytterligare 4 %. Tillväxten för den tyska kreditkortsportföljen är den främsta drivkraften under kvartalet. Nyutlåningen har ökat med 42 % till 5 710 MSEK (4 018). Ökningen är hänförlig till rekordvolymerna inom segment Credit Cards under årets andra kvartal.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



CONSUMER LENDING

JANUARI - JUNI 2023

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2022 (om inte annat anges)

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärda privatpersoner. Produktutbudet skiljer sig mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. Genomsnittligt lånebelopp per kund uppgick den 30 juni 2023 till ca 72 TSEK.

Den nordiska låneportföljen utgör 69 % av segmentet. Marknaden för konsumentkrediter i Norden kännetecknas av lättillgänglig kreditinformation, en hög andel låneförmedlare och ett väl fungerande system för indrivning av obetalda skulder.

Låneportföljen utanför Norden utgör 31 % av segmentet, varav merparten finns i Baltikum. De baltiska länderna har snabbväxande kreditmarknader med flera etablerade nordiska aktörer på plats.

Låneportföljen

Låneportföljen uppgick till 9 498 MSEK (7 957), jämfört med juni 2022 är ökningen i lokala valutor 14 %. Positiva valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med ytterligare 5 %. Nyutlåningen har ökat med 12 % till 3 190 MSEK (2 860) jämfört med första halvåret 2022.

I Norden uppgick låneportföljen till 6 554 MSEK (5 959), jämfört med juni 2022 är ökningen i lokala valutor 7 %. Låneportföljen i Norge uppgick till 3 265 MNOK (3 269). Den norska portföljen kännetecknas av stabila marginaler och god kreditkvalitet. Låneportföljen i Finland har ökat med 9 % till 212 MEUR (194). Den svenska låneportföljen har ökat med 23 % och uppgick till 636 MSEK (515) och låneportföljen i Danmark uppgick till 76 MDKK (2).

Låneportföljen i Baltikum har ökat med 31 % till 231 MEUR (177) det senaste året. Tillväxten har främst genererats i Litauen. Den polska låneportföljen minskade till 32 MPLN (43). Den nya låneportföljen i Spanien uppgick till 11 MEUR (-).

Resultatet

Rörelseresultatet har minskat med 3 % till 163,0 MSEK (168,5). Rörelsekostnaderna har bibehållits på en stabil nivå men kreditförlusterna har ökat under det första halvåret 2023.

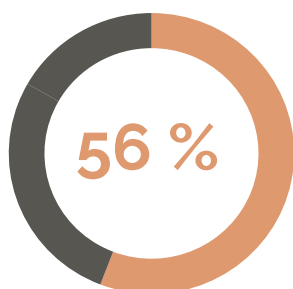
Rörelseintäkterna har ökat med 23 % till 437,6 MSEK (356,2) vilket främst är relaterat till ett högre räntenetto. Rörelseintäktsmarginalen har ökat till 9,6 % (9,5). De stigande finansieringskostnaderna har i stor utsträckning kunnat föras över till kund under det första halvåret, vilket har påverkat rörelseintäktsmarginalen positivt.

Rörelsekostnaderna har ökat med 16 % till 137,9 MSEK (118,5). Ökningen förklaras främst av volymrelaterade kostnader. K/I-talet minskade till 31,5 % (33,3) under det första halvåret 2023.

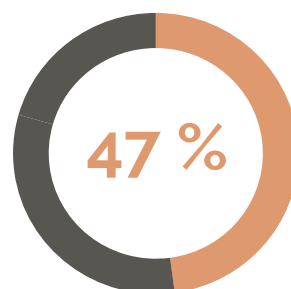
Kreditförlusterna ökade med 97 % till 136,6 MSEK (69,2). Kreditförlustnivån ökade till 3,0 % (1,8) på grund av ökade kreditförluster i både Baltikum och Norden.

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

ANDEL AV BANKENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



CREDIT CARDS

JANUARI - JUNI 2023

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2022 (om inte annat anges)

I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner i Tyskland, Norge och Österrike. Verksamheten i Tyskland startade under slutet av 2018. På kontoren i Berlin och Szczecin arbetar personalen med marknadsföring och kundtjänst. Tjänster som riskanalys, ekonomi och IT tillhandahålls av centrala funktioner inom banken. I september 2020 lanserades en egenutvecklad mobilapp för tyska kreditkortskunder och från första kvartalet 2022 är kreditkortet kompatibelt med både Google Pay och Apple Pay. Vid utgången av det första halvåret uppgick antalet aktiva tyska kreditkort till ca 152 000.

Erbjudandet i Norge har funnits i banken sedan 2015. Vid utgången av det första halvåret uppgick antalet aktiva norska kreditkort till ca 21 000. I början av 2022 lanserades kreditkort i Österrike med ett liknande erbjudande som i Tyskland. Vid utgången av det första halvåret uppgick antalet aktiva kreditkort i Österrike till ca 8 000.

Låneportföljen

Låneportföljen uppgick till 4 663 MSEK (2 336), jämfört med juni 2022 är ökningen i lokala valutor 84 %. Positiva valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med ytterligare 16 %. Nyutlåningen har ökat med 115 % till 4 445 MSEK (2 065). Ökningen är huvudsakligen relaterad till verksamheten i Tyskland.

Låneportföljen i Tyskland har ökat med 80 % till 332 MEUR (184) det senaste året. Tillväxten har främst genererats av ett ökat antal utgivna kreditkort. Ökad direktmarknadsföring i digitala kanaler samt en modifierad kreditstrategi har också haft en positiv effekt på tillväxten under det första halvåret.

Låneportföljen i Norge har ökat med 55 % till 527 MNOK (340) det senaste året. Volymerna har ökat betydligt genom en förändrad kreditstrategi som har medfört att nyttjandegraden på kreditkortet ökat väsentligt. Låneportföljen i Österrike uppgick till 18 MEUR (2) vid utgången av det första halvåret.

Resultatet

Rörelseresultatet har ökat till 49,8 MSEK (6,8). Högre intäkter från den växande låneportföljen och skalfördelar i affärsmodellen bidrog till att resultatet förbättrades kraftigt.

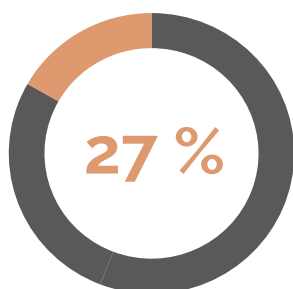
Rörelseintäkterna har ökat med 103 % till 294,6 MSEK (145,2). Ökningen är främst hänförlig till den höga tillväxten i Tyskland. Rörelseintäktsmarginalen ökade till 14,9 % (14,4) efter att en lägre andel nya kreditkortskunder genererats via låneförmedlare.

Rörelsekostnaderna har ökat med 63 % till 125,1 MSEK (76,9) och kostnaderna har påverkats av en ökad satsning på direktmarknadsföring. K/I-talet har ändå minskat till 42,5 % (53,0) till följd av skalfördelar i affärsmodellen.

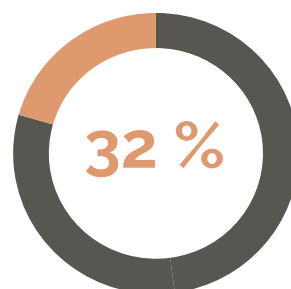
Kreditförlusterna har ökat med 95 % till 119,7 MSEK (61,5). Ökningen påverkades av reserveringar för förväntade framtida kreditförluster relaterat till den växande låneportföljen i Tyskland. Kreditförlustnivån uppgick till 6,0 % (6,1).

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

ANDEL AV BANKENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



ECOMMERCE SOLUTIONS

JANUARI - JUNI 2023

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2022 (om inte annat anges)

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till kreditvärdiga privatpersoner. Kunderna är till största delen de slutkonsumenter som handlar via bankens betalningslösningar. De digitala betalningslösningarna erbjuds i Norden under varumärket Avarda och i Baltikum samt Polen under varumärket TF Bank. Den nordiska låneportföljen utgör 75 % av segmentet och resterande marknader utgör tillsammans 25 %.

Varumärket Avarda fortsätter att växa på de nordiska marknaderna. Under det senaste året har positionen stärkts ytterligare och verksamheten fortsätter att ta marknadsandelar. Genom en attraktiv "white label"-lösning har kunderbjudandet fokus på att stödja handlarna i deras tillväxt och ambition att bygga sina varumärken.

Låneportföljen

Låneportföljen uppgick till 2 851 MSEK (2 277), jämfört med juni 2022 är ökningen i lokala valutor 17 %. Positiva valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med ytterligare 8 %. Nyutlåningen har ökat med 33 % till 3 006 MSEK (2 268). Ökningen beror främst på ett ökat antal samarbetspartners samt utvidgade samarbeten med befintliga handlare.

Låneportföljen i Norden har ökat med 24 % i lokala valutor jämfört med juni 2022 och uppgår till 2 126 MSEK (1 631). I Finland har portföljen ökat med 17 % till 94 MEUR (80) under det senaste året. Ökningen är relaterad till fortsatt tillväxt inom e-handeln och att fler nya samarbeten har implementerats. Den svenska portföljen har ökat med 31 % till 755 MSEK (577) efter en stark försäljningsutveck-

ling det senaste året. I Norge har portföljen ökat med 45 % till 246 MNOK (170). I Danmark har låneportföljen minskat till 7 MDKK (14).

Låneportföljen i Baltikum har ökat med 23 % till 32 MEUR (26) under det senaste året. Ökningen förklaras huvudsakligen av att verksamhet etablerats i Lettland och Litauen men också av ett stort inflöde av nya samarbetspartners i Estland. I Polen har låneportföljen minskat med 17 % till 132 MPLN (159).

Resultatet

Rörelseresultatet har minskat med 19 % till 27,7 MSEK (34,2). Minskningen är främst relaterad till högre finansieringskostnader och investeringar i nya samarbeten.

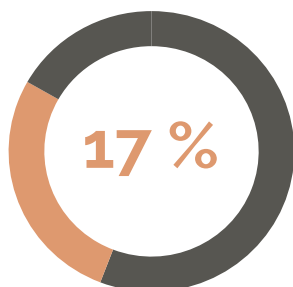
Rörelseintäkterna har ökat med 23 % till 191,9 MSEK (155,5). Hög tillväxt för låneportföljen och en väsentlig ökning i transaktionsvolymerna på flera olika geografiska marknader har medfört både högre ränteintäkter och stigande provisionsintäkter. Rörelseintäktsmarginalen minskade till 13,8 % (14,3), främst till följd av ökade finansieringskostnader som ännu inte fullt ut förts över till kund.

Rörelsekostnaderna har ökat med 32 % till 122,2 MSEK (92,6). Detta förklaras av högre försäljningsrelaterade kostnader, fler anställda och en ökad investeringstakt i produktutveckling. K/I-talet ökade till 63,7 % (59,5) under det första halvåret.

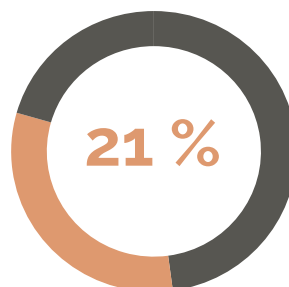
Kreditförlusterna har ökat med 46 % till 41,9 MSEK (28,7) och det förklaras främst av tillväxten under det senaste året. Kreditförlustnivån ökade till 3,0 % (2,6).

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

ANDEL AV BANKENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



ÖVRIG INFORMATION

Aktien

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på Nasdaq Stockholms segment Mid Cap. Aktien handlas under kortnamnet TFBANK, ISIN-koden är SE0007331608. Per den sista juni 2023 stängde aktiekursen på 159,60 SEK, en nedgång om 10 % under det första halvåret 2023. Totalt har det omsatts ca 1,0 miljoner aktier i TF Bank på Nasdaq Stockholm under det första halvåret 2023 till ett värde av ca 154 MSEK.

Institut som följer TF Bank

ABG Sundal Collier, Carnegie och Nordea bevakar bolaget. Vid utgången av det andra kvartalet 2023 hade två institut köprekommendation på TF Banks aktie och ett institut en rekommendation att behålla.

Finansiella mål

TF Banks styrelse beslutade den 17 oktober 2021 att anta följande finansiella mål:

Tillväxt

TF Banks mål är att uppnå en låneportfölj på 20 miljarder SEK senast under första halvåret 2025.

Lönsamhet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

Väsentliga händelser, januari – juni 2023

Finansinspektionen har givit TF Bank tillstånd att använda den alternativa schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk. Förändringen innebär att kapitalkravet för operativ risk ligger betydligt närmare verksamhetens egen uppfattning om dess operativa risker.

TF Bank har emitterat supplementärkapitalinstrument om 150 MSEK samt genomfört en förtida inlösen av primärkapitalinstrument om 100 MSEK.

Årsstämman den 3 maj 2023 beslutade att stämmans förfogande stående medel överförs i ny räkning. John Brehmer omvaldes till styrelsens ordförande samtidigt som Arti Zeighami genom nyval utsågs till styrelseledamot. Mari Thjømøe hade avböjt omval. Övriga styrelseledamöter omvaldes på stämman.

Joakim Jansson har tillträtt som ny VD den 15 maj 2023. Tidigare VD Mattias Carlsson kvarstår i bolaget som Senior Business Advisor.

Kreditkortsverksamheten har under det första halvåret haft en stark lånebokstillväxt om 43 % och skalfördelar i affärsmodellen har bidragit till att rörelseresultatet förbättrats väsentligt.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

Geopolitisk och makroekonomisk oro

Rysslands invasion av Ukraina har inneburit en kraftigt ökad geopolitisk oro och osäkerhet både i den europeiska och globala ekonomin. Finansmarknaden har uppvisat stor volatilitet med höjda räntor, försvagad svensk krona och stigande inflation under det senaste året. TF Bank har inga exponeringar mot varken Ukraina, Ryssland eller Belarus. Det kan dock inte uteslutas att TF Banks verksamhet, nyutlåning eller kreditförluster kan komma att påverkas negativt av den geopolitiska och makroekonomiska oron i framtiden.

Presentation för investerare, analytiker och media

En direktsänd telefonkonferens kommer att hållas torsdagen den 13 juli 2023 kl 08.15 CET där VD Joakim Jansson och CFO Mikael Meomuttel presenterar delårsrapporten. Efter presentationen kommer det även finnas möjlighet att ställa frågor. Presentationsmaterialet är skrivet på engelska medan telefonkonferensen kommer att hållas på svenska.

För att delta och ställa frågor ring telefonnummer +46 (0)8 5052 0017 och ange möteskoden 896 3859 3956. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under den avslutande frågestunden. En inspelning av telefonkonferensen och presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt i efterhand på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com.

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Mer information kring bankens kreditrisker och kapitaltäckning finns i not 2 och 9 samt på sida 36 i delårsrapporten. För en mer utförlig beskrivning av finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not 3 och 31 i årsredovisningen för 2022.

Miljö

TF Bank arbetar aktivt med att bedriva en ansvarsfull verksamhet där avsikten är att ha en så begränsad negativ påverkan på miljö och människa som möjligt. Miljöresurser används ansvarsfullt och försiktigt i hela bankens verksamhet. Banken bedriver verksamheten på ett miljömässigt hållbart sätt genom att till exempel förbättra effektiviteten och investera i hållbara produkter och tjänster. Affärsmodellen är i möjligaste mån digital och automatiserad vilket gör vår tillgänglighet mycket hög och vårt miljömässiga avtryck begränsat.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34 Delårsrapportering. Bankens redovisning har upprättats enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Bankens redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2022. Delårsinformationen på sidorna 3-36 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2021-2023 (MSEK)



FINANSIELL INFORMATION

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
	3					
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter		548 879	347 101	1 040 579	668 472	1 472 979
Räntekostnader		-112 379	-44 313	-202 154	-83 215	-210 318
Räntenetto		436 500	302 788	838 425	585 257	1 262 661
Provisionsintäkter		67 534	47 956	128 458	95 302	204 316
Provisionskostnader		-23 131	-14 342	-42 060	-25 157	-54 859
Provisionsnetto		44 403	33 614	86 398	70 145	149 457
Nettoresultat från finansiella transaktioner		-1 371	1 693	-819	1 520	683
Summa rörelseintäkter		479 532	338 095	924 004	656 922	1 412 801
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-170 703	-122 397	-324 762	-238 055	-513 377
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-10 909	-7 386	-20 486	-15 007	-30 256
Övriga rörelsekostnader		-17 122	-20 136	-39 950	-34 916	-67 596
Summa rörelsekostnader		-198 734	-149 919	-385 198	-287 978	-611 229
Resultat före kreditförluster		280 798	188 176	538 806	368 944	801 572
Kreditförluster, netto	4	-157 823	-81 488	-298 249	-159 445	-367 569
Rörelseresultat		122 975	106 688	240 557	209 499	434 003
Skatt på periodens resultat		-27 169	-22 807	-52 691	-44 751	-93 198
Periodens resultat		95 806	83 881	187 866	164 748	340 805
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		91 501	80 548	178 940	158 210	326 445
Ägare av primärkapitalinstrument		4 305	3 333	8 926	6 538	14 360
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		4,26	3,75	8,32	7,36	15,18
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		4,26	3,75	8,32	7,36	15,18

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Periodens resultat	95 806	83 881	187 866	164 748	340 805
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser, brutto	115	272	50	272	-464
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-25	-58	-11	-58	100
Periodens övriga totalresultat	90	214	39	214	-364
Summa totalresultat för perioden	95 896	84 095	187 905	164 962	340 441
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	91 591	80 762	178 979	158 424	326 081
Ägare av primärkapitalinstrument	4 305	3 333	8 926	6 538	14 360

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2023-06-30	2022-12-31
	2,5,6		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		61 634	57 686
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		2 214 912	1 837 025
Utlåning till kreditinstitut		1 342 706	1 631 653
Utlåning till allmänheten	3,7	17 012 077	14 654 373
Aktier och andelar		148	154
Aktier i koncernbolag		56 251	371
Goodwill		8 289	8 927
Immateriella tillgångar		92 622	86 780
Materiella tillgångar		6 622	3 955
Övriga tillgångar		113 021	27 707
Uppskjuten skattefordran		49	2 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		47 280	35 716
SUMMA TILLGÅNGAR		20 955 611	18 347 290
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	8	18 389 909	16 108 130
Övriga skulder		151 643	125 131
Aktuell skatteskuld		6 123	35 955
Uppskjuten skatteskuld		12 176	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		235 753	144 621
Efterställda skulder	11	346 250	198 660
Summa skulder		19 141 854	16 612 512
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		107 500	107 500
Reservfond		1 000	1 000
Fond för utvecklingsutgifter		92 622	86 780
Summa bundet eget kapital		201 122	195 280
Fritt eget kapital			
Primärkapitalinstrument		100 000	200 000
Fond för verkligt värde		-325	-364
Balanserade vinstmedel		1 325 094	999 057
Periodens resultat		187 866	340 805
Summa fritt eget kapital		1 612 635	1 539 498
Summa eget kapital		1 813 757	1 734 778
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		20 955 611	18 347 290

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktie-kapital ¹	Reserv-fond	Fond för utvecklingsutgifter	Primär-kapital-instrument ²	Fond för verkligt värde	Balan-serade vinstmedel	Periodens resultat	
Eget kapital 2022-01-01	107 500	1 000	71 365	200 000	-	773 620	277 206	1 430 691
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	340 805	340 805
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-364	-	-	-364
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	277 206	-277 206	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-21 500	-	-21 500
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	45 004	-	-	-45 004	-	-
Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-29 589	-	-	29 589	-	-
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-14 360	-	-14 360
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-	-622	-	-622
Skatteeffekt av transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-	128	-	128
Eget kapital 2022-12-31	107 500	1 000	86 780	200 000	-364	999 057	340 805	1 734 778
Eget kapital 2023-01-01	107 500	1 000	86 780	200 000	-364	999 057	340 805	1 734 778
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	187 866	187 866
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	39	-	-	39
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	340 805	-340 805	-
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	27 712	-	-	-27 712	-	-
Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-21 870	-	-	21 870	-	-
Inlösen av primärkapitalinstrument	-	-	-	-100 000	-	-	-	-100 000
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-8 926	-	-8 926
Eget kapital 2023-06-30	107 500	1 000	92 622	100 000	-325	1 325 094	187 866	1 813 757

¹ Aktiekapitalet utgörs av 21 500 000 aktier med kvotvärde 5 SEK.

² Förlagslån med evig löptid, 100 MSEK med räntevillkor STIBOR 3 månader +6,25% och första möjliga inlösen 2026-12-01.

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	240 557	209 499	434 003
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	20 486	15 007	30 256
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	47 801	-935	5 083
Övriga ej likviditetspåverkande poster	629	523	254
Betald inkomstskatt	-82 523	-55 511	-93 332
	226 950	168 583	376 264
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-2 357 704	-1 698 169	-3 782 088
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-223 525	-91 082	-196 757
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	2 281 779	3 243 520	4 603 381
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	84 373	55 575	46 871
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 873	1 678 427	1 047 671
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella tillgångar	-3 695	-1 153	-2 818
Investeringar i immateriella tillgångar	-27 712	-23 564	-45 004
Investeringar i dotterföretag	-55 880	-30	-30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87 287	-24 747	-47 852
Finansieringsverksamheten			
Emission av primärkapitalinstrument	-	-494	-494
Emission av supplementärkapitalinstrument	150 000	-	-
Ränta på primärkapitalinstrument	-8 926	-6 538	-14 360
Inlösen av primärkapitalinstrument	-100 000	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-21 500	-21 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	41 074	-28 532	-36 354
Periodens kassaflöde	-34 340	1 625 148	963 465
Likvida medel vid periodens början	3 526 364	2 366 139	2 366 139
Valutakursdifferens i likvida medel	127 228	104 327	196 760
Likvida medel vid periodens slut	3 619 252	4 095 614	3 526 364
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	156 722	83 215	208 667
Erhållna räntor	943 148	567 124	1 281 280
Sammanställning av likvida medel			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 634	2 772 274	57 686
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 214 912	677 240	1 837 025
Utlåning till kreditinstitut	1 342 706	646 100	1 631 653
Summa likvida medel	3 619 252	4 095 614	3 526 364

NOTER

NOT 1 Allmän information

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Borås, Sverige som har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Banken bedriver in- och/eller utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland, Österrike och Spanien via filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet. Banken presenterar ingen koncernredovisning mot bakgrund av att dotterbolagen nedan, såväl var för sig som tillsammans, är utan väsentlig betydelse.

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2023-06-30

Aktieägare	%
TFB Holding AB	30,31
Tiberon AB	15,07
Erik Selin Fastigheter AB	12,57
Proventus Aktiebolag	5,16
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,76
Jack Weil	4,31
Merizole Holding LTD	2,47
Carnegie fonder	1,80
Skandia fonder	1,23
Livförsäkringsbolaget Skandia	1,17
Övriga aktieägare	21,15
Totalt	100,00

Källa: Euroclear

BOLAGSSTRUKTUR

Bolag	Org.nr
Moderbolag	
TF Bank AB	556158-1041
Filialer	
TF Bank AB, filial Finland	2594352-3
TF Bank AB, filial Polen	PL9571076774
TF Bank AB, filial Estland	14304235
TF Bank AB, filial Norge	923 194 592
TF Bank AB, filial Lettland	50203334311
Dotterbolag	
TFB Service SIA	40203015782
TFB Service UAB	34785170
TFB Service GmbH	HRB 208869 B
Avarda AB	559310-4697
TFBN Services S.L.	B10781789

Termen "bolaget"/"banken" avser TF Bank AB tillsammans med filialer.

NOT 2 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

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

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

TF Banks kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör bankens största riskexponering är reserver för kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små (se not 7). Det beror på att banken fortlöpande säljer förfallna fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil. Försäljning av förfallna fordringar sker månadsvis till olika motparter på respektive geografisk marknad där banken är aktiv. I praktiken innebär det att TF Bank 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. Bankens utlåning till allmänheten består till övervägande del av blancokrediter och av den anledningen gör TF Bank ingen uppställning över kreditriskexponeringen eftersom det finns få säkerheter.

Kreditrisk uppstår även genom placering av likvida medel och derivatinstrument med positivt värde. Genom att fastställa maximal exponering till varje motpart begränsas kreditrisken i likvida medel. Enligt bankens finanspolicy är maximal placering hos TF Banks tillåtna motparter 25 % av primärkapitalet, med undantag för institut som kan uppgå till 85 % av primärkapitalet. Statsskuldväxlar, statsobligationer och tillgodohavanden på centralbanker samt exponering mot dotterföretag är undantagna från de båda gränserna.

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

CONSUMER LENDING

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Räntenetto	203 638	163 886	405 564	326 016	682 329
Provisionsnetto	16 376	14 806	32 457	29 166	63 684
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-768	1 083	-459	972	437
Summa rörelseintäkter	219 246	179 775	437 562	356 154	746 450
Allmänna administrationskostnader	-66 160	-53 235	-129 021	-104 984	-221 623
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 453	-1 242	-2 664	-2 574	-5 040
Övriga rörelsekostnader	-2 539	-5 602	-6 244	-10 920	-18 649
Summa rörelsekostnader	-70 152	-60 079	-137 929	-118 478	-245 312
Resultat före kreditförluster	149 094	119 696	299 633	237 676	501 138
Kreditförluster, netto	-68 630	-33 221	-136 585	-69 204	-158 211
Rörelseresultat	80 464	86 475	163 048	168 472	342 927

Balansräkning, TSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	9 416 672	7 886 988	8 600 475
Företagssektorn ¹	81 730	70 440	80 073
Summa utlåning till allmänheten	9 498 402	7 957 428	8 680 548
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	8 791 190	7 397 803	8 042 970
Kategori 2, netto	247 362	174 611	225 175
Kategori 3, netto ²	378 120	314 574	332 330
Summa hushållssektorn	9 416 672	7 886 988	8 600 475

Nyckeltal ³	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Rörelseintäktsmarginal, %	9,6	9,3	9,6	9,5	9,5
Kreditförlustnivå, %	3,0	1,7	3,0	1,8	2,0
K/I-tal, %	32,0	33,4	31,5	33,3	32,9
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,7	3,5	2,7	3,4	3,3
Nyutlåning, TSEK	1 574 124	1 530 982	3 190 263	2 860 023	5 913 007

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

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

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 34-35.

Forts. not 3

CREDIT CARDS

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Räntenetto	162 159	82 195	297 769	146 569	354 617
Provisionsnetto	-2 378	-1 196	-2 980	-1 615	358
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-370	305	-221	274	123
Summa rörelseintäkter	159 411	81 304	294 568	145 228	355 098
Allmänna administrationskostnader	-48 612	-26 959	-88 198	-50 487	-120 031
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 481	-1 483	-3 960	-3 029	-5 942
Övriga rörelsekostnader	-14 926	-14 262	-32 896	-23 425	-47 270
Summa rörelsekostnader	-66 019	-42 704	-125 054	-76 941	-173 243
Resultat före kreditförluster	93 392	38 600	169 514	68 287	181 855
Kreditförluster, netto	-67 854	-35 073	-119 728	-61 503	-142 910
Rörelseresultat	25 538	3 527	49 786	6 784	38 945

Balansräkning, TSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	4 663 054	2 264 298	3 236 360
Företagssektorn ¹	-	72 040	27 643
Summa utlåning till allmänheten	4 663 054	2 336 338	3 264 003
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	4 459 236	2 174 039	3 114 211
Kategori 2, netto	107 987	60 608	87 819
Kategori 3, netto ²	95 831	29 651	34 330
Summa hushållssektorn	4 663 054	2 264 298	3 236 360

Nyckeltal ³	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Rörelseintäktsmarginal, %	15,1	15,4	14,9	14,4	14,3
Kreditförlustnivå, %	6,4	6,6	6,0	6,1	5,8
K/I-tal, %	41,4	52,5	42,5	53,0	48,8
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	1,9	0,5	1,9	0,5	1,1
Nyutlåning, TSEK	2 483 247	1 228 008	4 444 500	2 065 000	5 306 304
Aktiva kreditkort, antal	180 738	104 272	180 738	104 272	140 687

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

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

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 34-35.

Forts. not 3

ECOMMERCE SOLUTIONS

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Räntenetto	70 703	56 707	135 092	112 672	225 715
Provisionsnetto	30 405	20 004	56 921	42 594	85 415
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-233	305	-139	274	123
Summa rörelseintäkter	100 875	77 016	191 874	155 540	311 253
Allmänna administrationskostnader	-55 931	-42 203	-107 543	-82 584	-171 723
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6 975	-4 661	-13 862	-9 404	-19 274
Övriga rörelsekostnader	343	-272	-810	-571	-1 677
Summa rörelsekostnader	-62 563	-47 136	-122 215	-92 559	-192 674
Resultat före kreditförluster	38 312	29 880	69 659	62 981	118 579
Kreditförluster, netto	-21 339	-13 194	-41 936	-28 738	-66 448
Rörelseresultat	16 973	16 686	27 723	34 243	52 131

Balansräkning, TSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	2 820 303	2 276 688	2 676 437
Företagssektorn ¹	30 318	-	33 385
Summa utlåning till allmänheten	2 850 621	2 276 688	2 709 822
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	2 603 922	2 140 968	2 510 298
Kategori 2, netto	121 079	105 760	104 789
Kategori 3, netto ²	95 302	29 960	61 350
Summa hushållssektorn	2 820 303	2 276 688	2 676 437

Nyckeltal ³	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Rörelseintäktsmarginal, %	14,7	14,1	13,8	14,3	13,0
Kreditförlustnivå, %	3,1	2,4	3,0	2,6	2,8
K/I-tal, %	62,0	61,2	63,7	59,5	61,9
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	1,9	2,4	1,5	2,4	1,6
Nyutlåning, TSEK	1 652 817	1 259 018	3 006 421	2 267 724	5 098 999
Transaktionsvolym, TSEK	3 414 555	2 274 410	6 275 617	4 071 241	9 279 475

¹ Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en av segmentets utländska samarbetspartners.

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

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 34-35.

Forts. not 3

AVSTÄMNING MOT FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Rörelseintäkter					
Consumer Lending	219 246	179 775	437 562	356 154	746 450
Credit Cards	159 411	81 304	294 568	145 228	355 098
Ecommerce Solutions	100 875	77 016	191 874	155 540	311 253
Summa rörelseintäkter	479 532	338 095	924 004	656 922	1 412 801
Rörelseresultat					
Consumer Lending	80 464	86 475	163 048	168 472	342 927
Credit Cards	25 538	3 527	49 786	6 784	38 945
Ecommerce Solutions	16 973	16 686	27 723	34 243	52 131
Summa rörelseresultat	122 975	106 688	240 557	209 499	434 003

Balansräkning, TSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Utlåning till allmänheten			
Consumer Lending	9 498 402	7 957 428	8 680 548
Credit Cards	4 663 054	2 336 338	3 264 003
Ecommerce Solutions	2 850 621	2 276 688	2 709 822
Summa utlåning till allmänheten	17 012 077	12 570 454	14 654 373

NOT 4 Kreditförluster, netto

TSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Förändring av reserv för sålda förfallna fordringar	-38 805	-53 654	-112 028	-111 031	-250 930
Konstaterade kreditförluster	-14 907	-1 101	-27 674	-15 222	-37 477
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	62	51	259	98	239
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-104 173	-26 784	-158 806	-33 290	-79 401
Kreditförluster, netto	-157 823	-81 488	-298 249	-159 445	-367 569

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

NOT 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2023-06-30 TSEK	Finansiella instrument 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					
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	61 634	-	-	61 634
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	2 214 912	-	-	2 214 912
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 342 706	-	-	1 342 706
Utlåning till allmänheten	-	-	17 012 077	-	-	17 012 077
Aktier och andelar	148	-	-	-	-	148
Derivat	94 649	-	-	-	-	94 649
Övriga tillgångar	-	-	-	-	229 485	229 485
Summa tillgångar	94 797	-	20 631 329	-	229 485	20 955 611
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	18 389 909	-	-	18 389 909
Efterställda skulder	-	-	346 250	-	-	346 250
Derivat	34 225	-	-	1 319	-	35 544
Övriga skulder	-	-	-	-	370 151	370 151
Summa skulder	34 225	-	18 736 159	1 319	370 151	19 141 854

2022-12-31 TSEK	Finansiella instrument 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					
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	57 686	-	-	57 686
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	1 837 025	-	-	1 837 025
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 631 653	-	-	1 631 653
Utlåning till allmänheten	-	-	14 654 373	-	-	14 654 373
Aktier och andelar	154	-	-	-	-	154
Derivat	11 387	-	-	-	-	11 387
Övriga tillgångar	-	-	-	-	155 012	155 012
Summa tillgångar	11 541	-	18 180 737	-	155 012	18 347 290
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	16 108 130	-	-	16 108 130
Efterställda skulder	-	-	198 660	-	-	198 660
Derivat	21 991	-	-	3 684	-	25 675
Övriga skulder	-	-	-	-	280 047	280 047
Summa skulder	21 991	-	16 306 790	3 684	280 047	16 612 512

NOT 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

Verkligt värde

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

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

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

2023-06-30 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	61 634	61 634
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 203 279	-	-	2 203 279
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 342 706	1 342 706
Utlåning till allmänheten	-	-	17 012 077	17 012 077
Aktier och andelar	-	148	-	148
Derivat	-	94 649	-	94 649
Summa tillgångar	2 203 279	94 797	18 416 417	20 714 493
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	-	-	18 389 909	18 389 909
Efterställda skulder	-	-	346 250	346 250
Derivat	-	35 544	-	35 544
Summa skulder	-	35 544	18 736 159	18 771 703

2022-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	57 686	57 686
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1 826 973	-	-	1 826 973
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 631 653	1 631 653
Utlåning till allmänheten	-	-	14 654 373	14 654 373
Aktier och andelar	-	154	-	154
Derivat	-	11 387	-	11 387
Summa tillgångar	1 826 973	11 541	16 286 026	18 182 226
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	-	-	16 108 130	16 108 130
Efterställda skulder	-	-	198 660	198 660
Derivat	-	25 675	-	25 675
Summa skulder	-	25 675	16 306 790	16 332 465

Forts. not 6

Finansiella instrument i nivå 2

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Verkligt värde för valutaswapkontrakt fastställs genom användning av 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 14,44 % per den 30 juni 2023 och 13,41 % per den 31 december 2022.

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

Löptiderna för utlåning till allmänheten är relativt korta och därför anses bokfört värde vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. Skillnaderna är marginella för segment Credit Cards där löptiderna är något längre.

2023-06-30 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 634	61 634	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 214 912	2 203 279	-11 633
Utlåning till kreditinstitut	1 342 706	1 342 706	-
Utlåning till allmänheten	17 012 077	17 012 077	-
Aktier och andelar	148	148	-
Derivat	94 649	94 649	-
Summa tillgångar	20 726 126	20 714 493	-11 633
Skulder			
Inlåning från allmänheten	18 389 909	18 389 909	-
Efterställda skulder	346 250	346 250	-
Derivat	35 544	35 544	-
Summa skulder	18 771 703	18 771 703	-

2022-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	57 686	57 686	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1 837 025	1 826 973	-10 052
Utlåning till kreditinstitut	1 631 653	1 631 653	-
Utlåning till allmänheten	14 654 373	14 654 373	-
Aktier och andelar	154	154	-
Derivat	11 387	11 387	-
Summa tillgångar	18 192 278	18 182 226	-10 052
Skulder			
Inlåning från allmänheten	16 108 130	16 108 130	-
Efterställda skulder	198 660	198 660	-
Derivat	25 675	25 675	-
Summa skulder	16 332 465	16 332 465	-

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Utlåning till hushållssektorn	16 900 029	14 513 272
Utlåning till företagssektorn ¹	112 048	141 101
Summa utlåning till allmänheten	17 012 077	14 654 373
Utlåning till hushållssektorn, brutto		
Kategori 1, brutto	16 096 897	13 861 985
Kategori 2, brutto	573 759	495 257
Kategori 3, brutto ²	1 037 130	763 649
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	17 707 786	15 120 891
Reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn		
Kategori 1	-242 549	-194 506
Kategori 2	-97 331	-77 474
Kategori 3 ²	-467 877	-335 639
Summa reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn	-807 757	-607 619
Utlåning till hushållssektorn, netto		
Kategori 1, netto	15 854 348	13 667 479
Kategori 2, netto	476 428	417 783
Kategori 3, netto ²	569 253	428 010
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	16 900 029	14 513 272
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Norge	4 077 223	4 182 683
Tyskland	3 914 451	2 665 839
Finland	3 612 277	3 246 939
Sverige	1 391 305	1 291 765
Estland	1 181 806	1 035 596
Lettland	1 014 596	894 692
Litauen	904 390	688 702
Polen	434 730	432 097
Österrike	219 805	106 752
Danmark	131 790	69 090
Spanien	129 704	40 218
Summa utlåning till allmänheten	17 012 077	14 654 373

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KREDITFÖRLUSTER

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Ingående balans	-607 619	-485 387
Förändring av reserv för sålda fordringar	-112 028	-250 930
Återföring av reservering för sålda fordringar	112 028	250 930
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-38 758	-29 265
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-15 303	-31 058
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-113 507	-28 284
Valutakursförändringar	-32 570	-33 625
Utgående balans	-807 757	-607 619

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

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

NOT 8 In- och upplåning från allmänheten

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Tyskland	16 628 585	12 742 158
Norge	1 403 463	2 736 078
Sverige	216 703	344 698
Finland	141 158	285 196
Summa in- och upplåning från allmänheten	18 389 909	16 108 130

Inlåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn och 97 % (98) täcks av en statlig insättningsgaranti. Inlåning i Sverige, Norge och Tyskland är betalbar på anfordran och med fast löptid. Inlåning i Finland är betalbar på anfordran. Inlåning med fast löptid utgör 44 % (32) av total inlåning från allmänheten.

FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Ingående balans	16 108 130	11 504 749
Förändring	1 404 485	3 465 856
Valutakursförändringar	877 294	1 137 525
Utgående balans	18 389 909	16 108 130

NOT 9 Kapitäläckning

Bakgrund

Informationen om bankens kapitäläckning 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 artikel 433b i Förordning (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 1§ i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. TF Bank AB är ansvarigt finansiellt institut och står under Finansinspektionens tillsyn. Företaget omfattas därmed av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. TF Bank AB är ett börsnoterat företag vilket medför att även börsens regler är tillämpliga. TF Bank klassificeras som litet och icke-komplext institut enligt artikel 4.1.145 i Förordning (EU) nr 575/2013. För fastställande av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, lag (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens promemoria (FI dnr 20-20990) om nya kapitalkrav för svenska banker.

Kapitalbas

TF Banks kapitalbas består av eget kapital hänförligt till aktieägarna samt emitterade obligationer. Aktieägarnas egna kapital efter regulatoriska justeringar utgör kärnprimärkapital. Emmitterade obligationer utgör övrigt primärkapital eller supplementärkapital. Obligationerna är efterställda bankens övriga fordringsägare och obligationer som utgör övrigt primärkapital kan under vissa förutsättningar omvandlas till aktiekapital. Finansinspektionen har per den 1 februari 2023 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen. Under första kvartalet 2023 har övergångsarrangemanget för att fasa in kreditförlustreserveringar enligt IFRS 9 avslutats.

Riskexponeringsbelopp

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

Kapitalkrav

Det regulatoriska kapitalkravet i pelare 1 innebär att den totala kapitalbasen måste uppgå till minst 8 % av det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Därefter tillkommer ytterligare kapitalkrav för de risker som inte täcks via pelare 1, vilket är exempelvis koncentrationsrisk, valutakursrisk och ränterisk. Kapitalkraven för dessa risker täcks via pelare 2. Utöver detta allokeras kapital för kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 % av det riskvägda exponeringsbeloppet samt en institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert som viktas utifrån geografiska exponeringar. Per 2023-06-30 är TF Banks kontracykliska buffertkrav på 1,1 % relaterat till 2,5 % för exponeringar i Norge och Danmark, 2,0 % för exponeringar i Sverige, 1,0 % för exponeringar i Estland samt 0,75 % för exponeringar i Tyskland.

Internt bedömt kapitalbehov

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

Forts. not 9

KAPITALSITUATION ¹

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Kärnprimärkapital	1 659 864	1 522 686
Övrigt primärkapital	100 000	200 000
Supplementärkapital	346 250	198 660
Kapitalbas	2 106 114	1 921 346
Riskexponeringsbelopp	14 058 505	12 349 623
- varav: kreditrisk	13 370 825	11 692 361
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	26 925	7 166
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	660 755	650 096
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,8	12,3
Primärkapitalrelation, %	12,5	13,9
Total kapitalrelation, %	15,0	15,6

REGULATORISKA KAPITALKRAV

TSEK	2023-06-30		2022-12-31	
	Belopp	Procent ²	Belopp	Procent ²
Kapitalkrav i pelare 1				
Kärnprimärkapital	632 633	4,5	555 733	4,5
Primärkapital	843 510	6,0	740 977	6,0
Totalt kapital	1 124 680	8,0	987 970	8,0
Kapitalkrav i pelare 2				
Kärnprimärkapital	71 054	0,5	90 516	0,7
Primärkapital	94 739	0,7	120 689	1,0
Totalt kapital	126 318	0,9	160 918	1,3
- varav: koncentrationsrisk	115 334	0,8	126 072	1,0
- varav: valutakursrisk	1 958	0,0	1 016	0,0
- varav: ränterisk	9 026	0,1	33 830	0,3
Totalt kapitalkrav i pelare 1 och pelare 2				
Kärnprimärkapital	703 687	5,0	646 249	5,2
Primärkapital	938 249	6,7	861 666	7,0
Totalt kapital	1 250 998	8,9	1 148 888	9,3
Institutspecifika buffertkrav				
Totalt buffertkrav	503 295	3,6	401 364	3,3
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	351 463	2,5	308 741	2,5
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	151 832	1,1	92 623	0,8
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapital	1 206 981	8,6	1 047 613	8,5
Primärkapital	1 441 543	10,3	1 263 029	10,2
Totalt kapital	1 754 293	12,5	1 550 251	12,6

¹ I enlighet med (EU) 2021/637 offentliggör TF Bank AB information om kapitaltäckning samt övrig information enligt Mall "EU KM1" på sidan 36.

² Kapitalkravet uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

Forts. not 9

KAPITALBAS

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	93 296	87 416
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat granskat av revisor	1 512 960	1 339 862
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-11 864	-
- IFRS 9 övergångsarrangemang	-	47 391
- Immateriella tillgångar	-23 776	-50 556
- Goodwill	-8 289	-8 927
- Otillräcklig täckning för fallerande exponeringar	-9 963	-
Summa kärnprimärkapital	1 659 864	1 522 686
Övrigt primärkapital		
Eviga förlagslån	100 000	200 000
Supplementärkapital		
Tidsbundna förlagslån	346 250	198 660
Kapitalbas	2 106 114	1 921 346

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

TSEK	2023-06-30		2022-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot företag	72 999	5 840	89 182	7 135
Exponeringar mot hushåll	12 209 966	976 797	10 727 797	858 224
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	18 617	1 489	19 817	1 585
Fallerande exponeringar	569 577	45 566	428 269	34 262
Exponeringar mot institut	313 566	25 085	349 714	27 977
Aktieexponeringar	56 399	4 512	525	42
Övriga poster	129 701	10 376	77 057	6 165
Summa	13 370 825	1 069 666	11 692 361	935 390
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Schablonmetoden	26 925	2 154	7 166	573
Summa	26 925	2 154	7 166	573
Marknadsrisk				
Valutakursrisk	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Operativ risk				
Alternativa schablonmetoden	660 755	52 860	650 096	52 008
Summa	660 755	52 860	650 096	52 008
Totalt riskexponeringsbelopp och kapitalkrav	14 058 505	1 124 680	12 349 623	987 971

¹ Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman och utdelningspolicy.

Bakgrund

Informationen om bankens likviditetstäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 5 kap. 9 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2010:7) om offentliggörande av information om likviditetsrisk. Information om regulatoriska likviditetskrav i detta dokument avser sådan information som anges i del sex av Förordning (EU) nr 575/2013. Under första kvartalet 2023 har TF Bank förändrat beräkningsmetod för inlåning via inlåningsförmedlare, vilket har medfört lägre likviditetstäckningskvot och lägre stabil nettofinansieringskvot.

Likviditetsreserv

I enlighet med FFFS 2010:7 är ett ansvarigt institut skyldigt att hålla en avskild reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra den kortsiktiga betalningsförmågan vid bortfall eller försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor. TF Banks tillgängliga likviditetsreserv består av statsskuldsväxlar, statsobligationer, kassa hos centralbanker och utlåning till kreditinstitut. Endast belopp som är tillgängliga påföljande dag räknas med i den tillgängliga likviditetsreserven.

Finansieringskällor

TF Banks huvudsakliga finansieringskälla är inlåning från allmänheten. Inlåningen sker endast inom hushållssektorn och 97 % (98) täcks av en statlig insättningsgaranti. De övriga finansieringskällorna är efterställda skulder, primärkapitalinstrument och eget kapital hänförligt till aktieägarna.

LIKVIDITETSSITUATION

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Likviditetsreserv¹		
Belåningsbara statsskuldsväxlar (EU-kommissionen) ²	1 202 646	551 188
Belåningsbara statsskuldsväxlar (Nederländerna) ²	400 882	499 306
Belåningsbara statsskuldsväxlar (Finland) ²	334 068	497 297
Belåningsbara statsskuldsväxlar (Sverige) ²	24 891	24 908
Belåningsbara statsobligationer (Norge) ³	252 425	264 326
Summa likviditetsreserv¹	2 214 912	1 837 025
Övrig tillgänglig likviditetsreserv		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ⁴	3 502	2 900
Utlåning till kreditinstitut ⁴	1 104 887	1 370 161
Summa övrig tillgänglig likviditetsreserv	1 108 389	1 373 061
Summa tillgänglig likviditetsreserv	3 323 301	3 210 086
Finansieringskällor		
Inlåning från allmänheten	18 389 909	16 108 130
Efterställda skulder	346 250	198 660
Primärkapitalinstrument	100 000	200 000
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	1 713 757	1 534 778
Summa finansieringskällor	20 549 916	18 041 568
Nyckeltal		
Tillgänglig likviditetsreserv / inlåning från allmänheten, %	18	20
Likviditetstäckningskvot, %	358	290
Stabil nettofinansieringskvot, %	120	138

REGULATORISKA LIKVIDITETSKRAV

	2023-06-30	2022-12-31
Nyckeltal		
Likviditetstäckningskvot, %	100	100
Stabil nettofinansieringskvot, %	100	100

¹ Enligt definition i FFFS 2010:7.

² Återstående löptid är högst 6 månader.

³ Förfallodag 2026-02-19.

⁴ Exklusive bundna likvida medel som inte är tillgängliga påföljande dag.

NOT 11 Efterställda skulder

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Tidsbundna förlagslån	346 250	198 660
Summa	346 250	198 660

Förlagslån är efterställda i förhållande till övriga skulder. Under första kvartalet har TF Bank emitterat 150 MSEK. I nedan tabell framgår villkoren för respektive obligation och prospekten finns tillgängliga på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com.

Utgivningsdag	Nominellt belopp (TSEK)	Räntevillkor	Förfallodag
2019-09-27	100 000	STIBOR 3 månader +4,65%	2029-09-27
2020-12-14	100 000	STIBOR 3 månader +5,50%	2030-12-14
2023-02-28	150 000	STIBOR 3 månader +6,50%	2033-02-28

NOT 12 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Spärrade bankmedel ¹	58 132	54 786
Summa	58 132	54 786

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Åtaganden		
Outnyttjade kreditlimiter	4 651 956	3 265 256
Sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara avtal	63 052	22 299
Summa	4 715 008	3 287 555

Enligt styrelsens bedömning har TF Bank AB inga eventalförpliktelser.

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

NOT 13 Transaktioner med närstående

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

TSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>					
Allmänna administrationskostnader	-9 751	-4 948	-18 965	-8 856	-23 973
Summa	-9 751	-4 948	-18 965	-8 856	-23 973
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>					
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-11 651	-13 742	-21 893	-24 763	-46 869
Provisionsintäkter	782	904	1 516	1 815	3 294
Allmänna administrationskostnader	-422	-582	-792	-1 137	-2 049
Summa	-11 291	-13 420	-21 169	-24 085	-45 624
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>					
Ecommerce Solutions	157 694	172 686	273 402	317 854	550 025
Summa	157 694	172 686	273 402	317 854	550 025

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
<i>Tillgångar och skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	1 547	917
Övriga skulder	928	282

STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bankens revisor.

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

Borås den 12 juli 2023

John Brehmer
Ordförande

Niklas Johansson

Michael Lindengren

Sara Mindus

Fredrik Oweson

Arti Zeighami

Joakim Jansson
VD

DEFINITIONER

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

AKTIVA KREDITKORT, ANTAL

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

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

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTNIVÅ

Periodens kreditförluster dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTAL ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

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

PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSEINTÄKTSMARGINAL

Periodens rörelseintäkter dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

TRANSAKTIONSVOLYM

Summan av alla köp som går via TF Banks betalningslösningar.

FINANSIELL KALENDER

18 oktober 2023 Delårsrapport januari - september 2023

19 januari 2024 Bokslutskommuniké 2023

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 2023 kl 07.00 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

www.tfbankgroup.com

AVSTÄMNINGSTABELLER

NYCKELTAL ¹

TSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Resultaträkning					
Resultat per aktie, SEK	4,26	3,75	8,32	7,36	15,18
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	91 501	80 548	178 940	158 210	326 445
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	21 500	21 500	21 500	21 500	21 500
Nyckeltal ²					
Rörelseintäktsmarginal, %	11,9	11,2	11,7	11,2	11,1
Summa rörelseintäkter, omräknat till årstakt	1 918 128	1 352 380	1 848 008	1 313 844	1 412 801
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	16 149 174	12 044 176	15 833 225	11 721 370	12 763 329
Kreditförlustnivå, %	3,9	2,7	3,8	2,7	2,9
Kreditförluster, netto, omräknat till årstakt	631 292	325 952	596 498	318 890	367 569
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	16 149 174	12 044 176	15 833 225	11 721 370	12 763 329
K/I-tal, %	41,4	44,3	41,7	43,8	43,3
Summa rörelsekostnader	198 734	149 919	385 198	287 978	611 229
Summa rörelseintäkter	479 532	338 095	924 004	656 922	1 412 801
Avkastning på eget kapital, %	21,9	24,1	22,0	24,4	23,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	366 004	322 192	357 880	316 420	326 445
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 667 962	1 337 490	1 624 268	1 298 906	1 382 735
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,3	2,7	2,3	2,7	2,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	366 004	322 192	357 880	316 420	326 445
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	16 149 174	12 044 176	15 833 225	11 721 370	12 763 329

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

² Beräkning av kapitalrelationer framgår av not 9.

REGULATORISKA NYCKELTAL

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

TSEK	2023-06-30	2022-12-31
Tillgänglig kapitalbas		
1 Kärnprimärkapital	1 659 864	1 522 686
2 Primärkapital	1 759 864	1 722 686
3 Totalt kapital	2 106 114	1 921 346
Riskvägda exponeringsbelopp		
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 058 505	12 349 623
Kapitalrelationer (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
5 Kärnprimärkapitalrelation, %	11,8	12,3
6 Primärkapitalrelation, %	12,5	13,9
7 Total kapitalrelation, %	15,0	15,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet, %	0,9	1,3
EU 7b - varav: ska utgöras av kärnprimärkapital, %	0,5	0,7
EU 7c - varav: ska utgöras av primärkapital, %	0,7	1,0
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen, %	8,9	9,3
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
8 Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
EU 8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå, %	E/T	E/T
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,1	0,8
EU 9a Systemriskbuffert, %	E/T	E/T
10 Buffert för globalt systemviktigt institut, %	E/T	E/T
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut, %	E/T	E/T
11 Kombinerat buffertkrav, %	3,6	3,3
EU 11a Samlade kapitalkrav, %	12,5	12,6
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen, %	6,8	7,1
Bruttosoliditetsgrad		
13 Totalt exponeringsmått	21 425 911	19 013 626
14 Bruttosoliditetsgrad, %	8,2	9,1
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (% av det totala exponeringsmålet)		
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet, %	E/T	E/T
EU 14b - varav: ska utgöras av kärnprimärkapital, %	E/T	E/T
EU 14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen, %	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (% av det totala exponeringsmålet)		
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert, %	E/T	E/T
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav, %	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot		
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	2 218 414	1 842 575
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 191 835	1 272 157
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	571 445	637 160
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	620 390	634 997
17 Likviditetstäckningskvot, %	358	290
Stabil nettofinansieringskvot		
18 Total tillgänglig stabil finansiering	16 590 557	16 567 159
19 Totalt behov av stabil finansiering	13 807 651	11 984 167
20 Stabil nettofinansieringskvot, %	120	138

HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER KVARTAL

