



DELÅRSRAPPORT
januari-september 2018

PERIODEN I KORTHET

PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2018

JÄMFÖRT MED JANUARI – SEPTEMBER 2017

- Rörelseintäkterna ökade med 20,6 % till 455,4 MSEK
- Låneportföljen har ökat med 33,0 % till 4 198 MSEK sedan årsskiftet
- Rörelseresultatet ökade med 15,5 % till 164,9 MSEK
- Nettoresultatet ökade med 16,0 % till 126,8 MSEK
- K/I-talet uppgick till 39,8 % (37,0)
- Totala kapitalrelationen uppgick till 17,4 %, en ökning med 1,2 procentenheter sedan årsskiftet
- Resultat per aktie ökade till 5,80 SEK (5,22)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

JANUARI – SEPTEMBER 2018

- Avarda lanserade i januari en betalningslösning i Finland tillsammans med flera större samarbetspartners
- Styrelsen har utsett Mattias Carlsson som ny VD för TF Bank. Mattias Carlsson har arbetat inom banken i nästan 10 år och har sedan november 2017 varit tillförordnad VD
- TF Bank har under perioden emitterat ett primärkapitaltillskott (AT1) om 100 miljoner svenska kronor
- I slutet av juni lanserade TF Bank två inlåningsprodukter i Tyskland med en bindningstid på ett respektive två år
- TF Bank har etablerat utlåningsverksamhet i Litauen inom segmentet Consumer Lending

EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- TF Banks styrelse har beslutat om nya finansiella mål och ny utdelningspolicy

TREDJE KVARTALET, JULI – SEPTEMBER 2018

JÄMFÖRT MED JULI – SEPTEMBER 2017

- Rörelseintäkterna ökade med 24,1 % till 161,7 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 22,3 % till 63,0 MSEK
- Nettoresultatet ökade med 23,4 % till 48,4 MSEK
- K/I-talet uppgick till 39,0 % (35,2)
- Resultat per aktie ökade till 2,16 SEK (1,87)

Stigande ränteintäkter och lägre kreditförluster lyfte kvartalets rörelseresultat till 63 MSEK, en ökning med 22 % jämfört med motsvarande period 2017.

SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-SEP 2018 JÄMFÖRT MED JAN-SEP 2017

455 MSEK **+21** %

LÅNEPORTFÖLJ

30 SEPTEMBER 2018 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2017

4,2 MILJARDER SEK **+33** %

TOTAL KAPITALRELATION

30 SEPTEMBER 2018 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2017

17,4 % **+1,2** PROCENT-
ENHETER

RESULTAT PER AKTIE

JAN-SEP 2018 JÄMFÖRT MED JAN-SEP 2017

5,80 SEK **+11** %

Se separat avsnitt med definitioner sidan 40.

VD HAR ORDET

Den starka tillväxten har fortsatt under det tredje kvartalet och låneportföljen passerade 4 miljarder kronor under augusti. Samtidigt fortsätter diversifieringen av bankens finansiering, både geografiskt och med längre löptider. Stigande ränteintäkter och lägre kreditförluster lyfte kvartalets rörelseresultat till 63 MSEK, en ökning med 22 % jämfört med motsvarande period 2017.

Stark tillväxt på flera marknader under kvartalet

Koncernens låneportfölj har ökat med över 8 % och banken välkomnade drygt 77 000 nya kunder under det tredje kvartalet. Speciellt glädjande är att tillväxten under perioden har varit stark på flera olika marknader och ökningen av baltisk lånevolym i relation till nordisk lånevolym planade ut något. I Norden är det främst utlåningen i Norge och Finland som växer. Vårt nya erbjudande i Finland, med något högre lånebelopp och något längre löptid, har mottagits väl av kunderna och lånevolymen ökar. I Baltikum har tillväxten varit jämnt fördelad mellan Estland och Lettland. De baltiska verksamheten kännetecknas fortsatt av god kreditkvalitet och vi ser möjligheter att öka vår marknadsandel i regionen. Jag vill även lyfta fram vår säljfinansieringsverksamhet i Polen som också har utvecklats starkt under kvartalet.

Framgångsrik lansering av nya sparkontoprodukter

Arbetet med att diversifiera bankens finansiering fortsätter. I slutet av juni lanserade TF Bank två nya inlåningsprodukter i Tyskland med en bindningstid på ett respektive två år. De nya produkterna förlänger löptiden på skuldsidan och ger en bättre matchning mot löptiden på bankens tillgångar. TF Bank erbjuder idag sparkontoprodukter i fyra olika länder; Sverige, Finland, Norge och Tyskland. Diversifieringen ger oss ökad flexibilitet för att säkra en kostnadseffektiv finansiering när perioden med extremt expansiv penningpolitik i Europa är över. Dessutom minskar behovet av att använda valutaderivat för att finansiera verksamheten utanför Sverige.

Löpande försäljning av förfallna lån

Under det tredje kvartalet har nya avtal tecknats beträffande löpande försäljning av förfallna lån. Vår bedömning är att priserna på marknaden är attraktiva i dagsläget och likviditetstillskottet från försäljningen kan användas för att ge ut nya lån. Vi har i nuläget avtal på samtliga marknader och bankens balansräkning kommer fortsatt vara minimalt exponerad mot tillgångar med en värderingsosäkerhet. Vid utgången av kvartalet var koncernens lån som är förfallna mer än 90 dagar värderade till 60 MSEK, vilket endast utgör 1,4 % av låneportföljen.

BB Bank: Ett framgångsrikt förvärv

Det norska dotterbolaget BB Bank har nu levererat ett ackumulerat resultat efter skatt som överstiger priset TF Bank betalade för aktierna i juli 2015. Vid förvärvstidpunkten var dåvarande BB Finans ett bolag med begränsade möjligheter att ta nästa steg i utvecklingen. Som ny ägare kunde TF Bank bland annat tillföra likviditet och kapital för att skapa utlåningstillväxt samt IT-stöd för att automatisera processer. Ledningen i BB Bank har efter förvärvet utvecklat bolaget på ett enastående sätt och fått allt större mandat att växa. TF Bank är idag stolt ägare av en norsk verksamhet, med banktillstånd och egen inlåning, som skapar betydande värden för koncernen.

Uppdaterade finansiella mål

Det har nu gått över två år sedan TF Banks aktie noterades på Nasdaq Stockholm. Vår låneportfölj har ökat med nästan 100 % under perioden som noterat bolag och den organiska tillväxten har varit högre än förväntat. Med TF Banks höga avkastning på eget kapital anser styrelsen att det är prioriterat att även fortsättningsvis kunna utnyttja de tillväxtmöjligheter som vi ser framför oss. Sammantaget innebär detta att styrelsen har beslutat att uppdatera TF Banks finansiella mål och utdelningspolicy som kommunicerades inför noteringen. Styrelsen tydliggör bland annat tillväxtmålet som sätts till en vinst per aktie om minst 14,50 SEK för 2020. Detta är en dryg fördubbling av vinsten sedan senaste årsbokslutet. Givetvis ska detta ske med bibehållen disciplin i fråga om avkastningen på eget kapital och aktiv riskhantering. I min roll som VD ser jag fram emot att fortsätta att långsiktigt utveckla och växa banken med de anställdas, kundernas och aktieägarnas bästa i fokus.

*Mattias Carlsson
VD och koncernchef*

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, Polen, Tyskland, Estland, Lettland och Litauen 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.

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	161 724	130 310	455 422	377 624	511 570
Rörelseresultat	63 013	51 536	164 938	142 814	192 938
Nettoresultat	48 414	39 229	126 828	109 313	147 836
Resultat per aktie, SEK	2,16	1,87	5,80	5,22	7,04
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	4 197 855	2 950 303	4 197 855	2 950 303	3 156 289
Inlåning från allmänheten	5 052 068	3 512 642	5 052 068	3 512 642	3 754 030
Nyutlåning	1 167 073	701 663	3 239 501	2 185 006	2 968 611
Nyckeltal					
Rörelseintäktsmarginal, %	16,7	18,4	16,7	18,4	17,9
Kreditförluster, netto, %	4,1	4,6	4,1	4,6	4,5
K/I-tal, %	39,0	35,2	39,8	37,0	37,0
Avkastning på eget kapital, %	30,9	30,2	30,9	30,2	29,7
Avkastning på utlåning, %	4,6	5,5	4,6	5,5	5,3
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,6	13,5	12,6	13,5	13,2
Primärkapitalrelation, %	15,0	13,5	15,0	13,5	13,2
Total kapitalrelation, %	17,4	16,7	17,4	16,7	16,2
Medelantal anställda	145	112	136	108	110
Valutakurser					
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,4052	9,5559	10,2200	9,5792	9,6320
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,2945	9,5668	10,2945	9,5668	9,8497
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,0859	1,0220	1,0671	1,0377	1,0331
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,0858	1,0205	1,0858	1,0205	1,0011
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,4176	2,2446	2,4086	2,2456	2,2625
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,4110	2,2189	2,4110	2,2189	2,3606

Se separat avsnitt med definitioner sidan 40.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI - SEPTEMBER 2018

Rörelseresultatet ökade med 15,5 % till 164,9 MSEK (142,8). Högre ränteintäkter från den växande lånevoly- men är den främsta anledningen till att resultatet stiger. Resultat per aktie ökade till 5,80 SEK (5,22) under delårs- perioden. Avkastning på eget kapital uppgick till 30,9 % (30,2).

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter steg med 20,6 % till 455,4 MSEK (377,6) under årets inledande nio månader. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 16,7 % (18,4). Nedgången är huvudsakligen relaterad till att konsument- lånen i Norge, som har något lägre räntenivåer, växer snabbare än övriga koncernen, men även första halvårets lansering av nya produkter inom Consumer Lending påverkar intäktsmarginalen.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 21,3 % till 476,8 MSEK (393,2). Stigande lånevolymer i Norge och Baltikum samt högre volymer i Avarda är de främsta drivkrafterna bakom ökningen under delårsperioden. Valutaeffekter har också bidragit till att ränteintäkterna är högre jämfört med motsvarande period 2017.

Räntekostnader

Koncernens räntekostnader ökade med 27,5 % till 60,5 MSEK (47,4). Högre inlåningsbalanser i Tyskland och Norge förklarar större delen av ökningen i absoluta tal. Finansieringskostnaden har däremot minskat jämfört med 2017, vilket främst beror på en mer fördelaktig mix av utländsk finansiering efter lanseringen av norska och tyska inlåningsprodukter.

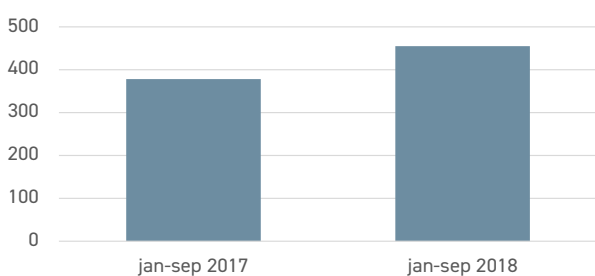
Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 37,2 MSEK (31,7), en ökning med 17,5 %. Under delårsperioden kommer 54 % av provisionsintäkterna från kravavgifter och 46 % från försäkringspremier.

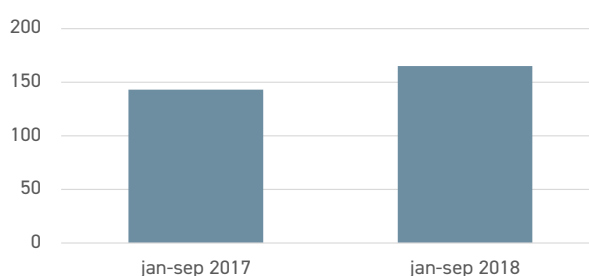
Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 29,6 % till 181,1 MSEK (139,8). Den höga utlåningstillväxten påverkar kostnadsnivån jämfört med motsvarande period 2017. Medelantalet anställda har ökat med 26 % till 136 personer (108). Även ökade investeringar i IT-utveckling samt kostnader relaterade till nyutlåning påverkar årets rörelsekostnader. K/I-talet uppgick till 39,8 % (37,0), mycket drivet av den utökade satsningen på Avarda efter att bolaget blev helägt av TF Bank.

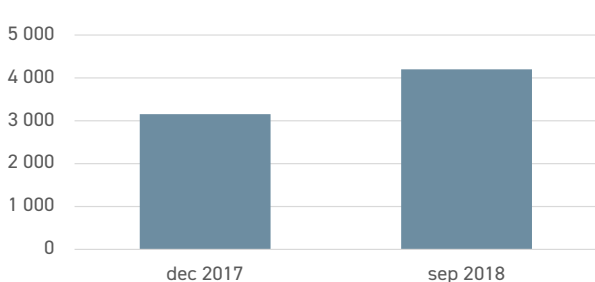
RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



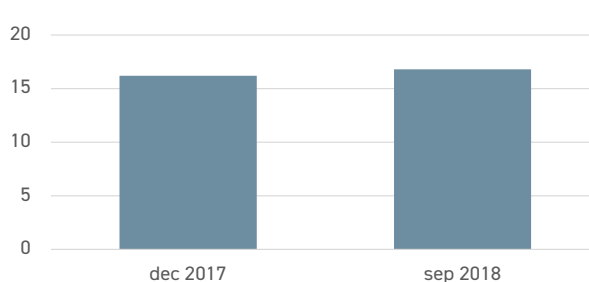
RÖRELSERESULTAT (MSEK)



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



Kreditförluster

Kreditförlusterna har ökat med 15,1 % till 109,4 MSEK (95,0) och påverkas av tillväxten i koncernens låneportfölj, nya regler för kreditförlustreserveringar från 1 januari 2018 samt valutaeffekter. Kreditförlustnivån minskade däremot till 4,1 % (4,6), nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån har haft en positiv effekt på delårsperiodens kreditförluster. Även nya låneprodukter med lägre kreditrisk inom Consumer Lending bidrar till att kreditförlustnivån sjunker.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 38,1 MSEK (33,5). Det förbättrade rörelseresultatet jämfört med de första nio månaderna 2017 förklarar merparten av ökningen. Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 23,1 % (23,5).

Utlåning

Utlåningen till allmänheten har ökat med 33,0 % till 4 198 MSEK (3 156) under årets inledande nio månader. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 6,1 %. De nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har minskat tillväxten med 2,3 % relaterat till högre reserveringar på ingående kundbalanser. Den underliggande låneportföljen har ökat med 29,7 % i lokala valutor under delårsperioden. Koncernens nyutlåning uppgick till 3 240 MSEK (2 185).

Den organiska tillväxten i lokala valutor har under delårsperioden framförallt genererats av konsumentlånen i Norge och Baltikum, samt betalningslösningar i Finland genom Avarda. I det tredje kvartalet har även balanserna för konsumentlån i Finland och säljfinansiering i Polen ökat påtagligt. Tillväxten för konsumentlån har även påverkats positivt av att nya produkter med något högre lånebelopp lanserades på flera olika marknader under första halvåret 2018.

Inlåning

Inlåningen från allmänheten har ökat med 34,6 % till 5 052 MSEK (3 754). Valutaeffekter har påverkat inlåningsbalanserna positivt med 5,3 %. Inlåningen i Tyskland har genererat ett kraftigt nettoinflöde under årets inledande nio månader och i det tredje kvartalet är det framförallt balanserna med en bindningstid på ett respektive två år som växer. Även dotterbolaget BB Banks inlåningsprodukt i Norge har uppvisat ett betydande nettoinflöde under delårsperioden.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 12,8 MSEK (9,5). Delårsperiodens investeringar avser främst produktutveckling inom segment Ecommerce Solutions. Avskrivningar på anläggningstillgångar uppgick till 7,4 MSEK (5,0) under delårsperioden.

Likvida medel

Likviditetsreserven ökade till 1 622 MSEK (1 264) vid utgången av september. Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 33 MSEK, uppgår till 33 % (34) av inlåning från allmänheten. Utlåningstillväxten under året har matchats väl av ökade inflöden till inlåningsprodukterna. Likviditetsreserven är placerad på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker, i centralbanker samt i svenska statsskuldväxlar.

Kapitaltäckning

Koncernens totala kapitalrelation uppgick till 17,4 % (16,2) och primärkapitalrelationen till 15,0 % (13,2) vid delårsperiodens utgång. Ökningen är relaterad till att banken under det andra kvartalet 2018 emitterade primärkapitaltillskott om 100 MSEK. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,6 % (13,2). Förändringen påverkas av den starka utlåningstillväxten som genererar ett högre kapitalkrav samt avdraget i kapitalbasen i enlighet med bankens uppdaterade utdelningspolicy. Samtliga kapitalrelationer ligger på nivåer med tillfredsställande marginal mot det uppdaterade kapitalmålet.

JULI - SEPTEMBER 2018

Rörelseresultatet ökade med 22,3 % till 63,0 MSEK (51,5) jämfört med tredje kvartalet föregående år. Stigande ränteintäkter samt en lägre kreditförlustnivå bidrar till förbättringen. Resultat per aktie ökade till 2,16 SEK (1,87) under kvartalet.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 24,1 % till 161,7 MSEK (130,3) jämfört med tredje kvartalet 2017. Tillväxten för låneportföljen har varit fortsatt stark under sommaren och kvartalets ränteintäkter är 10,4 MSEK högre än andra kvartalet 2018. Räntenettet uppgick till 148,9 MSEK (119,2), vilket är 25,0 % högre än tredje kvartalet 2017. Provisionsnettot ökade till 12,3 MSEK (10,3).

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 37,2 % till 63,0 MSEK (45,9). Ökningen är främst relaterad till fler anställda i koncernen, investeringar i IT-utveckling samt kostnader hänförliga till ökad nytulning. Medelantalet anställda har ökat med 29 % till 145 personer (112). K/I-talet uppgick till 39,0 % (35,2) under kvartalet.

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 8,7 % till 35,7 MSEK (32,9). Under det tredje kvartalet 2018 har nya avtal tecknats gällande löpande försäljning av förfallna lån, vilket har en positiv effekt på kreditförlustnivån. Dessutom bidrar säsongseffekter till att kreditförlusterna är lägre än under andra kvartalet 2018.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 14,6 MSEK (12,3). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 23,2 % (23,9).

CONSUMER LENDING

JANUARI-SEPTEMBER 2018

Generellt

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

TF Banks verksamhet inom konsumentkrediter bedrivs i sex länder. Etablerade kärnmarknader är Sverige och Finland. Övriga länder är Estland, Lettland, Litauen och Polen. Under 2018 har den ständigt pågående produktutvecklingen medfört en ändring i produktmixen med något justerad räntenivå och lånebelopp. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 30 september 2018 till ca 33 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 18 månader.

Dotterbolaget BB Bank, som bedriver verksamhet i Norge där konsumentkrediter är ett av två produktområden, passerade en miljard SEK i storlek på konsumentlåneportföljen under andra kvartalet 2018. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 30 september 2018 till ca 97 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 34 månader.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 29,9 % till 3 328 MSEK (2 561) under årets inledande nio månader. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 6,2 %. De nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har minskat tillväxten med 2,3 % relaterat till högre reserveringar på ingående kundbalanser. Den underliggande låneportföljen har ökat med 26,2 % i lokala valutor under delårsperioden. Segmentets nyutlåning uppgick till 1 938 MSEK (1 324).

Den nordiska portföljen med konsumentlån utgör 74 % av segmentet. Norge driver den nordiska tillväxten och den underliggande norska låneportföljen har under året ökat med 44,7 % till 1 029 MNOK (711). Tillväxten i Norge sker dessutom med bibehållen marginal och kreditkvalitet. Låneportföljen i Finland har ökat med 3,4 % till 79,2 MEUR (76,6), justeringar av låneprodukten för att anpassa oss till kundernas önskemål senaste kvartalet har

resulterat i den nämnda tillväxten. I Sverige har låneportföljen ökat med 2,9 % till 458 MSEK (445), vilket är relaterat till det nya produkterbjudandet liknande det i Finland.

Den baltiska portföljen med konsumentlån utgör 20 % av segmentet. Tillväxten är fortsatt stark och låneportföljen i Estland har ökat med 45,4 % till 47,1 MEUR (32,4). Kundbalansen i Lettland växer stadigt och årets ökning är hela 228 % till 19,7 MEUR (6,0). Konsumentlån i Litauen lanserades under andra kvartalet 2018 och volymerna är ännu begränsade. Kreditkvaliteten är fortsatt stark i de baltiska portföljerna. Kundbalansen i Polen har ökat med 4,6 % till 86,7 MPLN (82,9) under delårsperioden.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet ökade med 15,6 % till 159,2 MSEK (137,8). Resultatet påverkas positivt av den starka tillväxten för låneportföljen samt en sjunkande kreditförlustnivå.

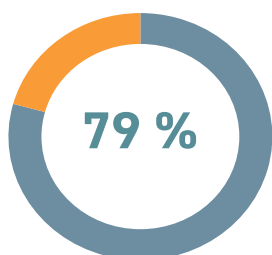
Rörelseintäkterna ökade med 14,8 % till 355,2 MSEK (309,5) under delårsperioden. Ökningen är främst relaterad till konsumentlånen i Norge och Baltikum. Rörelseintäktsmarginalen har dock minskat till 16,4 % (18,7), vilket främst beror på tillväxten för den norska låneprodukten, men även de nya låneprodukterna i andra länder har påverkat intäktsmarginalen.

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 19,5 % till 114,0 MSEK (95,4) under delårsperioden. Låneportföljens tillväxt påverkar kostnadsnivån, främst relaterat till expansionen i Norge och Baltikum. Segmentets K/I-tal uppgick till 32,1 % (30,8).

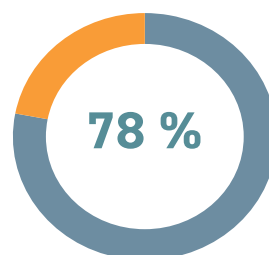
Kreditförlusterna har endast ökat med 7,4 % till 81,9 MSEK (76,3) i absoluta tal, medan kreditförlustnivån har minskat till 3,9 % (4,5). Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån i Finland och Estland har haft en positiv effekt på segmentets kreditförluster under delårsperioden. Nya låneprodukter med lägre kreditrisk och förbättringar av existerande kreditmodeller bidrar också till att kreditförlustnivån sjunker.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



ECOMMERCE SOLUTIONS

JANUARI-SEPTEMBER 2018

Generellt

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

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

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

BB Banks kreditkortserbudande ökade sin marknadsandel i Norge under 2017. Tillväxten i denna del av segmentet har bidragit till högre volymer, ökade intäkter och förbättrat rörelseresultat. Under årets sista kvartal kommer ett nytt kreditkortserbudande introduceras i Tyskland.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 46,2 % till 870 MSEK (595) under årets inledande nio månader. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 5,6 %. De nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har minskat tillväxten med 1,9 % relaterat till högre reserveringar på ingående kundbalanser. Den underliggande låneportföljen har

ökat med 44,4 % i lokala valutor under delårsperioden. Segmentets nyutlåning uppgick till 1 302 MSEK (861).

Avardas underliggande låneportfölj har ökat med 268 % till 228 MSEK (62) under delårsperioden. Tillväxten kommer främst från de handlare som Avarda implementerade under det första kvartalet. Under semesterperioden har handlarnas affärsvolym varit lägre än under det föregående kvartalet.

TF Banks egen portfölj inom segmentet har ökat med 22,7 % till 498 MSEK (406). Ökningen är främst relaterad till verksamheten i Polen där kundbalansens tillväxt varit 62,0 % till 64,8 MPLN (40,0).

Kreditkortsportföljen i Norge har ökat med 20,0 % till 144 MNOK (120). Tillväxten har tagit fart igen de senaste månaderna efter att aktiviteten varit lägre under inledningen av året.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet uppgick till 5,7 MSEK (5,0). Resultatet under 2018 har förbättrats successivt i takt med högre intäkter och en stabil kostnadsnivå.

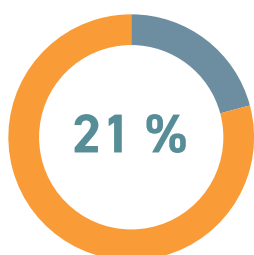
Rörelseintäkterna ökade med 47,1 % till 100,2 MSEK (68,1). Tillväxten för betalningslösningar i Avarda samt säljfinansiering i Polen är de främsta drivkrafterna bakom ökningen. Rörelseintäktsmarginalen är stabil och uppgår till 17,7 % (17,6).

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 51,1 % till 67,1 MSEK (44,4). Merparten av ökningen är hänförlig till högre personal- och IT-kostnader i Avarda, vilket möjliggör en hög tillväxttakt framöver. Rörelsekostnaderna har varit förhållandevis stabila på kvartalsbasis 2018.

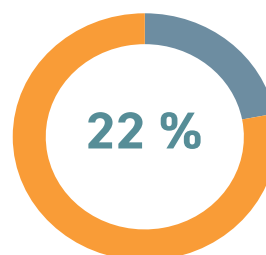
Kreditförlusterna steg med 46,4 % till 27,4 MSEK (18,7) under årets inledande nio månader. Nya regler för kreditförlustreserveringar från 1 januari 2018, i kombination med hög tillväxt för låneportföljen, har en negativ effekt på årets kreditförluster. I det tredje kvartalet 2018 avyttade Avarda en portfölj med förfallna lån, vilket har haft en försumbar positiv effekt.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



REDOVISNINGSPRINCIPER OCH RISKER

Redovisningsprinciper

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

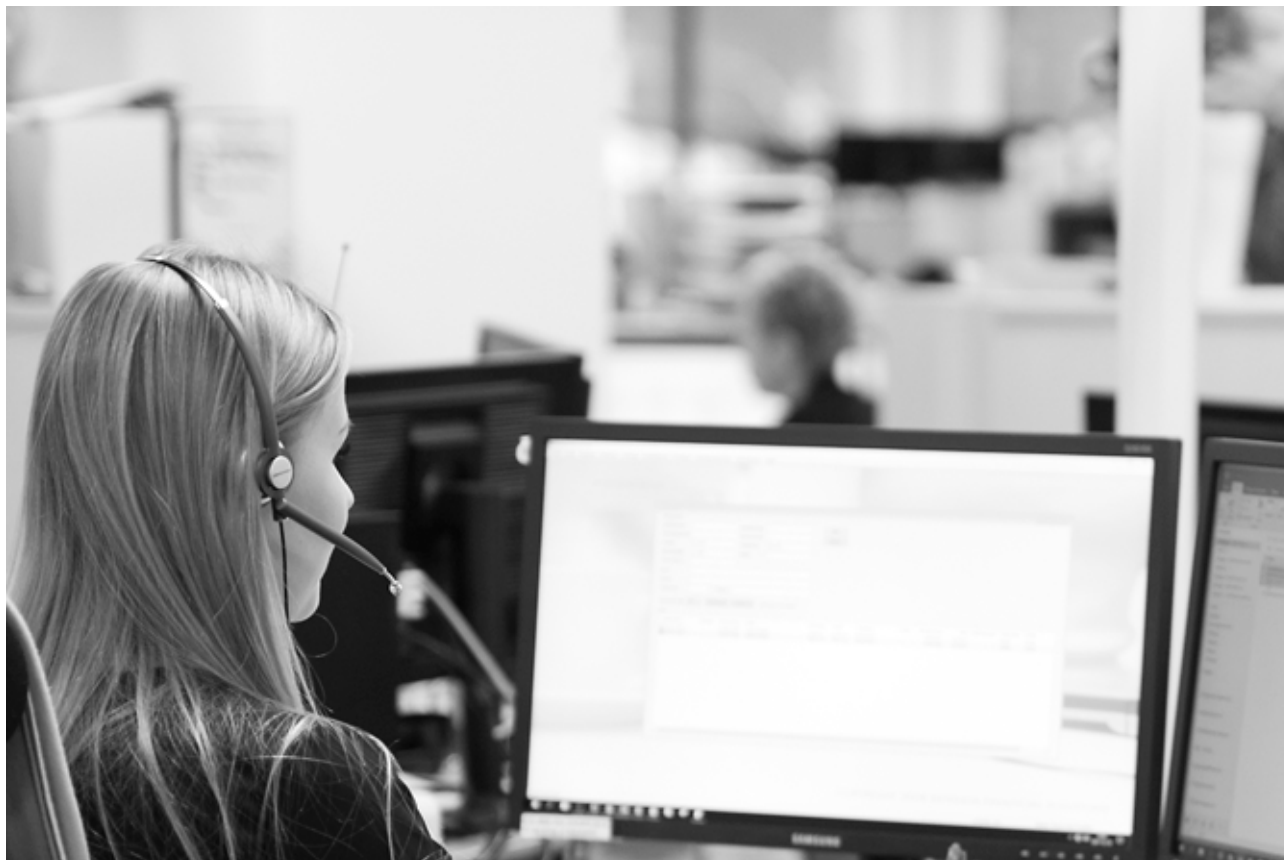
Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

I TF Bank uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policys och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 2 och 7, för vidare information se årsredovisningen för 2017 not 3 och 34.



ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Aktien (TFBANK)

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på Nasdaq Stockholm. TF Bank aktien handlas under kortnamnet TFBANK (ISIN-koden är SE0007331608). Per den sista september 2018 stängde aktiekursen på 80,80 SEK, en uppgång om ca 5 % sedan börsnoteringen. Totalt har det omsatts 8,7 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 14 juni 2016 till 30 september 2018 till ett värde om ca 754 MSEK.

Finansiella mål

TF Banks styrelse beslutade den 24 oktober 2018 att anta 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 - september 2018

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

Nya avtal gällande löpande försäljning av konsumentkrediter som går till inkasso har tecknats i Finland, Estland, Lettland och Litauen.

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

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

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

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

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

BB Banks dotterbolag Confide AS har sålts under juni månad.

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

TF Bank har etablerat utlåningsverksamhet i Litauen inom segmentet Consumer Lending.

Händelser efter rapportperiodens slut

TF Banks styrelse har beslutat om nya finansiella mål och ny utdelningspolicy.

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2016-2018 (MSEK)



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
	1, 2, 3, 9					
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter		170 360	135 406	476 754	393 180	533 198
Räntekostnader		-21 468	-16 250	-60 505	-47 443	-64 557
Räntenetto		148 892	119 156	416 249	345 737	468 641
Provisionsintäkter		14 942	12 427	44 112	37 923	51 237
Provisionskostnader		-2 663	-2 158	-6 908	-6 271	-8 401
Provisionsnetto		12 279	10 269	37 204	31 652	42 836
Nettoresultat från finansiella transaktioner		553	885	1 969	235	93
Summa rörelseintäkter		161 724	130 310	455 422	377 624	511 570
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-56 053	-40 648	-163 045	-124 647	-169 048
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 557	-1 725	-7 392	-4 975	-6 890
Övriga rörelsekostnader		-4 383	-3 542	-10 697	-10 182	-13 351
Summa rörelsekostnader		-62 993	-45 915	-181 134	-139 804	-189 289
Resultat före kreditförluster		98 731	84 395	274 288	237 820	322 281
Kreditförluster, netto		-35 718	-32 859	-109 350	-95 006	-129 343
Rörelseresultat		63 013	51 536	164 938	142 814	192 938
Skatt på periodens resultat		-14 599	-12 307	-38 110	-33 501	-45 102
Periodens resultat		48 414	39 229	126 828	109 313	147 836
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		46 352	40 221	124 766	112 291	151 459
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>		2 062	-	2 062	-	-
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-992	-	-2 978	-3 623
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		2,16	1,87	5,80	5,22	7,04
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		2,16	1,87	5,80	5,22	7,04

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	48 414	39 229	126 828	109 313	147 836
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto / Verkligt värde via övrigt totalresultat	-	2	-	27	22
Valutakursdifferenser, brutto	232	107	1 194	-911	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-1 042	275	4 131	-663	-1 325
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-810	384	5 325	-1 547	-2 584
Summa totalresultat för perioden	47 604	39 613	132 153	107 766	145 252
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>45 542</i>	<i>40 649</i>	<i>130 091</i>	<i>110 727</i>	<i>148 829</i>
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	<i>2 062</i>	<i>-</i>	<i>2 062</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>-</i>	<i>-1 036</i>	<i>-</i>	<i>-2 961</i>	<i>-3 577</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2018-09-30	2017-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 7, 9		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		230 217	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		150 292	60 096
Utlåning till kreditinstitut		1 219 509	1 062 294
Utlåning till allmänheten	6	4 197 855	3 156 289
Aktier och andelar		22 384	75 654
Goodwill		13 089	12 068
Immateriella tillgångar		33 121	29 369
Materiella tillgångar		2 335	1 657
Övriga tillgångar		14 361	12 194
Aktuell skattefordran		17 360	870
Uppskjuten skattefordran		20 977	9 864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24 857	8 196
SUMMA TILLGÅNGAR		5 946 357	4 494 550
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten		5 052 068	3 754 030
Övriga skulder		32 573	33 557
Aktuell skatteskuld		17 993	11 229
Uppskjuten skatteskuld		7 728	7 579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		70 577	49 569
Efterställda skulder		98 385	97 780
Summa skulder		5 279 324	3 953 744
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		3 536	1 500
Reserver		4 181	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		453 362	432 950
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		568 579	540 806
Primärkapitalinstrument		98 454	-
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		667 033	540 806
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		667 033	540 806
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		5 946 357	4 494 550

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Primär- kapital- instrument	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2017-01-01	107 500	1 934	1 486	345 932	-	12 435	469 287
Periodens resultat	-	-	-	151 459	-	-3 623	147 836
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	-	22	-	-	-	22
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-1 327	-	-	46	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	-1 325	-	-	-	-1 325
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	-2 630	151 459	-	-3 577	145 252
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	6 860	6 860
Utdelning	-	-	-	-47 300	-	-	-47 300
Utköp av minoritet	-	-	-	-14 282	-	-15 718	-30 000
Transaktionskostnader hänförliga till utköp av minoritet	-	-	-	-1 085	-	-	-1 085
Aktierelaterade ersättningar	-	-434	-	-1 774	-	-	-2 208
Eget kapital 2017-12-31	107 500	1 500	-1 144	432 950	-	-	540 806
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-	-	-	-55 415	-	-	-55 415
Eget kapital 2018-01-01	107 500	1 500	-1 144	377 535	-	-	485 391
Periodens resultat	-	-	-	126 828	-	-	126 828
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	1 194	-	-	-	1 194
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	4 131	-	-	-	4 131
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	5 325	126 828	-	-	132 153
Utdelning	-	-	-	-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	-	-	-	-2 062	-	-	-2 062
Aktierelaterade ersättningar	-	2 036	-	-564	-	-	1 472
Eget kapital 2018-09-30	107 500	3 536	4 181	453 362	98 454	-	667 033

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	164 938	142 814	192 938
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7 392	4 975	6 890
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-9 961	-3 642	1 256
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-16 488	-329	-3 319
Betald inkomstskatt	-34 116	-35 680	-29 584
	111 765	108 138	168 181
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-1 112 664	-461 020	-667 006
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	28 964	-46 422	-76 863
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 298 038	1 227 997	1 469 385
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	30 593	4 148	2 039
Kassaflöde från den löpande verksamheten	356 696	832 841	895 736
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella tillgångar	-1 553	-338	-942
Investeringar i immateriella tillgångar	-11 290	-9 151	-16 345
Investeringar i dotterbolag	-	-	-31 085
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 843	-9 489	-48 372
Finansieringsverksamheten			
Emission av primärkapital	98 454	-	-
Ränta på primärkapitalinstrument	-2 062	-	-
Aktieägartillskott	-	6 860	6 860
Utbetald utdelning till aktieägare	-48 375	-47 300	-47 300
Aktierelaterade ersättningar	1 472	-2 208	-2 208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	49 489	-42 648	-42 648
Periodens kassaflöde	393 342	780 704	804 716
Likvida medel vid periodens början	1 188 389	380 873	380 873
Valutakursdifferens i likvida medel	18 287	-	2 800
Likvida medel vid periodens slut	1 600 018	1 161 577	1 188 389
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	70 925	33 620	61 831
Erhållna räntor	459 908	254 041	530 441
Sammansättning av likvida medel			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	230 217	61 823	65 999
Belåningsbara statsskuldssambindelser m.m.	150 292	120 229	60 096
Utlåning till kreditinstitut	1 219 509	979 525	1 062 294
Summa likvida medel	1 600 018	1 161 577	1 188 389

NOTER

NOT 1 Allmän information

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2018-09-30 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	49,12
Erik Selin Fastigheter AB	11,63
Merizole Holding LTD	7,01
Danica Pension Försäkrings AB	6,98
Proventus Aktiebolag	3,00
Swedbank Robur fonder	2,95
Pareto Nordic Return	1,68
Brown Brothers Harriman & Co	1,41
Skandia fonder	1,32
Clearstream Banking S.A	1,22
Övriga aktieägare	13,68
Totalt	100,00

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

Filialer

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

Dotterbolag

- TFB Service OÜ (12676808) 100 %
- TFB Service SIA (40203015782) 100 %
- TFB Service UAB (304785170) 100 %
- Avarda AB (556986-5560) 100 %
- Avarda Oy (2619111-6) 100 %
- BB Bank ASA (935590221) 100 %

NOT 2 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

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

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

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

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

Koncernens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör koncernens största riskexponering är reserver för kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små (se 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	2018-09-30	2017-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AAA	86 876	-
AA+	135 403	60 873
BBB+	7 937	5 127
Belåningsbara statsskuldssamband m.m.		
AAA	150 292	60 096
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	326 001	299 297
A-1	879 875	745 606
A-2	10 008	17 327
Rating saknas	3 625	64
Övriga tillgångar		
A-1+	1 320	2 464
A-1	22 112	75 404
Rating saknas	12 417	9 463
Totalt	1 635 866	1 275 721

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

Forts. not 2

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

Reservering avseende 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	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-27 555	-22 218	-81 549	-76 712	-103 967
Konstaterade kreditförluster	-9 054	-12 452	-28 216	-25 185	-32 894
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	3 402	2 833	6 595	5 885	7 741
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-	-1 022	-	1 006	-223
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-2 511	-	-6 180	-	-
Kreditförluster, netto	-35 718	-32 859	-109 350	-95 006	-129 343

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

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

CONSUMER LENDING (f.d. Direct to Consumer)

Resultaträkning, TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Räntenetto	118 105	98 009	335 012	292 983	395 027
Provisionsnetto	5 960	5 255	18 443	16 228	22 103
Nettoresultat från finansiella transaktioner	443	810	1 755	267	79
Summa rörelseintäkter	124 508	104 074	355 210	309 478	417 209
Allmänna administrationskostnader	-35 470	-27 938	-101 479	-84 460	-112 028
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 313	-1 120	-3 825	-3 292	-4 442
Övriga rörelsekostnader	-3 269	-2 198	-8 737	-7 659	-10 314
Summa rörelsekostnader	-40 052	-31 256	-114 041	-95 411	-126 784
Resultat före kreditförluster	84 456	72 818	241 169	214 067	290 425
Kreditförluster, netto	-27 918	-25 443	-81 946	-76 293	-103 048
Rörelseresultat	56 538	47 375	159 223	137 774	187 377
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	54 904	47 375	157 589	137 774	187 377
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	1 634	-	1 634	-	-
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

Balansräkning, TSEK	2018-09-30	2018-01-01	2017-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	3 327 535	2 501 218	2 560 945
Företagssektorn	-	-	-
Summa utlåning till allmänheten	3 327 535	2 501 218	2 560 945
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	3 162 475	2 338 288	
Kategori 2, netto	117 607	110 517	
Kategori 3, netto	47 453	52 413	
Summa hushållssektorn	3 327 535	2 501 218	

Forts. not 3

ECOMMERCE SOLUTIONS (f.d. Sales Finance)

Resultaträkning, TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Räntenetto	30 787	21 147	81 237	52 754	73 614
Provisionsnetto	6 319	5 014	18 761	15 424	20 733
Nettoresultat från finansiella transaktioner	110	75	214	-32	14
Summa rörelseintäkter	37 216	26 236	100 212	68 146	94 361
Allmänna administrationskostnader	-20 583	-12 710	-61 566	-40 187	-57 020
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 244	-605	-3 567	-1 683	-2 448
Övriga rörelsekostnader	-1 114	-1 344	-1 960	-2 523	-3 037
Summa rörelsekostnader	-22 941	-14 659	-67 093	-44 393	-62 505
Resultat före kreditförluster	14 275	11 577	33 119	23 753	31 856
Kreditförluster, netto	-7 800	-7 416	-27 404	-18 713	-26 295
Rörelseresultat	6 475	4 161	5 715	5 040	5 561
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	6 047	5 430	5 287	8 858	10 242
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	428	-	428	-	-
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-1 269	-	-3 818	-4 681

Balansräkning, TSEK	2018-09-30	2018-01-01	2017-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	870 320	583 973	595 344
Företagssektorn	-	-	-
Summa utlåning till allmänheten	870 320	583 973	595 344
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	801 758	531 130	
Kategori 2, netto	55 560	39 054	
Kategori 3, netto	13 002	13 789	
Summa hushållssektorn	870 320	583 973	

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Intäkter					
Rörelseintäkter, Consumer Lending	124 508	104 074	355 210	309 478	417 209
Rörelseintäkter, Ecommerce Solutions	37 216	26 236	100 212	68 146	94 361
Summa rörelseintäkter för koncernen	161 724	130 310	455 422	377 624	511 570
Rörelseresultat					
Rörelseresultat, Consumer Lending	56 538	47 375	159 223	137 774	187 377
Rörelseresultat, Ecommerce Solutions	6 475	4 161	5 715	5 040	5 561
Summa rörelseresultat för koncernen	63 013	51 536	164 938	142 814	192 938

Balansräkning, TSEK	2018-09-30	2017-12-31
Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänheten, Consumer Lending	3 327 535	2 560 945
Utlåning till allmänheten, Ecommerce Solutions	870 320	595 344
Summa utlåning till allmänheten för koncernen	4 197 855	3 156 289

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2018-09-30 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavan- den hos centralbanker	-	-	-	230 217	-	-	230 217
Belåningsbara statsskuld- förbindelser m.m.	-	-	150 292	-	-	-	150 292
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 219 509	-	-	1 219 509
Utlåning till allmänheten	-	-	-	4 197 855	-	-	4 197 855
Aktier och andelar	-	-	22 384	-	-	-	22 384
Goodwill	-	-	-	-	-	13 089	13 089
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	33 121	33 121
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	2 335	2 335
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	-	17 360	17 360
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	20 977	20 977
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	24 857	24 857
Derivat	1 411	-	-	-	693	-	2 104
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	12 257	12 257
Summa tillgångar	1 411	-	172 676	5 647 581	693	123 996	5 946 357
Skulder							
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	5 052 068	-	-	5 052 068
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	-	17 993	17 993
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	7 728	7 728
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	-	70 577	70 577
Efterställda skulder	-	-	-	98 385	-	-	98 385
Derivat	15	-	-	-	15	-	30
Övriga skulder	-	-	-	-	-	32 543	32 543
Summa skulder	15	-	-	5 150 453	15	128 841	5 279 324

Forts. not 4

Koncernen 2017-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låne- fordringar och kund- fordringar	Derivat som ingår i säkrings- redovisning	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	65 999	-	-	65 999
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	-	-	60 096	-	-	-	60 096
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 062 294	-	-	1 062 294
Utlåning till allmänheten	-	-	-	3 156 289	-	-	3 156 289
Aktier och andelar	-	-	75 654	-	-	-	75 654
Derivat	2 321	-	-	-	143	-	2 464
Summa tillgångar	2 321	-	135 750	4 284 582	143	-	4 422 796
Skulder							
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	3 754 030	3 754 030
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 780	97 780
Derivat	1 854	-	-	-	-	-	1 854
Summa skulder	1 854	-	-	-	-	3 851 810	3 853 664

NOT 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

Verkligt värde

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

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

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

Forts. not 5

Koncernen, 2018-09-30 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	150 292	-	-	150 292
Aktier och andelar	22 112	272	-	22 384
Derivat	-	2 104	-	2 104
Summa tillgångar	172 404	2 376	-	174 780
Skulder				
Efterställda skulder	98 385	-	-	98 385
Derivat	-	30	-	30
Summa skulder	98 385	30	-	98 415

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

Finansiella instrument i nivå 2

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

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

För utlåning till allmänheten gällande hushållssektorn baseras det verkliga värdet på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på marknadsräntan som gällde på balansdagen vilken var 18,47 % per den 30 september 2018 och 20,21 % per den 31 december 2017.

Forts. not 5

Koncernen, 2018-09-30 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	230 217	230 217	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	150 292	150 292	-
Utlåning till kreditinstitut	1 219 509	1 219 509	-
Utlåning till allmänheten	4 197 855	4 197 855	-
Aktier och andelar	22 384	22 384	-
Derivat	2 104	2 104	-
Summa tillgångar	5 822 361	5 822 361	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	5 052 068	5 052 068	-
Efterställda skulder	98 385	98 385	-
Derivat	30	30	-
Summa skulder	5 150 483	5 150 483	-

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

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2018-09-30	2018-01-01	2017-12-31
Utlåning till hushållssektorn	4 197 855	3 085 191	3 156 289
Utlåning till företagssektorn	-	-	-
Summa utlåning till allmänheten	4 197 855	3 085 191	3 156 289
Utlåning till hushållssektorn			
Kategori 1, brutto	4 033 174	2 933 375	
Kategori 2, brutto	192 865	167 448	
Kategori 3, brutto ¹	113 526	115 912	
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	4 339 565	3 216 735	3 216 735
Reserveringar för förväntade kreditförluster			
Kategori 1	-68 941	-63 957	
Kategori 2	-19 698	-17 877	
Kategori 3 ¹	-53 071	-49 710	
Reservering enligt IAS 39	-	-	-60 446
Summa reserveringar för förväntade kreditförluster	-141 710	-131 544	-60 446
Utlåning till hushållssektorn			
Kategori 1, netto	3 964 233	2 869 418	
Kategori 2, netto	173 167	149 571	
Kategori 3, netto ¹	60 455	66 202	
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	4 197 855	3 085 191	3 156 289
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>			
Norge	1 354 564		899 992
Finland	1 122 040		910 546
Sverige	631 948		625 917
Estland	497 532		338 031
Polen	343 268		280 738
Lettland	203 792		62 351
Danmark	39 523		38 714
Litauen	5 188		-
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	4 197 855		3 156 289

¹ Koncernen säljer fortlöpande förfallna lånefordringar innan de når kategori 3.

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KUNDFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	2018-09-30	2017-12-31
Ingående balans enligt IAS 39	-60 446	-57 607
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-71 098	-
Ingående balans enligt IFRS 9	-131 544	-57 607
Förändring av reserv för sålda fordringar	-81 549	-106 500
Återföring av reservering för sålda fordringar	81 549	106 500
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-3 052	
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-846	
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-2 282	
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-	-223
Valutakursförändringar	-3 986	-2 616
Utgående balans	-141 710	-60 446

Bakgrund

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

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

Information om kapitalbas och kapitalkrav

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

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

Rapportering till Finansinspektionen sker för TF Bank AB på individuell nivå och på konsoliderad nivå med TF Bank AB som moderbolag.

KONCERNENS KAPITALSITUATION

TSEK	2018-09-30	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	522 935	441 131
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 454	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 385	97 780
Kapitalbas	719 774	538 911
Riskenxponeringsbelopp	4 141 459	3 336 472
- varav: kreditrisk	3 469 507	2 623 365
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 761	1 999
- varav: marknadsrisk	-	40 917
- varav: operativ risk	670 191	670 191
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,63	13,22
Primärkapitalrelation, %	15,00	13,22
Total kapitalrelation, %	17,38	16,15
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	331 317	268 586
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	103 536	83 412
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	41 415	35 033
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	336 569	290 990

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

Forts. not 7

KAPITALBAS

TSEK	2018-09-30	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	1 500
Reserver	4 181	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	453 362	432 950
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-40 585	-48 374
- Övergångsarrangemang IFRS 9	55 532	-
- Immateriella tillgångar	-46 209	-41 437
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-14 382	-9 864
Summa kärnprimärkapital	522 935	441 131
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	98 454	-
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 385	97 780
Kapitalbas	719 774	538 911

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

Finansinspektionen har per den 6 februari 2018 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med Förordning (EU) nr 241/2014. Koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

Forts. not 7

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	2018-09-30	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot företag	384	391
Exponeringar mot hushåll	3 116 227	2 321 723
Exponeringar med pantsäkerhet	322	319
Fallerande exponeringar	65 913	62 183
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	250 606	221 077
Aktieexponeringar	272	251
Övriga poster	35 783	17 421
Summa riskvägt exponeringsbelopp	3 469 507	2 623 365
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 761	1 999
Summa riskexponeringsbelopp	1 761	1 999
Marknadsrisk¹		
Valutakursrisk	-	40 917
Summa riskexponeringsbelopp	-	40 917
Operativ risk		
Schablonmetoden	670 191	670 191
Summa riskexponeringsbelopp	670 191	670 191
Totalt riskexponeringsbelopp	4 141 459	3 336 472

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

IFRS 9 Övergångsarrangemang

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

NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2018-09-30	2017-12-31
För egna skulder		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	32 574	30 033
Likvida medel hänförliga till säkerhet för derivat med negativt marknadsvärde	30 000	30 850
Övriga tillgångar	596	299
Summa	63 170	61 182

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

NOT 9 Transaktioner med närstående

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

Koncernen TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>					
Allmänna administrationskostnader	-162	-20	-496	-274	-307
Summa	-162	-20	-496	-274	-307
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>					
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-15 289	-15 533	-47 760	-50 872	-66 650
Allmänna administrationskostnader	-1 155	-1 393	-3 462	-4 218	-5 458
Summa	-16 444	-16 926	-51 222	-55 090	-72 108
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>					
Ecommerce Solutions	150 864	145 414	513 556	504 209	660 628
Summa	150 864	145 414	513 556	504 209	660 628

Koncernen TSEK	2018-09-30	2017-12-31
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	387	392
Summa	387	392
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	3 789	2 115
Summa	3 789	2 115

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets rörelseintäkter för januari-september 2018 uppgick till 336,1 MSEK (324,2). Nettoresultat av finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med -15,1 MSEK (3,3), vilket främst är relaterat till valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag, som inte omräknas till aktuella valutakurser.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 124,5 MSEK (105,4) för perioden och kreditförlusterna uppgick till 89,9 MSEK (91,0). Rörelseresultatet uppgick till 121,6 MSEK (127,8) under januari-september 2018.

Utlåning till allmänheten ökade med 25,2 % till 2 821 MSEK (2 253) under januari-september 2018. I beloppet ingår utlåning till Avarda med 169 MSEK (33). Inlåning från allmänheten uppgick till 3 958 MSEK (3 017) vid periodens utgång.

Utlåning till kreditinstitut har ökat under perioden och uppgick vid september månads utgång till 1 207 MSEK (1 047). I detta belopp ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 65 MSEK (50).

Aktier i koncernbolag ökade med 102 MSEK under perioden och uppgick till 353 MSEK vid periodens utgång. Ökningen förklaras av aktieägartillskott till Avarda (60 MSEK) och nyemissioner i BB Bank (42 MSEK).

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation om 15,0 % (16,9) och en primärkapitalrelation om 17,9 % (16,9) per den 30 september 2018. Den totala kapitalrelationen vid periodens utgång var 20,7 % (20,4), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.



RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter	130 456	114 286	372 053	342 856	458 380
Räntekostnader	-15 857	-15 700	-44 884	-46 782	-60 158
Räntenetto	114 599	98 586	327 169	296 074	398 222
Provisionsintäkter	8 781	8 940	27 058	27 842	36 701
Provisionskostnader	-1 274	-970	-3 029	-3 011	-3 960
Provisionsnetto	7 507	7 970	24 029	24 831	32 741
Nettoresultat från finansiella transaktioner	4 092	-394	-15 118	3 277	6 605
Summa rörelseintäkter	126 198	106 162	336 080	324 182	437 568
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	-37 886	-29 909	-110 995	-94 028	-124 774
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 426	-1 280	-4 251	-3 715	-5 030
Övriga rörelsekostnader	-3 663	-2 197	-9 293	-7 643	-10 373
Summa rörelsekostnader	-42 975	-33 386	-124 539	-105 386	-140 177
Resultat före kreditförluster	83 223	72 776	211 541	218 796	297 391
Kreditförluster, netto	-30 469	-31 683	-89 923	-90 967	-121 579
Rörelseresultat	52 754	41 093	121 618	127 829	175 812
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	18 812
Skatt på periodens resultat	-12 226	-9 599	-27 767	-29 362	-44 251
Periodens resultat	40 528	31 494	93 851	98 467	150 373

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	40 528	31 494	93 851	98 467	150 373
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	40 528	31 494	93 851	98 467	150 373

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2018-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	143 341	65 999
Belåningsbara statsskuldssambindelser m.m.	150 292	60 096
Utlåning till kreditinstitut	1 207 237	1 046 773
Utlåning till allmänheten	2 820 621	2 252 638
Aktier och andelar	22 112	20 295
Aktier i koncernbolag	352 971	250 705
Immateriella tillgångar	17 045	19 371
Materiella tillgångar	1 510	1 269
Övriga tillgångar	6 575	6 099
Aktuell skattefordran	17 835	1 584
Uppskjuten skattefordran	5 617	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 544	4 334
SUMMA TILLGÅNGAR	4 765 700	3 729 163
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	3 957 962	3 017 287
Övriga skulder	14 417	25 346
Uppskjuten skatteskuld	284	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	55 981	40 396
Efterställda skulder	98 385	97 780
Summa skulder	4 127 029	3 180 905
Obeskattade reserver	33 809	33 809
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Reservfond	1 000	1 000
Fond för utvecklingsavgifter	14 005	14 739
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	1 500
Summa bundet eget kapital	126 041	124 739
Fritt eget kapital		
Primärkapitalinstrument	98 454	-
Balanserade vinstmedel	286 516	239 337
Periodens totalresultat	93 851	150 373
Summa fritt eget kapital	478 821	389 710
Summa eget kapital	604 862	514 449
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	4 765 700	3 729 163

KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2018-09-30	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	525 429	473 075
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 454	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 385	97 780
Kapitalbas	722 268	570 855
Riskenxponeringsbelopp	3 491 630	2 792 858
- varav: kreditrisk	2 804 490	2 184 158
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 409	1 876
- varav: marknadsrisk	78 907	-
- varav: operativ risk	606 824	606 824
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,05	16,94
Primärkapitalrelation, %	17,87	16,94
Total kapitalrelation, %	20,69	20,44
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	275 140	220 356
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	87 291	69 821
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	30 726	24 856
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	368 306	347 396

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

KAPITALBAS

TSEK	2018-09-30	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	41 376	42 110
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	1 500
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat	380 367	389 710
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-40 585	-48 374
- Övergångsarrangemang IFRS 9	50 280	-
- Immateriella tillgångar	-17 045	-19 371
Summa kärnprimärkapital	525 429	473 075
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	98 454	-
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 385	97 780
Kapitalbas	722 268	570 855

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

Finansinspektionen har per den 6 februari 2018 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med Förordning (EU) nr 241/2014. Moderbolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	2018-09-30	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot institut	13 053	10 032
Exponeringar mot företag	169 174	34 084
Exponeringar mot hushåll	1 968 936	1 636 995
Fallerade exponeringar	43 057	37 474
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	233 238	207 787
Aktieexponeringar	352 971	250 705
Övriga poster	24 061	7 081
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 804 490	2 184 158
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 409	1 876
Summa riskexponeringsbelopp	1 409	1 876
Marknadsrisk ¹		
Valutakursrisk	78 907	-
Summa riskexponeringsbelopp	78 907	-
Operativ risk		
Schablonmetoden	606 824	606 824
Summa riskexponeringsbelopp	606 824	606 824
Totalt riskexponeringsbelopp	3 491 630	2 792 858

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

STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

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 24 oktober 2018

Mari Thjømøe
Ordförande

John Brehmer

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson
VD och koncernchef

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för TF Bank AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 25 oktober 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Thorsell
Auktoriserad revisor

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.

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTER, NETTO

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

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTALET ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

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

PRIMÄRKAPITALRELATION

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

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat 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

7 februari 2019	Bokslutskommuniké 2018
22 mars 2019	Årsredovisning 2018 publiceras
25 april 2019	Delårsrapport januari - mars 2019
7 maj 2019	Årsstämma 2019
16 juli 2019	Delårsrapport januari - juni 2019
24 oktober 2019	Delårsrapport januari - september 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 25 oktober 2018 kl 07.00 CET.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 25 oktober 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 2662 eller +44 (0)20 3364 5373. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under Q&A sessionen. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer att finnas tillgängliga i efterhand på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations.

KONTAKTPERSON

Investor Relations
Mikael Meomuttel
Tel: +46 (0)70 626 9533
ir@tfbank.se

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

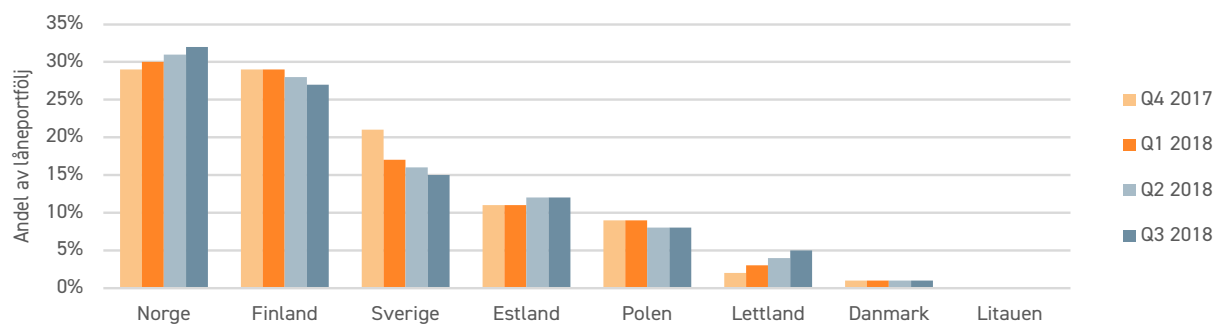
www.tfbankgroup.com



HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND OCH KVARTAL





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

www.tfbankgroup.com