



DELÅRSRAPPORT
januari-september 2016

PERIODEN I KORTHET

PERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2016 JÄMFÖRT MED JANUARI–SEPTEMBER 2015

- Rörelseintäkterna ökade med 11,8 % till 322,9 MSEK
- Låneportföljen den 30 september 2016 uppgick till 2 357 MSEK, en ökning om 28,2 % sedan årsskiftet
- Rörelseresultatet minskade med 1,2 % till 97,5 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 8,8 % och uppgick till 116,8 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 1,6 % och uppgick till 76,4 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 11,5 % och uppgick till 91,4 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 38,1 % (35,0)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,6 % och total kapitalrelation uppgick till 18,6 %
- Resultat per aktie uppgick till 3,84 SEK (3,59)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 4,54 SEK (3,91) ¹

TREDJE KVARTALET, JULI–SEPTEMBER 2016 JÄMFÖRT MED JULI–SEPTEMBER 2015

- Rörelseintäkterna ökade med 15,6 % till 114,2 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 49,4 % till 43,1 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 18,6 % och uppgick till 44,5 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 68,6 % och uppgick till 34,1 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 30,4 % och uppgick till 35,1 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 37,2 % (37,3)
- Resultat per aktie uppgick till 1,70 SEK (0,98)
- Justerat resultat per aktie uppgick till 1,75 SEK (1,29) ¹

VÄSENTLIGA HÄNDELSER, JANUARI–SEPTEMBER 2016

- Den 14 juni noterades TF Bank på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet mottogs väl av marknaden. Totalt erbjöds 5 661 553 aktier (26,3 %) till 77 SEK per aktie.
- Det norska dotterbolaget BB Finans AS lämnade in en ansökan om banklicens till Finanstilsynet den 23 juni. Bolaget har en målsättning om att erhålla norsk banklicens innan utgången av 2016.
- Under det tredje kvartalet har TF Bank öppnat ett kontor i Lettland. Nyutlåning inom Direct to Consumer startade i oktober.

**Kraftig organisk portfölj-
tillväxt, rörelseintäkter på
rekordnivå och lägre kreditför-
lustnivåer. Ett starkt kvartal!**

SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-SEP 2016 JÄMFÖRT MED JAN-SEP 2015

323 MSEK +12 %

LÅNEPORTFÖLJ

30 SEPTEMBER 2016 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2015

2,4 MILJARDER SEK +28 %

TOTAL KAPITALRELATION

30 SEPTEMBER 2016 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2015

**18,6 % +0,4 PROCENT-
ENHETER**

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE ¹

JAN-SEP 2016 JÄMFÖRT MED JAN-SEP 2015

4,54 SEK +16 %

¹ Justeringar har gjorts för kostnader av engångskaraktär hänförligt till börsnotering.

Definitioner, se sid 31.

VD HAR ORDET

Det har varit ett starkt kvartal för TF Bank med fortsatt kraftig tillväxt i de flesta av våra marknader. Jag vill speciellt belysa den organiska portföljtillväxten på 28 % sedan årsskiftet, något som redan har bidragit till att vårt resultat per aktie, exklusive kostnader av engångskaraktär, har ökat med 16,1%. Vår största marknad Finland, nyförvärvet i Norge, lanseringen i Polen och vår pågående uppbyggnad i Baltikum har alla bidragit positivt under kvartalet. Den ökade geografiska spridningen av låneportföljen följer planen på en riskdiversifiering med bibehållen stark marginal. Vi ser fram emot att fortsätta arbetet under det sista kvartalet av ett år som kommer att bli historiskt för TF Bank.

Byggstenarna fortsätter att sättas på plats och den pågående geografiska diversifieringen stärker TF Bank som koncern. Portföljens fördelning innebär att landspecifika risker minskar och att koncernens makroekonomiska exponering diversifieras. Under det senaste kvartalet har vi även etablerat utlåningsverksamhet i Lettland och det ska bli mycket spännande att följa utvecklingen framöver i den lovande baltiska marknaden.

Utlåningen för koncernen i sin helhet ökade under årets inledande nio månader med 519 MSEK till 2,4 miljarder SEK. Utlåningen inom vårt största segment, Direct to Consumer, var speciellt stark och växte med hela 30 %. Den starkaste procentuella tillväxten uppnåddes i Norge där vi har dragit nytta av BB Finans mångåriga erfarenhet av den norska kreditmarknaden. Värt att tillägga är att både rörelsemarginalen och kreditförlustnivån i Norge är lägre än det vi ser i koncernen i övrigt, mot bakgrund av den något annorlunda affärstrukturen i dotterbolaget. Jag glädjer mig också åt Polens fortsatta tillväxt, vilken är tillfredsställande eftersom mycket fokus och investeringar har lagts i Polen det senaste året. Även vår största marknad, Finland, visar stark tillväxt under perioden där kombinationen av nya samarbetspartner och utnyttjandet av intern och extern data sker på ett mer effektivt sätt.

Utlåningen inom vårt andra segment, Sales Finance, ökade med 19 % under samma niomånadersperiod. Under kvartalet stagnerade segmentets tillväxt då Avardas största kund i Finland, Antilla, ansökte om konkurs. Konkursen påverkar vår uppbyggnad av Avarda och det kommer att bli ett hack i tillväxtkurvan. Ägandebolagen, TF Bank och Intrum Justitia, känner sig dock trygga i



den tillväxtplan som ligger i det spännande och växande affärsområde där Avarda är verksam.

Rörelseintäkterna uppgick till 114 MSEK under det tredje kvartalet, ett rekordkvartal för TF Bank och en ökning med 15,6 % jämfört med samma kvartal 2015. Rörelseresultatet under kvartalet, justerat för poster av engångskaraktär hänförligt till börsnoteringen, ökade med 18,6 % jämfört med tredje kvartalet 2015 till 44,5 MSEK.

BB Finans bankansökan handläggs av Finanstilsynet och vi hoppas få ett beslut under slutet av det här året. På den legala fronten följer koncernen noggrant arbetet kring ny lagstiftning om ett eventuellt räntetak. TF Bank ställer sig helt och hållet bakom dessa åtgärder och vår erfarenhet är att koncernen har gynnats vid införandet av liknande lagar i andra länder. Vi har också förstärkt vår riskkontroll och regelefterlevnad under kvartalet genom att anställa en ny Chief Risk Officer och en ny Head of Compliance.

Sammanfattningsvis kan jag återigen konstatera att koncernen fortsätter att utvecklas när det gäller erbjudande, intäkter och geografisk närvaro. Vi känner oss trygga med våra finansiella mål och bedömer att nuvarande starka tillväxttakt i utlåningen kommer att leda till en fortsatt positiv utveckling framöver.

*Declan Mac Guinness
VD & koncernchef*

OM VERKSAMHETEN

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

Koncernens huvudsakliga verksamhet består av utlåning till allmänheten genom två segment, Direct to Consumer och Sales Finance. Direct to Consumer omfattar främst krediter till privatpersoner. Sales Finance erbjuder finansieringslösningar till handlare inom e-handel och detaljhandel för hantering av konsumenternas fakturabetalningar och avbetalningsköp.

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	114 235	98 831	322 903	288 834	388 013
Rörelseresultat	43 103	28 855	97 514	98 689	118 315
Nettoresultat	34 052	20 191	76 393	75 223	89 409
Resultat per aktie, SEK	1,70	0,98	3,84	3,59	4,34
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	2 356 677	1 836 711	2 356 677	1 836 711	1 837 578
Inlåning från allmänheten	2 200 635	2 169 835	2 200 635	2 169 835	2 229 562
Nyutlåning	579 508	422 384	1 753 768	1 233 902	1 675 309
Nyckeltal					
Rörelseintäktsmarginal, %	20,5	21,9	20,5	21,9	22,4
Kreditförluster, netto, %	5,4	6,4	5,4	6,4	6,2
K/I-tal, %	37,2	37,3	38,1	35,0	37,0
Avkastning på eget kapital, %	25,7	35,3	25,7	35,3	29,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,6	14,4	14,6	14,4	13,9
Total kapitalrelation, %	18,6	14,4	18,6	14,4	18,2
Medelantal anställda	99	88	98	74	78

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL

TSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Rörelseresultat	43 103	28 855	97 514	98 689	118 315
Jämförelsestörande poster ¹	1 388	8 650	19 275	8 650	18 232
Justerat rörelseresultat	44 491	37 505	116 789	107 339	136 547
Justerad skatt på periodens resultat	- 9 356	- 10 567	- 25 362	- 25 369	- 32 917
Justerat nettoresultat	35 135	26 938	91 428	81 970	103 630
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	37 549	27 713	97 568	83 966	107 456
Justerat resultat per aktie, SEK ²	1,75	1,29	4,54	3,91	5,00
Justerad avkastning på eget kapital, %	31,6	37,6	31,6	37,6	34,5

¹ Jämförelsestörande poster under 2015 avser transaktionskostnader hänförligt till den avbrutna börsnoteringen i Frankfurt. Under perioden jan-sep 2016 har resultatet belastats av kostnader relaterade till börsnotering på Nasdaq Stockholm. Samtliga kostnader relaterade till börsnotering presenteras som jämförelsestörande poster.

² Skatteeffekt avseende värdeförändring av realiserade valutaderivat påverkar förändringen av justerat resultat per aktie med 0,05 SEK under jul-sep 2016 jämfört med jul-sep 2015 och med 0,10 SEK för jan-sep 2016 jämfört med jan-sep 2015.

Definitioner, se sid 31.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI–SEPTEMBER 2016

Rörelseresultatet minskade med 1,2 % till 97,5 MSEK (98,7). Kostnader av engångskaraktär relaterade till börsnotering belastar delårsperiodens resultat med 19,3 MSEK (8,7). Periodens justerade rörelseresultat uppgick till 116,8 MSEK (107,3), vilket motsvarar en tillväxt på 8,8 %. Justerat resultat per aktie ökade till 4,54 SEK (3,91) och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 31,6 % (37,6).

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter steg med 11,8 % till 322,9 MSEK (288,8). Den starka organiska tillväxten i framförallt Norge och Finland har påverkat rörelseintäkterna positivt under perioden.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 14,4 % till 327,2 MSEK (286,0). Tillväxten kommer huvudsakligen från ökade utlåningsvolymerna inom Direct to Consumer. Det norska bolaget BB Finans bidrar med 26 MSEK (4) i ränteintäkter hittills under 2016. Volymerna från Norge har något lägre ränta jämfört med koncernens övriga marknader vilket ger en relativt lägre rörelseintäktsmarginal.

Räntekostnader

Räntekostnaden ökade till 36,4 MSEK (27,8), vilket främst beror på emissionen av förlagslån i december 2015, men även koncernens växande finansieringsbehov på utländska marknader där räntenivåerna är något högre. Den höga utlåningstillväxten har finansierats med befint-

liga likvida medel, vilket dämpar ökningen av räntekostnaden under delårsperioden.

Provisionsnetto

Provisionsnettot steg med 5,0 % till 31,5 MSEK (30,0). Dotterbolaget BB Finans bidrar med 3,7 MSEK (0,7). Nettointäkter från försäkringspremier ökade med 2,2 MSEK jämfört med de första nio månaderna 2015, medan intäkter från påminnelseavgifter minskade 1,8 MSEK.

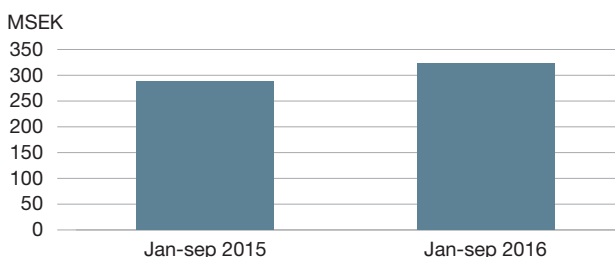
Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader ökade med 21,7 % till 123,0 MSEK (101,1). Högre kostnader i Avarda bidrar med 9,2 MSEK av ökningen. Medelantalet anställda uppgick till 98 personer jämfört med 74 personer i jämförelseperioden 2015, en ökning med 32 %. BB Finans, Avarda och filialen i Polen står för större delen av ökningen. Den höga utlåningstillväxten medför även att rörliga kostnader för kreditinformation, kundkommunikation och inkassotjänster ökar. K/I-talet steg till 38,1 % (35,0).

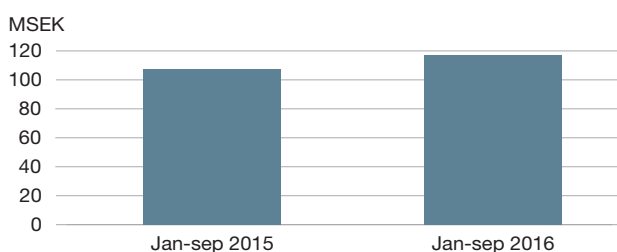
Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 3,4 % till 83,1 MSEK (80,4) och kreditförlustnivån minskade till 5,4 % (6,4). Kreditkvaliteten har förbättrats generellt och koncernen har erhållit högre priser vid den löpande försäljningen av fordringar som går till inkasso jämfört med de första nio månaderna 2015. Dessutom har det norska dotterbolaget en lägre kreditförlustnivå än övriga marknader och med ökande volymer i Norge blir koncernens relativa kreditförlustnivå lägre.

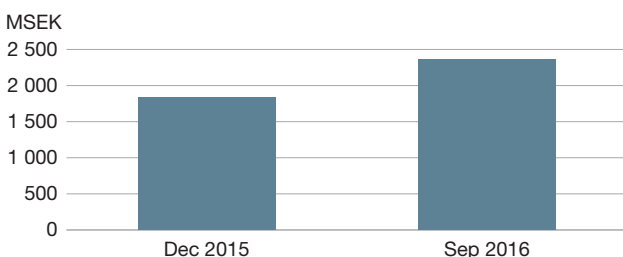
RÖRELSEINTÄKTER



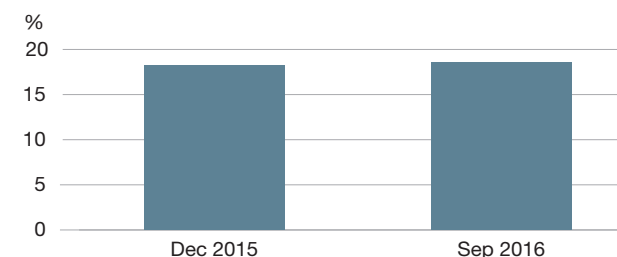
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT¹



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



TOTAL KAPITALRELATION



¹ Justeringar har gjorts för kostnader av engångskaraktär hänförligt till börsnotering.
Definitioner, se sid 31.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 21,1 MSEK (23,5). Rörelseresultatet minskade med 1,2 MSEK, vilket reducerar skattekostnaden med ca 0,3 MSEK. Den återstående delen av minskningen beror på skatteeffekter avseende värdeförändringar på orealiserade valutaderivat.

Utlåning

Utlåning till allmänheten har ökat med 28,2 % till 2 357 MSEK (1 838) under delårsperioden. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 5,7 %. Den organiska tillväxten har varit stark på de flesta marknaderna, men av ökningen på 519 MSEK står Norge och Finland tillsammans för 81 %. Nyutlåningen uppgick till 1 754 MSEK (1 234) under delårsperioden.

Inlåning

Koncernens inlåning från allmänheten har minskat med 1,3 % till 2 201 MSEK (2 230) under årets första nio månader. Nedgången är hänförlig till den svenska inlåningsbalansen. Den finska inlåningsbalansen fortsätter att öka, vilket är i linje med koncernens strategi att finansiera de utländska tillgångarna till större del i lokala valutor.

Investeringar

Delårsperiodens investeringar uppgick till 5,7 MSEK (81,3), vilket främst avser förbättringar i det egenutvecklade kundreskontrasystemet. Anpassningarna är gjorda för att möta en förväntad framtida tillväxt inom Sales Finance. Under jämförelseperioden 2015 förvärvades BB Finans.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick till 388,2 MSEK vid utgången av delårsperioden, jämfört med 867,3 MSEK vid ingången av 2016. Nedgången, som är hänförlig till koncernens höga utlåningstillväxt, är i linje med koncernens förväntningar och reducerar likviditetskostnaden när räntorna för att hålla likvida medel är negativa. Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om ca 331 MSEK uppgår koncernens totala tillgängliga likvida medel till 33 % av inlåning från allmänheten.

Kapitaltäckning

TF Banks kapitalrelationer fortsätter att ligga på nivåer som är betydligt högre än de lagstadgade kraven. Vid

utgången av delårsperioden uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 14,6 % (13,9) och den totala kapitalrelationen till 18,6 % (18,2). Koncernen är därmed väl rustad för att möta såväl ökade regulatoriska kapitalkrav som högre kapitalkrav genom koncernens förväntade framtida tillväxt.

JULI-SEPTEMBER 2016

Rörelseresultatet ökade med 49,4 % till 43,1 MSEK (28,9). Kostnader av engångskaraktär relaterade till börsnotering belastar kvartalets resultat med 1,4 MSEK (8,7). Kvartalets justerade rörelseresultat uppgick till 44,5 MSEK (37,5), en ökning med 18,6 %. Justerat resultat per aktie ökade med 35,7 % till 1,75 SEK (1,29).

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter steg med 15,6 % till 114,2 MSEK (98,8). Ökningen beror främst på att den höga utlåningstillväxten genererar ett räntenetto som är 15,5 MSEK högre än motsvarande kvartal 2015. Provisionsnettot har ökat med 3,4 % till 10,3 MSEK (9,9). Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 20,5 % under kvartalet, vilket främst är hänförligt till den starka tillväxten från Norge.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader ökade med 15,6 % till 42,5 MSEK (36,8). Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 99 (88) personer under kvartalet, vilket medför att personalkostnaden har ökat med 2,6 MSEK. Även rörliga kostnader för kreditinformation, kundkommunikation och inkassotjänster är högre jämfört med föregående år. K/I-talet uppgick till 37,2 % (37,3).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 27,2 MSEK (24,5), en ökning med 11,0 % jämfört med motsvarande kvartal 2015. Ökningen är främst hänförlig till kreditförluster inom segmentet Sales Finance under kvartalet.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 9,1 MSEK (8,7). Ökningen är relaterad till det förbättrade rörelseresultatet under perioden. Skattesatsen i det tredje kvartalet 2015 påverkades väsentligt av negativa skatteeffekter avseende värdeförändringar på orealiserade valutaderivat.

DIRECT TO CONSUMER

JANUARI–SEPTEMBER 2016

I segmentet Direct to Consumer erbjuder TF Bank konsumentkrediter till kreditvärdiga privatpersoner. Krediterna motsvarar belopp på upp till 45 000-300 000 SEK, beroende på geografisk marknad, med löptider på ett till tio år. Typiskt sett används lånen för att tillgodose kortsiktiga finansieringsbehov, så som semester, vitvaror, reparation av bil med mera. Segmentet svarade för cirka 82 % av den totala utlåningen och 84 % av de totala rörelseintäkterna under årets inledande nio månader. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick per den 30 september 2016 till ca 25 000 SEK med en genomsnittlig löptid på cirka 18 månader.

Segmentet är hörnstenen i TF Banks verksamhet och rörelseresultatet ökade med 24,0 % till 122,2 MSEK (98,6) under årets inledande nio månader. Ökningen beror både på högre rörelseintäkter och förbättrad kreditkvalitet. Kostnader relaterade till börsnotering har inte allokerats ut till segmenten.

Den organiska tillväxten har varit stark på de flesta marknaderna, men framförallt i Finland, där produktutveckling och förbättrad kundsegmentering har lett till 113 MSEK i ökad utlåning, och i Norge, via BB Finans, där låneportföljen har ökat med 239 MSEK under de inledande nio månaderna av 2016. Nyutlåningen för segmentet uppgick till 1 056 MSEK (604) under delårsperioden. Detta är resultatet av TF Banks strategi att kombinera aktiviteter i mer etablerade marknader,

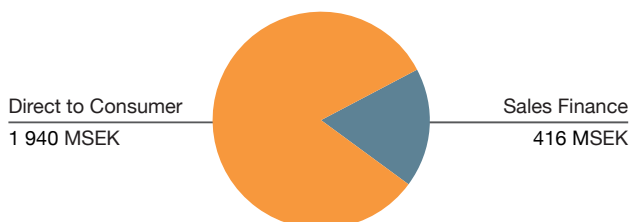
som Finland och Sverige, med nyförvärvet i Norg samt expansionen i Baltikum. Även lanseringen i Polen fortsätter sin stabila resa framåt med växande portfölj och förbättrad kreditkvalité. Segmentets utlåning till allmänheten ökade totalt med 30,5 % till 1 940 MSEK (1 487) under delårsperioden. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 6,2 %.

Segmentets rörelseintäkter, som per definition kommer med viss eftersläpning kontra portföljtillväxten, steg med 14,5 % till 272,1 MSEK (237,6) och räntenettot ökade med 13,4 %. Provisionsnettot ökade med 33,3 % till 17,2 MSEK (12,9), varav BB Finans står för 3,0 MSEK av ökningen.

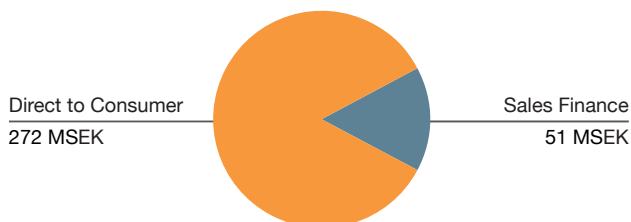
Segmentets rörelsekostnader steg med 15,2 % till 87,2 MSEK (75,7) under delårsperioden. Den geografiska expansionen i Norge och Polen samt högre personalkostnader på centrala funktioner, vilka har allokerats ut till segmentet, förklarar större delen av ökningen jämfört med föregående år. Segmentets K/I-tal uppgick till 32,1 % (31,9).

Segmentets kreditförluster minskade med 0,9 % till 62,8 MSEK (63,3). Minskningen förklaras bland annat av högre priser vid löpande försäljning av fordringar som går till inkasso på den svenska och finska marknaden. Kreditförlustnivån i det förvärvade norska bolaget BB Finans är också lägre än genomsnittet för segmentet, vilket får en allt större betydelse allteftersom den norska portföljen växer i storlek.

UTLÅNING PER SEGMENT



RÖRELSEINTÄKTER PER SEGMENT



SALES FINANCE

JANUARI–SEPTEMBER 2016

I segmentet Sales Finance erbjuder TF Bank finansieringslösningar till handlare inom e-handel och detaljhandel för hantering av fakturabetalningar och avbetalningsköp. Segmentet svarade för cirka 18 % av den totala utlåningen och 16 % av de totala rörelseintäkterna under årets inledande nio månader. TF Banks kreditriskexponering är huvudsakligen gentemot privatpersoner. Per den 30 september 2016 var det genomsnittliga beloppet per utestående lån omkring 1 500 SEK och den genomsnittliga löptiden per lån var nio månader.

Inom Sales Finance driver TF Bank verksamhet i egen regi och via ett joint venture-bolag, Avarda, tillsammans med Intrum Justitia. TF Bank sköter sin egen, existerande kundbas i Norden och utvecklar tjänsten utanför Norden via sin egen personal, sin gränsöverskridande verksamhet eller via filialer. Avarda, som är i uppstartsfas, har sin egen personalstyrka och säljorganisation och fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där ambitionen är att växa och etablera sig.

Segmentets rörelseresultat uppgick till -5,4 MSEK (8,8) under årets inledande nio månader. Försämringen av resultatet beror främst på investerings- och rörelsekostnader i uppstartsverksamheten Avarda, men även till viss del på lägre rörelseintäkter från TF Banks största handlare. Kostnader relaterade till börsnotering har inte allokerats ut till segmenten. Utlåning till allmänheten ökade med 18,9 % till 416 MSEK (350) under delårsperioden. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 3,5 %. Låneportföljen i Avarda uppvisade en stark tillväxt under det andra kvartalet 2016, men efter att

handlaren Anttila lämnade in en konkursansökan i juli 2016 har låneportföljen för segmentet stagnerat. Nyutlåningen uppgick till 698 MSEK (630) under delårsperioden.

Segmentets rörelseintäkter minskade med 0,9 % till 50,8 MSEK (51,2). Räntenettet ökade med 7,3 %, vilket främst beror på ökade ränteintäkter från Avarda. Provisionsnettot minskade med 16,3 % till 14,3 MSEK (17,1), vilket huvudsakligen beror på lägre andel påminnelseavgifter från kunder till segmentets största handlare.

Rörelsekostnaderna steg med 41,2 % till 35,8 MSEK (25,3), huvudsakligen på grund av fler anställda och IT-utvecklingskostnader i Avarda samt högre personalkostnader på centrala funktioner, vilka har allokerats ut till segmentet. Segmentets K/I-tal uppgick till 70,4 % (49,4) under delårsperioden.

Segmentets kreditförluster ökade med 19,1 % till 20,4 MSEK (17,1). Ökningen är främst hänförlig till de nya volymerna från Avarda under det andra kvartalet.

Den 19 juli ansökte Avardas största kund i Finland, den finska varuhuskedjan Anttila, om konkurs. Den totala finansiella exponeringen för TF Bank är mycket begränsad eftersom Avardas kreditriskexponering är gentemot Anttilas kunder (konsumenter). Denna risk avser primärt eventuella utestående betalningar för returerna eller reklamationer. Det pågår för närvarande ett arbete, tillsammans med Anttilas konkursförvaltare, att utreda eventuell återstående exponering. Utredningen väntas vara slutförd under det fjärde kvartalet 2016.

ÖVRIGT

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 2015 not 3 och 34.

Redovisningsprinciper

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

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

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015. Delårsinformationen på sidorna 2-29 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Väsentliga händelser under perioden

Notering av TF Banks förlagslån om 100 MSEK på Nasdaq Stockholm under februari.

Under april 2016 utbetalade TF Bank 9,7 MSEK i aktieägartillskott till Avarda AB.

Årsstämman beslutade den 12 april 2016 om en utdelning motsvarande 0,45 SEK per aktie.

Vid bankens årsstämma den 12 april 2016 beslutades att emittera teckningsoptioner som ett led i incitamentsprogram för ledning och anställda. Totalt har 775 772 teckningsoptioner utfärdats till ett värde om ca 2,5 MSEK. Mer information kring teckningsoptionerna finns presenterade i delårsrapporten för perioden januari-juni 2016.

Från den 2 maj 2016 sänktes inlåningsräntan i Sverige med 0,20 procentenheter till 0,70 %.

Den 14 juni noterades TF Bank på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet mottogs väl av marknaden. Totalt erbjöds 5 661 553 aktier (26,3 %) till 77 SEK per aktie.

Det norska dotterbolaget BB Finans AS lämnade in en ansökan om banklicens till Finanstilsynet den 23 juni. Bolaget har en målsättning om att erhålla norsk banklicens innan utgången av 2016.

I juli gick den finska varuhusedjan Anttila i konkurs. Anttila var en viktig kund för TF Banks dotterbolag Avarda, som ägs till 51% av TF Bank.

Under det tredje kvartalet har TF Bank öppnat ett kontor i Lettland. Nyutlåning inom Direct to Consumer startade i oktober.

Händelser efter rapportperiodens slut

Från den 4 oktober 2016 höjdes inlåningsräntan i Sverige med 0,10 procentenheter till 0,80 %.

Finansiella mål

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

Tillväxt

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

Effektivitet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

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

RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
	1, 2, 3, 9					
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter		116 253	97 939	327 226	285 977	385 846
Räntekostnader		- 12 300	- 9 501	- 36 442	- 27 751	- 37 602
Räntenetto		103 953	88 438	290 784	258 226	348 244
Provisionsintäkter		12 110	11 648	37 169	34 037	45 882
Provisionskostnader		- 1 859	- 1 734	- 5 663	- 4 032	- 5 960
Provisionsnetto		10 251	9 914	31 506	30 005	39 922
Nettoresultat från finansiella transaktioner		31	479	613	603	-153
Summa rörelseintäkter		114 235	98 831	322 903	288 834	388 013
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		- 37 432	- 30 565	- 107 848	- 81 596	- 118 272
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		- 1 243	- 1 333	- 3 345	- 3 452	- 4 568
Övriga rörelsekostnader		- 3 871	- 4 917	- 11 782	- 16 020	- 20 579
Summa rörelsekostnader		- 42 546	- 36 815	- 122 975	- 101 068	- 143 419
Resultat före kreditförluster		71 689	62 016	199 928	187 766	244 594
Kreditförluster, netto		- 27 198	- 24 511	- 83 139	- 80 427	- 108 047
Jämförelsestörande poster		- 1 388	- 8 650	- 19 275	- 8 650	- 18 232
Rörelseresultat		43 103	28 855	97 514	98 689	118 315
Skatt på periodens resultat		- 9 051	- 8 664	- 21 121	- 23 466	- 28 906
Periodens resultat		34 052	20 191	76 393	75 223	89 409
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		36 466	20 966	82 533	77 219	93 235
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		- 2 414	- 775	- 6 140	- 1 996	- 3 826
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		1,70	0,98	3,84	3,59	4,34
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		1,70	0,98	3,84	3,59	4,34

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Periodens resultat	34 052	20 191	76 393	75 223	89 409
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	10	-	190	-	-
Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden	- 3	-	- 48	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	224	- 657	578	- 658	- 1 278
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	1 039	- 968	1 962	- 968	- 1 339
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 270	- 1 625	2 682	- 1 626	- 2 617
Summa totalresultat för perioden	35 322	18 566	79 075	73 597	86 792
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>37 616</i>	<i>19 359</i>	<i>84 949</i>	<i>75 611</i>	<i>90 674</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>- 2 294</i>	<i>- 793</i>	<i>- 5 874</i>	<i>- 2 014</i>	<i>- 3 882</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2016-09-30	2015-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 7, 9		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		30 754	29 445
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 107	60 075
Utlåning till kreditinstitut		297 329	777 811
Utlåning till allmänheten	6	2 356 677	1 837 578
Aktier och andelar		351	-
Goodwill		12 906	11 536
Immateriella anläggningstillgångar		13 241	12 406
Materiella anläggningstillgångar		1 681	1 516
Övriga tillgångar		5 196	9 582
Aktuell skattefordran		18 950	1 288
Uppskjuten skattefordran		5 626	2 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 053	34 297
Summa tillgångar		2 811 871	2 777 769
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut		592	516
In- och upplåning från allmänheten		2 200 635	2 229 562
Övriga skulder		9 605	25 925
Aktuell skatteskuld		4 611	-
Uppskjutna skatteskulder		14 024	14 253
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		53 834	59 280
Efterställda skulder		96 855	97 000
Summa skulder		2 380 156	2 426 536
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Akkumulerat övrigt totalresultat		1 743	- 673
Övriga reserver		1 772	-
Balanserade vinstmedel		228 428	144 868
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		82 533	93 235
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		421 976	344 930
Innehav utan bestämmande inflytande		9 739	6 303
Summa eget kapital		431 715	351 233
Summa skulder och eget kapital		2 811 871	2 777 769

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	97 514	98 689	118 315
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av anläggningstillgångar	3 345	3 452	4 568
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	- 9 409	- 13 128	- 8 198
Övriga ej likviditetspåverkande poster	4 499	55	- 1 240
Betald inkomstskatt	- 36 134	- 6 911	- 12 074
	59 815	82 157	101 371
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	- 519 099	- 41 214	- 42 081
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	26 507	3 697	1 462
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	- 28 927	180 292	240 019
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	- 13 205	- 34 056	- 34 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 474 909	190 876	266 070
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	- 764	- 461	- 630
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	- 4 951	- 7 102	- 7 999
Förvärv av dotterbolag	-	- 73 741	- 73 741
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 5 715	- 81 304	- 82 370
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	980	1 019
Aktieägartillskott	9 310	9 310	9 310
Förändring upplåning från kreditinstitut	76	-	516
Emission av förlagslån	-	-	97 000
Utbetalt koncernbidrag	-	- 56 840	- 56 840
Utbetald utdelning	- 9 675	- 18 105	- 18 105
Optionspremie	1 772	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 483	- 64 655	32 900
Periodens kassaflöde	- 479 141	44 917	216 600
Likvida medel vid periodens början	867 331	650 731	650 731
Likvida medel vid periodens slut	388 190	695 648	867 331
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	45 232	40 869	45 176
Erhållna räntor	310 163	289 859	388 957

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Ackumu- lerat övrigt total- resultat	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Innehav utan be- stämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-01-01	5 000	1 887	-	165 787	99 543	-	272 217
Periodens resultat	-	-	-	-	93 235	- 3 826	89 409
Valutakursdifferenser, brutto	-	- 1 221	-	-	-	- 57	- 1 278
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	- 1 339	-	-	-	-	- 1 339
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	- 2 560	-	-	93 235	- 3 883	86 792
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	99 647	- 99 543	- 104	-
Utdelning	-	-	-	- 18 105	-	-	- 18 105
Fondemission	102 500	-	-	- 102 500	-	-	-
Nyemission	-	-	-	39	-	980	1 019
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	9 310	9 310
Eget kapital 2015-12-31	107 500	- 673	-	144 868	93 235	6 303	351 233
Eget kapital 2016-01-01	107 500	- 673	-	144 868	93 235	6 303	351 233
Periodens resultat	-	-	-	-	82 533	- 6 140	76 393
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	190	-	-	-	-	190
Skatt på verkligt-värde-förändringar under perioden	-	- 48	-	-	-	-	- 48
Valutakursdifferenser, brutto	-	312	-	-	-	266	578
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	1 962	-	-	-	-	1 962
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	2 416	-	-	82 533	- 5 874	79 075
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	93 235	- 93 235	-	-
Utdelning	-	-	-	- 9 675	-	-	- 9 675
Optionspremie	-	-	1 772	-	-	-	1 772
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	9 310	9 310
Eget kapital 2016-09-30	107 500	1 743	1 772	228 428	82 533	9 739	431 715

NOTER

NOT 1 Allmän information

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2016-09-30

Aktieägare	%
TFB Holding AB	46,93 %
Merizole Holding LTD	9,01 %
Swedbank Robur fonder	6,00 %
SEB Life International	5,07 %
Erik Selin Fastigheter AB	4,93 %
Danica Pension Försäkrings AB	3,33 %
Pareto Nordic Return	2,35 %
Gurffinans AB	2,16 %
Handelsbanken fonder	2,08 %
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1,61 %
Övriga aktieägare	16,53 %
Totalt	100 %

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

Filialer

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

Dotterbolag

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

NOT 2 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

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

Styrelsen och den verkställande ledningen 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 beslutat och genomför förändringar i koncernens kreditgivning inom den uppställda policyn samt föreslår ändringar i denna till styrelsen. Utvecklingen rapporteras på varje ordinarie styrelsemöte.

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

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

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

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

Koncernen TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Lånefordringar, ej i förfall	2 014 644	1 569 993
Lånefordringar förfallna: 1-10 dagar	179 953	137 389
Lånefordringar förfallna: 11-69 dagar	95 763	81 983
Osäkra lånefordringar	118 406	88 860
Summa	2 408 766	1 878 225
Reserv för befarade kreditförluster	- 52 089	- 40 647
Summa utlåning till allmänheten	2 356 677	1 837 578

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

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

Koncernen TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Hushållssektorn		
Låg risk	1 456 830	1 000 104
Medel risk	470 709	297 385
Hög risk	362 821	424 697
Rating saknas	-	67 179
Summa hushållssektorn	2 290 360	1 789 365

Forts. not 2

Hantering av ansökningar från nya kunder baseras huvudsakligen på information lämnad av kunden, information om kunder i liknande sociodemografiska grupper och andra variabler om den individuella kunden inhämtade från externa källor. Hur de angivna uppgifterna används och viktas i modellen avgörs ur ett riskperspektiv genom djupanalys av den individuella kunden och koncernens existerande kundbas. För att göra en så korrekt, kostnadseffektiv och 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	2016-09-30	2015-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AA+	30 754	29 445
Belåningsbara statsskuldforbindelser m.m.		
AAA	60 107	60 075
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	105 282	206 642
A-1	189 359	568 478
A-2	2 688	4 124
Övriga tillgångar		
A-1+	1 120	-
Rating saknas	3 891	5 770
Totalt	393 201	874 534

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer varje månad om det finns objektiva belägg att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde. En finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har förlorat i värde, och nedskrivning görs, bara om det finns objektiva belägg att de förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser som inträffat efter det att tillgången först redovisades (en "förlusthändelse") och förlusthändelsen (eller förlusthändelserna) påverkar förväntade

framtida kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar och denna påverkan kan uppskattas med rimlig säkerhet.

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

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

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

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

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

Fordringar som säljs skrivs bort mot reserven för förluster och skillnaden mellan fordrans värde och nuvärdet redovisas som konstaterad kreditförlust. Osäkra fordringar redovisas som konstaterade kreditförluster när de av inkassobyråer 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 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	- 21 069	- 20 444	- 65 782	- 72 134	- 96 394
Konstaterade kreditförluster	- 5 476	- 3 527	- 14 480	- 12 319	- 17 149
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	2 042	2 388	6 173	6 186	8 293
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	- 2 695	- 2 928	- 9 050	- 2 160	- 2 797
Kreditförluster, netto	- 27 198	- 24 511	- 83 139	- 80 427	- 108 047

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

NOT 3 Segmentsredovisning

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

Företagsledningen utvärderar rörelsesegmentens utveckling baserat på rörelseresultatet.

DIRECT TO CONSUMER

Resultaträkning, TSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Räntenetto	89 954	77 735	254 291	224 228	303 454
Provisionsnetto	5 687	5 046	17 192	12 901	18 275
Nettoresultat från finansiella transaktioner	23	370	654	466	- 195
Summa rörelseintäkter	95 664	83 151	272 137	237 595	321 534
Allmänna administrationskostnader	- 25 186	- 22 232	- 73 369	- 57 701	- 82 026
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 992	- 1 017	- 2 640	- 2 603	- 3 460
Övriga rörelsekostnader	- 3 842	- 4 908	- 11 211	- 15 433	- 19 967
Summa rörelsekostnader	- 30 020	- 28 157	- 87 220	- 75 737	- 105 453
Resultat före kreditförluster	65 644	54 994	184 917	161 858	216 082
Kreditförluster, netto	- 18 769	- 19 622	- 62 755	- 63 308	- 85 648
Rörelseresultat	46 875	35 372	122 162	98 550	130 434
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	46 875	35 372	122 162	98 550	130 434
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-

Balansräkning, TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	1 940 189	1 487 235
Företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	1 940 189	1 487 235
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	1 870 781	1 418 419
Osäkra fordringar, netto	69 408	68 816
Summa hushållssektorn	1 940 189	1 487 235

Forts. not 3

SALES FINANCE

Resultaträkning, TSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Räntenetto	13 999	10 704	36 493	33 998	44 790
Provisionsnetto	4 564	4 868	14 314	17 104	21 647
Nettoresultat från finansiella transaktioner	8	108	- 41	137	42
Summa rörelseintäkter	18 571	15 680	50 766	51 239	66 479
Allmänna administrationskostnader	- 12 246	- 8 335	- 34 479	- 23 896	- 36 246
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 251	- 315	- 705	- 849	- 1 108
Övriga rörelsekostnader	- 29	- 9	- 571	- 586	- 613
Summa rörelsekostnader	- 12 526	- 8 659	- 35 755	- 25 331	- 37 967
Resultat före kreditförluster	6 045	7 022	15 011	25 908	28 512
Kreditförluster, netto	- 8 429	- 4 889	- 20 384	- 17 119	- 22 399
Rörelseresultat	- 2 384	2 133	- 5 373	8 789	6 113
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	673	3 127	2 426	11 348	11 005
Innehav utan bestämmande inflytande	- 3 057	- 994	- 7 799	- 2 559	- 4 892

Balansräkning, TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	416 488	350 343
Företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	416 488	350 343
Hushållssektorn		
Lånefordringar, netto	409 738	347 565
Osäkra fordringar, netto	6 750	2 778
Summa hushållssektorn	416 488	350 343

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Intäkter					
Rörelseintäkter, Direct to Consumer	95 664	83 151	272 137	237 595	321 534
Rörelseintäkter, Sales Finance	18 571	15 680	50 766	51 239	66 479
Summa rörelseintäkter för koncernen	114 235	98 831	322 903	288 834	388 013
Rörelseresultat					
Rörelseresultat, Direct to Consumer	46 875	35 372	122 162	98 550	130 434
Rörelseresultat, Sales Finance	- 2 384	2 133	- 5 373	8 789	6 113
Jämförelsestörande poster	- 1 388	- 8 650	- 19 275	- 8 650	-18 232
Summa rörelseresultat för koncernen	43 103	28 855	97 514	98 689	118 315

Balansräkning, TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänheten, Direct to Consumer	1 940 189	1 487 235
Utlåning till allmänheten, Sales Finance	416 488	350 343
Summa utlåning till allmänheten för koncernen	2 356 677	1 837 578

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2016-09-30 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Låne- fordringar och kund- fordringar	Derivat som ingår i säkrings- redovisning	Övriga finansiella tillgångar/ skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken	-	-	-	30 754	-	-	30 754
Belåningsbara statsskuld- förbindelser m.m.	-	-	60 107	-	-	-	60 107
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	297 329	-	-	297 329
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 356 677	-	-	2 356 677
Aktier och andelar	-	-	351	-	-	-	351
Derivat	1 103	-	-	-	17	-	1 120
Summa tillgångar	1 103	-	60 458	2 684 760	17	-	2 746 338
Skulder							
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-	-	-	592	592
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 200 635	2 200 635
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	96 855	96 855
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-	-	2 298 082	2 298 082

Koncernen 2015-12-31 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 centralbanken	-	-	-	29 445	-	-	29 445
Belåningsbara statsskuld- förbindelser m.m.	-	-	60 075	-	-	-	60 075
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	777 811	-	-	777 811
Utlåning till allmänheten	-	-	-	1 837 578	-	-	1 837 578
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	-	60 075	2 644 834	-	-	2 704 909
Skulder							
Upplåning från kreditinstitut	-	-	-	-	-	516	516
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	-	2 229 562	2 229 562
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	97 000	97 000
Derivat	3 090	-	-	-	-	-	3 090
Summa skulder	3 090	-	-	-	-	2 327 078	2 330 168

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

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

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

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

Koncernen, 2016-09-30 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara stats- skuldsförbindelser m.m.	-	60 107	-	60 107
Aktier och andelar	-	351	-	351
Derivat	-	1 120	-	1 120
Summa tillgångar	-	61 578	-	61 578

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara stats- skuldsförbindelser m.m.	-	60 075	-	60 075
Derivat	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	60 075	-	60 075

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 23,11 % per den 30 september 2016 och 25,47 % per den 31 december 2015.

Koncernen, 2016-09-30 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 754	30 754	-
Belåningsbara stats- skuldsförbindelser m.m.	60 107	60 107	-
Utlåning till kreditinstitut	297 329	297 329	-
Utlåning till allmänheten	2 356 677	2 356 677	-
Aktier och andelar	351	351	-
Derivat	1 120	1 120	-
Summa tillgångar	2 746 338	2 746 338	-
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut	592	592	-
Inlåning från allmänheten	2 200 635	2 200 635	-
Efterställda skulder	96 855	96 855	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	2 298 082	2 298 082	-

Koncernen, 2015-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 445	29 445	-
Belåningsbara stats- skuldsförbindelser m.m.	60 075	60 075	-
Utlåning till kreditinstitut	777 811	777 811	-
Utlåning till allmänheten	1 837 578	1 837 578	-
Derivat	-	-	-
Summa tillgångar	2 704 909	2 704 909	-
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut	516	516	-
Inlåning från allmänheten	2 229 562	2 229 562	-
Efterställda skulder	97 000	97 000	-
Derivat	3 090	3 090	-
Summa skulder	2 330 168	2 330 168	-

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Utlåning till hushållssektorn	2 356 677	1 837 578
Utlåning till företagssektorn	-	-
Summa utlåning till allmänheten	2 356 677	1 837 578
Utlåning till hushållssektorn		
Lånefordringar, brutto	2 408 766	1 878 225
Reservering för befarade kreditförluster	- 52 089	- 40 647
Lånefordringar, nettobokfört värde	2 356 677	1 837 578
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Sverige	639 948	654 684
Finland	830 295	659 977
Norge	477 225	227 813
Estland	225 468	174 297
Polen	145 337	85 278
Danmark	36 512	34 007
Lettland	1 892	1 522
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	2 356 677	1 837 578

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KONSTATERADE OCH BEFARADE KUNDFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Ingående balans	- 40 647	- 32 737
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	- 65 782	- 96 394
Återföring av reservering för sålda osäkra fordringar	65 782	96 394
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	- 9 050	- 2 797
Förvärvade reserveringar	-	- 6 106
Övriga justeringar ¹	- 2 392	993
Utgående balans	- 52 089	- 40 647

¹ Övriga justeringar består av valutakursförändringar.

NOT 7 Kapitaltäckningsanalys**Bakgrund**

Informationen om bankens kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013, vanligen benämnd som kapitaltäckningsförordningen ("CRR") 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 förordningen CRR lämnas på bankens hemsida www.tfbankgroup.com.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av bankens lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, CRR, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Syftet med reglerna är att säkerställa att banken hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet enligt Pelare I

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

KONCERNENS KAPITALSITUATION

TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	348 937	309 078
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	96 855	97 000
Kapitalbas	445 792	406 078
Riskexponeringsbelopp	2 396 236	2 229 621
- varav: kreditrisk	1 866 821	1 585 690
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 603	1 587
- varav: marknadsrisk	12 936	-
- varav: operativ risk	513 876	642 344
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,56	13,86
Primärkapitalrelation, %	14,56	13,86
Total kapitalrelation, %	18,60	18,21
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	185 469	168 113
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	59 906	55 741
- varav: kontryckisk kapitalbuffert	17 732	12 040
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	241 106	208 745

Forts. not 7

KAPITALBAS

TSEK	2016-09-30	2015-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Balanserade vinstmedel	228 428	144 868
Reviderat delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	41 267	83 560
Övriga reserver	1 772	-
Ackumulerat övrigt totalresultat	1 743	- 673
Minoritetsintresse	9 739	6 304
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	- 26 147	- 23 942
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	- 5 626	- 2 235
- Minoritetsintresse ej beaktat i kapitalbas	- 9 739	- 6 304
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>348 937</i>	<i>309 078</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	96 855	97 000
Total kapitalbas	445 792	406 078

I kapitalbasen har avdrag gjorts i enlighet med den utdelningspolicy som beslutades av styrelsen i maj 2016. Koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av förordningen (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION AV RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP

TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Företagsexponeringar	1 516	432
Hushållsexponeringar	1 711 952	1 324 620
Pantsäkerhet	501	502
Fallerande exponeringar	78 084	60 565
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	62 760	156 992
Övriga poster	12 008	42 579
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 866 821	1 585 690
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	2 603	1 587
Summa riskexponeringsbelopp	2 603	1 587
Marknadsrisk ¹		
Valutakursrisk	12 936	-
Summa riskexponeringsbelopp	12 936	-
Operativ risk ²		
Schablonmetoden	513 876	642 344
Summa riskexponeringsbelopp	513 876	642 344
Totalt riskexponeringsbelopp	2 396 236	2 229 621

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

² Koncernen ändrade metod för att beräkna operativ risk från basmetoden till schablonmetoden under det första kvartalet 2016. Schablonmetoden användes för första gången vid rapporteringen 31 mars 2016.

NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2016-09-30	2015-12-31
För egna skulder		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	548 707	594 559
Övriga tillgångar	2 293	22 010
Summa	551 000	616 569

TF Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina svenska och norska lånefordringar. Panterna avser säkerhet för koncernens kreditfaciliteter om 332 MSEK. Per den 30 september 2016 utnyttjades 0,6 MSEK av de totala faciliteterna.

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 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>					
Allmänna administrationskostnader	- 97	- 92	- 277	- 252	- 343
Summa	- 97	- 92	- 277	- 252	- 343
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>					
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	- 16 014	- 17 677	- 49 821	- 54 447	- 71 634
Allmänna administrationskostnader	- 1 419	- 1 432	- 4 280	- 4 708	- 6 326
Summa	- 17 433	- 19 109	- 54 101	- 59 155	- 77 960
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>					
Sales Finance	150 730	152 523	476 740	522 041	677 466
Summa	150 730	152 523	476 740	522 041	677 466

Koncernen TSEK	2016-09-30	2015-12-31
<i>Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:</i>		
Utlåning till TFB Holding AB	-	3 000
Summa	-	3 000
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	588	91
Summa	588	91
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	-	2 139
Summa	-	2 139

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets rörelseintäkter för de första nio månaderna 2016 uppgick till 285,2 MSEK (289,6). Nettoresultat av finansiella transaktioner belastar rörelseintäkterna med – 8,2 MSEK (5,0), vilket är relaterat till valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 116,4 MSEK (100,7), varav kostnader av engångskaraktär relaterade till börsnotering på 19,3 MSEK (8,7). Rörelseresultatet uppgick till 90,5 MSEK (108,6) under de första nio månaderna 2016.

Utlåning till allmänheten ökade med 15,9 % till 1 900 MSEK (1 639) under årets inledande nio månader. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarða med 49 MSEK (0). Inlåning från allmänheten uppgick till 2 201 MSEK (2 230) vid delårsperiodens utgång.

Utlåning till kreditinstitut har minskat under delårsperioden och uppgick vid delårsperiodens slut till 652 MSEK (906). I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Finans med 362 MSEK (140).

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation om 17,0 % per den 30 september 2016 (15,4). Den totala kapitalrelationen vid periodens utgång var 21,4 % (19,9), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter	105 565	94 778	302 222	282 816	377 540
Räntekostnader	- 12 195	- 9 249	- 36 216	- 27 499	- 37 153
Räntenetto	93 370	85 529	266 006	255 317	340 387
Provisionsintäkter	9 745	10 491	30 796	32 880	43 161
Provisionskostnader	- 1 068	- 1 274	- 3 457	- 3 572	- 4 844
Provisionsnetto	8 677	9 217	27 339	29 308	38 317
Nettoresultat från finansiella transaktioner	- 4 168	4 850	- 8 179	4 982	5 826
Summa rörelseintäkter	97 879	99 596	285 166	289 607	384 530
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	- 29 487	- 33 617	- 102 900	- 82 033	- 120 285
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 874	- 1 132	- 2 319	- 3 183	- 4 011
Övriga rörelsekostnader	- 3 806	- 4 905	- 11 143	- 15 461	- 19 980
Summa rörelsekostnader	- 34 167	- 39 654	- 116 362	- 100 677	- 144 276
Resultat före kreditförluster	63 712	59 942	168 804	188 930	240 254
Kreditförluster, netto	- 23 761	- 24 368	- 78 325	- 80 284	- 107 207
Rörelseresultat	39 951	35 574	90 479	108 646	133 047
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	171
Skatt på periodens resultat	- 8 169	- 9 712	- 19 245	- 25 217	- 31 659
Periodens resultat	31 782	25 862	71 234	83 429	101 559

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Periodens resultat	31 782	25 862	71 234	83 429	101 559
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	31 782	25 862	71 234	83 429	101 559

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2016-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	30 754	29 445
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 107	60 076
Utlåning till kreditinstitut	652 075	905 711
Utlåning till allmänheten	1 899 763	1 639 150
Aktier i koncernbolag	95 861	86 145
Immateriella anläggningstillgångar	10 266	9 131
Materiella anläggningstillgångar	1 177	1 362
Övriga tillgångar	4 916	8 778
Aktuell skattefordran	19 666	2 004
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 776	28 533
Summa tillgångar	2 782 361	2 770 335
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	2 200 635	2 229 562
Övriga skulder	7 027	21 594
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 617	54 281
Efterställda skulder	96 855	97 000
Summa skulder	2 351 134	2 402 437
Obeskattade reserver	52 621	52 621
Eget kapital		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Övriga bundna reserver	3 866	1 000
Överkursfond	1 772	-
Balanserade vinstmedel	194 234	105 218
Periodens totalresultat	71 234	101 559
Summa eget kapital	378 606	315 277
Summa skulder och eget kapital	2 782 361	2 770 335

KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	373 767	337 515
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	-	-
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	96 855	97 000
Kapitalbas	470 622	434 515
Risikexponeringsbelopp	2 204 577	2 188 257
- varav: kreditrisk	1 689 975	1 546 511
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 469	1 579
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	512 133	640 167
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,95	15,42
Primärkapitalrelation, %	16,95	15,42
Total kapitalrelation, %	21,35	19,86
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	168 870	164 338
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	55 114	54 706
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	14 550	11 160
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	274 561	239 043

KAPITALBAS

TSEK	2016-09-30	2015-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Balanserade vinstmedel	194 234	105 218
Reviderat delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	35 617	91 884
Överkursfond	1 772	-
Övriga reserver	44 910	42 044
Avgår:		
- Immateriella anläggningstillgångar	- 10 266	- 9 131
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>373 767</i>	<i>337 515</i>
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	96 855	97 000
Total kapitalbas	470 622	434 515

I kapitalbasen har avdrag gjorts i enlighet med den utdelningspolicy som beslutades av styrelsen i maj 2016. Moderbolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av förordningen (EU) nr 575/2013.

SPECIFIKATION AV RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP

TSEK	2016-09-30	2015-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutexponeringar	72 308	28 060
Företagsexponeringar	50 149	3 213
Hushållsexponeringar	1 349 567	1 192 552
Fallerande exponeringar	51 741	49 082
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	61 397	154 670
Aktieexponeringar	95 861	86 145
Övriga poster	8 952	32 789
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 689 975	1 546 511
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	2 469	1 579
Summa riskexponeringsbelopp	2 469	1 579
Operativ risk		
Schablonmetoden	512 133	640 167
Summa riskexponeringsbelopp	512 133	640 167
Totalt riskvägt belopp	2 204 577	2 188 257

Koncernen ändrade metod för att beräkna operativ risk från basmetoden till schablonmetoden under det första kvartalet 2016. Schablonmetoden användes för första gången vid rapporteringen 31 mars 2016.

STYRELSEN OCH VDs FÖRSÄKRAN

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

Borås den 26 oktober 2016

Mattias Carlsson
Ordförande

John Brehmer

Thomas Grahn

Paul Källenius

Bertil Larsson

Lars Wollung

Tone Bjørnov

Declan Mac Guinness
VD & koncernchef

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för TF Bank AB (publ) per 30 september 2016 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 mig att skaffa mig 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 26 oktober 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

TF Bank koncernen använder sig av de alternativa nyckeltalen justerat rörelseresultat, justerat nettoresultat, justerat resultat per aktie samt justerad avkastning på eget kapital. I samband med börsnotering uppkom ej återkommande kostnader. För att få en förståelse för resultatgenereringen före dessa ej återkommande kostnader följer banken dessa nyckeltal. Koncernen använder också nyckeltalen rörelsekostnader dividerat med intäkter för att mäta effektiviteten i banken samt rörelseintäktsmarginal för att mäta rörelseintäkterna från utlåning till allmänheten. Koncernen definierar nyckeltalen enligt nedan. Definitionerna är oförändrade mot tidigare perioder.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTER, NETTO

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

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTAL ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

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

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

RÖRELSEINTÄKTSMARGINAL

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

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN OCH KONTAKTPERSONER

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

9 februari 2017	Bokslutskommuniké januari - december 2016
5 april 2017	Årsredovisning 2016 publiceras
27 april 2017	Delårsrapport januari - mars 2017
3 maj 2017	Årsstämma
18 juli 2017	Delårsrapport januari - juni 2017
26 oktober 2017	Delårsrapport januari - september 2017

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 oktober 2016 kl. 07.15 CET.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 27 oktober kl 08.15 CET där VD Declan Mac Guinness och CFO Mikael Meomuttel presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen hålls på engelska och för att delta ring telefonnummer +46 8 5664 2695 eller +44 20 3008 9814. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer finnas tillgänglig i efterhand på vår hemsida, www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations.

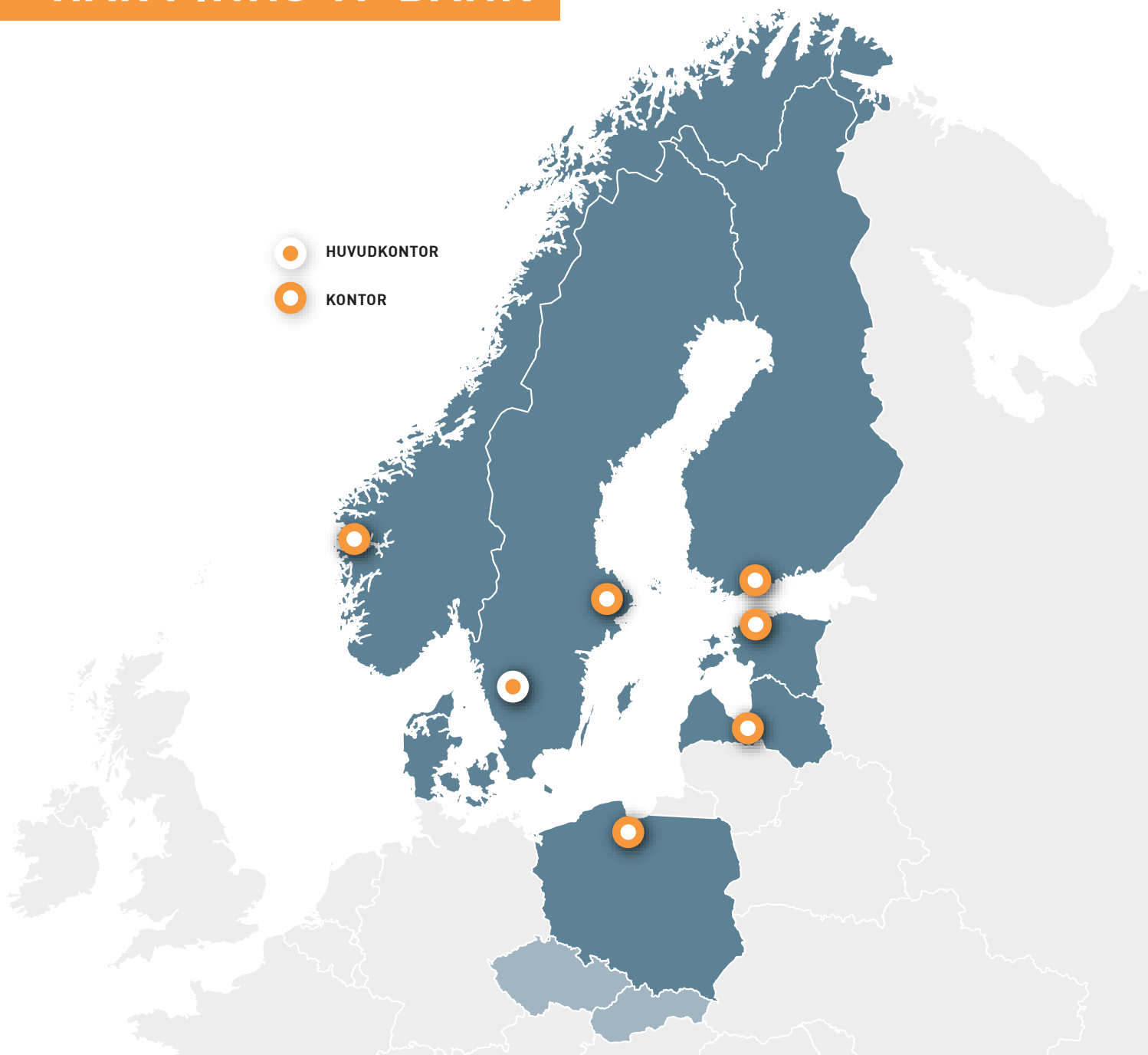
KONTAKTPERSONER

Declan Mac Guinness
VD
TF Bank AB (publ.)
Box 947, 501 10 Borås
Tel: +46 33 722 35 65
declan.macguinness@tfbank.se

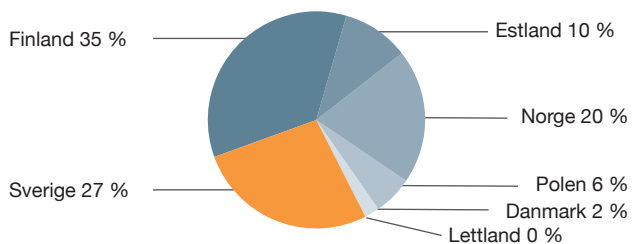
Investor Relations
Sture Stølen
Head of Investor Relations
Tel: +46 723 68 65 07
ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com

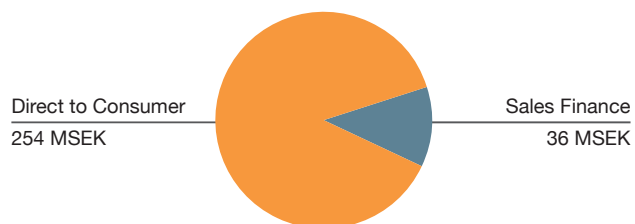
HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND, 2016-09-30



RÄNTENETTO PER SEGMENT, FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2016





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

www.tfbankgroup.com