



DELÅRSRAPPORT

januari-juni 2025

 TFBank

PERIODEN I KORTHET

JANUARI - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2024 (om inte annat anges)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 21 671 MSEK, jämfört med juni 2024 är ökningen i lokala valutor 20 %¹
- Rörelseresultatet ökade med 25 % till 382,9 MSEK
- Resultat per aktie ökade med 26 % till 13,18 SEK
- Justerat resultat per aktie ökade med 27 % till 13,28 SEK
- K/I-talet förbättrades till 37,5 % (39,8)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 21,7 % (22,3)
- Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 21,9 % (22,3)
- Totala kapitalrelationen har ökat till 17,4 % (16,7) sedan årsskiftet

APRIL - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED APRIL - JUNI 2024 (om inte annat anges)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 21 671 MSEK, jämfört med juni 2024 är ökningen i lokala valutor 20 %¹
- Rörelseresultatet ökade med 24 % till 195,1 MSEK
- Resultat per aktie ökade med 24 % till 6,72 SEK
- K/I-talet förbättrades till 37,7 % (39,5)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 21,6 % (22,5)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

JANUARI - JUNI 2025

- Kreditkortsverksamheten har haft en underliggande organisk lånebokstillväxt om 43 % under det senaste året och skalfördelar i affärsmodellen har bidragit till ett väsentligt förbättrat rörelseresultat om 85 % jämfört med det andra kvartalet 2024.
- Inom segment Ecommerce Solutions har samarbete inletts med Brandsdal Group och Bagaren & Kocken. Affärerna förväntas generera en årlig transaktionsvolym om cirka 2 700 MSEK.
- Dotterbolaget TFBN Services Ltd har under juni månad ansökt hos tillsynsmyndigheten i Storbritannien om att etablera verksamhet i landet.



TF Banks strategiska transformation mot en pan-europeisk kredit- och betalningsplattform fortskrider med oförminskad styrka.

LÅNEPORTFÖLJ

21,7 MILJARDER SEK **+20 %¹**

30 JUNI 2025 JÄMFÖRT MED 30 JUNI 2024

RÖRELSERESULTAT

383 MSEK **+25 %**

JAN-JUN 2025 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2024

TOTAL KAPITALRELATION

17,4 % **+0,7** PROCENT-
ENHETER

30 JUNI 2025 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2024

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

21,9 % **-0,4** PROCENT-
ENHETER

JAN-JUN 2025 JÄMFÖRT MED JAN-JUN 2024

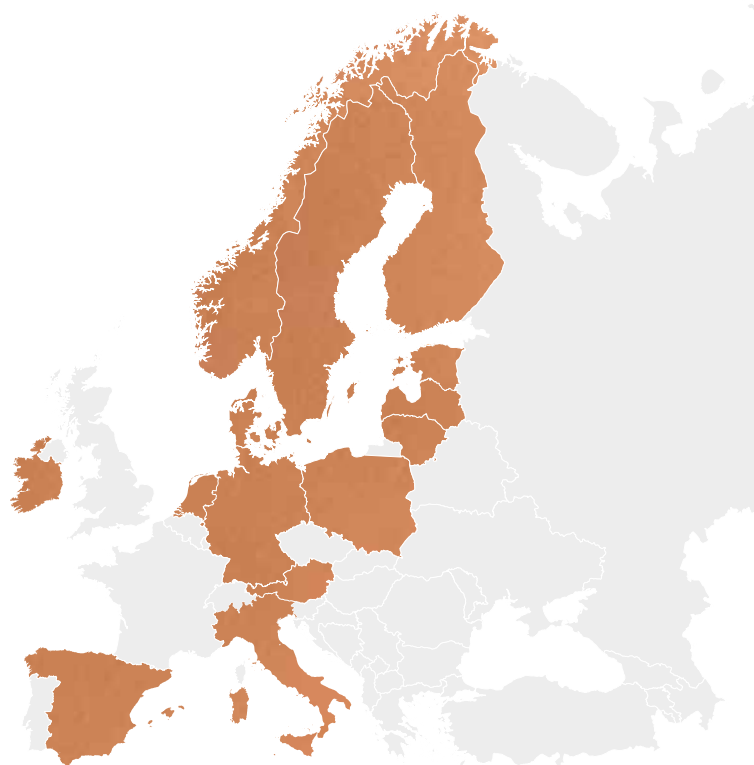
¹ Låneportföljens utveckling i lokala valutor exklusive förfallna fordringar i kategori 3.
Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 43-44.

DET HÄR ÄR TF BANK

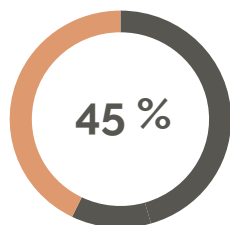
BAKGRUND

TF Bank bildades 1987 och är en digital bank som erbjuder konsumentbanktjänster och e-handelslösningar genom en egenutvecklad IT-plattform med hög grad av automatisering. Ut- och/eller inlåningsverksamhet bedrivs i Norden, Baltikum, Polen, Tyskland, Österrike, Spanien, Irland, Nederländerna och Italien via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet.

Verksamheten delas in i tre segment: Credit Cards, Ecommerce Solutions och Consumer Lending. Målgruppen för alla tjänster är kreditvärdiga privatpersoner och kreditbeloppen är relativt små med korta återbetalningstider. TF Bank erbjuder också inlåningsprodukter på flera marknader.

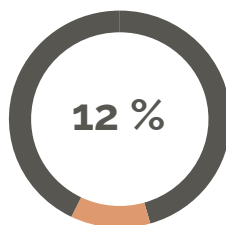


ANDEL AV BANKENS LÅNEPORTFÖLJ



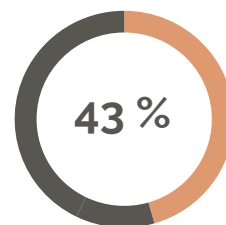
Credit Cards

I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner. Verksamheten inom segmentet bedrivs i fem länder i Europa.



Ecommerce Solutions

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till kreditvärdiga privatpersoner. Verksamheten inom segmentet bedrivs i nio länder i Europa.



Consumer Lending

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Verksamheten inom segmentet bedrivs i elva länder i Europa.

FINANSIELL KALENDER

14 oktober 2025 Delårsrapport januari-september 2025
20 januari 2026 Bokslutskommuniké 2025

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 11 juli 2025 kl 07.00 CEST.

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	Δ	jan-jun 2025	jan-jun 2024	Δ	jan-dec 2024
Resultaträkning							
Rörelseintäkter	690 104	595 321	16%	1 358 599	1 156 341	17%	2 438 516
Rörelsekostnader	-259 890	-235 294	10%	-508 930	-459 959	11%	-934 005
Kreditförluster, netto	-235 123	-202 313	16%	-466 721	-390 739	19%	-819 606
Rörelseresultat	195 091	157 714	24%	382 948	305 643	25%	684 905
Periodens resultat	151 340	124 317	22%	296 812	240 129	24%	632 349
Resultat per aktie, SEK	6,72	5,43	24%	13,18	10,47	26%	28,06
Balansräkning							
Utlåning till allmänheten	21 670 512	19 422 998	12%	21 670 512	19 422 998	12%	20 265 458
Inlåning från allmänheten	22 201 912	20 664 606	7%	22 201 912	20 664 606	7%	21 197 981
Nyutlåning	8 378 098	6 487 523	29%	15 905 704	12 062 831	32%	27 149 250
Nyckeltal							
Rörelseintäktsmarginal, %	13,2	12,5		13,0	12,4		12,8
Kreditförlustnivå, %	4,5	4,2		4,5	4,2		4,3
K/I-tal, %	37,7	39,5		37,5	39,8		38,3
Avkastning på eget kapital, %	21,6	22,5		21,7	22,3		27,2
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,8	2,4		2,7	2,4		3,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,2	12,0		14,2	12,0		13,3
Primärkapitalrelation, %	15,5	13,5		15,5	13,5		14,7
Total kapitalrelation, %	17,4	15,6		17,4	15,6		16,7
Medeltal anställda	473	417	13%	460	411	12%	417

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL

Resultaträkning							
Periodens resultat	151 340	124 317	22%	296 812	240 129	24%	632 349
Jämförelsestörande poster ¹	-	-		2 251	-		-103 084
Skatt på jämförelsestörande poster	-	-		-	-		-12 378
Avsättning för skattetillägg	-	-		-	-		11 723
Periodens justerade resultat	151 340	124 317	22%	299 063	240 129	25%	528 610
Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	144 863	116 774	24%	286 162	225 133	27%	499 481
Justerat resultat per aktie, SEK	6,72	5,43	24%	13,28	10,47	27%	23,23
Nyckeltal							
Justerad avkastning på eget kapital, %	21,6	22,5		21,9	22,3	-1,8%	22,5
Justerad avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,8	2,4		2,7	2,4		2,6

VALUTAKURSER

SEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,95	11,51	11,10	11,39	11,43
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	11,15	11,36	11,15	11,36	11,49
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	0,94	0,99	0,95	0,99	0,98
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	0,94	1,00	0,94	1,00	0,97
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,57	2,68	2,62	2,64	2,66
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,63	2,64	2,63	2,64	2,69

¹ Justeringar för jämförelsestörande poster är relaterat till transaktioner enligt aktieöverlåtelseavtalet med Alektum Holding AB och Erik Selin Fastigheter AB avseende avyttring av 80,1 procent av aktierna i det tidigare dotterbolaget Rediem Capital AB den 20 december 2024.

Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 43-44.

VD HAR ORDET

TF Banks underliggande lånebokstillväxt i lokala valutor uppgick till 20 % det senaste året. Kreditkortsverksamheten i Tyskland är fortsatt den främsta drivkraften för bankens organiska tillväxt. Rörelseresultatet ökade med 24 % jämfört med andra kvartalet 2024. I slutet av kvartalet lämnades en extraordinär aktieutdelning om 5 kronor per aktie.

TF Banks strategiska transformation mot en pan-europeisk kredit- och betalningsplattform fortskrider med oförminskad styrka. I takt med att verksamheten blivit allt mer diversifierad både geografiskt och produktmässigt har andelen intäkter från segmenten Credit Cards och Ecommerce Solutions fortsatt att öka. Under det första halvåret genererades majoriteten av bankens intäkter i dessa båda segment.

Tillväxten för segment Credit Cards fortsätter och i lokala valutor har den underliggande låneportföljen ökat med 43 % det senaste året. Kreditkortsportföljen i Tyskland växte med 39 % jämfört med andra kvartalet 2024 och antalet aktiva kort i segmentet uppgick till cirka 414 000. Intäkterna växer snabbare än kostnaderna och segmentet levererade ett rörelseresultat på 96 MSEK under kvartalet – en ökning med 85 % jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Vi ser fortsatt goda möjligheter till ytterligare skalfördelar på den tyska marknaden.

Ecommerce Solutions underliggande låneportfölj har minskat med 4 % i lokala valutor det senaste året och påverkas av att verksamheten i Baltikum och Polen är under avveckling. Det nordiska erbjudandet har stärkts ytterligare genom att banken under de senaste kvartalen tecknat nya avtal med flera större e-handlare. Dessa etableringar förväntas bidra till ökade volymer under andra halvåret.

Den underliggande låneportföljen inom segmentet Consumer Lending har ökat med 8 % i lokala valutor det senaste året. Affärsmodellen i segmentet levererar fortsatt en god riskjusterad avkastning, dock på en lägre nivå än tidigare. Nyutlåningen har därför hållits på en kontrollerad nivå och kapital allokaterats till andra snabbväxande delar av banken. Under kvartalet har vi lanserat en låneprodukt i Tyskland och banken är nu verksam inom alla tre segment i landet. Det är en marknad med stor potential men som alltid inleder vi försiktigt för att bygga kunskap om förutsättningarna att hitta rätt kunder till vår verksamhet.



TF Bank fortsätter att utvecklas som en europeisk plattform med skalbara processer och lokalt anpassade erbjudanden. Vår operativa struktur är optimerad för skalbarhet och lönsamhet, vilket möjliggör effektiv hantering av såväl tillväxt som risk. Banken är idag verksam i 14 europeiska länder och vi planerar för fortsatt expansion inom utvalda marknader. Nästa steg för att utveckla plattformen är expansion utanför EU. Ett första initiativ till detta är att etablera verksamhet i Storbritannien och vi har under kvartalet lämnat in en ansökan till landets tillsynsmyndighet.

Trots fortsatt makroekonomisk och geopolitisk osäkerhet står TF Bank starkt. Kreditkvaliteten är stabil, tillväxten är lönsam och transformationen mot en mer diversifierad europeisk affärsmodell fortsätter enligt plan. Bankens kapitalrelationer har också ökat och en extraordinär aktieutdelning om 5 kronor per aktie lämnades i slutet av det andra kvartalet. Med en robust balansräkning och selektivt fokus ser vi goda möjligheter att fortsätta leverera attraktiv riskjusterad avkastning under andra halvåret 2025.

Joakim Jansson
Koncernchef och VD

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN • JANUARI - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2024 (om inte annat anges)

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 25 % till 382,9 MSEK (305,6). Högre rörelseintäkter från den växande låneportföljen har bidragit till det stigande rörelseresultatet. Justerat resultat per aktie ökade med 27 % till 13,28 SEK (10,47) och den justerade avkastningen på eget kapital uppgick till 21,9 % (22,3).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna har ökat med 17 % till 1 359 MSEK (1 156). Ökningen är relaterad till den växande låneportföljen och geografiskt är det framförallt Tyskland som har haft högre rörelseintäkter. Periodens rörelseintäkter utgjordes till 92 % av räntenetto och till 8 % av provisionsnetto. Rörelseintäktsmarginalen har förbättrats och uppgick till 13,0 % (12,4).

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 12 % till 1 652 MSEK (1 473) vilket förklaras dels av en växande låneportfölj och dels av högre ränteintäktsmarginal i det växande segmentet Credit Cards.

Räntekostnader

Räntekostnaderna minskade trots ökade inlåningsbalanser och uppgick till 400,8 MSEK (402,1) vilket förklaras av att ny inlåning tagits in till lägre ränta.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 22 % till 105,8 MSEK (86,6). Ökningen är främst hänförlig till högre försäkringspremier inom segment Credit Cards men även högre transaktionsvolymen inom segment Ecommerce Solutions. Under delårsperioden utgjordes 42 % av TF Banks provisionsintäkter av försäkringspremier, 30 % av kravavgifter och 28 % av andra provisionsintäkter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna har ökat med 11 % till 508,9 MSEK (460,0). Merparten av ökningen förklaras av högre försäljningsrelaterade kostnader och fler anställda som en följd av den stigande nytulningen. K/I-talet förbättrades dock till 37,5 % (39,8), framförallt som en följd av fortsatta skalfördelar inom segment Credit Cards.

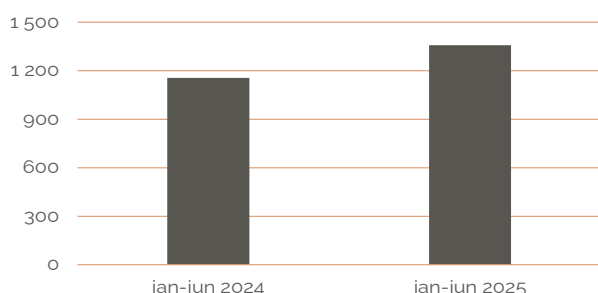
Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 19 % till 466,7 MSEK (390,7) vilket förklaras av att den växande låneportföljen i segment Credit Cards har en underliggande högre kreditförlustnivå relativt andra segment. Kreditförlustnivån uppgick till 4,5 % (4,2).

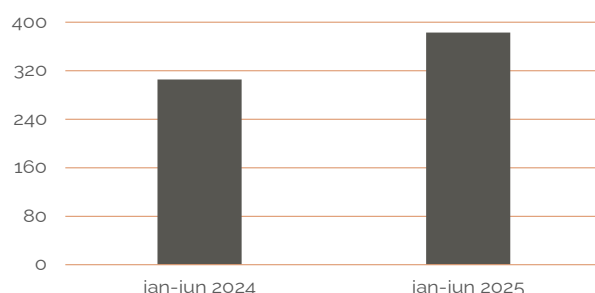
Skattekostnader

Skattekostnaderna ökade med 28 % till 83,9 MSEK (65,5). Den ökade skattekostnaden är hänförlig till ett högre rörelseresultat.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



KONCERNEN • JANUARI - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

Utlåning till allmänheten

Låneportföljen uppgick till 21 671 MSEK (19 423), jämfört med juni 2024 är ökningen i lokala valutor 20 %¹. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med 3 %. Nyutlåningen har ökat med 32 % till 15 906 MSEK (12 063) jämfört med det första halvåret 2024. Ökningen förklaras framförallt av rekordvolymen inom segment Credit Cards.

TF Banks låneportfölj är väl diversifierad med små exponeringar på flera olika geografiska marknader. Vid utgången av det första halvåret var exponeringen mot de tre största länderna: Tyskland 38 %, Norge 21 % och Finland 13 %.

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten uppgick till 22 202 MSEK (20 665), jämfört med juni 2024 är ökningen i lokala valutor 9 %. Negativa valutaeffekter har påverkat inlåningsbalansen med 2 %. Vid utgången av det första halvåret fördelades inlåningen geografiskt på Tyskland 76 %, Nederländerna 19 % och övriga länder 5 %.

Ökningen av inlåningsbalansen det senaste året är främst hänförlig till Nederländerna och avser spar-konton med både fast och rörlig ränta. Vid utgången av det första halvåret utgjorde fasträntekonton 52 % (57) av TF Banks totala inlåning.

Likvida medel

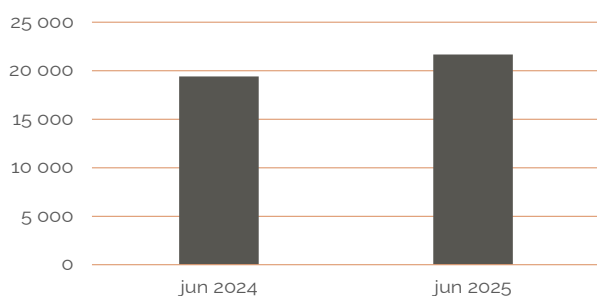
Likvida medel har minskat till 3 871 MSEK (4 259) under det första halvåret. Minskningen är bland annat hänförlig till kassaflödet från finansieringsverksamheten och den utdelning som lämnades under juni månad. Vid utgången av delårsperioden uppgick den tillgängliga likviditetsreserven till 16 % (19)² av inlåningen från allmänheten.

Kapitaltäckning

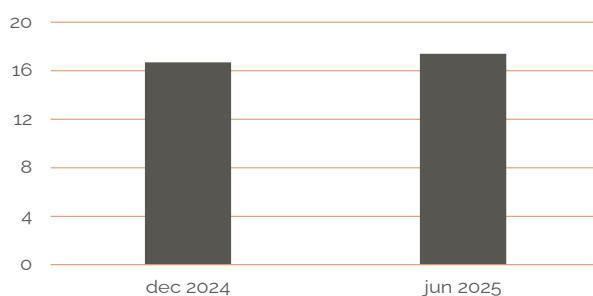
Kapitalrelationerna har förbättrats under delårsperioden och vid utgången av det första halvåret uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 14,2 % (13,3), primärkapitalrelationen till 15,5 % (14,7) och den totala kapitalrelationen till 17,4 % (16,7). Ökningen är främst relaterad till att riskexponeringsbeloppet har påverkats av en starkare svensk krona under inledningen av året.

Finansinspektionen har genomfört en översyn och utvärdering av TF Bank AB och beslutat om särskilda kapitalbaskrav och pelare 2-vägledning. Bankens tidigare internt bedömda kapitalbaskrav fastställdes och Finansinspektionen har beslutat om en pelare 2-vägledning om 0 % av totalt riskvägt exponeringsbelopp och 0,5 % av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet. TF Banks regulatoriska kärnprimärkapitalkrav uppgick till 8,9 % vid utgången av det första halvåret, primärkapitalkravet uppgick till 10,6 % och det totala kapitalkravet uppgick till 12,9 %.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



¹ Låneportföljens utveckling i lokala valutor exklusive förfallna fordringar i kategori 3.

² Exklusive bundna likvida medel som inte är tillgängliga påföljande dag.

KONCERNEN • APRIL - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED APRIL - JUNI 2024 (om inte annat anges)

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 24 % till 195,1 MSEK (157,7). Stigande rörelseintäkter från den växande låneportföljen har påverkat rörelseresultatet positivt. Resultat per aktie ökade med 24 % till 6,72 SEK (5,43). Avkastning på eget kapital uppgick till 21,6 % (22,5).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna har ökat med 16 % till 690,1 MSEK (595,3). Ökningen förklaras främst av låneportföljens tillväxt inom segment Credit Cards. Rörelseintäktsmarginalen har ökat jämfört med det andra kvartalet 2024 och uppgick till 13,2 % (12,5) vilket är hänförligt till segmenten Credit Cards och Ecommerce Solutions.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna har ökat med 10 % till 259,9 MSEK (235,3). Kvartalets kostnader påverkas bland annat av att ökade volymer för nyutlåning har medfört högre försäljningsrelaterade kostnader samt ökade personalkostnader. K/I-talet förbättrades dock till 37,7 % (39,5).

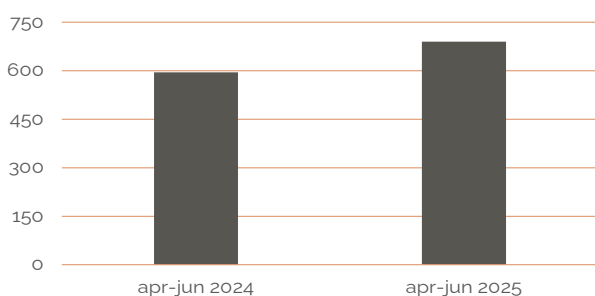
Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 16 % till 235,1 MSEK (202,3) och kreditförlustnivån uppgick till 4,5 % (4,2). Kvartalets utfall påverkas bland annat av reserveringar för förväntade framtida kreditförluster relaterat till nyutlåningen inom segment Credit Cards samt något högre kreditförlustnivå inom segment Consumer Lending.

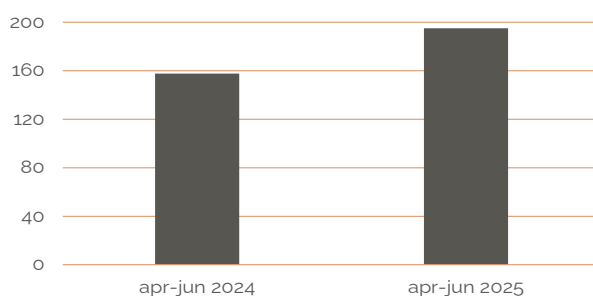
Utlåning till allmänheten

Låneportföljen uppgick till 21 671 MSEK (19 423), jämfört med juni 2024 är ökningen i lokala valutor 20 %¹. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med 3 %. Tillväxten för den tyska kreditkortsportföljen var den främsta drivkraften under kvartalet. Nyutlåningen har ökat med 29 % till 8 378 MSEK (6 488).

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



¹ Låneportföljens utveckling i lokala valutor exklusive förfallna fordringar i kategori 3.

CREDIT CARDS

JANUARI - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2024 (om inte annat anges)

I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner i Tyskland, Norge, Österrike, Spanien och Italien. Kreditkortserbudandet har funnits i banken sedan 2015 på den norska marknaden varpå Tyskland lanserades under 2018 och Österrike under 2022. Utlåningsverksamhet i Spanien och Italien har etablerats under 2024. Kreditkortet är kompatibelt med både Google Pay och Apple Pay på samtliga marknader.

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet aktiva tyska kreditkort till ca 355 000, vilket är den snabbast växande marknaden inom segmentet. Antalet aktiva kreditkort vid utgången av det andra kvartalet uppgick i Norge till ca 33 000, i Österrike till ca 22 000 och på de nyetablerade marknaderna i Spanien och Italien till sammanlagt ca 4 000.

176,4 MSEK

Rörelseresultat

9 871 MSEK

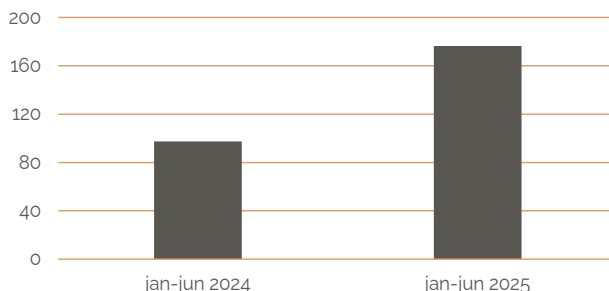
Låneportfölj

Låneportföljen

Låneportföljen uppgick till 9 871 MSEK (7 324), jämfört med juni 2024 är ökningen i lokala valutor 43 %¹. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med 3 %. Nyutlåningen har ökat med 43 % till 10 251 MSEK (7 161). Ökningen är huvudsakligen relaterad till verksamheten i Tyskland.

Låneportföljen i Tyskland har ökat med 39 % till 745 MEUR (538) det senaste året. Tillväxten har främst genererats av ett ökat antal utgivna kreditkort. Låneportföljen i Norge har ökat med 2 % till 874 MNOK (854) det senaste året. Låneportföljen i Österrike har ökat med 55 % till 49 MEUR (32) det senaste året. Volymerna har stigit genom ett ökat antal utgivna kort. Låneportföljerna i de nya marknaderna Spanien och Italien uppgick tillsammans till 3 MEUR (-).

RÖRELSERESULTAT (MSEK)



Resultatet

Rörelseresultatet har ökat med 81 % till 176,4 MSEK (97,5). Högre intäkter från den växande låneportföljen och skalfördelar i affärsmodellen har bidragit till att rörelseresultatet kraftigt förbättrats.

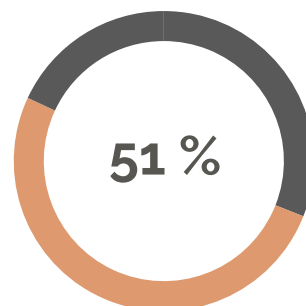
Rörelseintäkterna har ökat med 46 % till 691,9 MSEK (474,1). Ökningen är främst hänförlig till den höga tillväxten i Tyskland. Rörelseintäktsmarginalen förbättrades till 15,1 % (14,4) framförallt till följd av högre försäkringspremier men även relaterat till avyttringen av förfallna fordringar under det fjärde kvartalet 2024.

Rörelsekostnaderna har ökat med 29 % till 223,6 MSEK (173,5) och kostnaderna har bland annat påverkats av ett större fokus på direktmarknadsföring. K/I-talet förbättrades dock till 32,3 % (36,6) till följd av skalfördelar i affärsmodellen.

Kreditförlusterna har ökat med 44 % till 291,8 MSEK (203,0). Ökningen påverkas främst av reserveringar för förväntade framtida kreditförluster relaterat till den växande låneportföljen i Tyskland. Kreditförlustnivån uppgick till 6,4 % (6,2).

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

ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



¹ Låneportföljens utveckling i lokala valutor exklusive förfallna fordringar i kategori 3.

ECOMMERCE SOLUTIONS

JANUARI - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2024 (om inte annat anges)

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till kreditvärdiga privatpersoner. De digitala betalningslösningarna erbjuds i Norden via varumärket Avarda. Utlåningen i Polen och Baltikum är under avveckling. Den nordiska låneportföljen utgjorde 94 % av segmentet och resterande marknader utgjorde tillsammans 6 % vid utgången av det andra kvartalet.

Avarda som varumärke har funnits sedan 2015 med inriktning mot digitala betalningslösningar i Norden. Målet är att skapa en betallösning för e-handlare som vill bygga och stärka sitt eget varumärke genom hela köpresan, från checkout till betalning. Betalningslösningarna erbjuds för e-handel och fysisk handel i Norden. Banken ser fortsatt utveckling av verksamheten i Norden och har under slutet av det fjärde kvartalet 2024 genomfört en lansering av kreditprodukter i Tyskland i liten skala.

46,9 MSEK

Rörelseresultat

2 523 MSEK

Låneportfölj

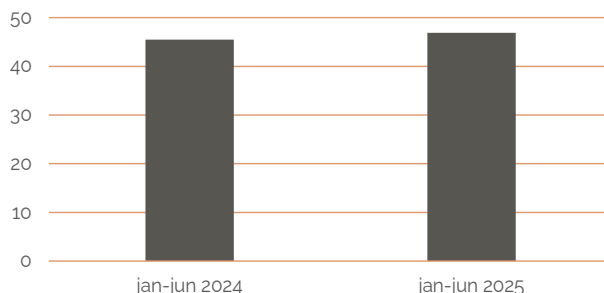
Låneportföljen

Låneportföljen uppgick till 2 523 MSEK (2 725), jämfört med juni 2024 är minskningen i lokala valutor 4 %¹. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens utveckling med ytterligare 1 %. Nyutlåningen har ökat med 9 % till 2 894 MSEK (2 662). Ökningen beror främst på ett inflöde av större handelspartners.

Låneportföljen i Norden uppgick till 2 327 MSEK (2 358), jämfört med juni 2024 är ökningen i lokala valutor 2 %. I Finland har portföljen minskat med 13 % till 86 MEUR (99) under det senaste året. Den svenska portföljen har ökat med 15 % till 1 013 MSEK (882) efter en stark försäljningsutveckling under det senaste året. I Norge har portföljen ökat med 21 % till 368 MNOK (305). I Danmark har låneportföljen minskat till 2 MDKK (4).

Låneportföljen i Baltikum har minskat med 70 % till 5 MEUR (16) och låneportföljen i Polen har minskat med 44 % till 40 MPLN (71). De sjunkande låneportföljerna förklaras av att verksamheten är under avveckling.

RÖRELSERESULTAT (MSEK)



Resultatet

Rörelseresultatet har ökat med 3 % till 46,9 MSEK (45,5). Ökningen är främst relaterad till lägre kreditförluster.

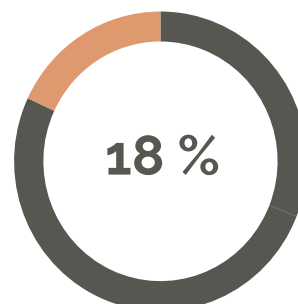
Rörelseintäkterna har minskat med 3 % till 245,6 MSEK (252,0), främst relaterat till sjunkande utlåningsbalanser i Baltikum och Polen. Rörelseintäktsmarginalen förbättrades dock till 18,7 % (17,6) framförallt till följd av att den nordiska verksamheten har högre marginal och utgör en större del av segmentet men även relaterat till avyttringen av förfallna fordringar under det fjärde kvartalet 2024.

Rörelsekostnaderna har ökat med 2 % till 150,1 MSEK (147,9). K/I-talet uppgick till 61,1 % (58,7) som en följd av något lägre rörelseintäkter.

Kreditförlusterna har minskat med 17 % till 48,6 MSEK (58,6) vilket främst är relaterat till den minskade låneportföljen. Kreditförlustnivån förbättrades till 3,7 % (4,1).

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

ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



¹ Låneportföljens utveckling i lokala valutor exklusive förfallna fordringar i kategori 3.

CONSUMER LENDING

JANUARI - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2024 (om inte annat anges)

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Produktutbudet skiljer sig mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. Genomsnittligt lånebelopp per kund uppgick till ca 74 TSEK vid utgången av det andra kvartalet.

Den nordiska låneportföljen utgör 65 % av segmentet. Marknaden för konsumentkrediter i Norden kännetecknas av lättillgänglig kreditinformation, en hög andel låneförmedlare och ett väl fungerande system för indrivning av obetalda skulder.

Låneportföljen utanför Norden utgör 35 % av segmentet, varav merparten finns i Baltikum. De baltiska länderna har snabbväxande kreditmarknader med flera etablerade nordiska aktörer på plats. Under det andra kvartalet 2025 lanserades utlåning även i Tyskland.

Banken har pausat nyutlåningen i Sverige och Spanien sedan det andra halvåret 2023.

159,6 MSEK

Rörelseresultat

9 276 MSEK

Låneportfölj

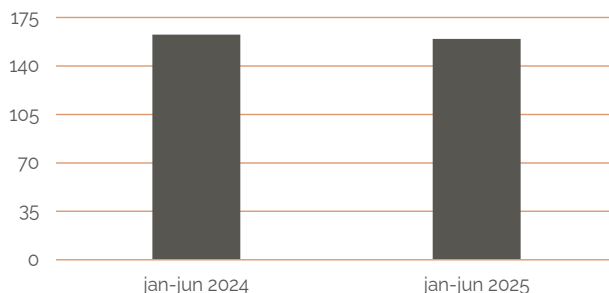
Låneportföljen

Låneportföljen uppgick till 9 276 MSEK (9 373) jämfört med juni 2024 är ökningen i lokala valutor 8 %¹. Negativa valutaeffekter har påverkat låneportföljens tillväxt med 3 %. Nyutlåningen har ökat med 23 % till 2 761 MSEK (2 240) vilket främst är hänförligt till Norge.

Låneportföljen i Norden uppgick till 5 793 MSEK (6 255), jämfört med juni 2024 är minskningen i lokala valutor 4 %. Låneportföljen i Norge har ökat med 4 % till 3 488 MNOK (3 368). Den finska låneportföljen har minskat med 13 % till 170 MEUR (196). Låneportföljen i Sverige har minskat med 40 % till 282 MSEK (468). Låneportföljen i Danmark har ökat med 66 % till 219 MDKK (132) efter en stark försäljningstillväxt under det första halvåret 2025.

Låneportföljen i Baltikum har ökat med 11 % till 287 MEUR (258) det senaste året. Tillväxten är stabil i samtliga baltiska länder men ökningen är störst i Lettland. Den polska låneportföljen minskade till 16 MPLN (22) och låneportföljen i Spanien minskade till 7 MEUR (11). Den nylanserade tyska portföljen uppgick till 1 MEUR (-).

RÖRELSERESULTAT (MSEK)



Resultatet

Rörelseresultatet har minskat med 2 % till 159,6 MSEK (162,7) och det förklaras bland annat av en något lägre rörelseintäktsmarginal.

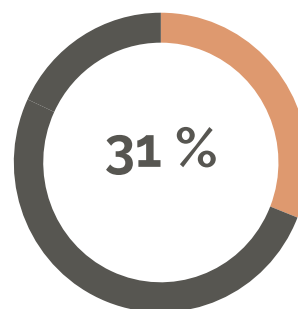
Rörelseintäkterna har minskat med 2 % till 421,1 MSEK (430,3) vilket bland annat är relaterat till ett lägre räntenetto i Finland. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 9,2 % (9,3).

Rörelsekostnaderna har minskat med 2 % till 135,2 MSEK (138,5) vilket förklaras av något lägre andel kostnader för centrala funktioner i banken. K/I-talet förbättrades till 32,1 % (32,2).

Kreditförlusterna har minskat med 2 % till 126,3 MSEK (129,0) och kreditförlustnivån uppgick till 2,8 % (2,8).

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

ANDEL AV BANKENS RÖRELSEINTÄKTER



¹ Låneportföljens utveckling i lokala valutor exklusive förfallna fordringar i kategori 3.

ÖVRIG INFORMATION

Aktien

TF Bank bör noterades den 14 juni 2016 på Nasdaq Stockholms segment Mid Cap. Aktien handlas under kortnamnet TFBANK och ISIN-koden är SE0007331608. Per den sista handelsdagen under det andra kvartalet 2025 stängde aktiekursen på 351.00 SEK, en nedgång om 4 % under det första halvåret. Totalt har det under det första halvåret omsatts ca 2,1 miljoner aktier i TF Bank på Nasdaq Stockholm till ett värde av ca 797 MSEK.

Institut som följer TF Bank

ABG Sundal Collier och DNB Carnegie bevakar bolaget. Båda instituten har en köprekommendation på TF Banks aktie.

Finansiella mål

TF Banks styrelse beslutade den 13 april 2025 att anta följande finansiella mål:

Tillväxt

TF Banks mål är att uppnå en låneportfölj på 35 miljarder SEK senast under andra halvåret 2027.

Lönsamhet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

Väsentliga händelser, januari – juni 2025

Den 27 januari genomfördes en riktad nyemission om 50 000 aktier relaterat till aktieleverans enligt aktieprogram 2021. Totalt antal aktier uppgår därefter till 21 550 000 och aktiekapitalet till 107 750 000 SEK.

Under februari offentliggjordes ledningsförändringar från den 1 mars. Claudia Wiese, tidigare Head of Card Product and Operations, tillträdde som Chief Operating Officer (COO) och efterträdde Espen Johannesen, som utsågs till VD för dotterbolaget TF Nordic AB. Samtidigt utsågs Rasmus Rolén till Chief Commercial Officer (CCO) och Executive Director.

Den 19 mars meddelade Finansinspektionen resultatet av sin översyn och utvärdering av TF Bank AB. Bankens tidigare internt bedömda kapitalbaskrav fastställdes och Finansinspektionen beslutade om en pelare 2-vägledning om 0 % av totalt riskvägt exponeringsbelopp och 0,5 % av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet.

TF Banks styrelse har beslutat om nya finansiella mål. Senast under det andra halvåret 2027 ska banken uppnå en låneportfölj på 35 miljarder SEK med bibehållen hög lönsamhet.

Inom segment Ecommerce Solutions har samarbete inletts med Brandsdal Group och Bagaren & Kocken. Affärerna förväntas generera en årlig transaktionsvolym om cirka 2 700 MSEK.

Årsstämman den 17 juni beslutade om en extraordinär utdelning till aktieägarna om 5,00 SEK per aktie. John Brehmer omvaldes till styrelsens ordförande. Övriga styrelseledamöter omvaldes på stämman. Stämman beslutade också att genomföra en uppdelning av bolagets aktier, där en (1) befintlig aktie delas upp i tre nya aktier (Aktiesplit 3:1).

Dotterbolaget TFBN Services Ltd har under juni månad ansökt hos tillsynsmyndigheten i Storbritannien om att etablera verksamhet i landet.

Kreditkortsverksamheten har haft en underliggande organisk lånebokstillväxt om 43 % under det senaste året och skalfördelar i affärsmodellen har bidragit till ett väsentligt förbättrat rörelseresultat om 85 % jämfört med det andra kvartalet 2024.

Presentation för investerare, analytiker och media

En direktsänd telefonkonferens kommer att hållas fredagen den 11 juli 2025 kl 08.15 CET där VD Joakim Jansson och CFO Mikael Meomuttel presenterar delårsrapporten. Efter presentationen kommer det även finnas möjlighet att ställa frågor. Presentationsmaterialet är skrivet på engelska medan telefonkonferensen kommer att hållas på svenska.

För att delta och ställa frågor ring telefonnummer +46 (0)8 5052 0017 och ange möteskoden 873 3630 0920. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under den avslutande frågestunden. En inspelning av telefonkonferensen och presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt i efterhand på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Mer information kring bankens kreditrisker och kapitaltäckning finns i not 2 och 9 samt på sida 45 i delårsrapporten. För en mer utförlig beskrivning av finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not K3 och K33 i årsredovisningen för 2024.

Geopolitisk och makroekonomisk oro

TF Bank påverkas av omvärldsförändringar som är kopplade till geopolitik och makroekonomi. Det geopolitiska läget är fortsatt osäkert i delar av Europa och det makroekonomiska läget påverkas av handelshinder. Det kan inte uteslutas att TF Banks verksamhet, nytulning eller kreditförluster kan komma att påverkas negativt av geopolitiska och makroekonomiska händelser i framtiden.

Hållbarhet

TF Bank arbetar aktivt med att bedriva en ansvarsfull verksamhet där avsikten är att ha en så begränsad negativ påverkan på miljö och människa som möjligt. Miljöresurser används ansvarsfullt och försiktigt i hela bankens verksamhet. Banken bedriver verksamheten på ett miljömässigt hållbart sätt genom att till exempel förbättra effektiviteten och investera i hållbara produkter och tjänster. Affärsmodellen är i möjligaste mån digital och automatiserad vilket gör bankens tillgänglighet mycket hög och det miljömässiga avtrycket begränsat. Mer utförlig information om koncernens hållbarhetsarbete återfinns i TF Banks hållbarhetsrapport för 2024 som är publicerad på koncernens hemsida, www.tfbankgroup.com.

Från och med räkenskapsåret 2025 omfattas TF Bank av det nya EU-direktivet för hållbarhetsrapportering, CSRD, med första rapportering 2026. Det innebär att banken kommer att rapportera enligt European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Direktivet innebär ökade krav på mer omfattande upplysningar och information kopplad till hållbarhet än vad som tidigare krävts. Den 25 februari 2025 presenterade EU-kommissionen det så kallade Omnibuspaketet som innebär lättnader för våg 2- och våg 3-företag gällande det nya hållbarhetsdirektiven. Det så kallade "stop-the-clock"-direktivet har godkänts av EU-parlamenten den 3 april 2025. Förslaget innebär att TF Bank istället ska rapportera enligt CSRD för räkenskapsåret 2027 med första rapportering 2028. Banken fortsätter dock att arbeta med CSRD och inväntar information kring exakta lättnader gällande vilken rapportering som kommer att krävas.

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).

Bankens redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2024. Delårsinformationen på sidorna 3-45 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

KORT OM TF BANK

14

Geografiska
marknader 2024

30 %

Genomsnittlig
årlig tillväxttakt
i låneportföljen
2016-2024

22 %

Genomsnittlig
årlig tillväxttakt i
rörelseresultatet
2016-2024

55 %

Andel av låneportföljen som
utgjordes av segmenten
Credit Cards och Ecommerce
Solutions 2024

TF Banks strategi bygger på att driva lönsam tillväxt genom en diversifierad geografisk närvaro på utvalda europeiska marknader. För att möta den ökande efterfrågan och maximera kundvärdet, arbetar banken kontinuerligt med att förbättra effektiviteten och stärka sin konkurrenskraft. Utvecklingen inom Credit Cards och Ecommerce Solutions accelereras.



FINANSIELL INFORMATION



RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

TSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
	3					
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter		832 221	749 513	1 651 570	1 472 518	3 101 203
Räntekostnader		-198 229	-200 012	-400 766	-402 064	-845 447
Räntenetto		633 992	549 501	1 250 804	1 070 454	2 255 756
Provisionsintäkter		106 886	87 884	212 245	167 676	362 750
Provisionskostnader		-53 248	-42 603	-106 487	-81 108	-179 437
Provisionsnetto		53 638	45 281	105 758	86 568	183 313
Nettoresultat från finansiella transaktioner		2 474	539	2 037	-681	-553
Summa rörelseintäkter		690 104	595 321	1 358 599	1 156 341	2 438 516
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-227 834	-206 610	-443 279	-402 884	-821 371
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-16 927	-16 864	-34 130	-33 441	-68 402
Övriga rörelsekostnader		-15 129	-11 820	-31 521	-23 634	-44 232
Summa rörelsekostnader		-259 890	-235 294	-508 930	-459 959	-934 005
Resultat före kreditförluster		430 214	360 027	849 669	696 382	1 504 511
Kreditförluster, netto	4	-235 123	-202 313	-466 721	-390 739	-819 606
Rörelseresultat		195 091	157 714	382 948	305 643	684 905
Jämförelsestörande poster		-	-	-2 251	-	103 084
Skatt på periodens resultat		-43 751	-33 397	-83 885	-65 514	-155 640
Periodens resultat		151 340	124 317	296 812	240 129	632 349
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		144 863	116 774	283 911	225 133	603 220
Ägare av primärkapitalinstrument		6 477	7 543	12 901	14 996	29 129
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		6,72	5,43	13,18	10,47	28,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		6,72	5,43	13,18	10,47	28,06

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT - KONCERNEN

TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Periodens resultat	151 340	124 317	296 812	240 129	632 349
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser, brutto	-1 211	1	-1 329	-300	222
Skatt på omräkningsdifferenser för perioden	-	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat	-1 211	1	-1 329	-300	222
Summa totalresultat för perioden	150 129	124 318	295 483	239 829	632 571
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	143 652	116 775	282 582	224 833	603 442
Ägare av primärkapitalinstrument	6 477	7 543	12 901	14 996	29 129

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

TSEK	Not	2025-06-30	2024-12-31
	2,5,6		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		18 070	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		2 223 307	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut		1 629 241	2 447 869
Utlåning till allmänheten	3,7	21 670 512	20 265 458
Aktier och andelar		117 307	117 309
Goodwill		20 011	20 011
Immateriella tillgångar		93 236	97 572
Materiella tillgångar		63 002	71 370
Övriga tillgångar		144 618	145 196
Aktuell skattefordran		1 698	-
Uppskjuten skattefordran		83 473	7 659
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		131 797	85 946
SUMMA TILLGÅNGAR		26 196 272	25 069 605
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	8	22 201 912	21 197 981
Övriga skulder		269 574	232 528
Aktuell skatteskuld		1 224	63 175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		427 762	436 552
Uppskjuten skatteskuld		-	19 606
Avsättningar		269	1 574
Efterställda skulder	11	346 192	345 509
Summa skulder		23 246 933	22 296 925
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		107 750	107 500
Summa bundet eget kapital		107 750	107 500
Fritt eget kapital			
Omräkningsreserv		865	2 194
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		2 590 724	2 412 986
Summa fritt eget kapital		2 591 589	2 415 180
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 699 339	2 522 680
Primärkapitalinstrument		250 000	250 000
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		2 949 339	2 772 680
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		26 196 272	25 069 605

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL - KONCERNEN

TSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Primärkapital-instrument ²	
Eget kapital 2024-01-01	107 500	1 972	1 801 442	250 000	2 160 914
Årets resultat	-	-	632 349	-	632 349
Årets övriga totalresultat	-	222	-	-	222
<i>Årets totalresultat</i>	-	222	632 349	-	632 571
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>					
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-29 129	-	-29 129
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>	-	-	-29 129	-	-29 129
<i>Övriga transaktioner i eget kapital</i>					
Aktierelaterade ersättningar	-	-	8 324	-	8 324
<i>Summa övriga transaktioner i eget kapital</i>	-	-	8 324	-	8 324
Eget kapital 2024-12-31	107 500	2 194	2 412 986	250 000	2 772 680
Eget kapital 2025-01-01	107 500	2 194	2 412 986	250 000	2 772 680
Periodens resultat	-	-	296 812	-	296 812
Periodens övriga totalresultat	-	-1 329	-	-	-1 329
<i>Periodens totalresultat</i>	-	-1 329	296 812	-	295 483
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>					
Utdelning till aktieägare	-	-	-107 750	-	-107 750
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-12 901	-	-12 901
<i>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>	-	-	-120 651	-	-120 651
<i>Övriga transaktioner i eget kapital</i>					
Riktad nyemission	250	-	-250	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	1 827	-	1 827
<i>Summa övriga transaktioner i eget kapital</i>	250	-	1 577	-	1 827
Eget kapital 2025-06-30	107 750	865	2 590 724	250 000	2 949 339

¹ Aktiekapitalet utgörs av 21 550 000 aktier med kvotvärde 5 SEK.

² Förlagslån med evig löptid, 100 MSEK med räntevillkor STIBOR 3 månader +6,25% och första möjliga inlösen 2026-12-01 samt 150 MSEK med räntevillkor STIBOR 3 månader +8,75% och första möjliga inlösen 2028-09-06.

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

TSEK	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	382 948	305 643	684 905
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	34 130	33 441	68 402
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-46 728	43 145	134 635
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 965	927	5 973
Betald inkomstskatt	-147 534	-104 303	-187 972
Kassaflöden från verksamheten före förändringar i rörelsekapital	224 781	278 853	705 943
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-1 405 054	-1 552 365	-2 394 825
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	4 826	-88 701	-271 355
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 003 931	11 609	544 984
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	54 168	-64 346	-134 524
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-117 348	-1 414 950	-1 549 777
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella tillgångar	-3 366	-7 374	-30 999
Investeringar i immateriella tillgångar	-19 873	-27 667	-53 264
Betald ränta på leasingskulder	-784	-618	-1 443
Amortering av leasingskuld	-8 484	-7 488	-15 514
Försäljning av aktier i dotterbolag	-2 251	-	105 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34 758	-43 147	4 480
Finansieringsverksamheten			
Inlösen av supplementärkapitalinstrument	-	-	-100 000
Emission av supplementärkapitalinstrument	-	-	100 000
Ränta på primärkapitalinstrument	-12 901	-14 996	-29 129
Utdelning till aktieägare	-107 750	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-120 651	-14 996	-29 129
Periodens kassaflöde	-272 757	-1 473 093	-1 574 426
Likvida medel vid periodens början	4 259 084	5 744 117	5 744 117
Valutakursdifferens i likvida medel	-115 709	86 068	89 393
Likvida medel vid periodens slut	3 870 618	4 357 092	4 259 084
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	-447 589	-359 561	-713 452
Erhållna räntor	1 591 386	1 387 132	2 935 092
Sammanställning av likvida medel			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 070	18 260	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 223 307	2 403 908	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	1 629 241	1 934 924	2 447 869
Summa likvida medel	3 870 618	4 357 092	4 259 084

NOTER

NOT 1 Allmän information

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Borås, Sverige, som har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Banken bedriver ut- och/eller inlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland, Österrike, Spanien, Irland, Nederländerna och Italien via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet.

BOLAGSSTRUKTUR

Bolag	Org.nr
Moderbolag	
TF Bank AB	556158-1041
Filialer	
TF Bank AB, filial Finland	2594352-3
TF Bank AB, filial Polen	PL9571076774
TF Bank AB, filial Estland	14304235
TF Bank AB, filial Norge	923 194 592
TF Bank AB, filial Lettland	50203334311
TF Bank AB, filial Litauen	306989111
TF Bank AB, filial Spanien	W0298854A
Dotterbolag	
TF Nordic AB	559476-6379
TFB Service GmbH	HRB 208869 B
TFBN Services S.L.U.	B10781789
TFBN Services Ltd	15924773
TFB Service UAB	304785170
Yieldloop AB	559526-1859
Avarda AS	931 481 169
Goldcup 37337 AB	559530-1945

Samtliga dotterbolag ägs till 100 %.

Termen "banken"/"koncernen" hänvisar till TF Bank AB tillsammans med filialer och dotterbolag.

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2025-06-30

Aktieägare	%
TFB Holding AB	29,56
Tiberon AB	15,00
Erik Selin Fastigheter AB	12,52
Proventus Aktiebolag	5,41
Carnegie Fonder AB	4,97
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,87
Maud Umberg Weil	3,89
Goldman Sachs International	2,33
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1,23
Anders Klein	1,13
Övriga aktieägare	19,09
Totalt	100,00

Källa: Euroclear

NOT 2 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

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

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

TF Banks kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Andelen förfallna fordringar i kategori 3 påverkas av att förfallna fordringar säljs fortlöpande på de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för bankens utveckling och riskprofil. Merparten av bankens förfallna fordringar i kategori 3 lämnade koncernen när 80,1 procent av aktierna i det tidigare dotterbolaget Rediem Capital avyttrades den 20 december 2024. Bankens utlåning till allmänheten består till övervägande del av blancokrediter och av den anledningen gör TF Bank ingen uppställning över kreditriskexponeringen då det finns få säkerheter.

Kreditrisk uppstår även genom placering av likvida medel och derivatinstrument med positivt värde. Genom att fastställa maximal exponering till varje motpart begränsas kreditrisken i likvida medel. Enligt bankens finanspolicy är maximal placering hos TF Banks tillåtna motparter 15 % av primärkapitalet, med undantag för institut som maximalt kan uppgå till 85 % av primärkapitalet. Statsskuldväxlar, statsobligationer och tillgodohavanden på centralbanker samt exponering mot dotterbolag är undantagna från de båda gränserna.

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

CREDIT CARDS

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Räntenetto	352 481	257 655	683 053	482 782	1 085 019
Provisionsnetto	4 857	-2 178	7 939	-8 513	-5 060
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 092	173	909	-218	-177
Summa rörelseintäkter	358 430	255 650	691 901	474 051	1 079 782
Allmänna administrationskostnader	-97 791	-77 913	-188 114	-147 073	-321 120
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5 441	-4 770	-10 965	-9 387	-19 194
Övriga rörelsekostnader	-11 942	-8 860	-24 558	-17 059	-32 964
Summa rörelsekostnader	-115 174	-91 543	-223 637	-173 519	-373 278
Resultat före kreditförluster	243 256	164 107	468 264	300 532	706 504
Kreditförluster, netto	-147 061	-112 167	-291 817	-203 045	-463 475
Rörelseresultat	96 195	51 940	176 447	97 487	243 029

Balansräkning, TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	9 710 411	7 324 228	8 297 766
Företagssektorn ¹	161 080	-	152 709
Summa utlåning till allmänheten	9 871 491	7 324 228	8 450 475
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	9 223 488	6 683 599	8 062 411
Kategori 2, netto	230 395	192 655	232 897
Kategori 3, netto ²	256 528	447 974	2 458
Summa hushållssektorn	9 710 411	7 324 228	8 297 766

Nyckeltal ³	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Rörelseintäktsmarginal, %	15,4	14,7	15,1	14,4	15,1
Kreditförlustnivå, %	6,3	6,4	6,4	6,2	6,5
K/I-tal, %	32,1	35,8	32,3	36,6	34,6
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	3,2	2,3	2,9	2,3	2,5
Nyutlåning, TSEK	5 461 576	3 962 084	10 250 801	7 161 438	16 435 047
Aktiva kreditkort, antal	414 112	294 946	414 112	294 946	359 792

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

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

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 43-44.

Forts. not 3

ECOMMERCE SOLUTIONS

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Räntenetto	87 664	93 285	178 139	189 641	372 426
Provisionsnetto	33 490	31 104	67 201	62 514	123 976
Nettoresultat från finansiella transaktioner	298	92	241	-115	-94
Summa rörelseintäkter	121 452	124 481	245 581	252 040	496 308
Allmänna administrationskostnader	-65 683	-63 044	-131 705	-128 343	-246 845
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8 442	-8 604	-16 774	-17 384	-35 672
Övriga rörelsekostnader	-535	-520	-1 651	-2 171	-3 495
Summa rörelsekostnader	-74 660	-72 168	-150 130	-147 898	-286 012
Resultat före kreditförluster	46 792	52 313	95 451	104 142	210 296
Kreditförluster, netto	-23 774	-29 962	-48 573	-58 649	-102 968
Rörelseresultat	23 018	22 351	46 878	45 493	107 328

Balansräkning, TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	2 477 930	2 709 545	2 687 816
Företagssektorn ¹	45 175	15 823	53 820
Summa utlåning till allmänheten	2 523 105	2 725 368	2 741 636
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	2 194 703	2 377 079	2 538 800
Kategori 2, netto	175 167	160 492	134 291
Kategori 3, netto ²	108 060	171 974	14 725
Summa hushållssektorn	2 477 930	2 709 545	2 687 816

Nyckeltal ³	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Rörelseintäktsmarginal, %	19,5	18,1	18,7	17,6	17,3
Kreditförlustnivå, %	3,8	4,3	3,7	4,1	3,6
K/I-tal, %	61,5	58,0	61,1	58,7	57,6
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,9	2,5	2,7	2,4	2,7
Nyutlåning, TSEK	1 578 224	1 437 308	2 893 725	2 661 575	5 994 495
Transaktionsvolym, TSEK	3 724 485	3 326 509	6 758 655	6 184 657	13 363 621

¹ Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till motpart vid försäljning av förfallna fordringar samt lån i kategori 1 till en av segmentets utländska samarbetspartners.

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

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 43-44.

Forts. not 3

CONSUMER LENDING

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Räntenetto	193 847	198 561	389 612	398 031	798 311
Provisionsnetto	15 291	16 355	30 618	32 567	64 397
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 084	274	887	-348	-282
Summa rörelseintäkter	210 222	215 190	421 117	430 250	862 426
Allmänna administrationskostnader	-64 360	-65 653	-123 460	-127 468	-253 406
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 044	-3 490	-6 391	-6 670	-13 536
Övriga rörelsekostnader	-2 652	-2 440	-5 312	-4 404	-7 773
Summa rörelsekostnader	-70 056	-71 583	-135 163	-138 542	-274 715
Resultat före kreditförluster	140 166	143 607	285 954	291 708	587 711
Kreditförluster, netto	-64 288	-60 184	-126 331	-129 045	-253 163
Rörelseresultat	75 878	83 423	159 623	162 663	334 548

Balansräkning, TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	9 011 292	9 300 801	8 793 889
Företagssektorn ¹	264 624	72 601	279 459
Summa utlåning till allmänheten	9 275 916	9 373 402	9 073 348
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	8 420 600	8 282 271	8 288 633
Kategori 2, netto	457 957	374 136	444 127
Kategori 3, netto ²	132 735	644 394	61 129
Summa hushållssektorn	9 011 292	9 300 801	8 793 889

Nyckeltal ³	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Rörelseintäktsmarginal, %	9,2	9,2	9,2	9,3	9,5
Kreditförlustnivå, %	2,8	2,6	2,8	2,8	2,8
K/I-tal, %	33,3	33,3	32,1	32,2	31,9
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,6	2,7	2,7	2,7	2,7
Nyutlåning, TSEK	1 338 298	1 088 131	2 761 178	2 239 818	4 719 708

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

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

³ Se separat avsnitt med definitioner och avstämningstabeller på sida 43-44.

Forts. not 3

AVSTÄMNING MOT FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning, TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Rörelseintäkter					
Credit Cards	358 430	255 650	691 901	474 051	1 079 782
Ecommerce Solutions	121 452	124 481	245 581	252 040	496 308
Consumer Lending	210 222	215 190	421 117	430 250	862 426
Summa rörelseintäkter	690 104	595 321	1 358 599	1 156 341	2 438 516
Rörelseresultat					
Credit Cards	96 195	51 940	176 447	97 487	243 029
Ecommerce Solutions	23 018	22 351	46 878	45 493	107 328
Consumer Lending	75 878	83 423	159 623	162 663	334 548
Summa rörelseresultat	195 091	157 714	382 948	305 643	684 905

Balansräkning, TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Utlåning till allmänheten			
Credit Cards	9 871 491	7 324 228	8 450 475
Ecommerce Solutions	2 523 105	2 725 368	2 741 636
Consumer Lending	9 275 916	9 373 402	9 073 348
Summa utlåning till allmänheten	21 670 512	19 422 998	20 265 458

NOT 4 Kreditförluster, netto

TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Förändring av reserv för sålda förfallna fordringar	-23 854	-28 819	-72 554	-66 731	-1 019 868
Konstaterade kreditförluster	-8 785	-13 334	-11 677	-27 746	-52 885
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	93	110	191	198	392
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-202 577	-160 270	-382 681	-296 460	252 755
Kreditförluster, netto	-235 123	-202 313	-466 721	-390 739	-819 606

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

NOT 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2025-06-30 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	18 070	-	-	18 070
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	2 223 307	-	-	2 223 307
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 629 241	-	-	1 629 241
Utlåning till allmänheten	-	-	21 670 512	-	-	21 670 512
Aktier och andelar	117 307	-	-	-	-	117 307
Derivat	16 370	-	-	942	-	17 312
Övriga tillgångar	-	-	-	-	520 523	520 523
Summa tillgångar	133 677	-	25 541 130	942	520 523	26 196 272
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	22 201 912	-	-	22 201 912
Efterställda skulder	-	-	346 192	-	-	346 192
Derivat	48 014	-	-	-	-	48 014
Övriga skulder	-	-	-	-	650 815	650 815
Summa skulder	48 014	-	22 548 104	-	650 815	23 246 933

2024-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	18 563	-	-	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	1 792 652	-	-	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 447 869	-	-	2 447 869
Utlåning till allmänheten	-	-	20 265 458	-	-	20 265 458
Aktier och andelar	117 309	-	-	-	-	117 309
Derivat	59 435	-	-	786	-	60 221
Övriga tillgångar	-	-	-	-	367 533	367 533
Summa tillgångar	176 744	-	24 524 542	786	367 533	25 069 605
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 197 981	-	-	21 197 981
Efterställda skulder	-	-	345 509	-	-	345 509
Derivat	21 954	-	-	-	-	21 954
Övriga skulder	-	-	-	-	731 481	731 481
Summa skulder	21 954	-	21 543 490	-	731 481	22 296 925

Verkligt värde

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

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

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

2025-06-30 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	18 070	18 070
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 222 795	-	-	2 222 795
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 629 241	1 629 241
Utlåning till allmänheten	-	-	26 535 735	26 535 735
Aktier och andelar	-	117 307	-	117 307
Derivat	-	17 312	-	17 312
Summa tillgångar	2 222 795	134 619	28 183 046	30 540 460
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	-	-	22 201 912	22 201 912
Efterställda skulder	-	346 192	-	346 192
Derivat	-	48 014	-	48 014
Summa skulder	-	394 206	22 201 912	22 596 118

2024-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	18 563	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1 785 666	-	-	1 785 666
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 447 869	2 447 869
Utlåning till allmänheten	-	-	25 597 265	25 597 265
Aktier och andelar	-	117 309	-	117 309
Derivat	-	60 221	-	60 221
Summa tillgångar	1 785 666	177 530	28 063 697	30 026 893
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	-	-	21 197 981	21 197 981
Efterställda skulder	-	345 509	-	345 509
Derivat	-	21 954	-	21 954
Summa skulder	-	367 463	21 197 981	21 565 444

Forts. not 6

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

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

För utlåning till allmänheten har marknadsvärdet beräknats som skillnaden mellan TF Bank-aktiens börsvärde på bokslutsdatum och aktieägarnas egna kapital justerat för övriga över- och undervärden på tillgångar och skulder i balansräkningen.

2025-06-30 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 070	18 070	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 223 307	2 222 795	-512
Utlåning till kreditinstitut	1 629 241	1 629 241	-
Utlåning till allmänheten	21 670 512	26 535 735	4 865 223
Aktier och andelar	117 307	117 307	-
Derivat	17 312	17 312	-
Summa tillgångar	25 675 749	30 540 460	4 864 711
Skulder			
Inlåning från allmänheten	22 201 912	22 201 912	-
Efterställda skulder	346 192	346 192	-
Derivat	48 014	48 014	-
Summa skulder	22 596 118	22 596 118	-

2024-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 563	18 563	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1 792 652	1 785 666	-6 986
Utlåning till kreditinstitut	2 447 869	2 447 869	-
Utlåning till allmänheten	20 265 458	25 597 265	5 331 807
Aktier och andelar	117 309	117 309	-
Derivat	60 221	60 221	-
Summa tillgångar	24 702 072	30 026 893	5 324 821
Skulder			
Inlåning från allmänheten	21 197 981	21 197 981	-
Efterställda skulder	345 509	345 509	-
Derivat	21 954	21 954	-
Summa skulder	21 565 444	21 565 444	-

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Utlåning till hushållssektorn	21 199 633	19 779 471
Utlåning till företagssektorn ¹	470 879	485 987
Summa utlåning till allmänheten	21 670 512	20 265 458
Utlåning till hushållssektorn, brutto		
Kategori 1, brutto	20 241 426	19 258 023
Kategori 2, brutto	1 094 738	1 037 063
Kategori 3, brutto ²	1 027 442	282 577
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	22 363 606	20 577 663
Reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn		
Kategori 1	-402 635	-368 179
Kategori 2	-231 219	-225 748
Kategori 3 ²	-530 119	-204 265
Summa reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn	-1 163 973	-798 192
Utlåning till hushållssektorn, netto		
Kategori 1, netto	19 838 791	18 889 844
Kategori 2, netto	863 519	811 315
Kategori 3, netto ²	497 323	78 312
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	21 199 633	19 779 471
Utlåning till företagssektorn		
Lånefordringar, netto	470 879	485 987
Summa utlåning till företagssektorn, netto	470 879	485 987
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Tyskland	8 322 163	7 030 609
Norge	4 455 040	4 229 526
Finland	2 861 306	3 142 408
Sverige	1 633 553	1 736 303
Lettland	1 193 918	1 131 108
Litauen	1 088 015	1 044 378
Estland	974 370	968 250
Österrike	550 041	433 274
Danmark	330 806	230 049
Polen	148 098	197 074
Spanien	103 225	118 867
Italien	9 977	3 612
Summa utlåning till allmänheten	21 670 512	20 265 458

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

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

Forts. not 7

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KREDITFÖRLUSTER

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Ingående balans	-798 192	-1 054 707
Förändring av reserv för sålda fordringar	-72 554	-1 019 868
Återföring av reserv för sålda fordringar	72 554	1 019 868
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-44 719	-69 534
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-11 637	-76 073
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-328 962	385 223
Valutakursförändringar	19 537	16 899
Utgående balans	-1 163 973	-798 192

NOT 8 In- och upplåning från allmänheten

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Tyskland	16 764 173	16 825 163
Nederländerna	4 152 513	2 781 360
Spanien	411 492	309 363
Finland	320 065	334 850
Irland	238 222	614 673
Sverige	181 922	151 702
Norge	133 525	180 870
Summa in- och upplåning från allmänheten	22 201 912	21 197 981

Inlåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn och 98 % (98) täcks av en statlig insättningsgaranti. Inlåning i Finland är betalbar på anfordran. Övriga länders inlåning är betalbar på anfordran och med fast löptid. Inlåning med fast löptid utgör 52 % (70) av total inlåning från allmänheten.

FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Ingående balans	21 197 981	20 652 997
Förändring	1 675 476	-161 118
Valutakursförändringar	-671 545	706 102
Utgående balans	22 201 912	21 197 981

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

Kapitalbas

TF Banks kapitalbas består av eget kapital hänförligt till aktieägarna samt emitterade obligationer. Aktieägarnas egna kapital efter regulatoriska justeringar utgör kärnprimärkapital. Emitterade obligationer utgör övrigt primärkapital eller supplementärkapital. Obligationerna är efterställda bankens övriga fordringsägare och obligationer som utgör övrigt primärkapital kan under vissa förutsättningar omvandlas till aktiekapital. Finansinspektionen har den 21 februari 2025 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen.

Riskexponeringsbelopp

TF Banks riskexponeringsbelopp består huvudsakligen av kreditrisk och operativ risk. Riskexponeringsbeloppet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och bankens exponeringar viktas utifrån olika procentsatser som anges i Förordning (EU) nr 575/2013. Riskexponeringsbeloppet för operativ risk beräknas med den alternativa schablonmetoden enligt punkt 4, artikel 314, Förordning (EU) nr 575/2013.

Kapitalkrav och pelare 2-vägledning

Det regulatoriska kapitalkravet i pelare 1 innebär att den totala kapitalbasen måste uppgå till minst 8 % av det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Därefter tillkommer ytterligare kapitalkrav för de risker som inte täcks via pelare 1, vilket är exempelvis koncentrationsrisk och marknadsrisk. Kapitalkraven för dessa risker täcks via pelare 2. Utöver detta allokeras kapital för kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 % av det riskvägda exponeringsbeloppet samt en institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert som viktas utifrån geografiska exponeringar. Per den 30 juni 2025 är TF Banks kontracykliska buffertkrav på 1,2 % relaterat till 2,5 % för exponeringar i Norge och Danmark, 2,0 % för exponeringar i Sverige, 1,5 % för exponeringar i Estland, 1,0 % för exponeringar i Lettland och Litauen samt 0,75 % för exponeringar i Tyskland. Finansinspektionen har under 2025 avslutat en översyn och utvärdering av TF Bank AB och beslutat om särskilda kapitalbaskrav och pelare 2-vägledning. Bankens tidigare internt bedömda kapitalbaskrav fastställdes och Finansinspektionen har beslutat om en pelare 2-vägledning om 0 % av totalt riskvägt exponeringsbelopp och 0,5 % av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet.

Internt bedömt kapitalbehov

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

KONCERNENS KAPITALSITUATION ¹

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Kärnprimärkapital	2 651 552	2 354 631
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Supplementärkapitalinstrument	346 192	345 509
Kapitalbas	3 247 744	2 950 140
Riskexponeringsbelopp	18 662 416	17 700 941
- varav: kreditrisk	17 464 577	16 493 873
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	69 731	78 960
- varav: operativ risk	1 128 108	1 128 108
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,2	13,3
Primärkapitalrelation, %	15,5	14,7
Total kapitalrelation, %	17,4	16,7

¹ I enlighet med (EU) 2021/637 offentliggör TF Bank information om kapitaltäckning samt övrig information enligt Mall "EU KM1" på sidan 45.

Forts. not 9

KONCERNENS KAPITALKRAV OCH PELARE 2-VÄGLEDNING

TSEK	2025-06-30		2024-12-31	
	Belopp	Procent ¹	Belopp	Procent ¹
Kapitalkrav i pelare 1				
Kärnprimärkapital	839 809	4.5	796 542	4.5
Primärkapital	1 119 745	6.0	1 062 056	6.0
Totalt kapital	1 492 993	8.0	1 416 075	8.0
Kapitalkrav i pelare 2				
Kärnprimärkapital	129 121	0.7	124 854	0.7
Primärkapital	172 161	0.9	166 472	0.9
Totalt kapital	229 548	1.2	221 962	1.3
- varav: <i>koncentrationsrisk</i>	177 293	1.0	166 989	0.9
- varav: <i>marknadsrisk</i>	52 255	0.3	54 973	0.3
Totalt kapitalkrav i pelare 1 och pelare 2				
Kärnprimärkapital	968 929	5.2	921 396	5.2
Primärkapital	1 291 906	6.9	1 228 528	6.9
Totalt kapital	1 722 541	9.2	1 638 037	9.3
Institutspecifika buffertkrav				
Totalt buffertkrav	686 776	3.7	646 085	3.7
- varav: <i>kapitalkonserveringsbuffert</i>	466 560	2.5	442 524	2.5
- varav: <i>kontracyklisk kapitalbuffert</i>	220 216	1.2	203 561	1.2
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapital	1 655 706	8.9	1 567 480	8.9
Primärkapital	1 978 682	10.6	1 874 612	10.6
Totalt kapital	2 409 318	12.9	2 284 122	12.9
Pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	0	0.0	E/T	E/T
Totalt kapitalbehov inklusive pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	1 655 706	8.9	1 567 480	8.9
Primärkapital	1 978 682	10.6	1 874 612	10.6
Totalt kapital	2 409 318	12.9	2 284 122	12.9

¹ Kapitalkravet uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

Forts. not 9

KONCERNENS KAPITALBAS

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	107 750	107 500
Övriga reserver	865	2 194
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat granskat av revisor	2 590 724	2 412 986
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-	-107 500
- Immateriella tillgångar ²	-17 054	-35 101
- Goodwill	-20 011	-20 011
- Otillräcklig täckning för fallerande exponeringar ³	-10 722	-5 437
Summa kärnprimärkapital	2 651 552	2 354 631
Primärkapitalinstrument		
Eviga förlagslån	250 000	250 000
Supplementärkapitalinstrument		
Tidsbundna förlagslån	346 192	345 509
Kapitalbas	3 247 744	2 950 140

KONCERNENS SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

TSEK	2025-06-30		2024-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot företag	481 754	38 540	485 987	38 879
Exponeringar mot hushåll	15 492 693	1 239 415	14 745 870	1 179 670
Exponeringar som är säkrade genom panträtt i fast egendom	6 911	553	13 999	1 120
Fallerande exponeringar	497 279	39 782	78 313	6 265
Exponeringar mot institut	376 530	30 122	571 818	45 745
Aktieexponeringar	293 123	23 450	293 126	23 450
Övriga poster	316 287	25 303	304 760	24 381
Summa	17 464 577	1 397 166	16 493 873	1 319 510
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Förenklad metod	69 731	5 578	78 960	6 317
Summa	69 731	5 578	78 960	6 317
Marknadsrisk				
Valutakursrisk	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Operativ risk				
Alternativa schablonmetoden	1 128 108	90 249	1 128 108	90 249
Summa	1 128 108	90 249	1 128 108	90 249
Totalt riskexponeringsbelopp och kapitalkrav	18 662 416	1 492 993	17 700 941	1 416 075

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

² Avdrag har gjorts enligt kommissionens delegerade Förordning (EU) 2020/2176.

³ Avdrag har gjorts enligt Förordning (EU) 2019/630.

Bakgrund

Informationen om bankens likviditetstäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 5 kap. 9 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2010:7) om offentliggörande av information om likviditetsrisk. Information om regulatoriska likviditetskrav i detta dokument avser sådan information som anges i del sex av Förordning (EU) nr 575/2013.

Likviditetsreserv

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

Finansieringskällor

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

KONCERNENS LIKVIDITETSSITUATION

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Likviditetsreserv¹		
Belåningsbara statsskuldväxlar - EU-kommissionen ²	1 218 541	858 318
Belåningsbara statsskuldväxlar och statsobligationer - Norge ²	603 212	527 901
Belåningsbara statsskuldväxlar - Finland ²	276 941	-
Belåningsbara statsskuldväxlar - Sverige ²	124 613	406 433
Summa likviditetsreserv	2 223 307	1 792 652
Övrig tillgänglig likviditetsreserv		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ³	6 129	6 338
Utlåning till kreditinstitut ³	1 393 636	2 254 307
Summa övrig tillgänglig likviditetsreserv	1 399 765	2 260 645
Summa tillgänglig likviditetsreserv	3 623 072	4 053 297
Finansieringskällor		
Inlåning från allmänheten	22 201 912	21 197 981
Efterställda skulder	346 192	345 509
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	2 699 339	2 522 680
Summa finansieringskällor	25 497 443	24 316 170
Nyckeltal		
Tillgänglig likviditetsreserv / inlåning från allmänheten, %	16	19
Likviditetstäckningskvot, %	230	406
Stabil nettofinansieringskvot, %	113	109

REGULATORISKA LIKVIDITETSKRAV

	2025-06-30	2024-12-31
Nyckeltal		
Likviditetstäckningskvot, %	100	100
Stabil nettofinansieringskvot, %	100	100

¹ Enligt definition i FFFS 2010:7.

² Återstående löptid är högst 12 månader.

³ Exklusive bundna likvida medel som inte är tillgängliga påföljande dag.

NOT 11 Efterställda skulder

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Tidsbundna förlagslån	346 192	345 509
Summa	346 192	345 509

Förlagslån är efterställda i förhållande till övriga skulder. I nedan tabell framgår villkoren för respektive obligation. Prospekten finns tillgängliga på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com.

Utgivningsdag	Nominellt belopp (TSEK)	Räntevillkor	Förfallodag
2020-12-14	100 000	STIBOR 3 månader +5,50%	2030-12-14
2023-02-28	150 000	STIBOR 3 månader +6,50%	2033-02-28
2024-09-18	100 000	STIBOR 3 månader +4,00%	2034-09-18

NOT 12 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Spärrade bankmedel ¹	11 941	12 225
Summa	11 941	12 225

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Åtaganden		
Outnyttjade kreditlimiter	11 868 883	10 050 350
Summa	11 868 883	10 050 350

Enligt styrelsens bedömning har TF Bank AB inga eventalförpliktelser.

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

NOT 13 Transaktioner med närstående

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

TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>					
Allmänna administrationskostnader	-1 348	-4 189	-3 156	-9 432	-17 377
Summa	-1 348	-4 189	-3 156	-9 432	-17 377
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>					
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-9 555	-10 971	-18 297	-19 948	-36 177
Provisionsintäkter	371	749	1 098	1 249	2 287
Allmänna administrationskostnader	-502	-557	-922	-937	-1 729
Kreditförluster, netto	-	-	-23 552	-	-3 503
Summa	-9 686	-10 779	-41 673	-19 636	-39 122
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>					
Ecommerce Solutions	138 919	140 739	252 972	246 896	465 019
Summa	138 919	140 739	252 972	246 896	465 019
<i>Försäljning av tillgångar och skulder till andra närstående:</i>					
Förfallna fordringar	-	-	87 559	-	20 368
Summa	-	-	87 559	-	20 368

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
<i>Tillgångar och skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Utlåning till kreditinstitut	-	54 959
Övriga tillgångar	203	496
Övriga skulder	2 601	1 807

MODERBOLAGET

Generellt

TF Bank AB, org.nr. 556158-1041, är ett bankaktiebolag med säte i Borås, Sverige, som har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Banken bedriver ut- och/eller inlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland, Österrike, Spanien, Irland, Nederländerna och Italien via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande med stöd av det svenska banktillståndet.

JANUARI - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2024 (om inte annat anges)

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 43 % till 384,4 MSEK (268,9). Resultatet har påverkats positivt av att verksamheten inom Ecommerce Solutions i Norden under delårsperioden bedrivits i moderbolaget.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna har minskat med 32 % till 1 355 MSEK (1 985). Minskningen förklaras framförallt av att en större utdelning erhöles under det första halvåret 2024.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna har ökat med 52 % till 503,6 MSEK (331,0). Ökningen förklaras dels av den växande låneportföljen men också av att verksamheten inom Ecommerce Solutions i Norden under delårsperioden bedrivits i moderbolaget.

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 38 % till 466,7 MSEK (337,1). Ökningen förklaras dels av den växande låneportföljen men också av att verksamheten inom Ecommerce Solutions i Norden under delårsperioden bedrivits i moderbolaget.

Skattekostnader

Skattekostnaderna ökade till 83,8 MSEK (58,3). Den ökade skattekostnaden är hänförlig till ett högre rörelseresultat.

JANUARI - JUNI 2025

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2024 (om inte annat anges)

Utlåning till allmänheten

Utlåningen till allmänheten har ökat med 7 % till 21 670 MSEK (20 265) där tillväxt i den tyska låneportföljen är den största förklaringen.

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten har ökat med 5 % till 22 202 MSEK (21 198).

Utlåning till kreditinstitut

Utlåningen till kreditinstitut uppgick till 1 576 MSEK (2 443) vid utgången av det första halvåret. Utlåningen består till största del av konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker.

Aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag uppgick till 86 MSEK (1) vid utgången av det första halvåret och har påverkats av nyemissioner i dotterbolagen TF Nordic AB och TFBN Services Ltd.

Kapitaltäckning

Kapitalrelationerna har ökat under året och vid utgången av det första halvåret 2025 uppgick moderbolagets totala kapitalrelation till 17,4 % (16,7), primärkapitalrelationen till 15,6 % (14,8) och kärnpriärkapitalrelationen till 14,2 % (13,4).

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter	832 136	669 572	1 651 476	1 315 411	2 859 916
Räntekostnader	-197 842	-200 827	-401 857	-403 880	-804 374
Räntenetto	634 294	468 745	1 249 619	911 531	2 055 542
Provisionsintäkter	106 886	57 174	212 245	105 998	281 456
Provisionskostnader	-53 248	-41 997	-106 487	-79 707	-177 684
Provisionsnetto	53 638	15 177	105 758	26 291	103 772
Erhållna utdelningar	-	1 048 000	-	1 048 000	1 451 500
Nettoresultat från finansiella transaktioner	2 827	204	-624	-826	41 885
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	169 524
Summa rörelseintäkter	690 759	1 532 126	1 354 753	1 984 996	3 822 223
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	-223 163	-153 708	-444 170	-297 978	-669 710
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13 991	-5 929	-27 937	-11 437	-34 671
Övriga rörelsekostnader	-15 129	-11 304	-31 521	-21 604	-41 939
Summa rörelsekostnader	-252 283	-170 941	-503 628	-331 019	-746 320
Resultat före kreditförluster	438 476	1 361 185	851 125	1 653 977	3 075 903
Kreditförluster, netto	-235 123	-174 230	-466 721	-337 108	-832 359
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-1 048 000	-	-1 048 000	-1 451 500
Rörelseresultat	203 353	138 955	384 404	268 869	792 044
Skatt på periodens resultat	-43 692	-29 688	-83 765	-58 333	-137 729
Periodens resultat	159 661	109 267	300 639	210 536	654 315

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT - MODERBOLAGET

TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Periodens resultat	159 661	109 267	300 639	210 536	654 315
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser, brutto	-2 158	330	-660	-402	50
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat	-2 158	330	-660	-402	50
Summa totalresultat för perioden	157 503	109 597	299 979	210 134	654 365

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 070	18 563
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 198 384	1 792 652
Utlåning till kreditinstitut	1 576 107	2 442 923
Utlåning till allmänheten	21 670 324	20 265 458
Aktier och andelar	117 307	117 309
Aktier i dotterbolag	86 456	1 244
Goodwill	23 483	26 593
Immateriella tillgångar	93 236	97 572
Materiella tillgångar	7 251	5 784
Övriga tillgångar	142 687	145 736
Aktuell skattefordran	1 698	-
Uppskjuten skattefordran	78 208	2 395
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	129 855	85 668
SUMMA TILLGÅNGAR	26 143 066	25 001 897
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	22 201 912	21 197 981
Övriga skulder	209 370	163 030
Aktuell skatteskuld	-	61 917
Uppskjuten skatteskuld	-	19 606
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	424 795	432 908
Avsättningar	269	1 574
Efterställda skulder	346 192	345 509
Summa skulder	23 182 538	22 222 525
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	107 750	107 500
Reservfond	1 000	1 000
Fond för utvecklingsutgifter	93 236	97 572
Summa bundet eget kapital	201 986	206 072
Fritt eget kapital		
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Omräkningsreserv	-1 888	-1 227
Balanserade vinstmedel	2 209 791	1 670 212
Periodens resultat	300 639	654 315
Summa fritt eget kapital	2 758 542	2 573 300
Summa eget kapital	2 960 528	2 779 372
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	26 143 066	25 001 897

MODERBOLAGETS KAPITALSITUATION

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Kärnprimärkapital	2 659 271	2 354 741
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Supplementärkapitalinstrument	346 192	345 509
Kapitalbas	3 255 463	2 950 250
Riskexponeringsbelopp	18 678 431	17 635 872
- varav: kreditrisk	17 480 592	16 428 804
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	69 731	78 960
- varav: operativ risk	1 128 108	1 128 108
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,2	13,4
Primärkapitalrelation, %	15,6	14,8
Total kapitalrelation, %	17,4	16,7

MODERBOLAGETS KAPITALKRAV OCH PELARE 2-VÄGLEDNING

TSEK	2025-06-30		2024-12-31	
	Belopp	Procent ¹	Belopp	Procent ¹
Kapitalkrav i pelare 1				
Kärnprimärkapital	840 529	4,5	793 614	4,5
Primärkapital	1 120 706	6,0	1 058 152	6,0
Totalt kapital	1 494 274	8,0	1 410 870	8,0
Kapitalkrav i pelare 2				
Kärnprimärkapital	129 232	0,7	124 247	0,7
Primärkapital	172 309	0,9	165 662	0,9
Totalt kapital	229 745	1,2	220 883	1,3
- varav: koncentrationsrisk	177 445	0,9	166 377	0,9
- varav: marknadsrisk	52 300	0,3	54 506	0,3
Totalt kapitalkrav i pelare 1 och pelare 2				
Kärnprimärkapital	969 761	5,2	917 861	5,2
Primärkapital	1 293 015	6,9	1 223 815	6,9
Totalt kapital	1 724 019	9,2	1 631 753	9,3
Institutspecifika buffertkrav				
Totalt buffertkrav	691 102	3,7	643 710	3,7
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	466 961	2,5	440 897	2,5
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	224 141	1,2	202 813	1,2
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapital	1 660 863	8,9	1 561 571	8,9
Primärkapital	1 984 116	10,6	1 867 524	10,6
Totalt kapital	2 415 121	12,9	2 275 463	12,9
Pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	0	0,0	E/T	E/T
Totalt kapitalbehov inklusive pelare 2-vägledning				
Kärnprimärkapital	1 660 863	8,9	1 561 571	8,9
Primärkapital	1 984 116	10,6	1 867 524	10,6
Totalt kapital	2 415 121	12,9	2 275 463	12,9

¹ Kapitalkravet uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

Forts. not 14

MODERBOLAGETS KAPITALBAS

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	107 750	107 500
Övriga reserver	92 348	97 345
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat granskat av revisor	2 510 430	2 324 527
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-	-107 500
- Immateriella tillgångar ²	-17 054	-35 101
- Goodwill	-23 483	-26 593
- Otillräcklig täckning för fallerande exponeringar ³	-10 720	-5 437
Summa kärnprimärkapital	2 659 271	2 354 741
Primärkapitalinstrument		
Eviga förlagslån	250 000	250 000
Supplementärkapitalinstrument		
Tidsbundna förlagslån	346 192	345 509
Kapitalbas	3 255 463	2 950 250

MODERBOLAGETS SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

TSEK	2025-06-30		2024-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot företag	481 754	38 540	485 987	38 879
Exponeringar mot hushåll	15 492 693	1 239 415	14 745 870	1 179 670
Exponeringar som är säkrade genom panträtt i fast egendom	6 911	553	13 999	1 120
Fallerande exponeringar	497 091	39 767	78 313	6 265
Exponeringar mot institut	365 902	29 272	570 829	45 666
Aktieexponeringar	379 579	30 366	294 370	23 550
Övriga poster	256 662	20 533	239 436	19 155
Summa	17 480 592	1 398 447	16 428 804	1 314 304
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Förenklad metod	69 731	5 578	78 960	6 317
Summa	69 731	5 578	78 960	6 317
Marknadsrisk				
Valutakursrisk	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Operativ risk				
Alternativa schablonmetoden	1 128 108	90 249	1 128 108	90 249
Summa	1 128 108	90 249	1 128 108	90 249
Totalt riskexponeringsbelopp och kapitalkrav	18 678 431	1 494 274	17 635 872	1 410 870

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

² Avdrag har gjorts enligt kommissionens delegerade Förordning (EU) 2020/2176.

³ Avdrag har gjorts enligt Förordning (EU) 2019/630.

MODERBOLAGETS LIKVIDITETSSITUATION

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Likviditetsreserv¹		
Belåningsbara statsskuldsväxlar - EU-kommissionen ²	1 218 541	858 318
Belåningsbara statsskuldsväxlar och statsobligationer - Norge ²	603 212	527 901
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Finland ²	276 941	-
Belåningsbara statsskuldsväxlar - Sverige ²	99 690	406 433
Summa likviditetsreserv	2 198 384	1 792 652
Övrig tillgänglig likviditetsreserv		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ³	6 129	6 338
Utlåning till kreditinstitut ³	1 340 391	2 249 324
Summa övrig tillgänglig likviditetsreserv	1 346 520	2 255 662
Summa tillgänglig likviditetsreserv	3 544 904	4 048 314
Finansieringskällor		
Inlåning från allmänheten	22 201 912	21 197 981
Efterställda skulder	346 192	345 509
Primärkapitalinstrument	250 000	250 000
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	2 710 528	2 529 372
Summa finansieringskällor	25 508 632	24 322 862
Nyckeltal		
Tillgänglig likviditetsreserv / inlåning från allmänheten, %	16	19
Likviditetstäckningskvot, %	225	406
Stabil nettofinansieringskvot, %	114	109

REGULATORISKA LIKVIDITETSKRAV

	2025-06-30	2024-12-31
Nyckeltal		
Likviditetstäckningskvot, %	100	100
Stabil nettofinansieringskvot, %	100	100

¹ Enligt definition i FFFS 2010:7.² Återstående löptid är högst 12 månader.³ Exklusive bundna likvida medel som inte är tillgängliga påföljande dag.

STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bankens revisor.

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 10 juli 2025

John Brehmer
Ordförande

Niklas Johansson

Michael Lindengren

Sara Mindus

Fredrik Oweson

Arti Zeighami

Joakim Jansson
Koncernchef och VD

DEFINITIONER

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

AKTIVA KREDITKORT, ANTAL

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

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

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTNIVÅ

Periodens kreditförluster dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT

Totala nettolikviditetsutflöden dividerat med totala högkvalitativa likvida tillgångar.

MEDELTAL ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

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

PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSEINTÄKTMARGINAL

Periodens rörelseintäkter dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT

Total tillgänglig stabil finansiering dividerat med totalt behov av stabil finansiering.

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

TRANSAKTIONSVOLYM

Summan av alla köp som går via TF Banks betalningslösningar.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

www.tfbankgroup.com

AVSTÄMNINGSTABELLER

KONCERNENS NYCKELTAL ¹

TSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Resultaträkning					
Resultat per aktie, SEK	6,72	5,43	13,18	10,47	28,06
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	144 863	116 774	283 911	225 133	603 220
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	21 550	21 500	21 542	21 500	21 500
Nyckeltal ²					
Rörelseintäktsmarginal, %	13,2	12,5	13,0	12,4	12,8
Summa rörelseintäkter, omräknat till årstakt	2 760 416	2 381 284	2 717 198	2 312 682	2 438 516
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	20 945 446	19 110 967	20 967 985	18 646 816	19 068 046
Kreditförlustnivå, %	4,5	4,2	4,5	4,2	4,3
Kreditförluster, netto, omräknat till årstakt	940 492	809 252	933 442	781 478	819 606
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	20 945 446	19 110 967	20 967 985	18 646 816	19 068 046
K/I-tal, %	37,7	39,5	37,5	39,8	38,3
Summa rörelsekostnader	259 890	235 294	508 930	459 959	934 005
Summa rörelseintäkter	690 104	595 321	1 358 599	1 156 341	2 438 516
Avkastning på eget kapital, %	21,6	22,5	21,7	22,3	27,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	579 452	467 096	567 822	450 266	603 220
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 680 905	2 077 405	2 611 010	2 022 981	2 216 797
Avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,8	2,4	2,7	2,4	3,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	579 452	467 096	567 822	450 266	603 220
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	20 945 446	19 110 967	20 967 985	18 646 816	19 068 046
Justerad resultaträkning ³					
Justerat resultat per aktie, SEK	6,72	5,43	13,28	10,47	23,23
Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	144 863	116 774	286 162	225 133	499 481
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	21 550	21 500	21 542	21 500	21 500
Justerade nyckeltal ³					
Justerad avkastning på eget kapital, %	21,6	22,5	21,9	22,3	22,5
Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	579 452	467 096	572 324	450 266	499 481
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 680 905	2 077 405	2 611 010	2 022 981	2 216 797
Justerad avkastning på utlåning till allmänheten, %	2,8	2,4	2,7	2,4	2,6
Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till årstakt	579 452	467 096	572 324	450 266	499 481
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	20 945 446	19 110 967	20 967 985	18 646 816	19 068 046

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

² Beräkning av kapitalrelationer framgår av not 9.

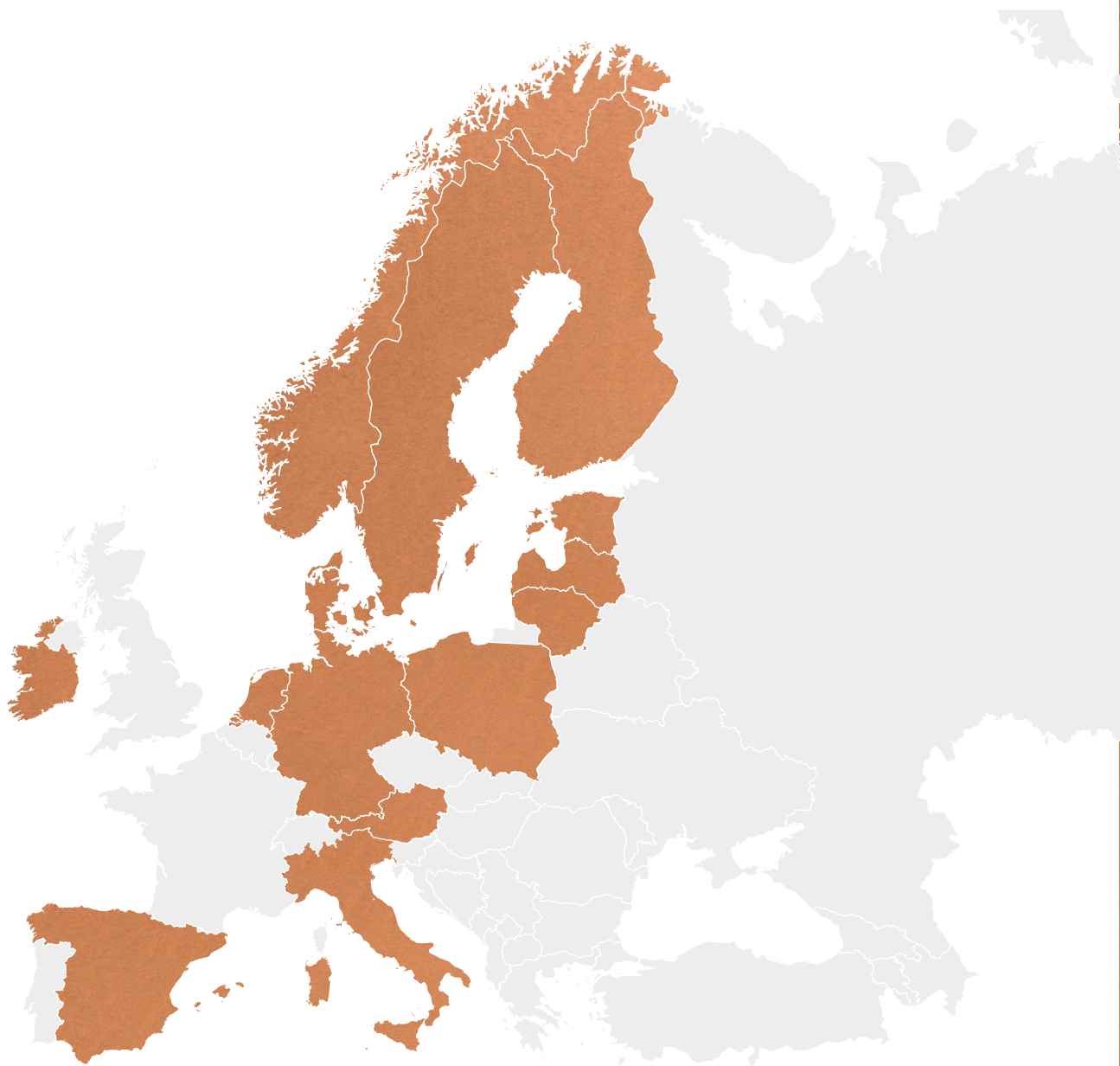
³ Justerat för jämförelsestörande poster relaterat till transaktioner enligt aktieöverlåtelseavtalet med Alektum Holding AB och Erik Selin Fastigheter AB avseende avyttring av 80,1 procent av aktierna i det tidigare dotterbolaget Rediem Capital AB den 20 december 2024.

REGULATORISKA NYCKELTAL

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

TSEK	2025-06-30	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas		
1 Kärnprimärkapital	2 651 552	2 354 631
2 Primärkapital	2 901 552	2 604 631
3 Totalt kapital	3 247 744	2 950 140
Riskvägda exponeringsbelopp		
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	18 662 416	17 700 941
Kapitalrelationer (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
5 Kärnprimärkapitalrelation, %	14,2	13,3
6 Primärkapitalrelation, %	15,5	14,7
7 Total kapitalrelation, %	17,4	16,7
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet, %	1,2	1,3
EU 7b - varav: ska utgöras av kärnprimärkapital, %	0,7	0,7
EU 7c - varav: ska utgöras av primärkapital, %	0,9	0,9
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen, %	9,2	9,3
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (% av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
8 Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
EU 8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå, %	E/T	E/T
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,2	1,2
EU 9a Systemriskbuffert, %	E/T	E/T
10 Buffert för globalt systemviktigt institut, %	E/T	E/T
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut, %	E/T	E/T
11 Kombinerat buffertkrav, %	3,7	3,7
EU 11a Samlade kapitalkrav, %	12,9	12,9
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen, %	8,2	8,1
Bruttosoliditetsgrad		
13 Totalt exponeringsmått	27 697 450	26 262 931
14 Bruttosoliditetsgrad, %	10,5	9,9
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (% av det totala exponeringsmåttet)		
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet, %	E/T	E/T
EU 14b - varav: ska utgöras av kärnprimärkapital, %	E/T	E/T
EU 14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen, %	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (% av det totala exponeringsmåttet)		
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert, %	E/T	E/T
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav, %	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot		
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	2 229 436	1 798 991
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	2 144 707	1 771 891
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	1 176 343	1 328 918
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	968 364	442 973
17 Likviditetstäckningskvot, %	230	406
Stabil nettofinansieringskvot		
18 Total tillgänglig stabil finansiering	18 961 427	17 626 638
19 Totalt behov av stabil finansiering	16 764 410	16 206 901
20 Stabil nettofinansieringskvot, %	113	109

GEOGRAFISK NÄRVARO



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER KVARTAL

