



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
januari-december 2018

PERIODEN I KORTHET

PERIODEN JANUARI-DECEMBER 2018

JÄMFÖRT MED JANUARI-DECEMBER 2017

- Rörelseintäkterna ökade med 22,7 % till 627,6 MSEK
- Låneportföljen har ökat med 41,0 % till 4 449 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 29,6 % till 250,1 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 19,1 % till 229,8 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 29,8 % till 191,8 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 19,0 % till 176,0 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 39,4 % (37,0)
- Totala kapitalrelationen uppgick till 17,4 % (16,2)
- Resultat per aktie ökade till 8,75 SEK (7,04)
- Justerat resultat per aktie ökade till 8,01 SEK (7,04) ¹
- Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 2,30 SEK (2,25) per aktie för 2018

PERIODEN OKTOBER-DECEMBER 2018

JÄMFÖRT MED OKTOBER-DECEMBER 2017

- Rörelseintäkterna ökade med 28,6 % till 172,2 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 70,0 % till 85,2 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 29,5 % till 64,9 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 68,7 % till 65,0 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 27,6 % till 49,2 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 38,6 % (36,9)
- Resultat per aktie ökade till 2,95 SEK (1,82)
- Justerat resultat per aktie ökade till 2,21 SEK (1,82) ¹

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

JANUARI - DECEMBER 2018

- Avarda lanserade i januari en betalningslösning i Finland tillsammans med flera större samarbetspartners
- Styrelsen utsåg i april Mattias Carlsson som ny VD för TF Bank
- TF Bank emitterade under andra kvartalet ett primärkapitaltillskott (AT1) om 100 miljoner svenska kronor
- TF Banks styrelse beslutade i oktober att uppdatera bankens finansiella mål och utdelningspolicy. De nya målen ökar tydligheten gällande att framtida tillväxtmöjligheter ska prioriteras

TF Bank avslutar 2018 med ett starkt sista kvartal för båda segmenten. Det justerade rörelseresultatet på 65 MSEK är 29 % högre än samma period 2017.

SUMMA RÖRELSEINTÄKTER

JAN-DEC 2018 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2017

628 MSEK **+23 %**

LÅNEPORTFÖLJ

31 DECEMBER 2018 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2017

4,4 MILJARDER SEK **+41 %**

TOTAL KAPITALRELATION

31 DECEMBER 2018 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2017

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

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE ¹

JAN-DEC 2018 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2017

8,01 SEK **+14 %**

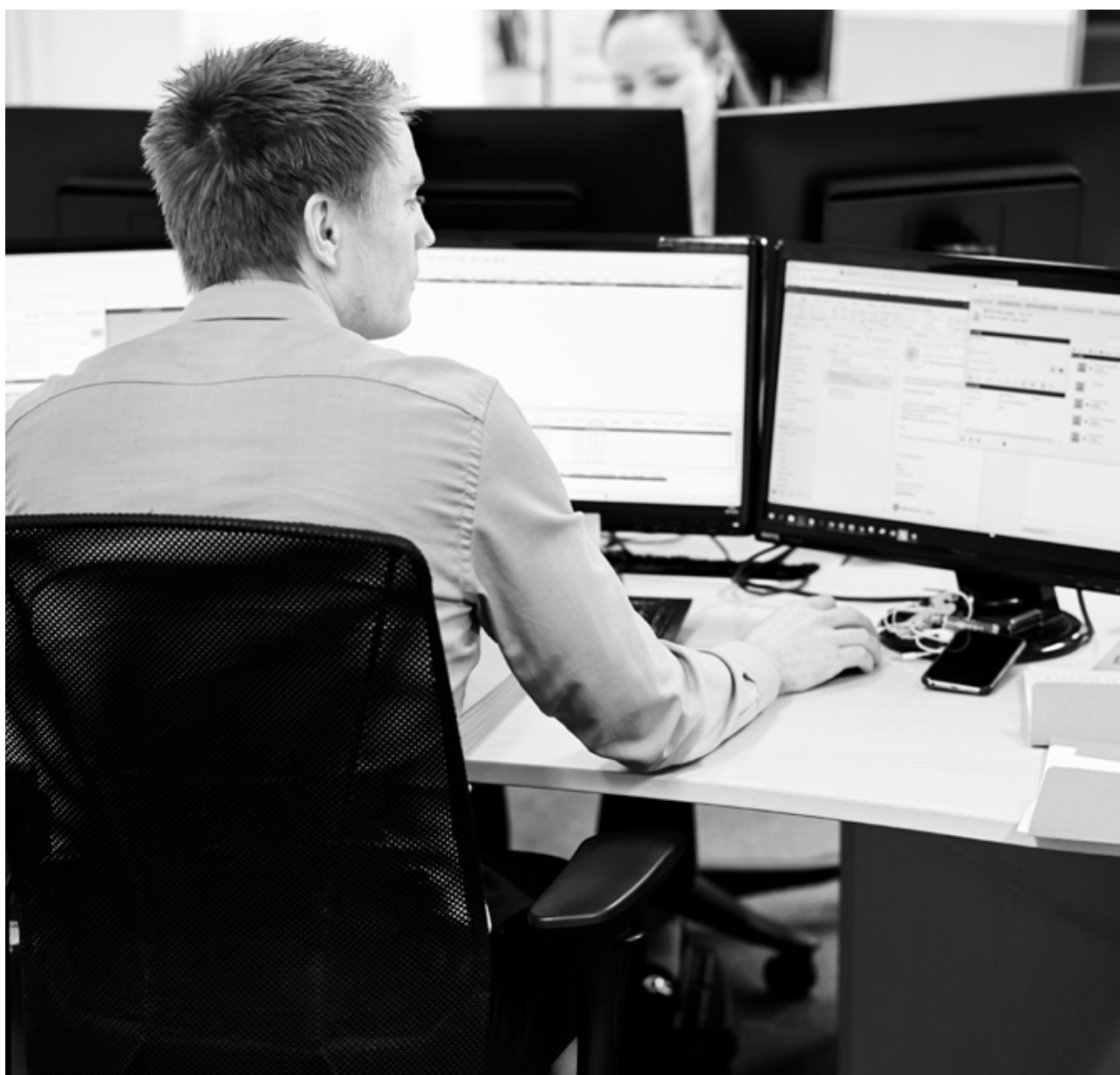
¹ Justeringar för jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 40.

OM VERKSAMHETEN

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

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



VD HAR ORDET

TF Bank avslutar 2018 med ett starkt sista kvartal för båda segmenten. Det justerade rörelseresultatet på 65 MSEK är 29 % högre än samma period 2017. Stigande räntetäkter från en växande låneportfölj är den främsta drivkraften bakom vinstökningen. Låneportföljen ökade med 252 MSEK under det fjärde kvartalet och för helåret summeras tillväxten till 41 %. Vår ambition för 2019 är fortsatt tillväxt inom noggrant utvalda segment och marknader.

Fortsatt diversifierad tillväxt under årets sista kvartal

Låneportföljen fortsätter att öka och uppgick till 4,4 miljarder SEK vid utgången av 2018. Under det fjärde kvartalet var tillväxten 8 % i lokala valutor och samtliga större marknader ökade sina lånevolymer. I Norden är det fortsatt främst Norge och Finland som växer i lokala valutor, medan vi har en något mer avvaktande hållning till den svenska marknaden. I Finland tar TF Bank marknadsandelar genom det nya erbjudandet med något högre lånebelopp och något längre löptid. Tillväxten för konsumentlån i Baltikum och säljfinansiering i Polen har också varit stark under kvartalet. Årets starka tillväxt innebär att vi startar 2019 med en låneportfölj som är 1,3 miljarder SEK högre än vid ingången av 2018.

Regelverksförändringar i Norge skapar möjligheter

I Norge har bankens verksamhet utvecklats väl under 2018. Vi ser framåt mycket stora möjligheter till ökade marknadsandelar i vårt västra grannland. Förutsättningarna för att driva bankverksamhet likt vår har, och kommer att fortsätta, förändras. Jag tänker speciellt på att ett nationellt kreditregister kommer att tas i bruk under 2019, vilket kommer att gynna både låntagare och långivare. Vidare verkar det troligt att de allmänna råd som reglerar blancolån kommer att bli till föreskrift under 2019. Detta tillsammans med en överetablering av nya aktörer med kapitalbehov borgar för att våra marginaler kommer att vara stabila samtidigt som vi ser goda möjligheter att öka vår marknadsandel i Norge.

Avarda: E-handlarens bästa vän

I november 2017 blev Avarda ett helägt dotterbolag till TF Bank och drygt ett år senare kan vi konstatera att satsningen på nästa generations betal- och utcheckningslösningar för e-handlare ligger helt rätt i tiden. Under året har Avarda rullat ut sin lösning Checkout+, som är



en komplett utchecknings- och betaltjänst "white label" för e-handlare som vill exponera sitt eget varumärke och öka möjligheterna till merförsäljning genom hela kedjan. Responsen från kunderna har varit genomgående mycket positiv och vi har snabbt uppnått betydande volymer. Avardas växande kundportfölj består av framgångsrika e-handlare i Sverige och Finland, och vi förbereder etablering i Norge.

Framtidsutsikter 2019

Under det gångna året har TF Bank levererat en avkastning på eget kapital som överstiger 30 %. Vi har välkomnat ca 300 000 nya kunder och den starka tillväxten för låneportföljen 2018 skapar goda möjligheter för fortsatt stigande intäkter under kommande år. Ambitionen är att fortsätta växa 2019, men vi är samtidigt ödmjuka och kommer även framöver prioritera diversifierad organisk tillväxt under kontrollerade former inom noggrant utvalda segment och marknader. Den senaste tidens turbulens på de finansiella marknaderna signalerar en viss osäkerhet om framtiden, vilket vi naturligtvis väger in i våra affärsmässiga beslut. Med över 30 års historik har TF Bank varit med om både gynnsamma och utmanande perioder, vi är redo att ta rätt beslut även under 2019.

*Mattias Carlsson
VD och koncernchef*

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Resultaträkning				
Rörelseintäkter	172 219	133 946	627 641	511 570
Rörelseresultat	85 190	50 124	250 128	192 938
Nettoresultat	64 998	38 523	191 826	147 836
Resultat per aktie, SEK	2,95	1,82	8,75	7,04
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	4 449 225	3 156 289	4 449 225	3 156 289
Inlåning från allmänheten	5 096 463	3 754 030	5 096 463	3 754 030
Nyutlåning	1 279 195	783 605	4 518 697	2 968 611
Nyckeltal				
Rörelseintäktsmarginal, %	16,3	17,9	16,3	17,9
Kreditförluster, netto, %	3,9	4,5	3,9	4,5
K/I-tal, %	38,6	36,9	39,4	37,0
Avkastning på eget kapital, %	34,5	29,7	34,5	29,7
Avkastning på utlåning, %	4,9	5,3	4,9	5,3
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,0	13,2	13,0	13,2
Primärkapitalrelation, %	15,2	13,2	15,2	13,2
Total kapitalrelation, %	17,4	16,2	17,4	16,2
Medelantal anställda	150	116	140	110

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL ¹

TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Resultaträkning				
Rörelseresultat	85 190	50 124	250 128	192 938
Jämförelsestörande poster ¹	-20 295	-	-20 295	-
Justerat rörelseresultat	64 895	50 124	229 833	192 938
Justerad skatt på periodens resultat	-15 727	-11 601	-53 837	-45 102
Justerat nettoresultat	49 168	38 523	175 996	147 836
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	47 530	39 168	172 296	151 459
Justerat resultat per aktie, SEK	2,21	1,82	8,01	7,04
Nyckeltal				
Justerad avkastning på eget kapital, %	31,6	29,7	31,6	29,7
Justerad avkastning på utlåning, %	4,5	5,3	4,5	5,3

VALUTAKURSER

SEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,32	9,79	10,25	9,63
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,28	9,85	10,28	9,85
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,07	1,02	1,07	1,03
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,02	1,00	1,02	1,00
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,40	2,31	2,41	2,26
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,39	2,36	2,39	2,36

¹ Justeringar för jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018

Se separat avsnitt med definitioner sidan 40.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI-DECEMBER 2018

Rörelseresultatet ökade med 29,6 % till 250,1 MSEK (192,9). Ökningen är främst hänförlig till högre ränteintäkter från den växande utlåningsportföljen, samt jämförelsestörande poster om 20,3 MSEK relaterat till omklassificering av gamla kundsaldo. Det justerade rörelseresultatet ökade med 19,1 % till 229,8 MSEK (192,9). Justerat resultat per aktie uppgick till 8,01 SEK (7,04) och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 31,6 % (29,7) ¹.

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter ökade med 22,7 % till 627,6 MSEK (511,6), främst relaterat till ett högre räntenetto från den växande utlåningsportföljen. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 16,3 % (17,9). Nedgången förklaras främst av att tillväxten för konsumentlån i Norge, som har något lägre räntenivåer, varit högre än genomsnittet för koncernen. Intäktsmarginalen har även påverkats av att konsumentlån med något högre lånebelopp har lanserats i flera länder.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 23,3 % till 657,2 MSEK (533,2). Växande låneportföljer i Norge och Baltikum samt stigande volymer inom Ecommerce Solutions är de främsta drivkrafterna bakom ökningen. Dessutom har positiva valutaeffekter bidragit till att ränteintäkterna har ökat jämfört med 2017.

Räntekostnader

Koncernens räntekostnader steg med 27,9 % till 82,6 MSEK (64,6). Ökningen är främst relaterad till högre inlåning från allmänheten i Tyskland och Norge.

Finansieringskostnaden har dock minskat något jämfört med 2017, vilket främst beror på en mer kostnadseffektiv finansiering av utländska tillgångar.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 20,0 % till 51,4 MSEK (42,8). De stigande lånevolymer är den främsta anledningen till ökningen. Under 2018 kommer 54 % av provisionsintäkterna från kravavgifter och 46 % från försäkringspremier och andra intäkter.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 30,8 % till 247,5 MSEK (189,3). Den utökade satsningen på Avarda samt förberedelser för framtida utlåningstillväxt är de främsta drivkrafterna bakom kostnadsökningen. Medelantalet anställda ökade med 27 % till 140 personer (110) under året. Valutaeffekter har också bidragit till att kostnaderna är högre jämfört med 2017. K/I-talet uppgick till 39,4 % (37,0).

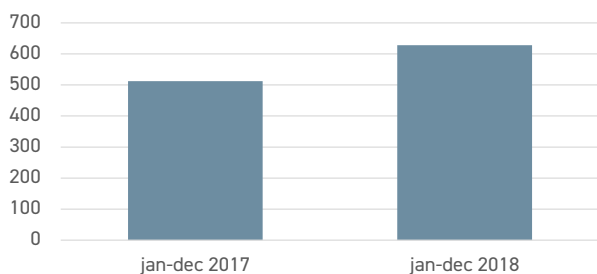
Kreditförluster

Kreditförlusterna har ökat med 16,2 % till 150,3 MSEK (129,3) under 2018, vilket främst beror på tillväxten i koncernens låneportfölj, nya regler för kreditförlustreserveringar samt valutaeffekter. Kreditförlustnivån hade en positiv utveckling och minskade till 3,9 % (4,5). Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån och nya låneprodukter med lägre kreditrisk bidrar till en lägre kreditförlustnivå.

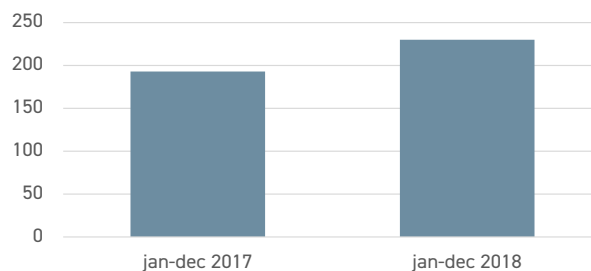
Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 58,3 MSEK (45,1). Ökningen kan huvudsakligen förklaras av det förbättrade rörelseresultatet jämfört med 2017. Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 23,3 % (23,4).

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (MSEK) ¹



¹ Justeringar för jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI-DECEMBER 2018

Utlåning

Utlåningen till allmänheten ökade med 41,0 % till 4 449 MSEK (3 156) under 2018. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 3,8 %. De nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har minskat tillväxten med 2,3 % relaterat till högre reserveringar på ingående kundbalanser. Den underliggande låneportföljen ökade med 40,1 % i lokala valutor under året. Koncernens nyutlåning uppgick till 4 519 MSEK (2 969).

Under 2018 har konsumentlån i Norge och Baltikum, samt betalningslösningar i Finland genom Avarda, varit de främsta drivkrafterna bakom den organiska tillväxten i lokala valutor. Under det andra halvåret har även konsumentlån i Finland och säljfinansiering i Polen haft en god tillväxt. I Finland lanserades konsumentlån med något högre lånebelopp under första halvåret, vilket har påverkat tillväxten i låneportföljen.

Inlåning

Inlåningen från allmänheten ökade med 35,8 % till 5 096 MSEK (3 754) under 2018. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 3,3 %. TF Banks inlåningsprodukt med rörlig ränta i Tyskland har haft ett stabilt nettointflöde under hela 2018, medan lanseringen av tyska sparkonton med en bindningstid på ett respektive två år genererade betydande volymer under det tredje kvartalet. Inlåningsportföljen i Norge har också ökat under året, vilket bidrar till att diversifiera finansieringen geografiskt.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 19,9 MSEK (48,4). Årets investeringar avser främst produktutveckling inom segment Ecommerce Solutions. Jämförelsetalet för 2017 inkluderar 31 MSEK relaterat till förvärvet av Intrum Justitias aktier i Avarda. Avskrivningar på anläggningstillgångar uppgick till 10,0 MSEK (6,9) under 2018.

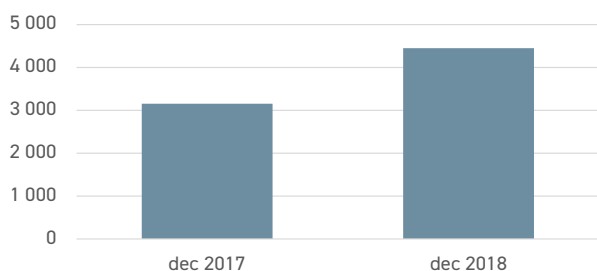
Likvida medel

Likviditetsreserven uppgick vid utgången av 2018 till 1 465 MSEK (1 264) och är placerad på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker, hos centralbanker samt i svenska statsskuldväxlar. Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 31 MSEK, har minskat planenligt till 29 % (34) av inlåning från allmänheten vid utgången av 2018.

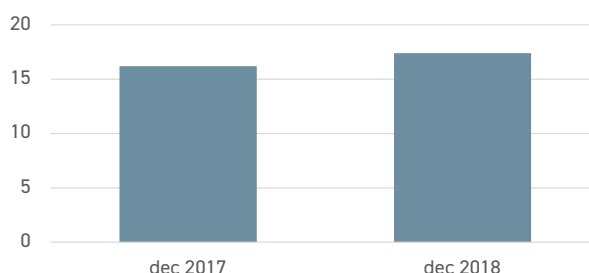
Kapitaltäckning

Koncernens totala kapitalrelation ökade till 17,4 % (16,2) och primärkapitalrelationen till 15,2 % (13,2) under 2018. Ökningen är relaterad till att banken under det andra kvartalet 2018 emitterade primärkapitaltillskott om 100 MSEK. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,0 % (13,2) vid årets utgång. I kapitalrelationerna ingår ett avdrag enligt styrelsens förslag till en aktieutdelning om 2,30 SEK (2,25) per aktie. Samtliga kapitalrelationer ligger på nivåer med god marginal mot det interna kapitalmålet.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

OKTOBER – DECEMBER 2018

Rörelseresultatet ökade med 70,0 % till 85,2 MSEK (50,1). Jämförelsestörande poster om 20,3 MSEK relaterat till omklassificering av gamla kundsaldo påverkar rörelseresultatet positivt i fjärde kvartalet. Det justerade rörelseresultatet ökade med 29,5 % till 64,9 MSEK (50,1). Justerat resultat per aktie uppgick till 2,21 SEK (1,82) under kvartalet ¹.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 28,6 % till 172,2 MSEK (133,9) jämfört med fjärde kvartalet 2017, vilket huvudsakligen förklaras av tillväxten i låneportföljen och positiva valutaeffekter. Under årets sista kvartal har intäkterna framförallt ökat starkt i segment Ecommerce Solutions, vilket delvis är relaterat till säsongseffekter.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 34,2 % till 66,4 MSEK (49,5). Ökningen är främst relaterad till fler anställda i koncernen, kostnader hänförliga till ökad nyutlåning samt valutaeffekter. K/I-talet ökade till 38,6 % (36,9). Utfallet påverkas bland annat av att Ecommerce Solutions, som har ett högre K/I-tal, växer snabbare än Consumer Lending.

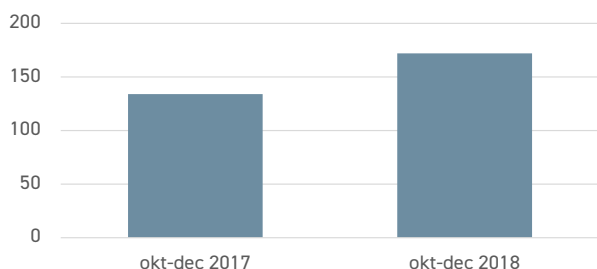
Kreditförluster

Kreditförlusterna har ökat med 19,2 % till 40,9 MSEK (34,3), vilket främst beror på tillväxten i koncernens låneportfölj, nya regler för kreditförlustreserveringar samt valutaeffekter. Under årets sista kvartal har kreditförlusterna ökat inom båda segmenten, vilket är i linje med tidigare år och delvis påverkat av kalendereffekter som ökar andelen förfallna lån vid årsskiftet.

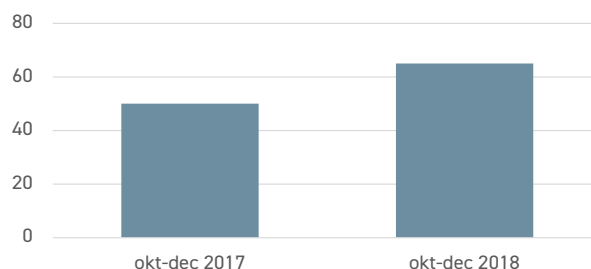
Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 20,2 MSEK (11,6). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 23,7 % (23,1).

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (MSEK) ¹



¹ Justeringar för jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018

CONSUMER LENDING

JANUARI-DECEMBER 2018

Generellt

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

TF Banks verksamhet inom konsumentkrediter bedrivs i sex länder. Etablerade kärnmarknader är Sverige och Finland. Övriga länder är Estland, Lettland, Litauen och Polen. Under 2018 har den ständigt pågående produktutvecklingen medfört en ändring i produktmixen med något justerad räntenivå och lånebelopp. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 31 december 2018 till ca 34 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 18 månader.

Dotterbolaget BB Bank, som bedriver verksamhet i Norge där konsumentkrediter är ett av två produktområden, passerade en miljard SEK i storlek på konsumentlåneportföljen under andra kvartalet 2018. Det genomsnittliga lånebeloppet per kund uppgick den 31 december 2018 till ca 97 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 34 månader.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 35,3 % till 3 466 MSEK (2 561) under 2018. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 3,8 %. De nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har minskat tillväxten med 2,3 % relaterat till högre reserveringar på ingående kundbalanser. Den underliggande låneportföljen ökade med 34,2 % i lokala valutor under året. Segmentets nyutlåning uppgick till 2 661 MSEK (1 810).

Den nordiska portföljen med konsumentlån utgör 71 % av segmentet. Under 2018 genererades tillväxten främst i Norge och den underliggande norska låneportföljen har ökat med 55,6 % till 1 106 MNOK (711). Tillväxten i Norge har skett med bibehållen marginal och kreditkvalitet. Låneportföljen i Finland har ökat med 5,7 % till 81,0 MEUR (76,6). Under 2018 har låneprodukten anpas-

sats för att möta kundernas önskemål, vilket har genererat en god tillväxt under det andra halvåret. I Sverige ökade låneportföljen med 5,2 % till 468 MSEK (445), vilket också är relaterat till ett nytt produkterbjudande liknande det i Finland.

Den baltiska portföljen med konsumentlån utgör 23 % av segmentet. Låneportföljen i Estland tar marknadsandelar och har ökat med 58,2 % till 51,3 MEUR (32,4) under 2018. Verksamheten i Lettland, som lanserades i slutet av 2016, fortsätter att expandera kraftigt och låneportföljen har ökat från 6,0 MEUR till 24,9 MEUR under året. Konsumentlån i Litauen lanserades 2018, men volymerna har hittills varit relativt begränsade. Kreditkvaliteten har varit fortsatt stark i de baltiska portföljerna. Konsumentlånen i Polen ökade med 5,1 % till 87,1 MPLN (82,9) under 2018.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet ökade med 14,6 % till 214,8 MSEK (187,4). Resultatet påverkas positivt av den starka tillväxten för låneportföljen samt en lägre kreditförlustnivå.

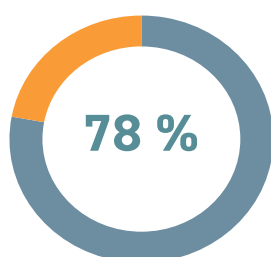
Rörelseintäkterna ökade med 15,9 % till 483,5 MSEK (417,2) under 2018. Ökningen är främst hänförlig till konsumentlånen i Norge och Baltikum, samt positiva valutaeffekter. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 15,8 % (18,0).

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 22,5 % till 155,3 MSEK (126,8) under 2018. Expansionen i Norge och Baltikum, stigande utlåningsvolymerna samt utallokade centrala kostnader påverkar kostnadsnivån jämfört med 2017. Segmentets K/I-tal uppgick till 32,1 % (30,4).

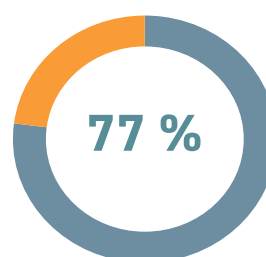
Kreditförlusterna uppgick till 113,4 MSEK, en ökning om 10,0 % jämfört med 2017 (103,0). Kreditförlustnivån har minskat till 3,7 % (4,5). Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån i Finland och Estland, samt låga kreditförluster på segmentets största marknad Norge, har haft en positiv effekt på kreditförlusterna under året.

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

SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



ECOMMERCE SOLUTIONS

JANUARI-DECEMBER 2018

Generellt

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

Avarda fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där bolaget växer kraftigt. Under 2018 har Avarda implementerat Checkout+ som är en helhetslösning för e-handlare och innehåller alla betydande betalningssätt samt CRM-funktionalitet. Utvecklingen för befintliga kunder går enligt plan och Avardas volymer har ökat betydligt under 2018.

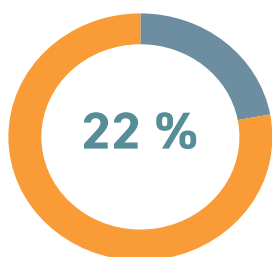
TF Bank har en egen kundbas i Norden samt utvecklar tjänsten utanför Norden via filialer i Estland och Polen. Utvecklingen i Polen, där TF Bank erbjuder en finansieringslösning till lokala handlare, indikerar att verksamheten är konkurrenskraftig även utanför de nordiska länderna. I Estland har flera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

BB Banks kreditkortserbjudande har fortsatt att öka sin marknadsandel i Norge under 2018. Tillväxten i denna del av segmentet har bidragit till högre volymer, ökade intäkter och förbättrat rörelseresultat. Under årets sista kvartal har ett nytt kreditkortserbjudande introducerats i Tyskland.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten ökade med 65,1 % till 983 MSEK (595) under 2018. Valutaeffekter har påverkat tillväxten positivt med 4,0 %. De nya redovisningsreglerna, IFRS 9, har minskat tillväxten med 1,9 % relaterat till högre reserveringar på ingående kundbalanser. Den underliggande låneportföljen ökade med 65,0 % i lokala valutor under året. Segmentets nyutlåning uppgick till 1 858 MSEK (1 159).

SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



Avardas underliggande låneportfölj ökade med 370 % till 291 MSEK (62) under 2018. Tillväxten kommer främst från de handlare som Avarda implementerade under det första kvartalet. Avslutningen på året har varit stark med betydande volymer i oktober och november.

TF Banks egen portfölj inom segmentet ökade med 33,6 % till 543 MSEK (406). Ökningen är främst relaterad till verksamheten i Polen där låneportföljen vuxit med hela 90,6 % till 76,2 MPLN (40,0).

Kreditkortsportföljen i Norge har ökat med 30,5 % till 156 MNOK (120). Tillväxten har varit stabil under större delen av 2018.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet uppgick till 15,0 MSEK (5,6). Resultatet har förbättrats successivt under 2018 i takt med högre intäkter från stigande volymer.

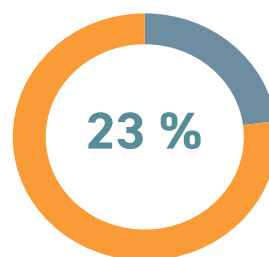
Rörelseintäkterna ökade med 52,8 % till 144,2 MSEK (94,4) under 2018. Tillväxten för finska betalningslösningar i Avarda samt säljfinansiering i Polen är de främsta drivkrafterna bakom ökningen. Rörelseintäktsmarginalen har ökat något och uppgår till 18,0 % (17,5).

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 47,6 % till 92,3 MSEK (62,5). Större delen av ökningen är hänförlig till högre personal- och IT-kostnader i Avarda, vilket väntas möjliggöra en hög tillväxttakt framöver. Under det fjärde kvartalet har även stigande volymer medfört ökade kostnader som är direkt hänförliga till ett större antal kunder.

Kreditförlusterna steg med 40,3 % till 36,9 MSEK (26,3) under 2018. De nya reglerna för kreditförlustreserveringar, IFRS 9, i kombination med hög tillväxt för låneportföljen, har en negativ effekt på årets kreditförluster. Den underliggande kreditkvaliteten i segmentet har varit i stort sett oförändrad jämfört med år 2017.

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

SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



REDOVISNINGSPRINCIPER OCH RISKER

Redovisningsprinciper

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

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

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

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

IFRS 16 Leasing

Från och med den 1 januari 2019 kommer TF Bank tillämpa den nya leasingstandarden IFRS 16, som ersätter nuvarande IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 innebär att leasingkontrakt redovisas som nyttjanderättstillgång

och en finansiell skuld på koncernens balansräkning, motsvarande leasinghyrorna. Värdet av leasingkontraktet nuvärdesberäknas och skrivs av månatligen under sin löptid. För TF Bank innebär det att balansräkningens tillgångar respektive skulder skrivs upp med ca 22 MSEK, vilket är beräknat på gruppens samtliga hyresavtal avseende lokaler. I resultaträkningen ersätts allmänna administrationskostnader med avskrivning på materiella anläggningstillgångar och räntekostnader för leasingkulden. Effekterna på TF Banks kapitalrelationer väntas bli obetydliga.

IFRS 16 används endast på koncernnivå och påverkar inte respektive legal enhet. I de juridiska personerna kommer banken att tillämpa undantaget från tillämpning av IFRS 16 enligt RFR 2.

Standarden IFRS 16 är antagen av EU-kommissionen och tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare. TF Bank avser inte att räkna om jämförelsetal för 2018 i årsredovisningen för 2019 på grund av IFRS 16.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2019

Årsstämman 2019 kommer att hållas tisdagen den 7 maj 2019 kl. 15.00 i Stockholm. Aktieägare som vill ha ett ärende uppfört i kallelsen till årsstämman måste skicka in en förfrågan till styrelsen senast tisdagen den 19 mars 2019. Förfrågan ska skickas via e-post till ir@tfbank.se eller med vanlig post till TF Bank AB, Att: Investor Relations, Box 947, SE-501 10 Borås. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras senast tisdagen den 9 april 2019.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 2,30 SEK per aktie för 2018. Den totala utdelningen till aktieägarna blir ca 49,5 MSEK.

Aktien (TFBANK)

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på Nasdaq stockholm. TF Bank aktien handlas under kortnamnet TFBANK, ISIN-koden är SE0007331608. Per den sista december 2018 stängde aktiekursen på 72,00 SEK, en nedgång om ca 6 % sedan börsnoteringen. Totalt har det omsatts 9,7 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under perioden 14 juni 2016 till 31 december 2018 till ett värde om ca 837 MSEK.

Finansiella mål

TF Banks styrelse har antagit följande finansiella mål:

Tillväxt

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

Effektivitet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

Väsentliga händelser, januari - december 2018

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

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

TF Bank har under året startat upp ett servicedotterbolag i Litauen, TFB Service UAB. BB Banks dotterbolag Confide AS har sålts. TF Banks servicebolag i Estland, TFB Service OÜ, har likviderats eftersom verksamheten i Estland bedrivs via filial sedan augusti 2017.

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

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

På årsstämman den 2 maj 2018 beslutades om en utdelning om 2,25 SEK per aktie. Mari Thjømøe valdes till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter omvaldes. Årsstämman beslutade även att anta ett optionsprogram till utvalda ledande befattningshavare om 1 372 340 teckningsoptioner till priset av 2,03 SEK per teckningsoption.

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

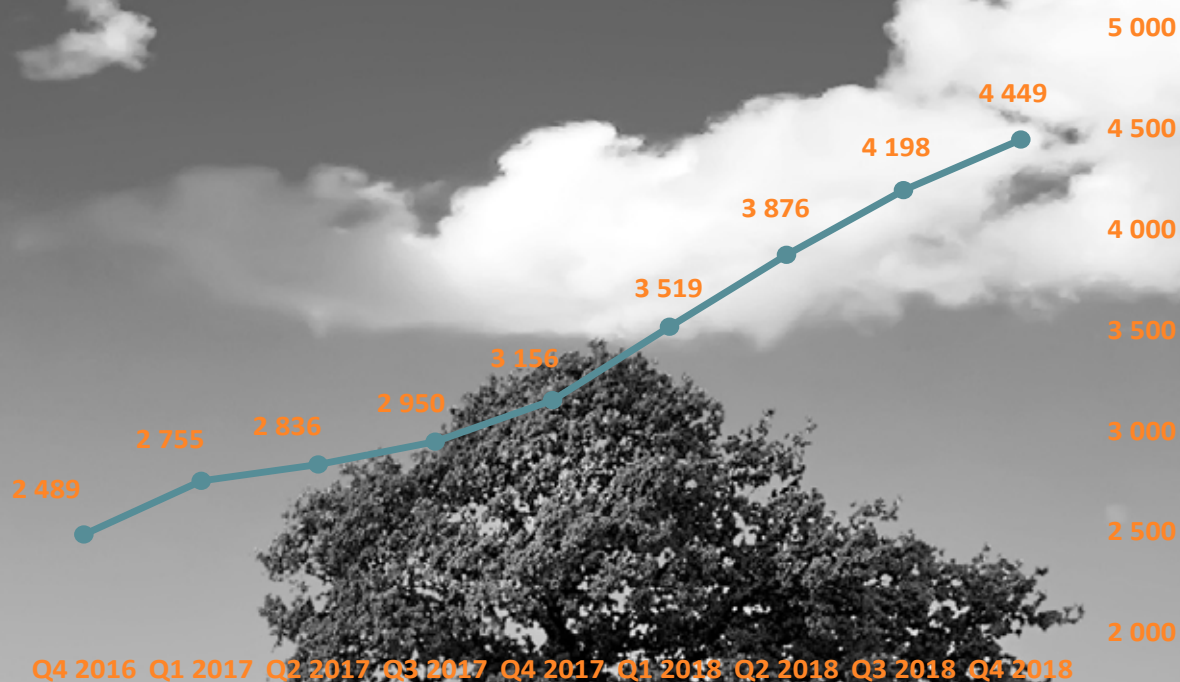
I juni lanserade TF Bank två inlåningsprodukter i Tyskland med en bindningstid på ett respektive två år.

TF Bank har etablerat utlåningsverksamhet i Litauen inom segment Consumer Lending, samt startat upp kreditkortsverksamhet i Tyskland inom segment Ecommerce Solutions.

TF Banks styrelse beslutade i oktober att uppdatera bankens finansiella mål och utdelningspolicy. De nya målen ökar tydligheten gällande att framtida tillväxtmöjligheter ska prioriteras.

TF Banks största ägare TFB Holding AB har informerat bolaget att en del av innehavet i TF Bank flyttats till Tiberon AB.

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2016-2018 (MSEK)



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
	1, 2, 3, 9				
Rörelsens intäkter					
Ränteintäkter		180 487	140 018	657 241	533 198
Räntekostnader		-22 045	-17 114	-82 550	-64 557
Räntenetto		158 442	122 904	574 691	468 641
Provisionsintäkter		17 018	13 314	61 130	51 237
Provisionskostnader		-2 812	-2 130	-9 720	-8 401
Provisionsnetto		14 206	11 184	51 410	42 836
Nettoresultat från finansiella transaktioner		-429	-142	1 540	93
Summa rörelseintäkter		172 219	133 946	627 641	511 570
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		-59 894	-44 401	-222 939	-169 048
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 563	-1 915	-9 955	-6 890
Övriga rörelsekostnader		-3 945	-3 169	-14 642	-13 351
Summa rörelsekostnader		-66 402	-49 485	-247 536	-189 289
Resultat före kreditförluster		105 817	84 461	380 105	322 281
Kreditförluster, netto		-40 922	-34 337	-150 272	-129 343
Jämförelsestörande poster		20 295	-	20 295	-
Rörelseresultat		85 190	50 124	250 128	192 938
Skatt på periodens resultat		-20 192	-11 601	-58 302	-45 102
Periodens resultat		64 998	38 523	191 826	147 836
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		63 360	39 168	188 126	151 459
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>		1 638	-	3 700	-
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-645	-	-3 623
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		2,95	1,82	8,75	7,04
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		2,95	1,82	8,75	7,04

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	64 998	38 523	191 826	147 836
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto / Verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-5	-	22
Valutakursdifferenser, brutto	108	-370	1 302	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-3 828	-662	303	-1 325
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-3 720	-1 037	1 605	-2 584
Summa totalresultat för perioden	61 278	37 486	193 431	145 252
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>59 640</i>	<i>38 102</i>	<i>189 731</i>	<i>148 829</i>
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	<i>1 638</i>	<i>-</i>	<i>3 700</i>	<i>-</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>-</i>	<i>-616</i>	<i>-</i>	<i>-3 577</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
	1, 2, 3, 4, 5, 7, 9		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		225 610	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		70 118	60 096
Utlåning till kreditinstitut		1 148 863	1 062 294
Utlåning till allmänheten	6	4 449 225	3 156 289
Aktier och andelar		21 128	75 654
Goodwill		12 350	12 068
Immateriella tillgångar		38 199	29 369
Materiella tillgångar		2 471	1 657
Övriga tillgångar		23 596	12 194
Aktuell skattefordran		22 696	870
Uppskjuten skattefordran		7 254	9 864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 578	8 196
SUMMA TILLGÅNGAR		6 044 088	4 494 550
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten		5 096 463	3 754 030
Övriga skulder		29 897	33 557
Aktuell skatteskuld		14 877	11 229
Uppskjuten skatteskuld		5 852	7 579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		71 781	49 569
Efterställda skulder		98 570	97 780
Summa skulder		5 317 440	3 953 744
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		3 536	1 500
Reserver		461	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		515 151	432 950
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		626 648	540 806
Primärkapitalinstrument		100 000	-
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		726 648	540 806
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		726 648	540 806
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		6 044 088	4 494 550

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Primär- kapital- instrument	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2017-01-01	107 500	1 934	1 486	345 932	-	12 435	469 287
Periodens resultat	-	-	-	151 459	-	-3 623	147 836
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto	-	-	22	-	-	-	22
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-1 327	-	-	46	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	-1 325	-	-	-	-1 325
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	-2 630	151 459	-	-3 577	145 252
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	6 860	6 860
Utdelning	-	-	-	-47 300	-	-	-47 300
Utköp av minoritet	-	-	-	-14 282	-	-15 718	-30 000
Transaktionskostnader hänförliga till utköp av minoritet	-	-	-	-1 085	-	-	-1 085
Aktierelaterade ersättningar	-	-434	-	-1 774	-	-	-2 208
Eget kapital 2017-12-31	107 500	1 500	-1 144	432 950	-	-	540 806
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-	-	-	-55 415	-	-	-55 415
Eget kapital 2018-01-01	107 500	1 500	-1 144	377 535	-	-	485 391
Periodens resultat	-	-	-	191 826	-	-	191 826
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	1 302	-	-	-	1 302
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	303	-	-	-	303
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	1 605	191 826	-	-	193 431
Utdelning	-	-	-	-48 375	-	-	-48 375
Emission av primärkapital	-	-	-	-	100 000	-	100 000
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-1 982	-	-	-1 982
Skatteeffekt transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	436	-	-	436
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-3 700	-	-	-3 700
Aktierelaterade ersättningar	-	2 036	-	-589	-	-	1 447
Eget kapital 2018-12-31	107 500	3 536	461	515 151	100 000	-	726 648

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	250 128	192 938
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9 955	6 890
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-5 250	1 256
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-14 772	-3 319
Betald inkomstskatt	-62 760	-29 584
	177 301	168 181
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-1 364 034	-667 006
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	36 172	-76 863
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 342 433	1 469 385
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	23 350	2 039
Kassaflöde från den löpande verksamheten	215 222	895 736
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-2 010	-942
Investeringar i immateriella tillgångar	-17 882	-16 345
Investeringar i dotterbolag	-	-31 085
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 893	-48 372
Finansieringsverksamheten		
Emission av primärkapital	98 427	-
Ränta på primärkapitalinstrument	-3 700	-
Aktieägartillskott	-	6 860
Utbetald utdelning till aktieägare	-48 375	-47 300
Aktierelaterade ersättningar	47	-2 208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	46 399	-42 648
Periodens kassaflöde	241 728	804 716
Likvida medel vid periodens början	1 188 389	380 873
Valutakursdifferens i likvida medel	14 474	2 800
Likvida medel vid periodens slut	1 444 591	1 188 389
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	89 074	61 831
Erhållna räntor	636 754	530 441
Sammansättning av likvida medel		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	225 610	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	70 118	60 096
Utlåning till kreditinstitut	1 148 863	1 062 294
Summa likvida medel	1 444 591	1 188 389

NOTER

NOT 1 Allmän information

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2018-12-31 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	39,66
Erik Selin Fastigheter AB	11,63
Tiberon AB	9,46
Merizole Holding Ltd	7,01
Danica Pension Försäkringsaktiebolag	6,88
Proventus Aktiebolag	3,00
Skandia fonder	1,32
Brown Brothers Harriman & Co	1,26
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB	1,24
Pareto Nordic Return	1,23
Övriga aktieägare	17,31
Totalt	100,00

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

Filialer

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

Dotterbolag

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

NOT 2 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

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

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

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

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

Koncernens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör koncernens största riskexponering är reserver för kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små (se not 6). Det beror på att koncernen fortlöpande säljer förfallna fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för koncernens utveckling och riskprofil. Det avser i dagsläget de flesta marknader. I praktiken innebär det att koncernen löpande realiserar förväntade kreditförluster genom försäljning av förfallna fordringar. I den befintliga kreditportföljen finns en begränsad andel lånefordringar i kategori 3 och därmed är reserveringarna relativt låga.

Koncernens rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig

Forts. not 2

upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden. Övervakningen sker med stöd av ett särskilt kravsystem som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärder är erforderliga.

Koncernens utlåning till allmänheten består till övervägande del av blancokrediter och av den anledningen gör koncernen ingen uppställning över kreditriskexponeringen eftersom det finns få säkerheter samtidigt som storlek på reserver i förhållande till utlånad volym är låg.

Hantering av ansökningar från nya kunder baseras huvudsakligen på information lämnad av kunden, information om kunder i liknande sociodemografiska grupper och andra variabler om den individuella kunden inhämtade från externa källor. Hur de angivna uppgifterna används och viktas i modellen avgörs ur ett riskperspektiv genom djupanalys av den individuella kunden och koncernens existerande kundbas. För att göra en så korrekt, kostnadseffektiv och träffsäker riskbedömning som möjligt kan koncernen använda både interna ratings samt ratings från externa leverantörer. De båda modellerna utförs oberoende av varandra men båda kan användas i koncernens kreditregelverk. Hela modellen används endast för nya kunder, befintliga kunder har betalhistorik och liknande uppdaterade variabler som har bevisats vara en god källa till kreditbedömning.

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

Koncernen TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AAA	82 067	-
AA+	135 021	60 873
A-	8 522	5 127
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		
AAA	70 118	60 096
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	253 214	299 297
A-1	859 703	745 606
A-2	28 502	17 327
Rating saknas	7 444	64
Övriga tillgångar		
A-1+	5 944	2 464
A-1	20 871	75 404
Rating saknas	17 568	9 463
Totalt	1 488 974	1 275 721

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

Forts. not 2

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

Reservering avseende lånefordringar i kategori 3 sker med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga låneräntan. Det förväntade framtida kassaflödet bygger på beräkningar som tar hänsyn till historiska återbetalningsnivåer som appliceras på varje generation av lånefordringar.

Fordringar som säljs skrivs bort mot reserven för förluster och skillnaden mellan fordrans värde och nuvärdet redovisas som konstaterad kreditförlust. Lånefordringar i kategori 3 redovisas som konstaterade kreditförluster när de av inkassobyråån rapporteras överförd till långtidsbevakning, att kunden är konstaterad avliden eller annan förlusthändelse är konstaterad. Influtna belopp från tidigare konstaterade kreditförluster redovisas över resultaträkningen.

KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-29 121	-27 255	-110 670	-103 967
Konstaterade kreditförluster	-11 168	-7 709	-39 384	-32 894
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 945	1 856	8 540	7 741
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-	-1 229	-	-223
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-2 578	-	-8 758	-
Kreditförluster, netto	-40 922	-34 337	-150 272	-129 343

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

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

CONSUMER LENDING (f.d. Direct to Consumer)

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Räntenetto	121 481	102 044	456 493	395 027
Provisionsnetto	7 118	5 875	25 561	22 103
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-343	-188	1 412	79
Summa rörelseintäkter	128 256	107 731	483 466	417 209
Allmänna administrationskostnader	-36 916	-27 568	-138 395	-112 028
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 306	-1 150	-5 131	-4 442
Övriga rörelsekostnader	-3 020	-2 655	-11 757	-10 314
Summa rörelsekostnader	-41 242	-31 373	-155 283	-126 784
Resultat före kreditförluster	87 014	76 358	328 183	290 425
Kreditförluster, netto	-31 430	-26 755	-113 376	-103 048
Rörelseresultat	55 584	49 603	214 807	187 377
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	54 300	49 603	211 889	187 377
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	1 284	-	2 918	-
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-

Balansräkning, TSEK ¹	2018-12-31	2018-01-01	2017-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	3 466 309	2 501 218	2 560 945
Summa utlåning till allmänheten	3 466 309	2 501 218	2 560 945
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	3 287 807	2 338 288	
Kategori 2, netto	130 138	110 517	
Kategori 3, netto	48 364	52 413	
Summa hushållssektorn	3 466 309	2 501 218	

¹ Siffrorna per 2018-01-01 är upprättade i enlighet med övergången till redovisningsstandarden IFRS 9.

Forts. not 3

ECOMMERCE SOLUTIONS (f.d. Sales Finance)

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Räntenetto	36 961	20 860	118 198	73 614
Provisionsnetto	7 088	5 309	25 849	20 733
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-86	46	128	14
Summa rörelseintäkter	43 963	26 215	144 175	94 361
Allmänna administrationskostnader	-22 978	-16 833	-84 544	-57 020
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 257	-765	-4 824	-2 448
Övriga rörelsekostnader	-925	-514	-2 885	-3 037
Summa rörelsekostnader	-25 160	-18 112	-92 253	-62 505
Resultat före kreditförluster	18 803	8 103	51 922	31 856
Kreditförluster, netto	-9 492	-7 582	-36 896	-26 295
Rörelseresultat	9 311	521	15 026	5 561
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	8 957	1 384	14 244	10 242
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	354	-	782	-
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-863	-	-4 681

Balansräkning, TSEK ¹	2018-12-31	2018-01-01	2017-12-31
Utlåning till allmänheten			
Hushållssektorn	982 916	583 973	595 344
Summa utlåning till allmänheten	982 916	583 973	595 344
Hushållssektorn			
Kategori 1, netto	899 857	531 130	
Kategori 2, netto	70 469	39 054	
Kategori 3, netto	12 590	13 789	
Summa hushållssektorn	982 916	583 973	

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Intäkter				
Rörelseintäkter, Consumer Lending	128 256	107 731	483 466	417 209
Rörelseintäkter, Ecommerce Solutions	43 963	26 215	144 175	94 361
Summa rörelseintäkter för koncernen	172 219	133 946	627 641	511 570
Rörelseresultat				
Rörelseresultat, Consumer Lending	55 584	49 603	214 807	187 377
Rörelseresultat, Ecommerce Solutions	9 311	521	15 026	5 561
Jämförelsestörande poster	20 295	-	20 295	-
Summa rörelseresultat för koncernen	85 190	50 124	250 128	192 938

Balansräkning, TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänheten, Consumer Lending	3 466 309	2 560 945
Utlåning till allmänheten, Ecommerce Solutions	982 916	595 344
Summa utlåning till allmänheten för koncernen	4 449 225	3 156 289

¹ Siffrorna per 2018-01-01 är upprättade i enlighet med övergången till redovisningsstandarden IFRS 9.

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2018-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavan- den hos centralbanker	-	-	-	225 610	-	-	225 610
Belåningsbara statsskults- förbindelser m.m.	-	-	70 118	-	-	-	70 118
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 148 863	-	-	1 148 863
Utlåning till allmänheten	-	-	-	4 449 225	-	-	4 449 225
Aktier och andelar	21 128	-	-	-	-	-	21 128
Goodwill	-	-	-	-	-	12 350	12 350
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	38 199	38 199
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	2 471	2 471
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	-	22 696	22 696
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	7 254	7 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	22 578	22 578
Derivat	4 397	-	-	-	1 520	-	5 917
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	17 679	17 679
Summa tillgångar	25 525	-	70 118	5 823 698	1 520	123 227	6 044 088
Skulder							
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	5 096 463	-	-	5 096 463
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	-	14 877	14 877
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	5 852	5 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	-	71 781	71 781
Efterställda skulder	-	-	-	98 570	-	-	98 570
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	-	-	29 897	29 897
Summa skulder	-	-	-	5 195 033	-	122 407	5 317 440

Forts. not 4

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

NOT 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

Verkligt värde

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

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

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

Forts. not 5

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	70 118	-	-	70 118
Aktier och andelar	20 872	256	-	21 128
Derivat	-	5 944	-	5 944
Summa tillgångar	90 990	6 200	-	97 190
Skulder				
Efterställda skulder	98 570	-	-	98 570
Derivat	-	-27	-	-27
Summa skulder	98 570	-27	-	98 543

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

Finansiella instrument i nivå 2

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

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

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

Forts. not 5

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	225 610	225 610	-
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	70 118	70 118	-
Utlåning till kreditinstitut	1 148 863	1 148 863	-
Utlåning till allmänheten	4 449 225	4 449 225	-
Aktier och andelar	21 128	21 128	-
Derivat	5 944	5 944	-
Summa tillgångar	5 920 888	5 920 888	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	5 096 463	5 096 463	-
Efterställda skulder	98 570	98 570	-
Derivat	-27	-27	-
Summa skulder	5 195 006	5 195 006	-

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

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK ¹	2018-12-31	2018-01-01	2017-12-31
Utlåning till hushållssektorn	4 449 225	3 085 191	3 156 289
Summa utlåning till allmänheten	4 449 225	3 085 191	3 156 289
Utlåning till hushållssektorn, brutto			
Kategori 1, brutto	4 257 021	2 933 375	
Kategori 2, brutto	219 972	167 448	
Kategori 3, brutto ²	115 241	115 912	
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	4 592 234	3 216 735	3 216 735
Reserveringar för förväntade kreditförluster			
Kategori 1	-69 357	-63 957	
Kategori 2	-19 365	-17 877	
Kategori 3 ²	-54 287	-49 710	
Reservering enligt IAS 39	-	-	-60 446
Summa reserveringar för förväntade kreditförluster	-143 009	-131 544	-60 446
Utlåning till hushållssektorn, netto			
Kategori 1, netto	4 187 664	2 869 418	
Kategori 2, netto	200 607	149 571	
Kategori 3, netto ²	60 954	66 202	
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	4 449 225	3 085 191	3 156 289
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>			
Norge	1 374 840		899 992
Finland	1 195 871		910 546
Sverige	661 445		625 917
Estland	542 419		338 031
Polen	370 854		280 738
Lettland	257 082		62 351
Danmark	38 427		38 714
Litauen	6 417		-
Tyskland	1 870		-
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	4 449 225		3 156 289

¹ Siffrorna per 2018-01-01 är upprättade i enlighet med övergången till redovisningsstandarden IFRS9.

² Koncernen säljer fortlöpande förfallna fordringar innan de når kategori 3.

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KUNDFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans enligt IAS 39	-60 446	-57 607
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-71 098	-
Ingående balans enligt IFRS 9	-131 544	-57 607
Förändring av reserv för sålda fordringar	-110 669	-106 500
Återföring av reservering för sålda fordringar	110 669	106 500
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-3 323	-
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-1 220	-
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-4 009	-
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-	-223
Valutakursförändringar	-2 913	-2 616
Utgående balans	-143 009	-60 446

Bakgrund

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

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

Information om kapitalbas och kapitalkrav

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

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

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

KONCERNENS KAPITALSITUATION

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	580 533	441 131
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	100 000	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 570	97 780
Kapitalbas	779 103	538 911
Riskenxponeringsbelopp	4 466 109	3 336 472
- varav: kreditrisk	3 655 211	2 623 365
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 692	1 999
- varav: marknadsrisk	18 201	40 917
- varav: operativ risk	790 005	670 191
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,00	13,22
Primärkapitalrelation, %	15,24	13,22
Total kapitalrelation, %	17,44	16,15
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	355 503	268 586
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	111 653	83 412
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	42 875	35 033
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	379 558	290 990

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

Forts. not 7

KAPITALBAS

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	1 500
Reserver	461	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	515 150	432 950
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-49 450	-48 374
- Övergångsarrangemang IFRS 9	56 072	-
- Immateriella tillgångar	-50 549	-41 437
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-2 187	-9 864
Summa kärnprimärkapital	580 533	441 131
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	100 000	-
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 570	97 780
Kapitalbas	779 103	538 911

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

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

Forts. not 7

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot företag	8	391
Exponeringar mot hushåll	3 306 104	2 321 723
Exponeringar med pantsäkerhet	292	319
Fallerande exponeringar	64 296	62 183
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	243 071	221 077
Aktieexponeringar	256	251
Övriga poster	41 184	17 421
Summa riskvägt exponeringsbelopp	3 655 211	2 623 365
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	2 692	1 999
Summa riskexponeringsbelopp	2 692	1 999
Marknadsrisk¹		
Valutakursrisk	18 201	40 917
Summa riskexponeringsbelopp	18 201	40 917
Operativ risk		
Schablonmetoden	790 005	670 191
Summa riskexponeringsbelopp	790 005	670 191
Totalt riskexponeringsbelopp	4 466 109	3 336 472

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

IFRS 9 Övergångsarrangemang

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

NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2018-12-31	2017-12-31
För egna skulder		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	30 735	30 033
Likvida medel hänförliga till säkerhet för derivat med negativt marknadsvärde	-	30 850
Övriga tillgångar	445	299
Summa	31 180	61 182

Dotterbolaget BB Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina lånefordringar. Panterna avser säkerhet för BB Banks kreditfacilitet om 30 MNOK. Per den 31 december 2018 utnyttjades ingen del av faciliteten.

NOT 9 Transaktioner med närstående

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

Koncernen TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>				
Allmänna administrationskostnader	-481	-36	-977	-307
Summa	-481	-36	-977	-307
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-16 984	-15 608	-64 743	-66 650
Allmänna administrationskostnader	-1 137	-1 254	-4 599	-5 458
Summa	-18 121	-16 862	-69 342	-72 108
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>				
Ecommerce Solutions	180 129	156 418	693 685	660 628
Summa	180 129	156 418	693 685	660 628

Koncernen TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	1	392
Summa	1	392
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	2 596	2 115
Summa	2 596	2 115

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets rörelseintäkter för januari-december 2018 uppgick till 501,1 MSEK (437,6). I årets rörelseintäkter ingår 20,3 MSEK som avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018. Nettoresultat av finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med 1,7 MSEK (6,6), vilket främst är relaterat till att valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag inte omräknas till aktuella valutakurser, medan skuldinstrument som finansierar aktierna omvärderas.

Bolagets totala rörelsekostnader uppgick till 168,2 MSEK (140,2) för perioden och kreditförlusterna uppgick till 124,9 MSEK (121,6). Rörelseresultatet uppgick till 208,0 MSEK (175,8) under januari-december 2018.

Utlåning till allmänheten ökade med 36,6 % till 3 077 MSEK (2 253) under januari-december 2018. I beloppet ingår utlåning till Avarda med 255 MSEK (33). Inlåning från allmänheten uppgick till 4 061 MSEK (3 017) vid periodens utgång.

Utlåning till kreditinstitut har ökat under perioden och uppgick vid december månads utgång till 1 174 MSEK (1 047). I detta belopp ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 133 MSEK (50).

Aktier i koncernbolag ökade med 183 MSEK under perioden och uppgick till 434 MSEK vid periodens utgång. Ökningen förklaras av aktieägartillskott till Avarda (125 MSEK) och nyemissioner i BB Bank (58 MSEK).

Kapitaltäckningen i bolaget ligger på en fortsatt stabil nivå med en kärnprimärkapitalrelation om 15,3 % (16,9) och en primärkapitalrelation om 17,8 % (16,9) per den 31 december 2018. Den totala kapitalrelationen vid periodens utgång var 20,4 % (20,4), vilket är betydligt högre än vad lagstadgade nivåer kräver.



RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter	156 942	115 524	528 995	458 380
Räntekostnader	-16 514	-13 376	-61 398	-60 158
Räntenetto	140 428	102 148	467 597	398 222
Provisionsintäkter	9 209	8 859	36 267	36 701
Provisionskostnader	-1 388	-949	-4 417	-3 960
Provisionsnetto	7 821	7 910	31 850	32 741
Nettoresultat från finansiella transaktioner	16 782	3 328	1 664	6 605
Summa rörelseintäkter	165 031	113 386	501 111	437 568
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader	-39 093	-30 746	-150 088	-124 774
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 420	-1 315	-5 671	-5 030
Övriga rörelsekostnader	-3 156	-2 730	-12 449	-10 373
Summa rörelsekostnader	-43 669	-34 791	-168 208	-140 177
Resultat före kreditförluster	121 362	78 595	332 903	297 391
Kreditförluster, netto	-35 017	-30 612	-124 940	-121 579
Rörelseresultat	86 345	47 983	207 963	175 812
Bokslutsdispositioner	13 149	18 812	13 149	18 812
Skatt på periodens resultat	-10 351	-14 889	-38 118	-44 251
Periodens resultat	89 143	51 906	182 994	150 373

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	89 143	51 906	182 994	150 373
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	89 143	51 906	182 994	150 373

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	143 543	65 999
Belåningsbara statsskuldssambindelser m.m.	70 118	60 096
Utlåning till kreditinstitut	1 174 142	1 046 773
Utlåning till allmänheten	3 077 158	2 252 638
Aktier och andelar	20 871	20 295
Aktier i koncernbolag	433 872	250 705
Immateriella tillgångar	18 725	19 371
Materiella tillgångar	1 696	1 269
Övriga tillgångar	9 585	6 099
Aktuell skattefordran	23 178	1 584
Uppskjuten skattefordran	3 921	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 526	4 334
SUMMA TILLGÅNGAR	4 997 335	3 729 163
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	4 061 396	3 017 287
Övriga skulder	66 294	25 346
Uppskjuten skatteskuld	1 308	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56 741	40 396
Efterställda skulder	98 570	97 780
Summa skulder	4 284 309	3 180 905
Obeskattade reserver	20 659	33 809
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Reservfond	1 000	1 000
Fond för utvecklingsavgifter	16 940	14 739
Övrigt tillskjutet kapital	2 536	1 500
Summa bundet eget kapital	127 976	124 739
Fritt eget kapital		
Primärkapitalinstrument	100 000	-
Balanserade vinstmedel	281 397	239 337
Periodens totalresultat	182 994	150 373
Summa fritt eget kapital	564 391	389 710
Summa eget kapital	692 367	514 449
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	4 997 335	3 729 163

KAPITALTÄCKNINGSANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	590 586	473 075
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	100 000	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 570	97 780
Kapitalbas	789 156	570 855
Riskenxponeringsbelopp	3 870 836	2 792 858
- varav: kreditrisk	3 102 680	2 184 158
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 496	1 876
- varav: marknadsrisk	100 545	-
- varav: operativ risk	665 115	606 824
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,26	16,94
Primärkapitalrelation, %	17,84	16,94
Total kapitalrelation, %	20,39	20,44
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	306 184	220 356
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	96 771	69 821
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	35 225	24 856
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	416 398	347 396

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

KAPITALBAS

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	33 054	42 110
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	1 500
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat	464 391	389 710
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-49 449	-48 374
- Övergångsarrangemang IFRS 9	50 279	-
- Immateriella tillgångar	-18 725	-19 371
Summa kärnprimärkapital	590 586	473 075
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	100 000	-
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 570	97 780
Kapitalbas	789 156	570 855

¹ Avdrag för aktieutdelning har gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämma.

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

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot institut	26 690	10 032
Exponeringar mot företag	256 948	34 084
Exponeringar mot hushåll	2 097 425	1 636 995
Fallerade exponeringar	42 827	37 474
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	220 710	207 787
Aktieexponeringar	433 872	250 705
Övriga poster	24 208	7 081
Summa riskvägt exponeringsbelopp	3 102 680	2 184 158
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	2 496	1 876
Summa riskexponeringsbelopp	2 496	1 876
Marknadsrisk ¹		
Valutakursrisk	100 545	-
Summa riskexponeringsbelopp	100 545	-
Operativ risk		
Schablonmetoden	665 115	606 824
Summa riskexponeringsbelopp	665 115	606 824
Totalt riskexponeringsbelopp	3 870 836	2 792 858

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

STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

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

Borås den 6 februari 2019

Mari Thjømøe
Ordförande

John Brehmer

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson
VD och koncernchef

DEFINITIONER

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ UTLÅNING

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ UTLÅNING

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

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Periodens rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

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

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTER, NETTO

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

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTA ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

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

PRIMÄRKAPITALRELATION

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

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSEINTÄKTMARGINAL

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

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN OCH KONTAKTPERSON

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

22 mars 2019	Årsredovisning 2018 publiceras
25 april 2019	Delårsrapport januari - mars 2019
7 maj 2019	Årsstämma 2019
16 juli 2019	Delårsrapport januari - juni 2019
24 oktober 2019	Delårsrapport januari - september 2019

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 februari 2019 kl 07.00 CET.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 7 februari kl 08.15 CET där VD Mattias Carlsson och CFO Mikael Meomuttel presenterar rapporten och svarar på frågor. Presentationsmaterialet är skrivet på engelska medan telefonkonferensen kommer att hållas på svenska. För att delta ring telefonnummer +46 (0)8 5664 2707 eller +44 (0)33 3300 9035. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under Q&A sessionen. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer att finnas tillgängliga i efterhand på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations.

KONTAKTPERSON

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

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

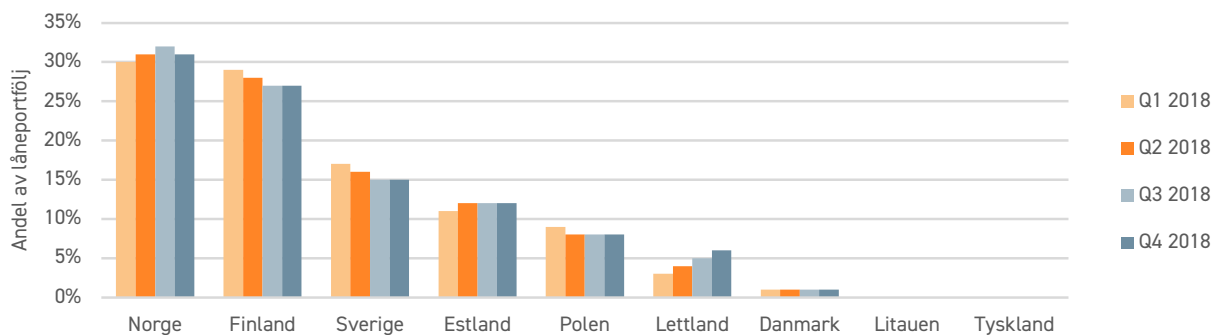
www.tfbankgroup.com



HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND OCH KVARTAL





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

www.tfbankgroup.com