



**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**  
januari-december 2019

# PERIODEN I KORTHET

## JANUARI - DECEMBER 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2018 (om inte annat anges)

- Låneportföljen har ökat med 46 % till 6 496 MSEK under året
- Rörelseresultatet ökade 16 % till 289,4 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade 26 % till 289,4 MSEK <sup>1</sup>
- Nettoresultatet ökade 16 % till 221,9 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade 26 % till 221,9 MSEK <sup>1</sup>
- Resultat per aktie ökade 14 % till 10,01 SEK
- Justerat resultat per aktie ökade 25 % till 10,01 SEK <sup>1</sup>
- K/I-talet minskade till 37,8 % (39,4)
- Totala kapitalrelationen har minskat till 17,2 % (17,4)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 30,6 % (34,5)
- Justerat avkastning på eget kapital uppgick till 30,6 % (31,6) <sup>1</sup>
- Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 0,50 SEK per aktie för 2019

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

JANUARI - DECEMBER 2019

- Inom segmentet Ecommerce Solutions har flera nya avtal tecknats och några större nordiska handlare har även valt att förlänga sina befintliga avtal
- Kreditkortsverksamheten i Tyskland har utökats genom tillsättandet av en landschef och etableringen av ett servicedotterbolag
- TF Bank har framgångsrikt emitterat supplementärkapital om 100 MSEK för att optimera kapitalstrukturen och finansiera framtida tillväxt

## OKTOBER - DECEMBER 2019

JÄMFÖRT MED OKTOBER - DECEMBER 2018 (om inte annat anges)

- Låneportföljen har ökat med 7 % till 6 496 MSEK under kvartalet
- Rörelseresultatet minskade 12 % till 75,3 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade 16 % till 75,3 MSEK <sup>1</sup>
- Nettoresultatet minskade 12 % till 57,2 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade 16 % till 57,2 MSEK <sup>1</sup>
- Resultat per aktie minskade 13 % till 2,58 SEK
- Justerat resultat per aktie ökade 17 % till 2,58 SEK <sup>1</sup>
- K/I-talet ökade till 39,2 % (38,6)

Under det fjärde kvartalet ökade TF Banks låneportfölj med 9 % i lokala valutor. Expansionen i Tyskland utökades mot slutet av året och kreditkorten är en spännande del av bankens framtida tillväxt.

### LÅNEPORTFÖLJ

31 DECEMBER 2019 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018

6,5 MILJARDER SEK +46 %

### RÖRELSERESULTAT <sup>1</sup>

JAN-DEC 2019 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2018

289 MSEK +26 %

### TOTAL KAPITALRELATION

31 DECEMBER 2019 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018

17,2 % -0,2 PROCENT-ENHETER

### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL <sup>1</sup>

JAN-DEC 2019 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2018

30,6 % -1,0 PROCENT-ENHETER

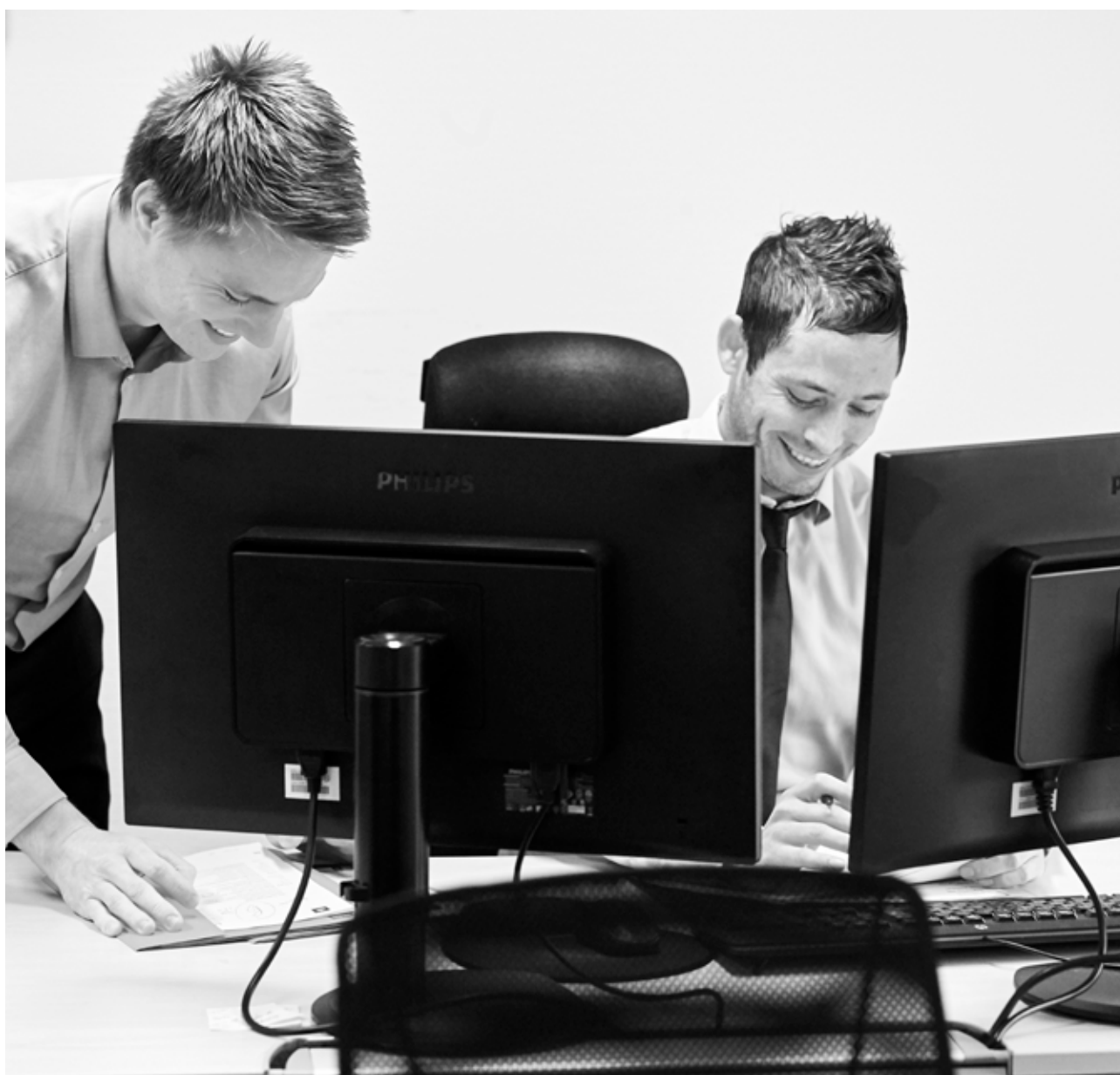
<sup>1</sup> Justerad för jämförelsestörande poster under 2018 avseende omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

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, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland och Österrike 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, samt kreditkort i Norge och Tyskland.

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 över 2 miljoner kunder via olika varumärken på respektive marknad. Sedan 2016 är TF Bank noterat i Mid Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.



# VD HAR ORDET

**Under det fjärde kvartalet ökade TF Banks låneportfölj med 9 % i lokala valutor. Expansionen i Tyskland utökades mot slutet av året och kreditkortet är en spännande del av bankens framtida tillväxt. Efter årsskiftet fusionerades dotterbolagen BB Bank och Avarda in i TF Bank, vilket förenklar den legala koncernstrukturen och möjliggör en högre intern effektivitet.**

## **Fortsatt tillväxt på flera olika marknader**

Tillväxten i koncernens låneportfölj har varit fortsatt väl diversifierad geografiskt de sista tre månaderna 2019. Konsumentlånen i Finland och Norge har bidragit med störst andel av portföljens tillväxt i absoluta tal. Tillväxten för konsumentlån i Estland har avtagit något och när vår marknadsandel närmar sig 10 % blir det mer utmanande att växa snabbare än marknaden. Inom Ecommerce Solutions genomfördes en framgångsrik marknadsföringskampanj av våra kreditkort i Tyskland, vilket har bidragit till segmentets tillväxt under kvartalet. Verksamheten inom säljfinansiering växer också med en stigande andel av volymerna från nya partners. Segmentet påverkas också positivt av att det fjärde kvartalet är en säsongsmässigt stark period för e-handeln.

## **Lovande start för kreditkortet i Tyskland**

Under slutet av 2018 startade TF Bank upp kreditkortsverksamhet i Tyskland. Verksamheten bedrivs i egen regi och under förra sommaren, efter de första positiva tecknen, togs steget att tillsätta en chef för att bygga upp den lokala organisationen kring marknadsföring och kundtjänst i Berlin. Vi följer därmed bankens strategi att kombinera centrala funktioner med lokal representation som har god kännedom om marknaden. Vid utgången av 2019 hade över 13 000 tyska kreditkort givits ut, och utlåningsbalansen ökade från 4,4 MEUR till 10,9 MEUR under det fjärde kvartalet. Den större mängden kunddata kommer att analyseras noggrant av vår centrala riskavdelning och resultatet blir en viktig pusselbit när ledningsgruppen ska besluta om takten i den framtida satsningen. Kreditkvaliteten och försäljningskostnaden per kort har hittills varit i linje med våra antaganden och vi ser i dagsläget goda möjligheter att skapa en hög riskjusterad avkastning på Europas största konsumentmarknad. Från och med första kvartalet 2020 kommer TF Bank redovisa produktområde Credit Cards som ett eget segment, vilket är i linje med vår ambition att vara transparenta mot bankens intressenter.

## **Nyutlåning med bättre kreditkvalitet**

Det senaste året har målgruppen för TF Banks nyutlåning i segment Consumer Lending expanderats. Framförallt i Finland och Sverige har koncernen vuxit med kunder med högre kreditvärdighet. Denna förändring ligger väl i linje med förändringar av regulatoriska krav avseende räntenivåer. I Finland ser vi också goda tillväxtpotentialer med stark lönsamhet. Den anpassade inriktningen på nyutlåningen har medfört att segmentets intäktsmarginaler fallit när den gamla portföljen successivt ersatts med nya volymer med lägre räntenivåer. Under 2020 förväntas nedgången för segmentets intäktsmarginaler bli mindre än tidigare år, samtidigt som den förbättrade kreditkvaliteten gradvis får ett större genomslag i portföljen. Relationen mellan intäkter och underliggande kreditförluster väntas därmed bli mer gynnsam för Consumer Lending jämfört med 2019.

## **Hög tillväxt ger starkt utgångsläge inför 2020**

TF Banks tillväxt fortsätter att vara geografiskt väl diversifierad med kontrollerad risk. Låneportföljen ökade 46 % under 2019 och har mer än fördubblats i storlek på två år. Samtidigt låg avkastningen på eget kapital återigen över 30 %. Det finansiella målet om en vinst per aktie på minst 14,50 SEK år 2020 kräver en fortsatt hög tillväxttakt och att lönsamheten kan bibehållas, vilket endast är möjligt med väl avvägda kreditbeslut och en effektiv organisation. Det kommer även vara viktigt att banken är kapitaliserad för framtida tillväxt och styrelsen har därför valt att, för år 2019, föreslå en aktieutdelning på 0,50 SEK per aktie. Styrelsen har även i förslaget beaktat systemriskbuffertkravet som kan bli aktuellt för våra norska tillgångar. Avslutningsvis vill jag passa på att tacka alla anställda för fantastiska arbetsinsatser under 2019. Vi är nu nästan 200 personer på olika platser runtom i Europa som tillsammans har skapat en framstående och lönsam nischbank med stora visioner inför framtiden.



*Mattias Carlsson  
VD och koncernchef*

# KONCERNENS NYCKELTAL

## KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<b>Resultaträkning</b>				
Rörelseintäkter	208 422	172 219	768 864	627 641
Rörelseresultat	75 254	85 190	289 355	250 128
Nettoresultat	57 191	64 998	221 926	191 826
Resultat per aktie, SEK	2,58	2,95	10,01	8,75
<b>Balansräkning</b>				
Utlåning till allmänheten	6 495 780	4 449 225	6 495 780	4 449 225
Inlåning från allmänheten	7 197 075	5 096 463	7 197 075	5 096 463
Nyutlåning	1 661 149	1 279 195	6 037 302	4 518 697
<b>Nyckeltal</b>				
Rörelseintäktsmarginal, %	13,7	16,3	13,7	16,3
Kreditförlustnivå, %	3,4	3,9	3,4	3,9
K/I-tal, %	39,2	38,6	37,8	39,4
Avkastning på eget kapital, %	30,6	34,5	30,6	34,5
Avkastning på utlåning, %	3,8	4,9	3,8	4,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,5	13,0	12,5	13,0
Primärkapitalrelation, %	14,1	15,2	14,1	15,2
Total kapitalrelation, %	17,2	17,4	17,2	17,4
Medelantal anställda	185	150	174	140

## KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL<sup>1</sup>

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<b>Resultaträkning</b>				
Rörelseresultat	75 254	85 190	289 355	250 128
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-	-20 295	-	-20 295
Justerat rörelseresultat	75 254	64 895	289 355	229 833
Justerad skatt på periodens resultat	-18 063	-15 727	-67 429	-53 837
Justerat nettoresultat	57 191	49 168	221 926	175 996
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	55 481	47 530	215 160	172 296
Justerat resultat per aktie, SEK	2,58	2,21	10,01	8,01
<b>Nyckeltal</b>				
Justerad avkastning på eget kapital, %	30,6	31,6	30,6	31,6
Justerad avkastning på utlåning, %	3,8	4,5	3,8	4,5

## VALUTAKURSER

SEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,66	10,32	10,59	10,25
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,43	10,28	10,43	10,28
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,06	1,07	1,07	1,07
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,06	1,02	1,06	1,02
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,49	2,40	2,46	2,41
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,44	2,39	2,44	2,39

<sup>1</sup> 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 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2018

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 16 % till 289,4 MSEK (250,1). Justerat för jämförelsestörande poster på 20,3 MSEK år 2018 ökade rörelseresultatet med 26 %<sup>1</sup>. Stigande ränteintäkter från den växande låneportföljen samt ett lägre K/I-tal påverkar resultatet positivt. Justerat resultat per aktie ökade med 25 % till 10,01 SEK (8,01) och den justerade avkastningen på eget kapital uppgick till 30,6 % (31,6)<sup>1</sup>.

### Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter har ökat med 23 % till 768,9 MSEK (627,6). Tillväxten för låneportföljen har påverkat räntenettet positivt under året. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 13,7 % (16,3) under 2019, vilket främst beror på att räntenivåerna på nyutlåning inom Consumer Lending är lägre än låneportföljens genomsnittliga räntenivå.

### Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 24 % till 813,1 MSEK (657,2). Ökningen är främst relaterad till tillväxten för konsumentlån i Norge och Baltikum samt de stigande volymerna inom Ecommerce Solutions. Dessutom har positiva valutaeffekter bidragit till något högre intäkter jämfört med 2018.

### Räntekostnader

Koncernens räntekostnader ökade med 29 % till 106,1 MSEK (82,6). Högre inlåningsbalanser i Tyskland och Norge samt stigande räntenivåer i Norge förklarar merparten av ökningen i absoluta tal. Den totala finansieringskostnaden för koncernen ligger kvar på ungefär samma nivå som 2018.

### Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 21 % till 62,1 MSEK (51,4). Den växande låneportföljen under de senaste två åren är den främsta anledningen till ökningen. Under år 2019 kommer 52 % av koncernens provisionsintäkter från kravavgifter och 48 % från försäkringspremier och andra intäkter.

### Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader har ökat med 18 % till 290,9 MSEK (247,5). Ökningen är bland annat relaterad till högre personalkostnader, större volymer och satsningen på tyska kreditkort. Medelantalet anställda uppgick till 174 (140) under året. K/I-talet har däremot minskat till 37,8 % (39,4) jämfört med 2018, vilket delvis beror på skalfördelar från en växande låneportfölj.

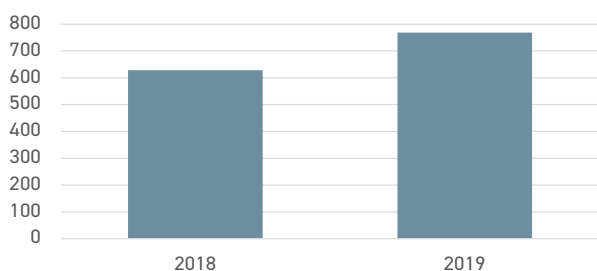
### Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 26 % till 188,6 MSEK (150,3). Tillväxten i låneportföljen bidrar till ökningen i absoluta tal. Reserveringar för framtida kreditförluster har också ökat under 2019, delvis relaterat till nya avtal om löpande försäljning av förfallna lån. Kreditkvaliteten i portföljen har dock förbättrats successivt under året och kreditförlustnivån minskade till 3,4 % (3,9).

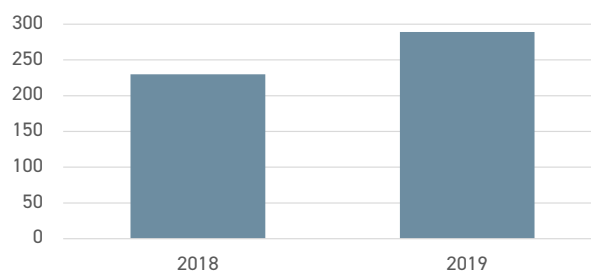
### Skattekostnader

Koncernens skattekostnad ökade till 67,4 MSEK (58,3), vilket beror på ett högre rörelseresultat. Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 23,3 % (23,3) under året. Skattesatsen påverkas positivt av lägre bolagsskatt i Sverige från 2019 samt negativt av att skattesatsen är högre för den norska verksamheten i dotterbolaget BB Bank.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (MSEK)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## JANUARI - DECEMBER 2019

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018 (om inte annat anges)

### Utlåning

Utlåningen till allmänheten har ökat med 46 % till 6 496 MSEK (4 449) under 2019. Valutaeffekter påverkade tillväxten positivt med 3 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 40 % i lokala valutor<sup>1</sup>. Koncernens nyutlåning ökade till 6 037 MSEK (4 519) jämfört med helåret 2018.

Under 2019 har det främst varit konsumentlånen i Norge, Baltikum och Finland som har skapat tillväxten i absoluta tal. Den underliggande låneportföljen för segment Consumer Lending ökade med 43 % i lokala valutor. Motsvarande siffra för segment Ecommerce Solutions är en tillväxt på 30 %. Utvecklingen inom detta segment har påverkats positivt av utvecklingen på flera olika geografiska marknader: säljfinansiering i Norden, Estland och Polen, samt kreditkort i Tyskland.

### Inlåning

Inlåningen från allmänheten har ökat med 41 % till 7 197 MSEK (5 096) under 2019. Valutaeffekter påverkade tillväxten positivt med 3 %.

Inlåningsvolymerna har ökat i Tyskland och Norge under 2019. I Tyskland har nettoinflödet till sparkontot med rörlig ränta varit stabilt hela året, medan de tyska kontona med en löptid på ett respektive två år har haft stora inflöden under kortare tidsperioder. Ökningen i Norge är främst hänförlig till bankens konto med rörlig ränta. Under det fjärde kvartalet lanserades ett norskt fastränkekonto med en löptid på ett år, vilket gav betydande insättningar mot slutet av året.

### Investeringar

Koncernens investeringar ökade till 31,4 MSEK jämfört med 19,9 MSEK år 2018. Investeringarna avser produktutveckling inom både Consumer Lending och Ecommerce Solutions. Avskrivningar på anläggningstillgångar ökade till 18,1 MSEK (10,0). Årets avskrivningar påverkas av nya redovisningsregler för leasing, IFRS 16, som trädde ikraft den 1 januari 2019.

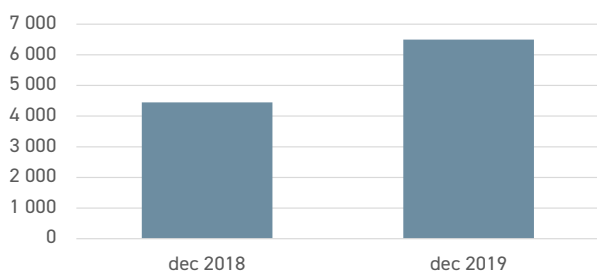
### Likvida medel

Likviditetsreserven ökade till 1 835 MSEK (1 465) vid utgången av 2019. Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 32 MSEK, uppgick till 26 % (29) av inlåningen från allmänheten. Likviditetsreserven är främst placerad på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker samt hos centralbanker. Avkastningen på likvida medel har varit stabil under året.

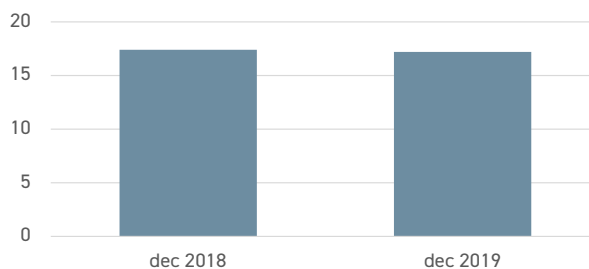
### Kapitaltäckning

Vid årets utgång uppgick koncernens totala kapitalrelation till 17,2 % (17,4), primärkapitalrelationen till 14,1 % (15,2) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,5 % (13,0). Tillväxten i låneportföljen under 2019 har medfört ett ökat kapitalkrav. I slutet av september emitterades supplementärkapital om 100 MSEK, vilket stärker den totala kapitalrelationen. Kapitalbasen innehåller även ett avdrag för styrelsens förslag till en aktieutdelning om 0,50 SEK (2,30) per aktie. Samtliga kapitalrelationer ligger på nivåer med betryggande avstånd till det interna kapitalmålet.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



<sup>1</sup> Utlåning till hushållssektorn, kategori 1 och 2, brutto.

# RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

## OKTOBER - DECEMBER 2019

JÄMFÖRT MED OKTOBER - DECEMBER 2018

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 12 % till 75,3 MSEK (85,2). Justerat för jämförelsestörande poster på 20,3 MSEK i det fjärde kvartalet 2018 ökade rörelseresultatet med 16 %<sup>1</sup>. Kvartalets justerade resultat per aktie ökade med 17 % till 2,58 SEK (2,21).

### Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter har ökat med 21 % till 208,4 MSEK (172,2). Tillväxten för låneportföljen medför att ränteintäkterna har fortsatt att stiga under det fjärde kvartalet. En harmonisering av koncernens tillämpning av effektivräntemetoden har också påverkat segmentens intäkter något. Emissionen av supplementärkapital i slutet av september bidrog till att räntekostnaderna ökade under kvartalet.

### Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader har ökat med 23 % till 81,8 MSEK (66,4). Utfallet i det fjärde kvartalet påverkas av kostnader på 4 MSEK relaterat till fusionerna av dotterbolagen BB Bank och Avarda. Kostnader relaterat till kreditkortsverksamheten i Tyskland har också påverkat kvartalet. Koncernens K/I-tal ökade till 39,2 % (38,6).

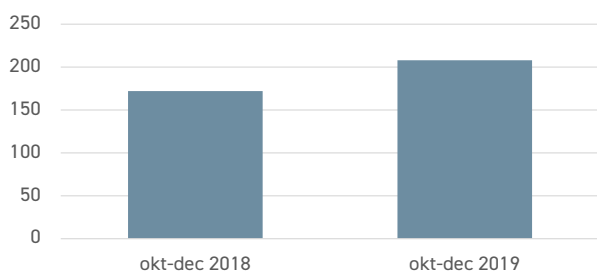
### Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 26 % till 51,4 MSEK (40,9). Ökningen i det fjärde kvartalet är främst relaterad till den växande låneportföljen och följer trenden från tidigare år. Vid årsskiftet låg andelen lån som är förfallna mer än 30 dagar på en högre nivå än tidigare kvartal, vilket påverkar koncernens reserveringar för framtida kreditförluster.

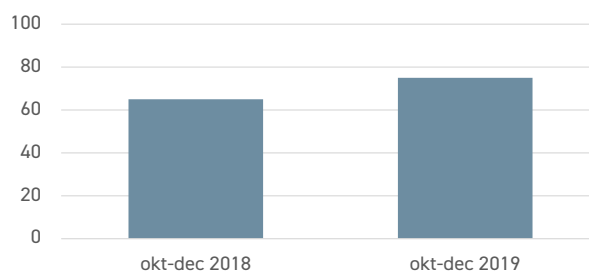
### Skattekostnader

Koncernens skattekostnad minskade till 18,1 MSEK (20,2). Nedgången är hänförlig till jämförelsestörande poster på 20,3 MSEK i det fjärde kvartalet 2018<sup>1</sup>. Den genomsnittliga skattesatsen under kvartalet uppgick till 24,0 % (23,7).

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (MSEK)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

# CONSUMER LENDING

## JANUARI - DECEMBER 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2018 (om inte annat anges)

### Generellt

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner i åtta länder. Produktutbudet kan skilja mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. Genomsnittligt lånebelopp per kund uppgick den 31 december 2019 till ca 56 TSEK.

Den nordiska portföljen med konsumentlån utgör 70 % av segmentet. De nordiska marknaderna för konsumentkrediter kännetecknas av lättillgänglig kreditinformation, hög andel kreditförmedlare och har de senaste åren till stor del drivits av ökande genomsnittlig storlek på utgivna lån. På den norska marknaden erbjuder banken något högre lånebelopp än genomsnittet för segmentet.

Den baltiska och polska portföljen med konsumentlån utgör 30 % av segmentet. Estland är det land i Baltikum som mest liknar de nordiska marknaderna, med stor internetanvändning och lättillgänglig offentlig data. Under andra kvartalet 2019 lanserades konsumentlån i Österrike.

### Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 48 % till 5 145 MSEK (3 466) under 2019. Valutaeffekter påverkade tillväxten positivt med 3 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 43 % i lokala valutor<sup>1</sup>. Segmentets nyutlåning uppgick till 3 941 MSEK (2 661).

Den underliggande låneportföljen i Norge har ökat med 58 % till 1 751 MNOK (1 106) under året. Marginaler och kreditkvalitet har varit stabila i den norska verksamheten. Låneportföljen i Finland ökade med 43 % till 116 MEUR (81,0). Efter att det regulatoriska räntetaket trädde ikraft den 1 september 2019 har volymerna i den finska verksamheten ökat väsentligt. I Sverige har låneportföljen minskat med 3 % till 456 MSEK (468).

Den underliggande låneportföljen i Baltikum har ökat med 55 % till 119 MEUR (76,9) under 2019. Portföljen i Lettland har utvecklats starkt med en tillväxt på hela 98 % till 49,4 MEUR (24,9). I Estland ökade portföljen med 24 % till 63,4 MEUR (51,3). Tillväxten i Estland dämpades mot slutet av året. Konsumentlånen i Litauen, som lanserades 2018, hade en portfölj på 6,6 MEUR vid utgången av året. Låneportföljen i Polen har ökat med 10 % till 96,1 MPLN (87,1) under 2019.

### Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet har ökat med 22 % till 263,0 MSEK (214,8). Resultatet påverkades positivt av stigande ränteintäkter och ett lägre K/I-tal. Högre kreditförluster, bland annat relaterat till nya avtal för löpande försäljning av förfallna lån, belastar däremot resultatet.

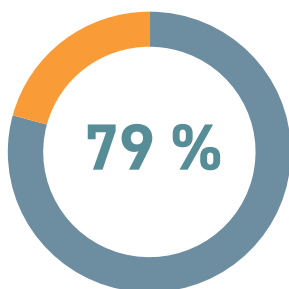
Rörelseintäkterna ökade med 22 % till 592,1 MSEK (483,5). Ökningen är huvudsakligen relaterad till tillväxten för konsumentlånen i Norge och Baltikum. Eftersom räntan på nyutlåning är lägre än låneportföljens genomsnittliga räntenivå har rörelseintäktsmarginalen minskat till 13,4 % (15,8).

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 14 % till 176,7 MSEK (155,3). Högre volymer medför att segmentets direkta och allokerade gemensamma kostnader ökar. Segmentets K/I-tal har däremot sjunkit till 29,8 % (32,1) som en följd av skalfördelar från låneportföljens tillväxt.

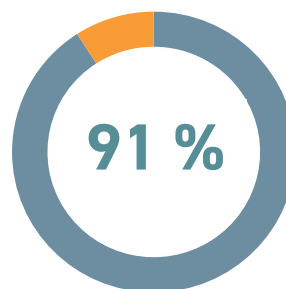
Kreditförlusterna ökade med 34 % till 152,4 MSEK (113,4). Nya avtal för löpande försäljning av förfallna lån har medfört ökade kreditförluster och högre reserveringar för framtida kreditförluster. Förbättrad kreditkvalitet samt en översyn av reserveringar på portföljen med lån förfallna över 90 dagar medför ändå att kreditförlustnivån har minskat till 3,5 % (3,7) under året.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



<sup>1</sup> Utlåning till hushållssektorn, kategori 1 och 2, brutto.

# ECOMMERCE SOLUTIONS

## JANUARI - DECEMBER 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2018 (om inte annat anges)

### Generellt

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar för både butiks- och e-handel samt kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner. Kunderna är till största delen de slutkonsumenter som handlar via bankens betalningslösningar. Under året har flera nya avtal tecknats och några större nordiska handlare har även valt att förlänga sina befintliga avtal.

De digitala betalningslösningarna finns i Norden, Baltikum och Polen. I början på 2018 påbörjades lanseringen av Checkout+ i Sverige och Finland och den följdes av Norge och Danmark under 2019. Checkout+ innehåller alla betydande betalningssätt samt CRM-funktionalitet med målet att TF Bank ska stödja handlarna att bygga sitt varumärke och stärka lojaliteten hos sina kunder genom hela kundresan.

Kreditkortserbudandet finns idag i Norge och Tyskland. Erbjudandet i Norge har funnits i koncernen sedan förvärvet av dotterbolaget BB Bank i juli 2015. Under 2019 har banken genomfört flera marknadsföringskampanjer i Tyskland med goda resultat och tillfredsställande risknivåer på nya kunder. Vid utgången av 2019 hade över 13 000 tyska kreditkort givits ut.

### Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 37 % till 1 351 MSEK (983) under 2019. Valutaeffekter påverkade tillväxten positivt med 2 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 30 % i lokala valutor.<sup>1</sup> Segmentets nyutlåning uppgick till 2 097 MSEK (1 858).

Låneportföljen relaterad till digitala betalningslösningar uppgår till 1 038 MSEK (834) och utgör 79 % av segmentet. Den underliggande nordiska portföljen har ökat med 11 % till 685 MSEK (617) under 2019. Tillväxten i Norden är relaterad till samtliga geografiska marknader. I Estland har portföljen ökat från 3,2 MEUR till

10,5 MEUR. Den estniska utvecklingen har påverkats positivt av volymer från den nya partnern Hansapost. Låneportföljen i Polen har ökat med 30 % till 99,0 MPLN (76,2).

Kreditkortsportföljen uppgår till 277 MSEK (162) och utgör 21 % av segmentet. Under det fjärde kvartalet genomfördes en framgångsrik marknadsföringskampanj av kreditkorten i Tyskland. Den tyska låneportföljen ökade från 4,4 MEUR till 10,9 MEUR under årets avslutande tre månader. Kreditkortsportföljen i Norge uppgick till 154 MNOK (156) vid utgången av 2019.

### Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet ökade till 26,3 MSEK (15,0). Resultatet för 2019 påverkas positivt av stigande ränteintäkter samt lägre kreditförluster, medan satsningen på kreditkort i Tyskland belastar resultatet.

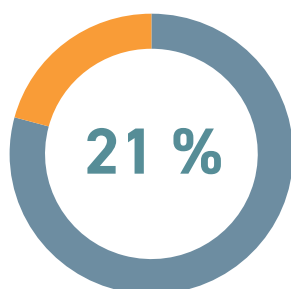
Rörelseintäkterna ökade med 23 % till 176,8 MSEK (144,2). Ökningen är främst hänförlig till befintliga och nya samarbeten inom digitala betalningslösningar. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 15,0 % (18,0), vilket är relaterat till mixeffekter från segmentets tillväxt.

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 24 % till 114,2 MSEK (92,3). Satsningen på kreditkort i Tyskland, samt kostnader relaterat till fler kunder i segmentet, bidrar till ökningen. K/I-talet, som påverkas av den expanderande kreditkortsverksamheten, ökade till 64,6 % (64,0).

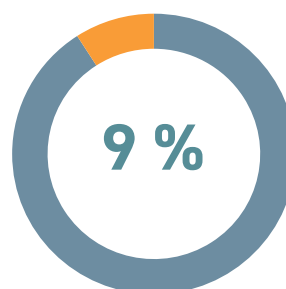
Kreditförlusterna minskade med 2 % till 36,2 MSEK (36,9). Kreditförlustnivån sjönk till 3,1 % (4,6) på grund av förbättrad kreditkvalitet och nya avtal beträffande löpande försäljning av förfallna lån. Under det fjärde kvartalet påverkas utfallet negativt av ett ofördelaktigt samarbete, som nu är avslutat, inom digitala betalningslösningar samt reserveringar för framtida kreditförluster i Tyskland relaterat till ökningen av kreditkortsportföljen.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



<sup>1</sup> Utlåning till hushållssektorn, kategori 1 och 2, brutto.

# 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 redovisningsprinciper avseende leasing i samband med övergång till redovisningsstandarden IFRS 16, vilket koncernen tillämpat från den 1 januari 2019.

TF Bank har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilken innebär att beräkning av skulden vid övergången till IFRS 16 baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången. Som leasad tillgång har TF Bank klassat de hyresavtal som avser koncernens samtliga kontorslokaler. Leasingskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen. Avskrivningstiden har likställts med kvarvarande kontraktstid för varje enskilt avtal. Löpande redovisas

tillgången som Materiella tillgångar, och leasingskulden som Övriga skulder. Under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter redovisas den del som avser förutbetalda hyresbetalningar. Den beräknade räntekostnaden för leasingkostnaderna redovisas över resultaträkningen som Räntekostnad. Leasingavtal med löptid om 12 månader eller kortare har inte inkluderats, ej heller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde. Jämförelsetal har inte räknats om. TF Bank har valt att enbart tillämpa standarden i koncernen.

För övergångseffekter vid implementeringen av IFRS 16, se delårsrapporten för första kvartalet 2019 sida 31.

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

I TF Bank uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policies 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, 8 och 11, för vidare information se årsredovisningen för 2018 not 3 och 34.

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

## Årsstämma 2020

Årsstämman 2020 kommer att hållas torsdagen den 7 maj 2020. Aktieägare som vill ha ett ärende uppfört i kallelsen till årsstämman måste skicka in en förfrågan till styrelsen senast torsdagen den 19 mars 2020. Förfrågan ska skickas via e-post till [ir@tfbank.se](mailto: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 torsdagen den 9 april 2020.

## Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 0,50 SEK per aktie för 2019. Den totala utdelningen till aktieägarna enligt förslaget blir ca 10,8 MSEK.

## Aktien

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas under kortnamnet TFBANK, ISIN-koden är SE0007331608. Per den sista december 2019 stängde aktiekursen på 116,50 SEK, en uppgång om 65 % inklusive utdelning sedan årsskiftet. Totalt har det omsatts ca 3,7 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under 2019 till ett värde om ca 359 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.

## Institut som följer TF Bank

ABG Sundal Collier, Carnegie, SEB och Pareto Securities bevakar bolaget. Vid slutet av fjärde kvartalet 2019 hade samtliga fyra institut en köprekommendation på TF Banks aktie.

## Väsentliga händelser, januari - december 2019

Inom segmentet Ecommerce Solutions har flera nya avtal tecknats och några större nordiska handlare har även valt att förlänga sina befintliga avtal.

Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån har tecknats på flera marknader. Avtalen har tecknats i både segment Consumer Lending och Ecommerce Solutions.

En process inleddes för att förenkla koncernstrukturen genom att slå samman TF Bank och de helägda dotterbolagen BB Bank ASA, Avarda AB och Avarda Oy.

TF Bank har etablerat utlåningsverksamhet i Österrike inom segment Consumer Lending.

På årsstämman den 7 maj beslutades om en utdelning till aktieägarna om 2,30 SEK per aktie. Mari Thjømøe omvaldes till styrelsens ordförande och även övriga styrelseledamöter omvaldes på stämman.

Kreditkortsverksamheten i Tyskland har utökats genom tillsättandet av en landschef och etableringen av ett servicedotterbolag.

TF Bank har i september framgångsrikt emitterat supplementärkapital om 100 MSEK för att optimera kapitalstrukturen och finansiera framtida tillväxt.

## Händelser efter rapportperiodens slut

TF Bank har under januari månad 2020 förenklat koncernstrukturen genom fusionerna av de tre helägda dotterbolagen BB Bank ASA, Avarda AB och Avarda Oy.

TF Bank har beslutat om att utvidga segmentsredovisningen från och med första kvartalet 2020. Ecommerce Solutions delas upp i två segment; Ecommerce Solutions och Credit Cards.

## LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2017-2019 (MSEK)



# RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
	3				
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter		221 224	180 487	813 117	657 241
Räntekostnader		-29 914	-22 045	-106 133	-82 550
<b>Räntenetto</b>		<b>191 310</b>	<b>158 442</b>	<b>706 984</b>	<b>574 691</b>
Provisionsintäkter		19 205	17 018	72 561	61 130
Provisionskostnader		-2 337	-2 812	-10 493	-9 720
<b>Provisionsnetto</b>		<b>16 868</b>	<b>14 206</b>	<b>62 068</b>	<b>51 410</b>
Nettoresultat från finansiella transaktioner		244	-429	-188	1 540
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>208 422</b>	<b>172 219</b>	<b>768 864</b>	<b>627 641</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-72 611	-59 894	-254 864	-222 939
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-4 832	-2 563	-18 128	-9 955
Övriga rörelsekostnader		-4 315	-3 945	-17 883	-14 642
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-81 758</b>	<b>-66 402</b>	<b>-290 875</b>	<b>-247 536</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>126 664</b>	<b>105 817</b>	<b>477 989</b>	<b>380 105</b>
Kreditförluster, netto	2	-51 410	-40 922	-188 634	-150 272
Jämförelsestörande poster		-	20 295	-	20 295
<b>Rörelseresultat</b>		<b>75 254</b>	<b>85 190</b>	<b>289 355</b>	<b>250 128</b>
Skatt på periodens resultat		-18 063	-20 192	-67 429	-58 302
<b>Periodens resultat</b>		<b>57 191</b>	<b>64 998</b>	<b>221 926</b>	<b>191 826</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		55 481	63 360	215 160	188 126
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>		1 710	1 638	6 766	3 700
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		2,58	2,95	10,01	8,75
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		2,58	2,95	10,01	8,75

# RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>57 191</b>	<b>64 998</b>	<b>221 926</b>	<b>191 826</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto / Verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	298	108	1 174	1 302
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-2 436	-3 828	1 668	303
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-2 138</b>	<b>-3 720</b>	<b>2 842</b>	<b>1 605</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>55 053</b>	<b>61 278</b>	<b>224 768</b>	<b>193 431</b>
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>53 343</i>	<i>59 640</i>	<i>218 002</i>	<i>189 731</i>
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	<i>1 710</i>	<i>1 638</i>	<i>6 766</i>	<i>3 700</i>

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
	2, 4, 5		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		390 332	225 610
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 051	70 118
Utlåning till kreditinstitut		1 362 459	1 148 863
Utlåning till allmänheten	6	6 495 780	4 449 225
Aktier och andelar		22 061	21 128
Goodwill		12 753	12 350
Immateriella tillgångar		56 163	38 199
Materiella tillgångar		21 022	2 471
Övriga tillgångar		18 998	23 596
Aktuell skattefordran		10 528	22 696
Uppskjuten skattefordran		2 943	7 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 158	22 578
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>8 468 248</b>	<b>6 044 088</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
In- och upplåning från allmänheten	7	7 197 075	5 096 463
Övriga skulder		75 440	29 897
Aktuell skatteskuld		25 442	14 877
Uppskjuten skatteskuld		143	5 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77 497	71 781
Efterställda skulder		197 583	98 570
<b>Summa skulder</b>		<b>7 573 180</b>	<b>5 317 440</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		2 786	3 536
Säkringsreserv		-2 161	2 781
Omräkningsreserv		5 464	-2 320
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		681 479	515 151
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>795 068</b>	<b>626 648</b>
Primärkapitalinstrument		100 000	100 000
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>895 068</b>	<b>726 648</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>8 468 248</b>	<b>6 044 088</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital <sup>1</sup>	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-reserv	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Primärkapitalinstrument	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>107 500</b>	<b>1 500</b>	<b>3 857</b>	<b>-5 001</b>	<b>377 535</b>	-	<b>485 391</b>
Årets resultat	-	-	-	-	191 826	-	191 826
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-1 379	2 681	-	-	1 302
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	303	-	-	-	303
<b>Summa totalresultat för året (netto efter skatt)</b>	-	-	<b>-1 076</b>	<b>2 681</b>	<b>191 826</b>	-	<b>193 431</b>
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-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
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>107 500</b>	<b>3 536</b>	<b>2 781</b>	<b>-2 320</b>	<b>515 151</b>	<b>100 000</b>	<b>726 648</b>
<b>Eget kapital 2019-01-01</b>	<b>107 500</b>	<b>3 536</b>	<b>2 781</b>	<b>-2 320</b>	<b>515 151</b>	<b>100 000</b>	<b>726 648</b>
Årets resultat	-	-	-	-	221 926	-	221 926
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-6 610	7 784	-	-	1 174
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	1 668	-	-	-	1 668
<b>Summa totalresultat för året (netto efter skatt)</b>	-	-	<b>-4 942</b>	<b>7 784</b>	<b>221 926</b>	-	<b>224 768</b>
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-49 450	-	-49 450
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-110	-	-110
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-6 766	-	-6 766
Aktierelaterade ersättningar	-	-750	-	-	750	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-22	-	-22
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>107 500</b>	<b>2 786</b>	<b>-2 161</b>	<b>5 464</b>	<b>681 479</b>	<b>100 000</b>	<b>895 068</b>

<sup>1</sup> Aktiekapitalet utgörs av 21 500 000 aktier med kvotvärde 5 SEK.

# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	289 355	250 128
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	18 128	9 955
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-11 217	-5 250
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-14 173	-14 772
Betald inkomstskatt	-43 027	-62 760
	<b>239 066</b>	<b>177 301</b>
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-2 046 555	-1 364 034
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	22 448	36 172
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	2 100 612	1 342 433
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	26 068	23 350
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>341 639</b>	<b>215 222</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i materiella tillgångar	-1 263	-2 010
Investeringar i immateriella tillgångar	-30 137	-17 882
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-31 400</b>	<b>-19 893</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Emission av supplementärkapital	100 000	-
Emission av primärkapital	-110	98 454
Ränta på primärkapitalinstrument	-6 766	-3 700
Utbetald utdelning till aktieägare	-49 450	-48 375
Aktierelaterade ersättningar	-	1 447
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>43 674</b>	<b>47 826</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>353 913</b>	<b>243 155</b>
Likvida medel vid periodens början	1 444 591	1 188 389
Valutakursdifferens i likvida medel	14 338	13 047
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 812 842</b>	<b>1 444 591</b>
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	109 860	89 074
Erhållna räntor	710 958	636 754
<b>Sammansättning av likvida medel</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	390 332	225 610
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.	60 051	70 118
Utlåning till kreditinstitut	1 362 459	1 148 863
<b>Summa likvida medel</b>	<b>1 812 842</b>	<b>1 444 591</b>

# NOTER

## NOT 1 Allmän information

### ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2019-12-31 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	38,56
Erik Selin Fastigheter AB	11,63
Tiberon AB	10,19
Merizole Holding Ltd	7,01
Danica Pension Försäkringsaktiebolag	6,04
Proventus Aktiebolag	3,00
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2,92
Skandia fonder	1,28
Carnegie fonder	1,11
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB	1,09
Övriga aktieägare	17,17
<b>Totalt</b>	<b>100,00</b>

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

#### 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)

#### Dotterbolag

- Avarda AB (556986-5560) 100 %
- Avarda Oy (2619111-6) 100 %
- BB Bank ASA (935590221) 100 %
- TFB Service SIA (40203015782) 100 %
- TFB Service UAB (304785170) 100 %
- TFB Service GmbH (HRB 208869 B) 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.

Forts. not 2

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

Koncernens utlåning till allmänheten består till övervägande del av blancokrediter och av den anledningen gör koncernen ingen uppställning över kreditriskexponeringen eftersom det finns få säkerheter.

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	2019-12-31	2018-12-31
<b>Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b>		
AAA	152 219	82 067
AA+	188 584	135 021
AA-	37 033	-
A-	12 496	8 522
<b>Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.</b>		
AAA	60 051	70 118
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>		
A-1+	619 124	253 214
A-1	693 471	859 703
A-2	40 328	28 502
Rating saknas	9 536	7 444
<b>Övriga tillgångar</b>		
A-1+	3 520	5 944
A-1	21 796	20 871
Rating saknas	14 839	17 568
<b>Totalt</b>	<b>1 852 997</b>	<b>1 488 974</b>

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

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

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

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

### KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Förändring av reserv för sålda förfallna lån	-29 175	-29 121	-113 159	-110 670
Konstaterade kreditförluster	-16 929	-11 168	-48 648	-39 384
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 682	1 945	6 949	8 540
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3 <sup>1</sup>	-6 988	-2 578	-33 776	-8 758
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-51 410</b>	<b>-40 922</b>	<b>-188 634</b>	<b>-150 272</b>

Kreditförluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten.

<sup>1</sup> Inklusive nettoförändring från en översyn av reserveringar på portföljen med lån förfallna över 90 dagar inom segment Consumer Lending under det fjärde kvartalet 2019.

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**

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Räntenetto	153 412	121 481	562 723	456 493
Provisionsnetto	8 371	7 118	29 506	25 561
Nettoresultat från finansiella transaktioner	192	-343	-145	1 412
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>161 975</b>	<b>128 256</b>	<b>592 084</b>	<b>483 466</b>
Allmänna administrationskostnader	-41 865	-36 916	-151 979	-138 395
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 875	-1 306	-10 315	-5 131
Övriga rörelsekostnader	-3 804	-3 020	-14 375	-11 757
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-48 544</b>	<b>-41 242</b>	<b>-176 669</b>	<b>-155 283</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>113 431</b>	<b>87 014</b>	<b>415 415</b>	<b>328 183</b>
Kreditförluster, netto	-34 648	-31 430	-152 393	-113 376
<b>Rörelseresultat</b>	<b>78 783</b>	<b>55 584</b>	<b>263 022</b>	<b>214 807</b>
<b>Nyckeltal <sup>1</sup></b>				
Rörelseintäktsmarginal, %	13,4	15,8	13,4	15,8
Kreditförlustnivå, %	3,5	3,7	3,5	3,7
K/I-tal, %	30,0	32,2	29,8	32,1

**ECOMMERCE SOLUTIONS**

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Räntenetto	37 898	36 961	144 261	118 198
Provisionsnetto	8 497	7 088	32 562	25 849
Nettoresultat från finansiella transaktioner	52	-86	-43	128
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>46 447</b>	<b>43 963</b>	<b>176 780</b>	<b>144 175</b>
Allmänna administrationskostnader	-30 746	-22 978	-102 885	-84 544
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 957	-1 257	-7 813	-4 824
Övriga rörelsekostnader	-511	-925	-3 508	-2 885
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-33 214</b>	<b>-25 160</b>	<b>-114 206</b>	<b>-92 253</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>13 233</b>	<b>18 803</b>	<b>62 574</b>	<b>51 922</b>
Kreditförluster, netto	-16 762	-9 492	-36 241	-36 896
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 529</b>	<b>9 311</b>	<b>26 333</b>	<b>15 026</b>
<b>Nyckeltal <sup>1</sup></b>				
Rörelseintäktsmarginal, %	15,0	18,0	15,0	18,0
Kreditförlustnivå, %	3,1	4,6	3,1	4,6
K/I-tal, %	71,5	57,2	64,6	64,0

<sup>1</sup> Se separat avsnitt med definitioner sidan 40.

Forts. not 3

#### CONSUMER LENDING

Balansräkning, TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	5 144 824	3 466 309
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>5 144 824</b>	<b>3 466 309</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Kategori 1, netto	4 851 249	3 287 807
Kategori 2, netto	192 081	130 138
Kategori 3, netto <sup>1</sup>	101 494	48 364
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>5 144 824</b>	<b>3 466 309</b>

#### ECOMMERCE SOLUTIONS

Balansräkning, TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Hushållssektorn	1 332 176	982 916
Företagssektorn <sup>2</sup>	18 780	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>1 350 956</b>	<b>982 916</b>
<b>Hushållssektorn</b>		
Kategori 1, netto	1 227 847	899 857
Kategori 2, netto	91 235	70 469
Kategori 3, netto <sup>1</sup>	13 094	12 590
<b>Summa hushållssektorn</b>	<b>1 332 176</b>	<b>982 916</b>

#### KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<b>Rörelseintäkter</b>				
Consumer Lending	161 975	128 256	592 084	483 466
Ecommerce Solutions	46 447	43 963	176 780	144 175
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>208 422</b>	<b>172 219</b>	<b>768 864</b>	<b>627 641</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Consumer Lending	78 783	55 584	263 022	214 807
Ecommerce Solutions	-3 529	9 311	26 333	15 026
Jämförelsestörande poster	-	20 295	-	20 295
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>75 254</b>	<b>85 190</b>	<b>289 355</b>	<b>250 128</b>

Balansräkning, TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Consumer Lending	5 144 824	3 466 309
Ecommerce Solutions	1 350 956	982 916
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>6 495 780</b>	<b>4 449 225</b>

<sup>1</sup> Koncernen säljer fortlöpande förfallna lånefordringar innan de når kategori 3.

<sup>2</sup> Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en samarbetspartner inom digitala betalningslösningar.

**NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder**

Koncernen 2019-12-31 TSEK	Finansiella instru- ment 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					
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	390 332	-	-	390 332
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	60 051	-	-	-	60 051
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 362 459	-	-	1 362 459
Utlåning till allmänheten	-	-	6 495 780	-	-	6 495 780
Aktier och andelar	22 061	-	-	-	-	22 061
Goodwill	-	-	-	-	12 753	12 753
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	56 163	56 163
Materiella tillgångar	-	-	-	-	21 022	21 022
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	10 528	10 528
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	2 943	2 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	15 158	15 158
Derivat	3 520	-	-	-	-	3 520
Övriga tillgångar	-	-	-	-	15 478	15 478
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 581</b>	<b>60 051</b>	<b>8 248 571</b>	<b>-</b>	<b>134 045</b>	<b>8 468 248</b>
<b>Skulder</b>						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	7 197 075	-	-	7 197 075
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	25 442	25 442
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	143	143
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	77 497	77 497
Efterställda skulder	-	-	197 583	-	-	197 583
Derivat	447	-	-	2 520	-	2 967
Övriga skulder	-	-	-	-	72 473	72 473
<b>Summa skulder</b>	<b>447</b>	<b>-</b>	<b>7 394 658</b>	<b>2 520</b>	<b>175 555</b>	<b>7 573 180</b>

Forts. not 4

Koncernen 2018-12-31 TSEK	Finansiella instru- ment 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					
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	225 610	-	-	225 610
Belåningsbara statsskuldförbindelser 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	4 400	-	-	1 544	-	5 944
Övriga tillgångar	-	-	-	-	17 652	17 652
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 528</b>	<b>70 118</b>	<b>5 823 698</b>	<b>1 544</b>	<b>123 200</b>	<b>6 044 088</b>
<b>Skulder</b>						
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	3	-	-	24	-	27
Övriga skulder	-	-	-	-	29 870	29 870
<b>Summa skulder</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>5 195 033</b>	<b>24</b>	<b>122 380</b>	<b>5 317 440</b>

#### 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, 2019-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 051	-	-	60 051
Aktier och andelar	21 796	265	-	22 061
Derivat	-	3 520	-	3 520
<b>Summa tillgångar</b>	<b>81 847</b>	<b>3 785</b>	-	<b>85 632</b>
<b>Skulder</b>				
Efterställda skulder	197 583	-	-	197 583
Derivat	-	2 967	-	2 967
<b>Summa skulder</b>	<b>197 583</b>	<b>2 967</b>	-	<b>200 550</b>

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	70 118	-	-	70 118
Aktier och andelar	20 872	256	-	21 128
Derivat	-	5 944	-	5 944
<b>Summa tillgångar</b>	<b>90 990</b>	<b>6 200</b>	-	<b>97 190</b>
<b>Skulder</b>				
Efterställda skulder	98 570	-	-	98 570
Derivat	-	27	-	27
<b>Summa skulder</b>	<b>98 570</b>	<b>27</b>	-	<b>98 597</b>

#### 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 16,09 % per den 31 december 2019 och 18,18 % per den 31 december 2018.

Forts. not 5

Koncernen, 2019-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	390 332	390 332	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 051	60 051	-
Utlåning till kreditinstitut	1 362 459	1 362 459	-
Utlåning till allmänheten	6 495 780	6 495 780	-
Aktier och andelar	22 061	22 061	-
Derivat	3 520	3 520	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 334 203</b>	<b>8 334 203</b>	-
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	7 197 075	7 197 075	-
Efterställda skulder	197 583	197 583	-
Derivat	2 967	2 967	-
<b>Summa skulder</b>	<b>7 397 625</b>	<b>7 397 625</b>	-

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	225 610	225 610	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser 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	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 920 888</b>	<b>5 920 888</b>	-
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	5 096 463	5 096 463	-
Efterställda skulder	98 570	98 570	-
Derivat	27	27	-
<b>Summa skulder</b>	<b>5 195 060</b>	<b>5 195 060</b>	-

**NOT 6 Utlåning till allmänheten**

Koncernen TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning till hushållssektorn	6 477 000	4 449 225
Utlåning till företagssektorn <sup>1</sup>	18 780	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>6 495 780</b>	<b>4 449 225</b>
<b>Utlåning till hushållssektorn, brutto</b>		
Kategori 1, brutto	6 167 888	4 257 021
Kategori 2, brutto	311 638	219 972
Kategori 3, brutto <sup>2</sup>	223 773	115 241
<b>Summa utlåning till hushållssektorn, brutto</b>	<b>6 703 299</b>	<b>4 592 234</b>
<b>Reserveringar för förväntade kreditförluster</b>		
Kategori 1	-88 792	-69 357
Kategori 2	-28 322	-19 365
Kategori 3 <sup>2</sup>	-109 185	-54 287
<b>Summa reserveringar för förväntade kreditförluster</b>	<b>-226 299</b>	<b>-143 009</b>
<b>Utlåning till hushållssektorn, netto</b>		
Kategori 1, netto	6 079 096	4 187 664
Kategori 2, netto	283 316	200 607
Kategori 3, netto <sup>2</sup>	114 588	60 954
<b>Summa utlåning till hushållssektorn, netto</b>	<b>6 477 000</b>	<b>4 449 225</b>
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Norge	2 140 257	1 374 840
Finland	1 671 639	1 195 871
Estland	783 695	542 419
Sverige	709 750	661 445
Lettland	503 732	257 082
Polen	433 828	370 854
Tyskland	124 940	1 870
Litauen	70 106	6 417
Danmark	40 813	38 427
Österrike	17 020	-
<b>Summa lånefordringar, nettobokfört värde</b>	<b>6 495 780</b>	<b>4 449 225</b>

**FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KUNDFÖRLUSTER**

Koncernen TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>-143 009</b>	<b>-131 544</b>
Förändring av reserv för sålda fordringar	-113 159	-110 669
Återföring av reservering för sålda fordringar	113 159	110 669
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-18 517	-3 323
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-8 691	-1 220
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-54 375	-4 009
Valutakursförändringar	-1 707	-2 913
<b>Utgående balans</b>	<b>-226 299</b>	<b>-143 009</b>

<sup>1</sup> Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en samarbetspartner inom digitala betalningslösningar.

<sup>2</sup> Koncernen säljer fortlöpande förfallna lånefordringar innan de når kategori 3.

**NOT 7 In- och upplåning från allmänheten**

Koncernen TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Tyskland	3 288 116	1 685 381
Norge	2 245 601	1 306 408
Sverige	1 221 550	1 518 869
Finland	441 808	585 805
<b>Summa in- och upplåning från allmänheten</b>	<b>7 197 075</b>	<b>5 096 463</b>

In- och upplåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn. All inlåning i Sverige, Finland och Norge är betalbar på anfordran. Inlåning i Tyskland är betalbar på anfordran och med löptid.

**FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN**

Koncernen TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	5 096 463	3 754 030
Förändring	1 973 123	1 218 522
Valutakursförändringar	127 489	123 911
<b>Utgående balans</b>	<b>7 197 075</b>	<b>5 096 463</b>

**NOT 8 Kapitaltäckningsanalys****Bakgrund**

Informationen om bankens kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92(3)(d, 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 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2019:2) om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och Förordning (EU) nr 575/2013 lämnas på bankens hemsida [www.tfbankgroup.com](http://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.

Finansinspektionen har per den 20 mars 2019 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen för moderbolaget och dess konsoliderade situation 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 och koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

**IFRS 9 Övergångsarrangemang**

TF Bank har meddelat Finansinspektionen att banken, på koncern och moderbolagsnivå, tillämpar 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](http://www.tfbankgroup.com).

**Bruttosoliditetsgrad**

Bruttosoliditetsgraden är ett icke riskkänsligt kapitalkrav som finns definierat i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR). Måttet anger hur stor del av det egna kapitalet är i förhållande till totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen och beräknas genom att ta primärkapitalet i relation till det totala exponeringsmålet. Koncernens bruttosoliditetsgrad var 10,3 % per den 31 december 2019 och 11,2 % per den 31 december 2018.

Forts. not 8

## KONCERNENS KAPITALSITUATION

Koncernen TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Belopp	Procent <sup>2</sup>	Belopp	Procent <sup>2</sup>
Kärnprimärkapital	782 983		580 533	
Övrigt primärkapital	100 000		100 000	
Supplementärkapital	197 583		98 570	
<b>Kapitalbas<sup>1</sup></b>	<b>1 080 566</b>		<b>779 103</b>	
<b>Risikexponeringsbelopp</b>	<b>6 266 037</b>		<b>4 466 109</b>	
- varav: kreditrisk	5 309 328		3 655 211	
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 672		2 692	
- varav: marknadsrisk	-		18 201	
- varav: operativ risk	954 037		790 005	
<b>Kapitalrelationer</b>				
Kärnprimärkapitalrelation, %		12,5		13,0
Primärkapitalrelation, %		14,1		15,2
Total kapitalrelation, %		17,2		17,4

## KONCERNENS KAPITALKRAV

Koncernen TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Belopp	Procent <sup>2</sup>	Belopp	Procent <sup>2</sup>
<b>Kapitalkrav</b>				
Kärnprimärkapitalkrav	281 972	4,5	200 975	4,5
Primärkapitalkrav	375 962	6,0	267 967	6,0
Totalt kapitalkrav	501 283	8,0	357 289	8,0
<b>Institutspecifika buffertkrav</b>				
Totalt buffertkrav	230 590	3,7	154 527	3,5
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	156 651	2,5	111 653	2,5
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	73 939	1,2	42 875	1,0
<b>Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav</b>				
Kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	512 562	8,2	355 503	8,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	501 011	8,0	379 558	8,5
<b>Tillkommande kapitalbehov i pelare 2</b>				
Kärnprimärkapital	38 287	0,6	26 737	0,6
Primärkapital	46 492	0,7	32 467	0,7
Totalt kapital	57 431	0,9	40 106	0,9
- varav: koncentrationsrisk	55 548	0,9	39 742	0,9
- varav: valutakursrisk	1 883	0,0	364	0,0
<b>Totalt kapitalkrav (inklusive pelare 2)</b>				
Kärnprimärkapital	550 849	8,8	382 240	8,6
Primärkapital	653 044	10,4	454 961	10,2
Totalt kapital	789 304	12,6	551 922	12,4

<sup>1</sup> Efter eventuella lagstiftningsjusteringar.

<sup>2</sup> Kapitalkrav uttryckt som en procentandel av risikexponeringsbeloppet.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 40.

Forts. not 8

## KONCERNENS KAPITALBAS

Koncernen TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>Kärnprimärkapital</b>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	2 786	3 536
Reserver	3 303	461
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	681 479	515 151
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar <sup>1</sup>	-10 750	-49 450
- Övergångsarrangemang IFRS 9	67 581	56 071
- Immateriella tillgångar	-68 916	-50 549
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-2 187
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>782 983</b>	<b>580 533</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>		
Eviga förlagslån	100 000	100 000
<b>Supplementärkapital</b>		
Tidsbundna förlagslån	197 583	98 570
<b>Kapitalbas</b>	<b>1 080 566</b>	<b>779 103</b>

## SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

Koncernen TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot företag	19 097	1 528	8	1
Exponeringar mot hushåll	4 823 663	385 893	3 306 104	264 488
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	276	22	292	23
Fallerande exponeringar	127 657	10 213	64 296	5 144
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	288 975	23 118	243 071	19 446
Aktieexponeringar	264	21	256	20
Övriga poster	49 396	3 952	41 184	3 295
<b>Summa</b>	<b>5 309 328</b>	<b>424 747</b>	<b>3 655 211</b>	<b>292 417</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>				
Schablonmetoden	2 672	214	2 692	215
<b>Summa</b>	<b>2 672</b>	<b>214</b>	<b>2 692</b>	<b>215</b>
<b>Marknadsrisk <sup>2</sup></b>				
Valutakursrisk	-	-	18 201	1 456
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 201</b>	<b>1 456</b>
<b>Operativ risk</b>				
Schablonmetoden	954 037	76 323	790 005	63 200
<b>Summa</b>	<b>954 037</b>	<b>76 323</b>	<b>790 005</b>	<b>63 200</b>
<b>Totalt risikexponeeringsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>6 266 037</b>	<b>501 284</b>	<b>4 466 109</b>	<b>357 288</b>

<sup>1</sup> Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman.

<sup>2</sup> Kapitalkravet för valutakursrisk beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013.

**NOT 9** Ställda panter

Koncernen TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>För egna skulder</b>		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	31 737	30 735
Övriga tillgångar	414	445
<b>Summa</b>	<b>32 151</b>	<b>31 180</b>

Dotterbolaget BB Bank pantsätter kontinuerligt delar av sina lånefordringar. Panterna avser säkerhet för BB Banks kreditfacilitet om 30 MNOK. Per den 31 december 2019 utnyttjades ingen del av faciliteten.

**NOT 10** Transaktioner med närstående

Consortio Invest AB, 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 Consortio-koncernen. Samtliga mellanhavanden prissätts marknadsmässigt.

Koncernen TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>				
Allmänna administrationskostnader	-914	-481	-2 033	-977
<b>Summa</b>	<b>-914</b>	<b>-481</b>	<b>-2 033</b>	<b>-977</b>
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-18 174	-16 984	-71 212	-64 743
Allmänna administrationskostnader	-1 101	-1 137	-4 584	-4 599
<b>Summa</b>	<b>-19 275</b>	<b>-18 121</b>	<b>-75 796</b>	<b>-69 342</b>
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>				
Ecommerce Solutions	185 544	180 129	793 497	693 685
<b>Summa</b>	<b>185 544</b>	<b>180 129</b>	<b>793 497</b>	<b>693 685</b>

Koncernen TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	100	1
<b>Summa</b>	<b>100</b>	<b>1</b>
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	6 565	2 596
<b>Summa</b>	<b>6 565</b>	<b>2 596</b>

# MODERBOLAGET

## JANUARI - DECEMBER 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2018 (om inte annat anges)

### Generellt

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

### Rörelseintäkter

Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 530,4 MSEK (501,1). Ökningen beror främst på att den växande låneportföljen genererar ett högre räntenetto. Ränteintäkterna i det fjärde kvartalet 2018 påverkades även positivt av jämförelsestörande poster om 20,3 MSEK<sup>1</sup>. Nettoresultat från finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med -6,2 MSEK (1,7), vilket främst är relaterat till att valutaeffekter på aktier i utländska dotterbolag inte omräknas till aktuella valutakurser, medan skuldinstrument som finansierar aktierna omvärderas till aktuella valutakurser.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 201,3 MSEK (168,2). Ökningen är bland annat relaterad till högre personalkostnader, större volymer och satsningen på tyska kreditkort. Medelantalet anställda uppgick till 114 (93) under 2019.

### Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 145,8 MSEK (124,9). Tillväxten i låneportföljen är den främsta anledningen till ökningen. Reserveringar för framtida kreditförluster har också ökat under 2019, delvis relaterat till nya avtal om löpande försäljning av förfallna lån.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 183,4 MSEK (208,0) under 2019. Nettoresultat från finansiella transaktioner påverkar rörelseresultatet med -6,2 MSEK (1,7). Rörelseresultatet 2018 påverkades också positivt av jämförelsestörande poster om 20,3 MSEK<sup>1</sup>.

### Utlåning till allmänheten

Utlåningen till allmänheten har ökat till 4 305 MSEK (3 077) under 2019. Ökningen under året är främst relaterad till konsumentlånen i Baltikum och Finland, samt tillväxt på flera marknader inom segment Ecommerce Solutions. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 256 MSEK (255).

### Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten har ökat till 5 137 MSEK (4 061) under 2019. Inlåningsvolymerna har ökat kraftigt i Tyskland, medan den svenska och finska inlåningsbalansen har minskat.

### Utlåning till kreditinstitut

Utlåningen till kreditinstitut uppgick till 1 022 MSEK (1 174) vid utgången av 2019. Utlåningen finns på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker. I beloppet för jämförelseperioden ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 133 MSEK.

### Aktier i koncernbolag

Aktier i koncernbolag uppgick till 516 MSEK (434) vid årets utgång. Ökningen förklaras främst av nyemissioner i BB Bank under 2019.

### Kapitaltäckning

Vid årets utgång uppgick moderbolagets totala kapitalrelation till 20,2 % (20,4), primärkapitalrelationen till 16,3 % (17,8) och kärnprimärkapitalrelationen till 14,3 % (15,3). Tillväxten i låneportföljen under 2019 har medfört ett ökat kapitalkrav. I slutet av det tredje kvartalet tog banken in 100 MSEK i supplementärkapital, vilket förstärker den totala kapitalrelationen.

<sup>1</sup> Jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

# RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Ränteintäkter	151 765	156 942	575 453	528 995
Räntekostnader	-19 661	-16 514	-70 111	-61 398
<b>Räntenetto</b>	<b>132 104</b>	<b>140 428</b>	<b>505 342</b>	<b>467 597</b>
Provisionsintäkter	9 326	9 209	36 807	36 267
Provisionskostnader	-1 430	-1 388	-5 545	-4 417
<b>Provisionsnetto</b>	<b>7 896</b>	<b>7 821</b>	<b>31 262</b>	<b>31 850</b>
Nettoresultat från finansiella transaktioner	9 079	16 782	-6 205	1 664
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>149 079</b>	<b>165 031</b>	<b>530 399</b>	<b>501 111</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Allmänna administrationskostnader	-50 802	-39 093	-177 416	-150 088
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 034	-1 420	-7 066	-5 671
Övriga rörelsekostnader	-3 909	-3 156	-16 786	-12 449
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-56 745</b>	<b>-43 669</b>	<b>-201 268</b>	<b>-168 208</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>92 334</b>	<b>121 362</b>	<b>329 131</b>	<b>332 903</b>
Kreditförluster, netto	-34 244	-35 017	-145 770	-124 940
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58 090</b>	<b>86 345</b>	<b>183 361</b>	<b>207 963</b>
Bokslutsdispositioner	20 659	13 149	20 659	13 149
Skatt på periodens resultat	-14 491	-10 351	-42 272	-38 118
<b>Periodens resultat</b>	<b>64 258</b>	<b>89 143</b>	<b>161 748</b>	<b>182 994</b>

# RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>64 258</b>	<b>89 143</b>	<b>161 748</b>	<b>182 994</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>64 258</b>	<b>89 143</b>	<b>161 748</b>	<b>182 994</b>

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	238 113	143 543
Belåningsbara statsskuldssamband m.m.	60 051	70 118
Utlåning till kreditinstitut	1 022 247	1 174 142
Utlåning till allmänheten	4 305 139	3 077 158
Aktier och andelar	21 796	20 871
Aktier i koncernbolag	515 511	433 872
Immateriella tillgångar	28 156	18 725
Materiella tillgångar	1 665	1 696
Övriga tillgångar	7 429	9 585
Aktuell skattefordran	11 162	23 178
Uppskjuten skattefordran	1 548	3 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 560	20 526
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 225 377</b>	<b>4 997 335</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
In- och upplåning från allmänheten	5 136 820	4 061 396
Övriga skulder	36 497	66 294
Uppskjuten skatteskuld	7	1 308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56 700	56 741
Efterställda skulder	197 583	98 570
<b>Summa skulder</b>	<b>5 427 607</b>	<b>4 284 309</b>
Obeskattade reserver	-	20 659
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Reservfond	1 000	1 000
Fond för utvecklingsutgifter	27 464	15 940
Övrigt tillskjutet kapital	2 786	3 536
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>138 750</b>	<b>127 976</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Primärkapitalinstrument	100 000	100 000
Balanserade vinstmedel	397 272	281 397
Periodens totalresultat	161 748	182 994
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>659 020</b>	<b>564 391</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>797 770</b>	<b>692 367</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>6 225 377</b>	<b>4 997 335</b>

## MODERBOLAGETS KAPITALSITUATION

Moderbolaget TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital	718 960	590 586
Övrigt primärkapital	100 000	100 000
Supplementärkapital	197 583	98 570
<b>Kapitalbas <sup>1</sup></b>	<b>1 016 543</b>	<b>789 156</b>
<b>Riskexponeringsbelopp</b>	<b>5 035 725</b>	<b>3 870 836</b>
- varav: kreditrisk	4 120 480	3 102 680
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 363	2 496
- varav: marknadsrisk	178 343	100 545
- varav: operativ risk	734 539	665 115
<b>Kapitalrelationer</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,3	15,3
Primärkapitalrelation, %	16,3	17,8
Total kapitalrelation, %	20,2	20,4

## MODERBOLAGETS KAPITALKRAV

Moderbolaget TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Belopp	Procent <sup>2</sup>	Belopp	Procent <sup>2</sup>
<b>Kapitalkrav</b>				
Kärnprimärkapitalkrav	226 608	4,5	174 188	4,5
Primärkapitalkrav	302 144	6,0	232 250	6,0
Totalt kapitalkrav	402 858	8,0	309 667	8,0
<b>Institutspecifika buffertkrav</b>				
Totalt buffertkrav	173 229	3,4	131 996	3,4
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	125 893	2,5	96 771	2,5
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	47 336	0,9	35 225	0,9
<b>Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav</b>				
Kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	399 837	7,9	306 183	7,9
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	492 352	9,8	416 398	10,8
<b>Tillkommande kapitalbehov i pelare 2</b>				
Kärnprimärkapital	32 742	0,7	24 891	0,6
Primärkapital	39 758	0,8	30 225	0,8
Totalt kapital	49 113	1,0	37 337	1,0
- varav: koncentrationsrisk	46 795	0,9	35 326	0,9
- varav: valutakursrisk	2 318	0,1	2 011	0,1
<b>Totalt kapitalkrav (inklusive pelare 2)</b>				
Kärnprimärkapital	432 579	8,6	331 074	8,6
Primärkapital	515 131	10,2	394 471	10,2
Totalt kapital	625 200	12,4	478 999	12,4

<sup>1</sup> Efter eventuella lagstiftningsjusteringar.

<sup>2</sup> Kapitalkrav uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 40.

Forts. not 11

#### MODERBOLAGETS KAPITALBAS

Moderbolaget TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>Kärnprimärkapital</b>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	28 464	33 054
Övrigt tillskjutet kapital	2 786	3 536
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat	559 020	464 391
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar <sup>1</sup>	-10 750	-49 449
- Övergångsarrangemang IFRS 9	60 096	50 279
- Immateriella anläggningstillgångar	-28 156	-18 725
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>718 960</b>	<b>590 586</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>		
Eviga förlagslån	100 000	100 000
<b>Supplementärkapital</b>		
Tidsbundna förlagslån	197 583	98 570
<b>Kapitalbas</b>	<b>1 016 543</b>	<b>789 156</b>

#### SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

Moderbolaget TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot institut	1 761	141	26 690	2 135
Exponeringar mot företag	270 774	21 662	256 948	20 556
Exponeringar mot hushåll	3 006 377	240 510	2 097 425	167 794
Fallerade exponeringar	92 312	7 385	42 827	3 426
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	217 425	17 394	220 710	17 657
Aktieexponeringar	515 511	41 241	433 872	34 710
Övriga poster	16 320	1 306	24 208	1 937
<b>Summa</b>	<b>4 120 480</b>	<b>329 639</b>	<b>3 102 680</b>	<b>248 215</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>				
Schablonmetoden	2 363	189	2 496	200
<b>Summa</b>	<b>2 363</b>	<b>189</b>	<b>2 496</b>	<b>200</b>
<b>Marknadsrisk <sup>2</sup></b>				
Valutakursrisk	178 343	14 267	100 545	8 044
<b>Summa</b>	<b>178 343</b>	<b>14 267</b>	<b>100 545</b>	<b>8 044</b>
<b>Operativ risk</b>				
Schablonmetoden	734 539	58 763	665 115	53 209
<b>Summa</b>	<b>734 539</b>	<b>58 763</b>	<b>665 115</b>	<b>53 209</b>
<b>Totalt risikexponeeringsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>5 035 725</b>	<b>402 858</b>	<b>3 870 836</b>	<b>309 668</b>

<sup>1</sup> Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman.

<sup>2</sup> Kapitalkravet för valutakursrisk beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013.

# STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

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 5 februari 2020

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.

## BRUTTOSOLIDITETSGRAD

Primärkapital dividerat med totala tillgångar inklusive poster utanför balansräkningen.

## 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.

## KREDITFÖRLUSTNIVÅ

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

## KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## MEDELTALET ANSTÄLLDA

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

## NYUTLÅNING

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

## PRIMÄRKAPITALRELATION

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.

# FINANSIELL KALENDER OCH KONTAKTUPPGIFTER

## FINANSIELL KALENDER

27 mars 2020	Årsredovisning 2019 publiceras
16 april 2020	Delårsrapport januari - mars 2020
7 maj 2020	Årsstämma 2020
14 juli 2020	Delårsrapport januari - juni 2020
15 oktober 2020	Delårsrapport januari - september 2020

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 februari 2020 kl 07.00 CET.

## PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 6 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 2704 eller +44 (0)33 3300 9262. 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](http://www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations).

## KONTAKTUPPGIFTER

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

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

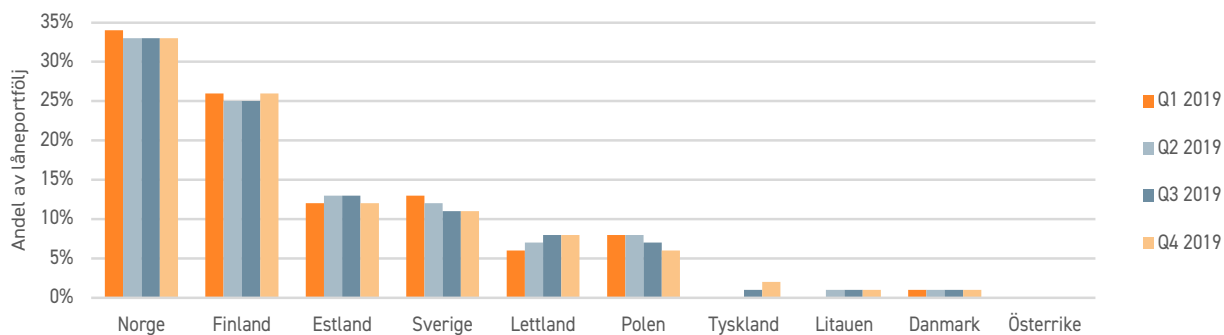
[www.tfbankgroup.com](http://www.tfbankgroup.com)



# 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](mailto:ir@tfbank.se)

[www.tfbankgroup.com](http://www.tfbankgroup.com)