



ÅRSREDOVISNING 2019

ÅRET I KORTHET

FINANSIELL UTVECKLING 2019

- Låneportföljen har ökat med 46 % till 6 496 MSEK
- Rörelseresultatet ökade 16 % till 289,4 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade 26 % till 289,4 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade 16 % till 221,9 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade 26 % till 221,9 MSEK ¹
- Resultat per aktie ökade 14 % till 10,01 SEK
- Justerat resultat per aktie ökade 25 % till 10,01 SEK ¹
- K/I-talet minskade till 37,8 % (39,4)
- Totala kapitalrelationen är oförändrad 17,4 % (17,4)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 30,6 % (34,5)
- Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 30,6 % (31,6) ¹

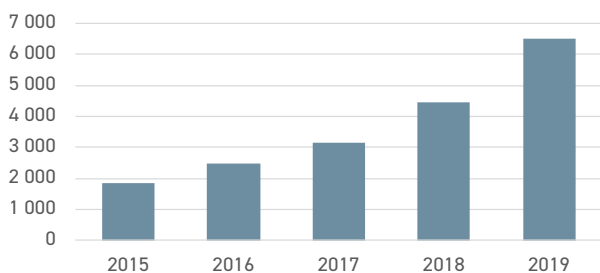
VÄSENTLIGA HÄNDELSE 2019

- 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

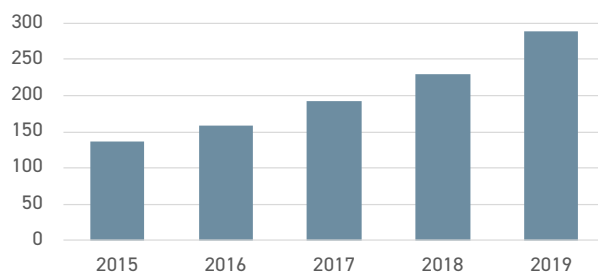


TF Bank är en internetbaserad nischbank som erbjuder konsumentbank-tjänster och e-handelslösningar genom en egenutvecklad IT-plattform med hög grad av automatisering. Plattformen är utformad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala bank-lösningar. Verksamheten bedrivs i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland och Österrike via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande av banktillståndet.

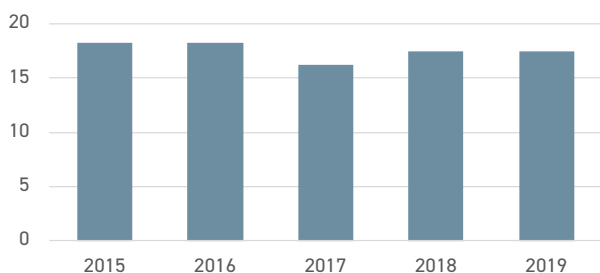
UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



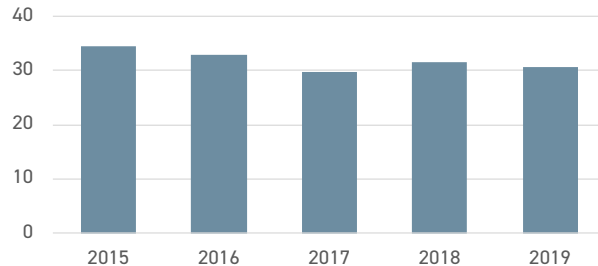
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (MSEK) ¹



TOTAL KAPITALRELATION (%)



JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (%) ¹



¹ Jämförelsestörande poster under 2015 och 2016 avser kostnader relaterade till börsnotering. Jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 100.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari - mars 2020	16 april 2020
Årsstämma 2020	7 maj 2020
Delårsrapport januari - juni 2020	14 juli 2020
Delårsrapport januari - september 2020	15 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2020	28 januari 2021

För ytterligare information www.tfbankgroup.com
eller Investor Relations på ir@tfbank.se.

Årsstämma 2020 kommer att hållas torsdagen den 7 maj 2020.

KONCERNENS NYCKELTAL

MSEK	2019	2018
Rörelseintäkter	769	628
Justerat rörelseresultat	289	230
Justerat resultat per aktie, SEK	10,01	8,01
Utlåning till allmänheten	6 496	4 449
Nyutlåning	6 037	4 519
K/I-tal, %	37,8	39,4
Justerad avkastning på eget kapital, %	30,6	31,6
Total kapitalrelation, %	17,4	17,4
Medelantal anställda	174	140

Se separat avsnitt med definitioner sidan 100

VD HAR ORDET

Geografiskt diversifierad tillväxt under 2019

TF Bank fortsätter att växa och låneportföljen ökade med 46 % under 2019. Portföljen har därmed mer än fördubblats i storlek på två år. Under fjolåret var det främst konsumentlånen i Norge, Baltikum och Finland som skapade tillväxt. Utlåning till allmänheten för segment Consumer Lending ökade med 48 %. Vårt andra segment, Ecommerce Solutions, ökade med 37 % under 2019. Utvecklingen har drivits av tillväxt på flera olika geografiska marknader, säljfinansiering i Norden, Estland och Polen, samt kreditkort i Tyskland.

Några höjdpunkter som jag vill lyfta fram när året summeras: Kreditkortsverksamheten i Tyskland har utökats. Flera nya avtal har tecknats i segmentet Ecommerce Solutions. Supplementärkapital om 100 MSEK emitterades framgångsrikt. Nya avtal för löpande försäljning av förfallna lån tecknades på flera marknader. Fusionerna av dotterbolagen BB Bank och Avarda som slutfördes efter årsskiftet. Från och med 2020 bedrivs all verksamhet i TF Bank AB, vilket förenklar koncernstrukturen och möjliggör en högre intern effektivitet.

Framgångar för den baltiska verksamheten

Redan år 2006 lanserade TF Bank konsumentlån i Estland. Verksamheten bedrevs från Sverige, men finanskrisen som eskalerade i Baltikum under de efterföljande åren bromsade tillväxten. År 2014 gjordes en omstart i Estland, en landschef rekryterades och uppbyggnaden av ett lokalt team på plats i Tallinn påbörjades. Låneportföljen i Baltikum har därefter gått från 10 MEUR i början av 2014 till att passera 100 MEUR under 2019. Från att endast erbjuda konsumentlån i Estland har verksamheten breddats geografiskt till Lettland och Litauen. Produkten har också utvecklats och idag erbjuds även betalningslösningar till e-handlare. Avtalet med den ledande e-handlaren i Estland, Hansapost, var ett genombrott för Ecommerce Solutions i regionen.

Under 2019 har verksamheten i Baltikum uppvisat stark tillväxt och god lönsamhet. I Estland ökade portföljen med 24 % till 63 MEUR under fjolåret, men eftersom vår marknadsandel närmar sig 10 % blir det mer utmanande att växa snabbare än den estniska marknaden framöver. Verksamheten i Lettland har expanderat snabbt och portföljen uppgår till 49 MEUR. Våra olika låneprodukter har varit efterfrågade och TF Banks marknadsandel ökade kraftigt förra året. I Litauen uppgick portföljen med konsumentlån till 7 MEUR vid utgången av 2019. Framöver ser vi möjligheter att fortsätta växa i regionen, främst genom betalningslösningar till e-handlare samt konsumentlån i Litauen.

TF Bank stödjer Zelmerlöv & Björkman Foundation

Sedan 2018 har TF Bank ett samarbete med Zelmerlöv & Björkman Foundation. Samarbetet innebär att TF Bank under två års tid får möjlighet att finansiera skolgång, fria skolmåltider och tillgång till rent vatten för 40 elever vid Kenswed Academy i Nairobi. I december 2019 reste jag därför till Kenya för att besöka verksamheten på plats och få en bättre förståelse för hur vårt samarbete utvecklats. Skolan som är en "secondary school", vilket motsvarar högstadiet och gymnasiet, har 299 elever varav 102 flickor bor på skolan. Eleverna tillhör de mest utsatta och utbildningen är avgiftsfri. Jag tillbringade en dag på skolan och talade med personal och elever, sammanfattningsvis ingav besöket mycket hopp om att vårt bidrag verkligen är betydelsefullt för att dessa elever skall kunna utvecklas. Eleverna på Kenswed erbjuds både tre mål mat om dagen och en kvalificerad utbildning som ger förutsättningar att skapa ett bättre liv. Vi är oerhört glada att få stötta verksamheten på Kenswed Academy och är en mycket stolt sponsor av Zelmerlöv & Björkman Foundation.

Penningpolitiken ger låga räntor på sparkonton

Bankernas grundläggande funktion i samhället, att omvandla sparande till lån, bygger på ett marknadsmässigt pris på pengar. Därför riskerar penningpolitiken som världens centralbanker har fört de senaste 10 åren, med styrrentor som understiger inflationstakten, att skapa stora utmaningar för banker och andra finansiella aktörer i framtiden. Under 2019 har de långsiktiga riskerna med låga räntor uppmärksammats i allt större utsträckning. Men samtidigt har de ekonomiska utsikterna försämrats och prognoser över framtida BNP-tillväxt har justerats ned. Förväntningar på gradvis höjda centralbanksräntor har därför ersatts av förhoppningar om ännu mer expansiv penningpolitik med en utdragen period av låga räntor.

TF Bank har inlåningsprodukter i Sverige, Finland, Norge och Tyskland. Inlåningen från privatpersoner är vår viktigaste finansieringskälla och vi är måna om att erbjuda konkurrenskraftiga räntor. Erbjudandet påverkas dock i stor utsträckning av vilken penningpolitik som bedrivs av Europas centralbanker. Norges Bank har till exempel en styrrenta på 1,50 % vid årsskiftet och vi kan erbjuda 2,25 % till norska fasträntekunder. Den europeiska centralbanken, ECB, och svenska Riksbanken har däremot parkerat styrrentan på 0 %. Den rörliga räntan på våra sparkonton i Tyskland, Finland och Sverige ligger därför mellan 0,35 % och 0,70 %. Med nuvarande penningpolitik kan vi inte erbjuda alla sparkontokunder en ränta som överstiger inflationstakten.

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 analyseras noggrant av vår centrala riskavdelning och resultatet blir en viktig pusselbit när ledningsgruppen ska besluta om takten i den framtida satsningen.


Verksamheten i Tyskland belastade koncernens resultat med ca 15 MSEK under 2019. Beloppet inkluderar bland annat kostnader relaterat till anskaffandet av nya kunder, etableringen av en lokal organisation i Berlin samt reserveringar för framtida kreditförluster enligt tillämpliga redovisningsregler. Tillväxten för den tyska låneportföljen kommer att ge ökade intäkter framöver och skal fördelar väntas då medföra att verksamhetens lönsamhet gradvis förbättras. 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.

COVID-19

Coronavirusets spridning i Europa överskuggar allt annat i skrivande stund. De mänskliga och ekonomiska konsekvenserna av virusutbrottet är svåra att ta in när vi befinner oss mitt i ett pågående förlopp som ständigt förändras. På TF Bank, som har medarbetare i 8 länder, har vi anpassat oss efter de riktlinjer som olika nationella regeringar har slagit fast. Banken har stor beredskap att agera snabbt och resolut när förutsättningarna förändras. Banken kommer alltid prioritera lönsamhet och soliditet framför tillväxt. Med en låneportfölj som består av förhållandevis små konsumentkrediter med relativt kort återbetalningstid står vi väl rustade för att hantera framtida utmaningar.

Med anledning av Finansinspektionens kommunicerade uppmaning avseende vinstutdelningar, har styrelsen i TF Bank i samband med avgivandet av årsredovisningen beslutat att dra tillbaka vinstutdelningsförslaget om 0,50 SEK per aktie som presenterades i bokslutskommunikén.

Mattias Carlsson
VD & koncernchef



"TF Bank fortsätter att växa och låneportföljen ökade med 46 % under 2019. Portföljen har därmed mer än fördubblats i storlek på två år."

DETTA ÄR TF BANK



1. Stabil affärsmodell med mer än 30 år av hög avkastning

TF Bank startade med privatlån och säljfinansiering redan 1987 och har under mer än 30 år i konsumentkreditbranschen uppvisat lönsamhet – även under de stora kriserna.

Verksamheten har under 2019 varit indelad i två kompletterande affärssegment inom konsumentlån (Consumer Lending) och betalningar (Ecommerce Solutions). Genom en flexibel IT-plattform ges möjlighet att expandera med skalfördelar samt att korssälja mellan segmenten.

Avkastningen drivs av hög tillväxt och kostnadseffektivitet. Med hög avkastning ges möjlighet till betydande återinvesteringar i verksamheten och attraktiv riskjusterad avkastning till aktieägarna.

2. Ansvarfull organisk tillväxt med diversifierad portfölj

TF Bank prioriterar organisk tillväxt under kontrollerade former. Med kombinationen av välutvecklade kreditgivningsprocesser och relativt låga kreditbelopp tas kalkylerade risker som snabbt kan anpassas när förutsättningarna på makronivå förändras.

TF Banks expansion sker inom noggrant utvalda segment och marknader. Från den svenska verksamheten har låneerbjudandet framgångsrikt växt till de övriga nordiska länderna och nya marknader runt Östersjön. Cirka 70 procent av låneportföljen relaterar till Sverige, Finland och Norge, och övriga 30 procent till Baltikum, Polen och Tyskland.

Diversifiering kännetecknar även TF Banks inlåningsprodukter. Genom att erbjuda inlåning på flera marknader skapas alternativ att finansiera utlåningstillväxten, en ökad geografisk riskspridning och lägre finansieringskostnader. Fasträntekonton i Tyskland skapar även en bättre matchning i löptider mellan bankens tillgångar och skulder.

3. Kontrollerad kostnadsbas ger branschledande effektivitet

Effektivitet och kostnadskontroll har varit ledord i TF Bank sedan starten. Att kunna gå från beslut till handling utan höga kostnader och långa ledtider är en av verksamhetens främsta styrkor.

Den höga graden av automatisering i bolagets IT-plattform är utformad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala banklösningar.

Tack vare vår platta organisation, den skalbara plattformen och kostnadskontroll som genomsyrar hela verksamheten uppnås hög effektivitet. TF Banks K/I-tal har under lång tid varit bland de lägsta i branschen.

4. Ecommerce Solutions ger nya tillväxtmöjligheter

Inom segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank nästa generations betal- och utcheckningslösningar för e-handlare, samt kreditkort, via tre varumärken: TF Bank, Avarda och BB Bank.

Erbjudandet till e-handlare omfattar en utcheckningslösning med CRM-funktionalitet som stärker lojaliteten hos konsumenterna och ökar möjligheterna till mersälj. Verksamheten bedrivs i Norden och Baltikum där ambitionen är att växa och ta en marknadsledande position. Bolaget har flertalet ledande e-handlare bland sina kunder, varav några med nordisk täckning.

Kreditkort erbjuds i Norge och Tyskland. Erbjudandet i Norge har funnits i koncernen sedan 2015, medan tyska kreditkort lanserades i slutet av 2018. Vid utgången av 2019 hade över 13 000 tyska kreditkort givits ut.

Från och med första kvartalet 2020 kommer TF Bank redovisa produktområde Credit Cards som ett eget segment.

GEOGRAFISK NÄRVARO

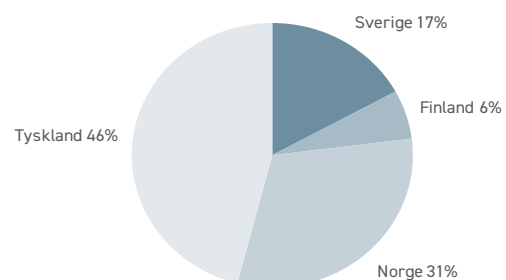


Geografisk närvaro

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.

¹ Andel av koncernens utlåning till allmänheten.

Geografisk fördelning av inlåningen





ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2019

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning för TF Bank AB, org.nr. 556158-1041.

INNEHÅLL

Koncernens nyckeltal	9
Förvaltningsberättelse	10
Consumer Lending	14
Ecommerce Solutions	17
Övrig finansiell information	19
Om aktien	21
Rapport över resultat i koncernen	23
Rapport över totalresultat i koncernen	24
Rapport över finansiell ställning i koncernen	25
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	26
Rapport över kassaflöden i koncernen	27
Rapport över resultat i moderbolaget	28
Rapport över totalresultat i moderbolaget	29
Rapport över finansiell ställning i moderbolaget	30
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	31
Rapport över kassaflöden i moderbolaget	32
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	33
Styrelsens och VD:s försäkran	79
Revisionsberättelse	80
Bolagsstyrningsrapport	84
Hållbarhetsrapport	92
Styrelse	97
Revisorer	98
Ledningsgrupp	99
Definitioner	100

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Bildmaterial i denna rapport är hämtat ifrån Baltikum.

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	768 864	627 641	511 570	440 799	388 013
Rörelseresultat	289 355	250 128	192 938	139 824	118 315
Nettoresultat	221 926	191 826	147 836	109 268	89 409
Resultat per aktie, SEK	10,01	8,75	7,04	5,47	4,34
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	6 495 780	4 449 225	3 156 289	2 489 283	1 837 578
Inlåning från allmänheten	7 197 075	5 096 463	3 754 030	2 284 645	2 229 562
Nyutlåning	6 037 302	4 518 697	2 968 611	2 391 729	1 675 309
Nyckeltal					
Rörelseintäktsmarginal, %	13,7	16,3	17,9	20,2	22,4
Kreditförlustnivå, %	3,4	3,9	4,5	5,1	6,2
K/I-tal, %	37,8	39,4	37,0	38,6	37,0
Avkastning på eget kapital, %	30,6	34,5	29,7	29,1	29,9
Avkastning på utlåning, %	3,8	4,9	5,3	5,4	5,3
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	13,0	13,2	14,5	13,9
Primärkapitalrelation, %	14,3	15,2	13,2	14,5	13,9
Total kapitalrelation, %	17,4	17,4	16,2	18,2	18,2
Medelantal anställda	174	140	110	98	78

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL ¹

TSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Resultaträkning					
Rörelseresultat	289 355	250 128	192 938	139 824	118 315
Jämförelsestörande poster ¹	-	-20 295	-	19 275	18 232
Justerat rörelseresultat	289 355	229 833	192 938	159 099	136 547
Justerad skatt på årets resultat	-67 429	-53 837	-45 102	-34 797	-32 917
Justerat nettoresultat	221 926	175 996	147 836	124 302	103 630
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	215 160	172 296	151 459	132 538	107 456
Justerat resultat per aktie, SEK	10,01	8,01	7,04	6,16	5,00
Nyckeltal					
Justerad avkastning på eget kapital, %	30,6	31,6	29,7	32,8	34,5
Justerad avkastning på utlåning, %	3,8	4,5	5,3	6,1	6,2

VALUTAKURSER

SEK	2019	2018	2017	2016	2015
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,59	10,25	9,63	9,47	9,36
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,43	10,28	9,85	9,57	9,14
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,07	1,07	1,03	1,02	1,05
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,06	1,02	1,00	1,05	0,96
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,46	2,41	2,26	2,17	2,24
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,44	2,39	2,36	2,17	2,15

¹ Jämförelsestörande poster under 2015 och 2016 avser kostnader relaterade till börsnotering. Jämförelsestörande poster under 2018 avser omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 100.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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

TF Bank har sitt huvudkontor i Borås. I moderbolaget TF Bank AB ingår förutom den svenska verksamheten filialer i Finland, Polen och Estland samt gränsöverskridande verksamhet i Norge, Danmark, Lettland, Litauen, Tyskland och Österrike. I koncernen finns en underkoncern; Avarda, med verksamhet i Sverige och Finland, och dotterbolaget BB Bank med verksamhet i Norge. Det finns dessutom servicedotterbolag i Lettland, Litauen och Tyskland.

Väsentliga händelser under året

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.

Väsentliga händelser efter årets utgång

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.

I och med spridningen av coronaviruset (COVID-19) i Europa har osäkerheten om den framtida ekonomiska utvecklingen ökat. Om ett stort antal kunder hamnar i betalningssvårigheter går det inte att utesluta framtida negativa konsekvenser. TF Bank har dock beredskap att agera snabbt när förutsättningarna förändras och kommer i ett sådant läge prioritera lönsamhet och soliditet framför tillväxt.

Med anledning av Finansinspektionens kommunicerade uppmaning avseende vinstutdelningar, har styrelsen i TF Bank i samband med avgivandet av årsredovisningen beslutat att dra tillbaka vinstutdelningsförslaget om 0,50 SEK per aktie som presenterades i bokslutskommunikén.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING – KONCERNEN

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 %¹. 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)¹.

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter har ökat med 23 % till 768,9 MSEK (627,6). Tillväxten för låneportföljen har påverkat räntenettot 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.

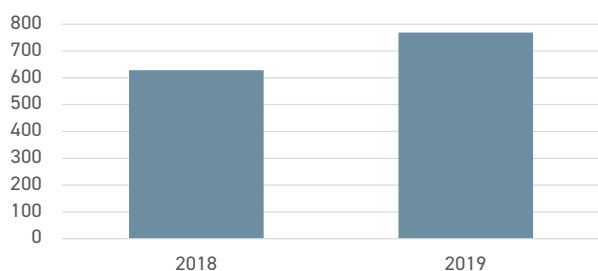
Kreditförluster

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).

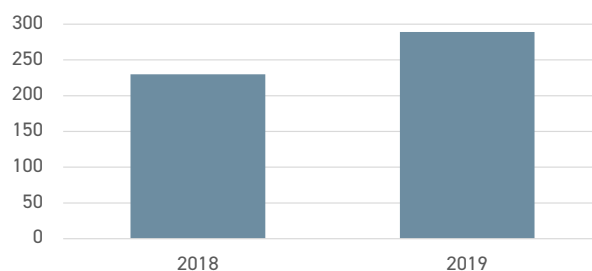
Skattekostnader

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)¹



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

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING – KONCERNEN

Utlåning till allmänheten

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 valutor¹. 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 från allmänheten

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 norsk fasträn-tekonto 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.

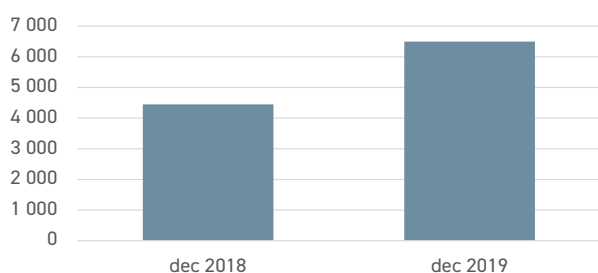
Likvida medel

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.

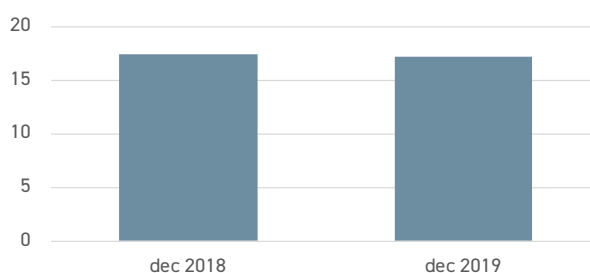
Kapitaltäckning

Vid årets utgång uppgick koncernens totala kapitalrelation till 17,4 % (17,4), primärkapitalrelationen till 14,3 % (15,2) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,7 % (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. Samtliga kapitalrelationer ligger på nivåer med betryggande avstånd till det interna kapitalmålet.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



¹ Utlåning till hushållssektorn, kategori 1 och 2, brutto.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING – MODERBOLAGET

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 ¹.

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 ¹. 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.

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 20,4 % (20,4), primärkapitalrelationen till 16,5 % (17,8) och kärnprimärkapitalrelationen till 14,5 % (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.

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

CONSUMER LENDING

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 valutor¹. 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.

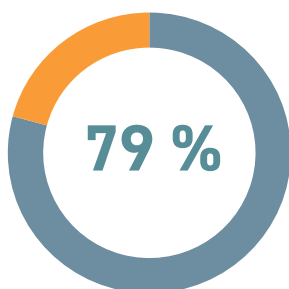
Rörelseintäkterna ökade med 22 % till 592,1 MSEK (483,5). Ökningen är huvudsakligen relaterad till tillväxten för konsumentlånen i Norge och Baltikum. Eftersom räntan på nyutlåning är lägre än låneportföljens genomsnittliga räntenivå har rörelseintäktsmarginalen minskat till 13,4 % (15,8).

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.

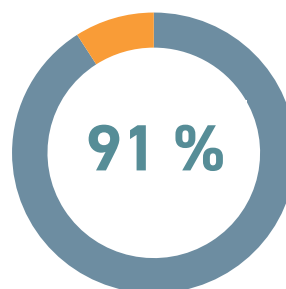
Kreditförlusterna ökade med 34 % till 152,4 MSEK (113,4). Nya avtal för löpande försäljning av förfallna lån har medfört ökade kreditförluster och högre reserveringar för framtida kreditförluster. Förbättrad kreditkvalitet samt en översyn av reserveringar på portföljen med lån förfallna över 90 dagar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

För ytterligare information om segmentets låneportfölj och resultat, se not 4 Segmentsredovisning.

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



¹ Utlåning till hushållssektorn, kategori 1 och 2, brutto.

CONSUMER LENDING

“Vi växer kontrollerat utan onödigt risktagande”

I juli 2015 förvärvade TF Bank den norska nischbanken BB Bank. Sedan dess har BB Bank hunnit leverera ett ackumulerat resultat efter skatt som överstiger förvärvspriset, och verksamhetens låneportfölj har blivit 10 gånger så stor – med bibehållen hög kvalitet och låga kreditförluster. Espen Johannesen, vd för BB Bank och chef för TF Banks största segment Consumer Lending, berättar om resan sedan förvärvet och potentialen framåt.

– Jag hade jobbat för BB Bank i sex år när förvärvet genomfördes, och blev utsedd till vd vid den tidpunkten. Med TF Bank som ägare fick BB Bank nya förutsättningar och förtroende att skapa tillväxt. Vi fick likviditet och kapital, och kunde dra nytta av TF Banks moderna IT-plattform. Samtidigt behöll vi vår semi-automatiserade kreditbedömningsprocess, som är en viktig del av BB Banks framgångsrecept. Stegvis började vi bygga utlåningsvolymen, utan att för den skull tumma på portföljens kvalitet. Det har varit en princip under alla år, att vi växer kontrollerat utan onödigt risktagande.

BB Bank erbjuder idag konsumentlån utan säkerhet, sparkonton och kreditkort på den norska marknaden. Vid utgången av 2019 uppgick snittlånet till 103 000 kronor, vilket är betydligt lägre än hos andra nischbanker i Norge.

– Snittlånet har ökat under senare år, men vi har inte ändrat i vår modell. Jämfört med andra branschbolag har vi haft de lägsta kreditförlustnivåerna i Norge i ett decennium. Våra kunder lånar främst på rationella grunder när de har ett faktiskt behov, och sällan för ren konsumtion. Vi betalar inte ut lån om vi inte tror att kunden kan betala tillbaka, så enkelt är det. Jag skulle inte vilja driva en verksamhet där vi sätter människor i svåra situationer.

Viktiga element i tillväxtstrategin har varit att renodla verksamheten och knyta till sig talangfulla medarbetare. En milstolpe var när bolaget fick banktillstånd i Norge 2017, från att tidigare ha haft licens som finansiellt institut. Detta innebar att man också kunde börja erbjuda inlåningsprodukter med statlig insättningsgaranti, som i Norge uppgår till 2 miljoner NOK.

– Man kan inte vara bra på allt, och vi har bland annat avvecklat BB Banks tidigare portfölj av billån och bolån, liksom en inkassoverksamhet. Med ett renodlat erbjudande kan vi lägga ännu större fokus på kundprocessen och kundresan, för vilka vi har stor respekt. En annan viktig aspekt av vår utveckling är det team av unga utbildade människor med ambitioner och huvudet på skaftet som vi byggt upp under de senaste åren. Vi söker personer som är ödmjuka och förstår att framgång inte kommer över en natt. Det tar tid att hitta dem, men det är värt varenda minut. Jag är oerhört stolt över våra medarbetare och allt vi tillsammans lyckats åstadkomma.



BB Bank startades redan 1982, och är därmed en av Norges äldsta nischbanker. Liksom moderbolaget TF Bank är den långa historiken till nytta när man växer, men också i tider av makroekonomisk oro.

– Riskmedvetenheten och ödmjukheten har vi med oss i allt vi gör. Det gäller inte bara BB Bank utan också TF Bank som helhet. Matchningen oss emellan har varit perfekt, och BB Bank har blivit en viktig del i koncernens segment Consumer Lending.

Espen Johannesen utsågs till Head of Consumer Lending och medlem i TF Banks koncernledning 2017. Under 2019 ökade låneportföljen för Consumer Lending med 48 %.

– Tillväxten har skett med tillfredsställande marginal och god kreditkvalitet, och det är också så vi ska fortsätta arbeta. En stor fördel är att vi inom TF Bank kan välja att allokera kapital till så många olika länder och på så sätt kunna optimera vår lönsamhet och tillväxt. Vi kan därigenom skapa ökat aktieägarvärde över tid.

CONSUMER LENDING

“TF Bank är ett av Estlands mest välkända varumärken inom konsumentlån”

Med fokus på låg risk och ansvarsfull tillväxt har TF Bank sedan 2014 byggt upp en position som en av Estlands ledande aktörer inom konsumentlån. Nu satsar man på samma resa i Lettland och Litauen, där verksamheten växer i kontrollerade steg. Vilma Sool, chef för TF Bank i Baltikum, berättar om strategin.

– Jag är jurist i grunden och när jag kom in som första anställd i Estland var det med fokus på ordning och reda som vi började arbeta. Låg risk och ansvarsfull tillväxt har varit ledord från starten.

TF Bank lanserade ett begränsat låneerbjudande i Estland redan 2006, som då hanterades från Sverige. 2014 gjordes en omstart med ett lokalt team på plats. Idag har man över 30 medarbetare i Baltikum varav en tredjedel utanför Estland.

– I början så kände ingen till TF Bank. När vi mätte varumärkeskännedomen så var den mer eller mindre noll. Idag är TF Bank ett av Estlands mest välkända varumärken inom konsumentlån och har en marknadsandel som överstiger 10 procent av nyutlåning. Det är vi väldigt stolta över.

Trots den starka tillväxten så har TF Bank sedan starten haft låga kreditförlustnivåer och hög kundnöjdhet.

– Kunderna gillar TF Bank. Vi är ingen maskin utan kombinerar automatiska processer med manuell handläggning. Med en levande kreditgivningsmodell kan vi säkerställa att kunderna i vår målgrupp får de bästa erbjudandena, samtidigt som vi håller nere risken.

I slutet av 2016 lanserades konsumentlån även i Lettland, följt av Litauen under 2018. På båda marknaderna används samma strategi som i Estland med stegvis utveckling.

– Vår ”steg-för-steg”-strategi är väldigt viktig. Den gäller såväl för Baltikum som helhet som för respektive land. Vi börjar med ett fåtal kunder, analyserar deras kundresa och optimerar modellen. Sedan tar vi in ytterligare kunder och gör samma sak igen. I Lettland har vi nu mer än 5 procent av nyutlåning, medan vi fortfarande är i den initiala analysfasen i Litauen – helt enligt plan.



Vilma Sool lyfter också fram marknadens egenskaper som en viktig framgångsfaktor.

– Hela Baltikum har varit en stor framgång, men det har inte endast att göra med vår strategi utan också att det finns en generellt god amorteringskultur här. Konsumenter lånar främst när de verkligen behöver det och för nödvändiga utgifter, snarare än för ren konsumtion. Därför är också betalningsmoralen hög – kunderna vill amortera sina lån!

ECOMMERCE SOLUTIONS

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 valutor¹. 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.

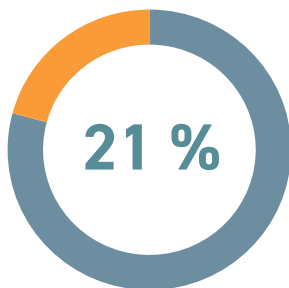
Rörelseintäkterna ökade med 23 % till 176,8 MSEK (144,2). Ökningen är främst hänförlig till befintliga och nya samarbeten inom digitala betalningslösningar. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 15,0 % (18,0), vilket är relaterat till mixeffekter från segmentets tillväxt.

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).

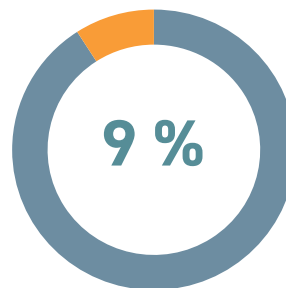
Kreditförlusterna minskade med 2 % till 36,2 MSEK (36,9). Kreditförlustnivån sjönk till 3,1 % (4,6) på grund av förbättrad kreditkvalitet och nya avtal beträffande löpande försäljning av förfallna lån. Under det fjärde kvartalet påverkas utfallet negativt av ett ofördelaktigt samarbete, som nu är avslutat, 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 4 Segmentsredovisning.

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



¹ Utlåning till hushållssektorn, kategori 1 och 2, brutto.

ECOMMERCE SOLUTIONS

"Vi ska vara e-handlarens bästa vän"

I november 2017 blev Avarda helägt av TF Bank. Drygt två år senare har verksamheten tagit stora kliv i utvecklingen och är mitt i utrollningen av nästa generations betal- och utcheckningslösningar för e-handlare i Norden. Mikael Johansson, chef för TF Banks segment Ecommerce Solutions, berättar om arbetet som gjorts och ambitionerna framåt.

– Under de senaste åren har vi investerat mycket i tekniken med målet att skapa den bästa betaltjänsten för e-handlare som vill bygga sitt eget varumärke genom hela kedjan. Med vår lösning Checkout+ känner vi att vi har lyckats. Responsen från kunderna har varit genomgående mycket positiv och vi har snabbt uppnått betydande volymer.

Checkout+ är en komplett utchecknings- och betaltjänst under eget varumärke (white label). Dessutom innehåller den CRM-funktionalitet där handlaren till exempel kan exponera extra erbjudanden till konsumenten i samband med köpet.

– Det är en tydlig trend att konsumenternas tid i butiken minskar. Först söker man efter bästa pris via en jämförelsetjänst, och när man handlat klart skickas man in i en extern betallösning som följs upp med fakturor från betaltjänsten snarare än butiken. Vi ska vara e-handlarens bästa vän och ta tillbaka tiden i butiken. I vår lösning ökar konsumentens exponering mot e-handlarens eget varumärke och möjligheterna till mersälj betydligt jämfört med andra lösningar.

Utchecknings- och betallösningarna används idag av ett växande antal e-handlare i Sverige, Finland, Norge och Estland. Bland kunderna finns bland andra Bubbleroom, Däck 365, Vianor och den finska nätbutiken Hobby Hall. Under 2019 slöts också avtal med Estlands ledande e-handelsföretag Hansapost.

– Vi har byggt tjänsten för att kunna hantera stora volymer. Dels så arbetar vi nu med att lyfta över befintliga kunder till Checkout+, dels så intensifierar vi försäljningsinsatserna mot nya kunder på alla våra marknader.



Avarda ingår i TF Banks segment Ecommerce Solutions, som under året har uppvisat kraftig tillväxt och positivt resultat.

– I den här typen av verksamhet måste man vara långsiktig och bygga upp volymer tills man når skala och kostnadstäckning. Ecommerce solutions kompletterar TF Banks kärnverksamhet på ett väldigt bra sätt, det ger koncernen en ny spännande dimension. Med det positiva gensvar vi fått i Checkout+ och andra satsningar som görs på området, till exempel kreditkortserbjudandet i Norge och Tyskland, har vi goda möjligheter att fortsätta växa framåt.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2020

Årsstämman 2020 kommer att hållas torsdagen den 7 maj 2020. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras senast torsdagen den 9 april 2020.

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.

Ersättningar till TF Banks ledande befattningshavare

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 presenteras information kring bl.a. ersättningssystem på koncernens webbplats www.tfbankgroup.com. Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, provisionsbaserad ersättning, övriga förmåner samt pension. Till styrelsens externa ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut.

Provisionsbaserade ersättningar

Storleken på de provisionsbaserade ersättningarna är relaterad till uppfyllelse av individuellt fastställda finansiella mål för räkenskapsåret. TF Bank har tillsett att samtliga mål avseende rörliga ersättningar för räkenskapsåret går att mäta på ett tillförlitligt sätt. De provisionsbaserade ersättningarna utgår till ledande befattningshavare inom koncernen och är inte pensionsgrundande.

Aktierelaterade ersättningar

På årsstämmorna 2016 respektive 2018 antogs två teckningsoptionsprogram omfattande totalt 221 649 optioner respektive 1 372 338 optioner. Teckningsoptionerna har tecknats av ledande befattningshavare. Vederlag motsvarande marknadsvärdet har inbetalats, vilket har redovisats som övrigt tillskjutet kapital inom eget kapital. Under 2019 löpte teckningsoptionsprogrammet från 2016 ut utan att någon av teckningsoptionerna konverterades.

Pensioner

Bolagets pensionsåtaganden täcks genom inbetalningar till ITP-plan. VD:s pensionsålder är 65 år och för denne görs årligen kompletterande betalningar till en avgiftsbestämd plan. Andra ledande befattningshavares pensionsålder varierar från 65-67 år beroende på geografisk hemvist och kompletterande betalningar görs årligen till en avgiftsbestämd plan.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan TF Bank AB och VD uppgår uppsägningstiden till sex månader (12 månader om uppsägningen sker från bolagets sida). Om uppsägningen initieras av bolaget utgår grundlön under uppsägningstiden, dock utbetalas ingen rörlig ersättning om sådan är överenskommen innan uppsägningen verkställs. Avgångsvederlaget sätts ned mot ny lön som VD erhåller från ny överenskommen arbetsgivare.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

I övrigt framgår koncernens och bolagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång av efterföljande resultat- och balansräkningar, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys med tillhörande noter.

Hållbarhetsredovisning

TF Banks hållbarhetsrapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagens krav (6:e kapitlet 12§) om hållbarhetsrapportering. Hållbarhetsrapporten framgår på sidorna 92 till 95 i denna rapport.



OM AKTIEN

Aktien

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på Nasdaq Stockholm. Noteringskursen var 77,00 SEK. Den sista handelsdagen 2019 stängde aktiekursen på 116,50 SEK. Under perioden som noterat bolag har TF Bank lämnat totalt 6,75 SEK per aktie i utdelning till aktieägarna. Börsvärdet uppgick vid årets slut till 2 505 MSEK.

Omsättning och handel

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 under året. Totalt har det omsatts ca 3,7 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under 2019 till ett värde om ca 359 MSEK.

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i TF Bank uppgår till 107 500 000 SEK. Antalet aktier uppgår till 21 500 000 stycken stamaktier. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 107 500 000 SEK och högst 430 000 000 SEK. TF Bank har en aktieserie och varje aktie har en röst vid bolagsstämman.

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 utgången av 2019 hade samtliga fyra institut en köprekommendation på TF Banks aktie.

Ägarstruktur i TF Bank AB per 2019-12-31 (enligt utdrag från 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
Totalt	100,00

21,5 miljoner

Antalet aktier

2 321

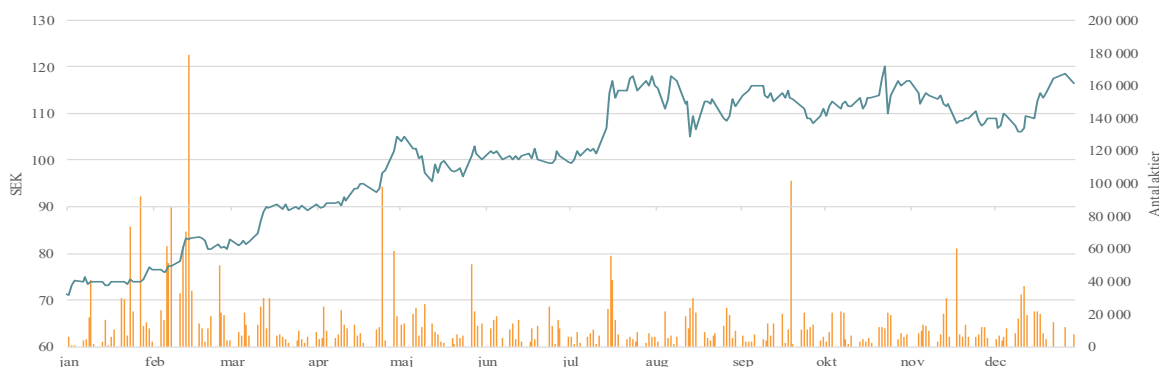
Antal aktieägare 31 december 2019

71,00 SEK

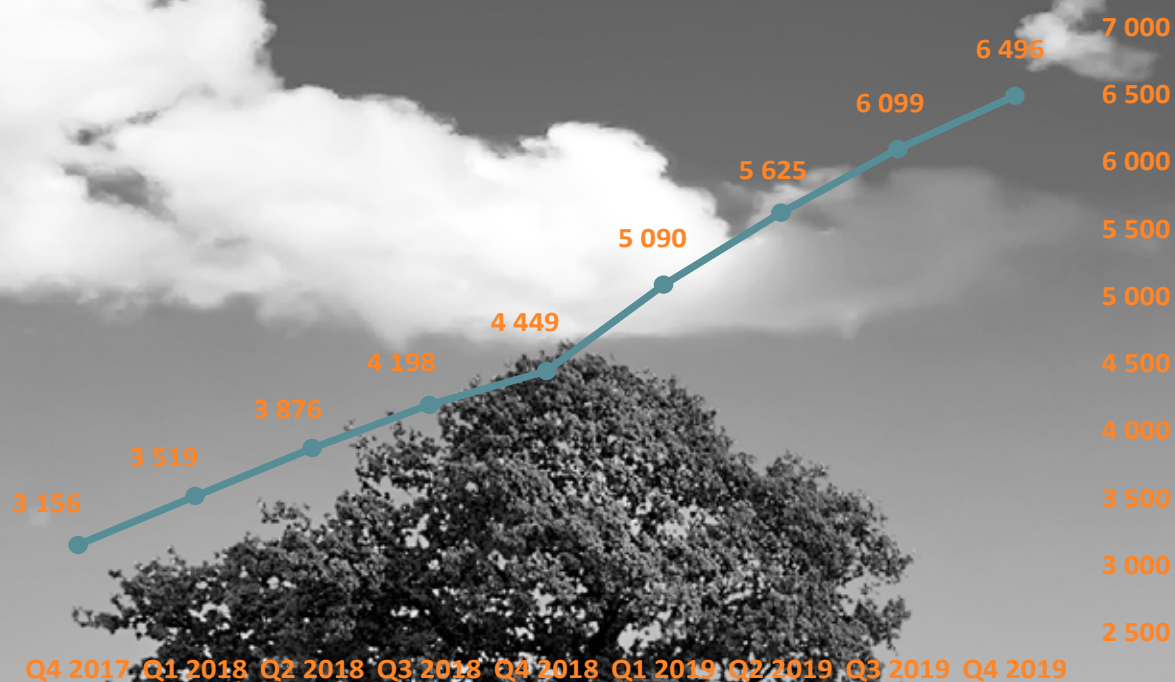
Lägsta stängningskurs under 2019

120,00 SEK

Högsta stängningskurs under 2019



LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2017-2019 (MSEK)



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	2019	2018
Rörelsens intäkter	4		
Ränteintäkter	5	813 117	657 241
Räntekostnader	6	-106 133	-82 550
Räntenetto		706 984	574 691
Provisionsintäkter		72 561	61 130
Provisionskostnader		-10 493	-9 720
Provisionsnetto	7	62 068	51 410
Nettoresultat från finansiella transaktioner	8	-188	1 540
Summa rörelseintäkter		768 864	627 641
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-254 864	-222 939
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12, 13	-18 128	-9 955
Övriga rörelsekostnader	14	-17 883	-14 642
Summa rörelsekostnader		-290 875	-247 536
Resultat före kreditförluster		477 989	380 105
Kreditförluster, netto	15	-188 634	-150 272
Jämförelsestörande poster		-	20 295
Rörelseresultat		289 355	250 128
Skatt på årets resultat	16	-67 429	-58 302
Årets resultat		221 926	191 826
<i>Årets resultat hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		215 160	188 126
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>		6 766	3 700
<i>Årets resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		10,01	8,75
<i>Årets resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		10,01	8,75

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	2019	2018
Årets resultat	221 926	191 826
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto / Verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-
Valutakursdifferenser, brutto	1 174	1 302
Skatt på valutakursdifferenser under året	1 668	303
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	2 842	1 605
Summa totalresultat för året	224 768	193 431
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>		
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>218 002</i>	<i>189 731</i>
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	<i>6 766</i>	<i>3 700</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
	17, 18		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		390 332	225 610
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	19	60 051	70 118
Utlåning till kreditinstitut	20	1 362 459	1 148 863
Utlåning till allmänheten	4, 21	6 495 780	4 449 225
Aktier och andelar		22 061	21 128
Goodwill	22	12 753	12 350
Immateriella tillgångar	12	56 163	38 199
Materiella tillgångar	13	21 022	2 471
Övriga tillgångar	23	18 998	23 596
Aktuell skattefordran		10 528	22 696
Uppskjuten skattefordran	27	2 943	7 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 158	22 578
SUMMA TILLGÅNGAR		8 468 248	6 044 088
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	24	-	-
In- och upplåning från allmänheten	25	7 197 075	5 096 463
Övriga skulder	26	75 440	29 897
Aktuell skatteskuld		25 442	14 877
Uppskjuten skatteskuld	27	143	5 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	77 497	71 781
Efterställda skulder	29	197 583	98 570
Summa skulder		7 573 180	5 317 440
Eget kapital			
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 årets resultat		681 479	515 151
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		795 068	626 648
Primärkapitalinstrument		100 000	100 000
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		895 068	726 648
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		8 468 248	6 044 088

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Primärkapi- talinstrument	Summa eget kapital
Eget kapital 2018-01-01	107 500	1 500	3 857	-5 001	377 535	-	485 391
Årets resultat	-	-	-	-	191 826	-	191 826
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-1 379	2 681	-	-	1 302
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	303	-	-	-	303
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	-	-1 076	2 681	191 826	-	193 431
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
Eget kapital 2018-12-31	107 500	3 536	2 781	-2 320	515 151	100 000	726 648
Eget kapital 2019-01-01	107 500	3 536	2 781	-2 320	515 151	100 000	726 648
Årets resultat	-	-	-	-	221 926	-	221 926
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-6 610	7 784	-	-	1 174
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	1 668	-	-	-	1 668
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	-	-4 942	7 784	221 926	-	224 768
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
Eget kapital 2019-12-31	107 500	2 786	-2 161	5 464	681 479	100 000	895 068

¹ Aktiekapitalet utgörs av 21 500 000 aktier med kvotvärde 5 SEK.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	2019	2018
Den löpande verksamheten		
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
	239 066	177 301
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
Kassaflöde från den löpande verksamheten	341 639	215 222
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-1 263	-2 010
Investeringar i immateriella tillgångar	-30 137	-17 882
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 400	-19 893
Finansieringsverksamheten		
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
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	43 674	47 826
Årets kassaflöde	353 913	243 155
Likvida medel vid årets början	1 444 591	1 188 389
Valutakursdifferens i likvida medel	14 338	13 047
Likvida medel vid årets slut	1 812 842	1 444 591
<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
Sammansättning av likvida medel		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	390 332	225 610
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	60 051	70 118
Utlåning till kreditinstitut	1 362 459	1 148 863
Summa likvida medel	1 812 842	1 444 591

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2019	2018
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5	575 453	528 995
Räntekostnader	6	-70 111	-61 398
Räntenetto		505 342	467 597
Provisionsintäkter		36 807	36 267
Provisionskostnader		-5 545	-4 417
Provisionsnetto	7	31 262	31 850
Nettoresultat från finansiella transaktioner	8	-6 205	1 664
Summa rörelseintäkter		530 399	501 111
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-177 416	-150 088
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12, 13	-7 066	-5 671
Övriga rörelsekostnader	14	-16 786	-12 449
Summa rörelsekostnader		-201 268	-168 208
Resultat före kreditförluster		329 131	332 903
Kreditförluster, netto	15	-145 770	-124 940
Rörelseresultat		183 361	207 963
Bokslutsdispositioner	30	20 659	13 149
Skatt på årets resultat	16	-42 272	-38 118
Årets resultat		161 748	182 994

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	2019	2018
Årets resultat	161 748	182 994
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-
Summa totalresultat för året	161 748	182 994

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
	17, 18		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		238 113	143 543
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	19	60 051	70 118
Utlåning till kreditinstitut	20	1 022 247	1 174 142
Utlåning till allmänheten	21	4 305 139	3 077 158
Aktier och andelar		21 796	20 871
Aktier i koncernbolag	32	515 511	433 872
Immateriella tillgångar	12	28 156	18 725
Materiella tillgångar	13	1 665	1 696
Övriga tillgångar	23	7 429	9 585
Aktuell skattefordran		11 162	23 178
Uppskjuten skattefordran	27	1 548	3 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 560	20 526
SUMMA TILLGÅNGAR		6 225 377	4 997 335
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	25	5 136 820	4 061 396
Övriga skulder	26	36 497	66 294
Uppskjuten skatteskuld	27	7	1 308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	56 700	56 741
Efterställda skulder	29	197 583	98 570
Summa skulder		5 427 607	4 284 309
Obeskattade reserver	33	-	20 659
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		107 500	107 500
Reservfond		1 000	1 000
Fond för utvecklingsutgifter		27 464	15 940
Övrigt tillskjutet kapital		2 786	3 536
Summa bundet eget kapital		138 750	127 976
Fritt eget kapital			
Primärkapitalinstrument		100 000	100 000
Balanserade vinstmedel		397 272	281 397
Årets totalresultat		161 748	182 994
Summa fritt eget kapital		659 020	564 391
Summa eget kapital		797 770	692 367
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		6 225 377	4 997 335

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Primärkapitalinstrument	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Eget kapital 2018-01-01	107 500	1 000	14 739	1 500	-	186 410	150 373	461 522
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	182 994	182 994
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	-	-	-	-	-	182 994	182 994
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	150 373	-150 373	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-48 375	-	-48 375
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	4 112	-	-	-4 112	-	-
Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-2 911	-	-	2 911	-	-
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	-	-564	-	1 472
Eget kapital 2018-12-31	107 500	1 000	15 940	3 536	100 000	281 397	182 994	692 367
Eget kapital 2019-01-01	107 500	1 000	15 940	3 536	100 000	281 397	182 994	692 367
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	161 748	161 748
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	-	-	-	-	-	161 748	161 748
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	182 994	-182 994	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-	-49 450	-	-49 450
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	16 000	-	-	-16 000	-	-
Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-4 476	-	-	4 476	-	-
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-	-110	-	-110
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-6 766	-	-6 766
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-750	-	750	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-	-19	-	-19
Eget kapital 2019-12-31	107 500	1 000	27 464	2 786	100 000	397 272	161 748	797 770

¹ Aktiekapitalet utgörs av 21 500 000 aktier med kvotvärde 5 SEK.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I MODERBOLAGET

TSEK	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	183 361	207 963
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7 066	5 671
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-7 539	-1 547
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-12 051	-10 826
Betald inkomstskatt	-33 937	-59 712
	136 900	141 549
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-1 227 981	-878 827
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	19 063	-26 906
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 075 424	1 044 109
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-27 412	62 783
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 006	342 708
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-736	-1 069
Investeringar i immateriella tillgångar	-15 730	-4 383
Investeringar i dotterbolag	-81 639	-183 167
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-98 105	-188 619
Finansieringsverksamheten		
Emission av suplementärkapital	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	-	1 651
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	43 674	48 030
Årets kassaflöde	-78 437	202 119
Likvida medel vid årets början	1 387 803	1 172 868
Valutakursdifferens i likvida medel	11 045	12 816
Likvida medel vid årets slut	1 320 411	1 387 803
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	66 384	57 120
Erhållna räntor	524 487	524 713
Sammansättning av likvida medel		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	238 113	143 543
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	60 051	70 118
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 022 247	1 174 142
Summa likvida medel	1 320 411	1 387 803

¹ I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 0 MSEK (133).

NOTER

GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

NOT 1 Allmän information

TF Bank AB, org. nr. 556158-1041, har tillstånd att bedriva bankverksamhet.

TF Bank AB är ett aktiebolag registrerat och med säte i Borås, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Box 947, 501 10 Borås.

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

Filialer

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

Dotterbolag

- 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 %

Styrelsen har den 26 mars 2020 godkänt denna årsredovisning för offentliggörande, för beslut av stämman under 2020.

NOT 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Koncernredovisningen för TF Bank AB-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar av dessa standarder 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).

Moderbolaget upprättar finansiella rapporter enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25. Så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att IFRS så som de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt FFFS 2008:25. Det innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, är komplexa eller där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen har TF Bank identifierat som framför allt reserveringar för framtida kreditförluster och nedskrivningsprövning avseende goodwill.

Förväntade kreditförluster

TF Bank har en framåtblickande modell för nedskrivningar enligt IFRS 9, där förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar beräk-

nas redan vid första redovisningstillfället. En förlustreserv redovisas för alla finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Beräkning av dessa sker genom av banken framtagna modeller vilka samtliga bygger på beräkning av förväntad kreditförlust. Detta sker genom att beräkna produkten av sannolikhet för fallissemang, förlust givet fallissemang samt exponering vid fallissemang. Koncernens utgivna krediter som förfallit till betalning utan att regleras av gäldenären säljs till inkassobolag i olika länder beroende på geografisk marknad. För att göra reserveringar över förväntade kreditförluster krävs det noggranna analyser av tillgänglig data för att göra tillförlitliga prognoser om framtiden. TF Bank använder sig av analyser av historiska utfall, tillgänglig kundinformation och makrodata för att göra så rimliga antaganden om framtiden som möjligt. För mer detaljerad information om nedskrivningsprövningar och kreditrisker se avsnittet Nedskrivning av finansiella tillgångar i denna not, avsnitt om Kreditrisker i not 3 samt not 21.

Nedskrivningsprövning avseende Goodwill

Nedskrivningsprövning av Goodwill omfattas av många olika uppskattningar och bedömningar av framtiden. TF Bank undersöker årligen om det föreligger ett nedskrivningsbehov av goodwill för den kassagenererande enheten. Beräkningarna bygger på uppskattade framtida kassaflöden efter skatt som är baserade på finansiella prognoser godkända av företagsledningen. Viktiga antaganden avseende utförda prognoser omfattar genomsnittlig kreditstock, nyutlåning, marginaler samt bedömningar om framtida utveckling. För mer information se avsnitt Goodwill i denna not samt not 22.

KONCERNEN

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av koncernen

Förändringar har skett i koncernens redovisningsprinciper avseende leasing i samband med övergången till redovisningsstandarderna IFRS 16 "Leasing". IFRS 16 "Leasing" påverkar främst redovisningen för leasingtagare och implementeringen av standarden innebär att nästan alla leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen. Standarden tar bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarande leasinghyorna redovisas. Ett frivilligt undantag kan göras för kortfristiga leasingavtal och avtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde. Resultaträkningen påverkas också genom att kostnaderna blir högre i början av kontraktet och lägre i slutet. Rörelseresultatet påverkas genom att hyreskostnader ersätts med räntekostnader och avskrivningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten kommer att öka och kassaflödet från finansieringsverksamheten kommer att minska, då amorteringen av leasingskulden klassificeras som kassaflöde från finansieringsverksamheten.

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. Leasingskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen. Leasingavtal med löptid om 12 månader eller mindre 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 och inte i moderbolaget.

För övergångseffekter vid implementering av IFRS 16, se not 36.

Ändringar har även gjorts i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Dessa började tillämpas den 1 januari 2019, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen. Vidare har Finansinspektionen ändrat föreskriften FFFS 2008:25 genom att ge ut FFFS 2018:20 och 2019:2 och Rådet för finansiell rapportering har ändrat rekommendationen för juridiska personer genom att ge ut "RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridiska personer – januari 2019". Dessa ändringar började tillämpas den 1 januari 2019, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen.

Inga andra nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som trätt i kraft har gett någon väsentlig påverkan på TF Banks finansiella rapporter

Forts. not 2

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har utfärdat nedan angivna standarder, ändringar av standarder samt tolkningar som ska tillämpas för 2020 eller senare. IASB tillåter förtida tillämpning av dessa. TF Bank har inte tillämpat nedanstående förändringar i årsredovisningen 2019.

Försäkringskontrakt (IFRS 17)

IFRS 17 utfärdades i maj 2017 och ska tillämpas från 1 januari 2021, med föreslagna ändringar av tillämpningsdatumet till 1 januari 2022. Standarden har ännu inte antagits av EU. Den nya standarden fastställer principer för redovisning, presentation, värdering och upplysningar om försäkringskontrakt. Standarden kommer inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Övriga förändringar i IFRS och svenska regelverk

Övriga nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar eller förändringar i svenska regelverk utgivna men som ännu ej tillämpas förväntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller notupplysningar.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag över vilka koncernen har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, vilket innebär att dotterföretagens egna kapital vid förvärvet elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade tillgången som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Det kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultat.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och presentationsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och saldon

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens valutakurser redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktioner utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernens enheter som har en annan funktionell valuta än presentationsvalutan, omräknas till koncernens presentationsvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs.
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för året, såvida inte denna genomsnittliga kurs inte utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till kursen på transaktionsdagen.
- Alla valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder i det utländska bolaget och omräknas till balansdagskurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid förvärvet redovisas i övrigt totalresultat.

Segmentredovisning

Rörelsesegment redovisas på ett sätt som är förenligt med de interna rapporter som lämnas till den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och utvärdera resultaten av rörelsesegment. I koncernen har denna funktion identifierats som VD.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella tillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

IT-utrustning	36 månader
Övriga inventarier	60 månader

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Enligt IFRS 16 redovisar koncernen sina leasade tillgångar med nyttjanderätt (nyttjanderättstillgång) som en tillgång i balansräkningen och en finansiell skuld motsvarande leasinghyrorna. TF Bank har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilken innebär att beräkningen av skulden vid övergången till IFRS 16 baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången. Leasingskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen. Leasingavtal med löptid om 12 månader eller mindre har inte inkluderats, ej heller leasingavtal för vilken den underliggande tillgången har ett mindre värde.

Immateriella tillgångar

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella anläggningstillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas.
- Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den.
- Det finns förutsättningar för att använda eller sälja programvaran.
- Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar.
- Adekvata, tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga.
- De utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Forts. not 2

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Immateriella tillgångar skrivs av linjärt över nyttjandetiden, dock högst 60 månader, från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet på den kassagenererande enhet som goodwill hänförs till jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Finansiella instrument – klassificering, redovisning och värdering

Varje finansiellt instrument har klassificerats som tillhörande en av följande kategorier:

Finansiella tillgångar

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatorisk
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Verkligt värde via övrigt totalresultat
- Upplupet anskaffningsvärde
- Derivatinstrument för säkring

Finansiella skulder

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatorisk
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Upplupet anskaffningsvärde
- Derivatinstrument för säkring

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument som tillhörande olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument efterföljande värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. I not 3 "Finansiella risker och finansiell riskhantering" presenteras i tabellen "Klassificering av finansiella tillgångar och skulder" vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i TF Banks balansräkning tillhör.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Alla värdeförändringar i dessa poster redovisas direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Kategorin består av två underkategorier: Obligatorisk och Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Underkategorin Obligatorisk omfattar derivatinstrument som innehåller i handelssyfte.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar som klassificerats som tillhörande kategorin Verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde, bortsett från räntor, redovisas i via övrigt totalresultat. Ränta redovisas i resultaträkningen i någon av posterna "Räntetäkter" eller "Räntekostnader".

Upplupet anskaffningsvärde

I denna kategorin ingår finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrumentet i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden minus kreditförlustreserv för finansiella tillgångar. Utlåning till allmänheten beskrivs närmare i not 21 "Utlåning till allmänheten".

Derivatinstrument för säkring

Finansiella tillgångar och skulder som klassificerats som tillhörande kategorin Derivatinstrument för säkring består av derivatinstrument som innehåller för valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag. Förändringar i verkligt värde redovisas via övrigt totalresultat i koncernen.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen har en 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 skett en förlusthändelse, 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 tolv 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 beräknas genom att multiplicera exponeringen vid fallissemang med sannolikheten för fallissemang och förlusten i händelse av fallissemang. TF Banks modell för att beräkna reserveringar 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 effektivräntan. Det förväntade framtida kassaflödet bygger på beräkningar som tar hänsyn till historiska återbetalningsnivåer som appliceras på varje generation av lånefordringar.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar vissa derivat som säkring av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet (säkring av nettoinvestering).

Då transaktionen ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Upplupet värde för olika derivatinstrument som används för säkringssyften återfinns i not 3. Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Derivatinstrument som innehåller för handel klassificeras alltid som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder.

Forts. not 2

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivat-instrument som identifieras som säkringen av nettoinvesteringen i utländska verksamheter och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den andel av vinst eller förlust på ett säkringsinstrument som bedöms som en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen.

Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Emitterade skuld- och eget kapitalinstrument

Ett finansiellt instrument emitterat av TF Bank klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Emmitterade finansiella instrument klassificeras som en finansiell skuld om avtalsförhållandena innebär att TF Bank har en förpliktelse att antingen erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapital-instrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader.

De emitterade finansiella instrument som klassificerats som finansiella skulder är obligationer över tio år med möjlig frivillig inlösen efter fem år. Räntevillkoren är Stibor plus marginal och räntan betalas kvartalsvis. Det finansiella instrument som klassificerats som eget kapital är en obligation som löper över tio år med möjlig frivillig inlösen efter fem år från utgivningsdatum. Räntevillkoren är Stibor plus marginal och räntan betalas kvartalsvis. För mer detaljerade villkor, se prospekt på koncernens hemsida www.tfbankgroup.com.

Inkomstskatter

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där bolaget är verksam och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjutna inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviseras per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Ersättningar till anställda

Pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare år.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering görs när en detaljerad formell plan för åtgärden finns och en välgrundad förväntan har skapats hos dem som berörs. Avsättningar för framtida garantikrav avser de närmaste åren och baseras på historisk information om garantikrav samt aktuella trender som kan tyda på att framtida krav kan komma att avvika från de historiska. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader i samband med upptagande av lån och utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet. Med transaktionskostnader avses förmedlingsprovisioner. Transaktionskostnader och uppläggningsavgifter periodiseras över lånets förväntade löptid. Även fakturerings- och aviseringsavgifter ingår under ränteintäkter enligt effektivräntemetoden.

Koncernen gör regelbundet avskrivningar av tillgodo och oplacerade medel som koncernen inte kunnat återbetala eller lokalisera motpart för. De bokförs som ränteintäkter då de är direkt kopplade till koncernens utlåning till allmänheten.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Under provisionsintäkter redovisar TF Bank kravavgifter, arvoden för försäkringspremier samt övriga arvoden. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas. Provisionskostnader är kostnader som är hänförliga till tjänster och avgifter som rör intjänandet av arvoden för försäkringspremier.

Nettoresultat från finansiella transaktioner

Posten avser valutaomvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt förändringar i verkligt värde på derivat avseende terminssäkringar i utländsk valuta.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. I likvida medel ingår Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Belåningsbara statsskuldssamband m.m. samt Utlåning till kreditinstitut.

MODERBOLAGET HAR ANVÄNT SAMMA REDOVISNINGSPRINCIPER SOM OVAN SAMT NEDAN TILLÄGG

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde plus transaktionskostnader efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns indikation på att aktier och andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Om det är lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Resultat från andelar i koncernföretag respektive Resultat från andelar i intresseföretag.

Obeskattade reserver

De belopp som avsätts till obeskattade reserver i moderbolaget utgörs av skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna.

Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

Utdelning

Utdelning till TF Banks aktieägare redovisas som skuld i bolagets finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av TF Banks aktieägare.

Koncernbidrag

I enlighet med RFR 2, huvudregeln, har lämnat koncernbidrag från moder till dotterbolag redovisats som ökning av andelar i koncernföretag. Dotterbolaget har redovisat erhållet koncernbidrag som bokslutsdisposition.

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 i koncernredovisningen säkringsredovisning för nettoinvestering i utlandsverksamheter.

TF Bank har utformat en verksamhetsstruktur för att säkerställa en god riskhantering. Den övergripande riskpolicyn utgör styrelsens och företagsledningens grundläggande styrdokument avseende riskhantering och syftar till att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Styrelsen fastställer skriftligen policys avseende såväl den övergripande riskhanteringen som för specifika områden.

*Marknadsrisk**(j) Valutarisk*

Koncernens valutarisk är dels av strukturell (omräkningsrisk) och dels av operationell (transaktionsrisk) karaktär.

Omräkningsrisk uppstår då koncernen har innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisk när de konsolideras in i koncernen till SEK. TF Bank har ett dotterbolag i Lettland, TFB Service SIA (EUR), ett dotterbolag i Litauen, TFB Service UAB (EUR), ett dotterbolag i Tyskland, TFB Service GmbH (EUR), ett dotterbolag i Finland, Avarda Oy (EUR), och ett dotterbolag i Norge, BB Bank ASA (NOK). Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter ska enligt finanspolicy som antagits av styrelsen säkras så långt som möjligt. Från och med juli 2015 tillämpar TF Bank säkringsredovisning för innehavet i BB Bank ASA (NOK) med säkringsinstrument i form av valutaterminer samt in- och upplåning från allmänheten som redovisas i moderbolaget. Från och med januari 2017 tillämpar även dotterbolaget Avarda AB säkringsredovisning för innehavet i Avarda Oy med säkringsinstrument i form av valutaterminer. Koncernen har följande säkrade nettotillgångar och säkringsinstrument:

Koncern TSEK	2019	2018
Säkrade nettotillgångar		
Nettoinvestering i BB Bank ASA	442 301	297 521
Nettoinvestering i Avarda Oy	98 462	86 518
Summa	540 763	384 039
Säkringsinstrument		
Valutaterminskontrakt för säkringsändamål (nominellt belopp)	392 262	169 793
Inlåning från allmänheten i NOK för säkringsändamål	145 990	215 145
Summa	538 252	384 938

Derivatinstrument innehas endast för ekonomisk säkring av risker och inte i spekulativt syfte. I det fall derivatinstrumentet inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning klassificeras de som innehas för handel och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. De klassificeras som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder om de förväntas bli reglerade inom tolv månader efter rapportperiodens slut.

SÄKRINGSRESERVEN

Koncern TSEK	Avistakomponent av valutatermin samt kursdifferenser avse- ende säkrad del av inlåning i NOK
Ingående balans 2018-01-01	3 857
Förändring i verkligt värde på säkringsinstrument redovisade i övrigt totalresultat	-1 379
Uppskjuten skatt	303
Utgående balans 2018-12-31	2 781
Ingående balans 2019-01-01	2 781
Förändring i verkligt värde på säkringsinstrument redovisade i övrigt totalresultat	-6 610
Uppskjuten skatt	1 668
Utgående balans 2019-12-31	-2 161

Forts. not 3

Effekterna av säkringsredovisning av valutariskens påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat visas nedan:

Koncern TSEK	2019	2018
Derivatinstrument NOK		
Redovisat belopp	1 981	1 214
Nominellt belopp	293 692	83 504
Förfalldag	2020-01-03	2019-01-10
Säkringskvot	1:1	1:1
Terminskurs	SEK 1,0489 : 1 NOK	SEK 1,0438 : 1 NOK
Derivatinstrument EUR		
Redovisat belopp	389	-18
Nominellt belopp	98 570	86 289
Förfalldag	2020-01-03	2019-01-10
Säkringskvot	1:1	1:1
Terminskurs	SEK 10,48619 : 1 EUR	SEK 10,2725 : 1 EUR
Säkringsinstrument inlåning		
Redovisat belopp	145 990	215 145
Redovisat belopp i TNOK	138 000	210 000
Säkringskvot	1:1	1:1

Med operationell valutarisk avses valutakursriskerna som uppstår när koncernen innehar positioner i finansiella instrument noterade i utländsk valuta. Valutarisk finns för följande valutor: EUR, NOK, DKK och PLN. Valutariskerna uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är bolagets funktionella valuta. Enligt bolagets finanspolicy hanteras den valutarisk som finns i balansräkningen. Bolaget använder terminskontrakt för EUR, NOK, DKK och PLN. Terminskontraktens löptider är i normalfallet 1 - 3 månader för att minimera resultatpåverkan av de förändringar som sker i valutakurserna, se not 17.

TF Bank bedömer tillkommande kapitalbehov i Pelare 2 för valutarisk genom att stressa sina nettopositioner med en valutarörelse på 9,3 %. Övriga variabler hålls konstanta. TF Bank har valt nivån 9,3 % genom att analysera de största valutarörelserna mellan enskilda dagar under åren 2009 - 2019 för de valutor där banken har störst exponering. TF Bank väljer sedan att beräkna ett värsta scenario med 99,999 % konfidens baserat på den största rörelsen i respektive valuta. Stressen ger följande utfall på positionerna per 2019-12-31 (exkl. skatteeffekt):

VALUTA

TSEK	2019	2018
EUR	+/- 1 535	+/- 726
NOK	+/- 105	+/- 552
DKK	+/- 34	+/- 84
PLN	+/- 210	+/- 458

Då ett formellt kapitalkrav i Pelare 1 föreligger 2019-12-31 så ersätts nivån med 8 % kapitaltäckning enligt schablonmetoden.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöde

Huvuddelen av koncernens skuldsida är finansierad med rörlig ränta och detsamma gäller tillgångssidan vilket innebär att bolagets ränterisk är minimal.

Enligt finanspolicy och likviditetspolicy tillåts innehav av värdepapper med återstående löptid upp till 12 månader. Maximalt 30 % av bolagets tillgängliga likviditet får ha en återstående löptid om längre än sex månader. Då koncernens innehav på balansdagen av statsskuldsväklar uppgår till 60 MSEK (70) blir också denna ränterisk utifrån resultatpåverkan försumbar vid ovan angivet scenario. Övriga tillgångar i likviditetsportföljen är olika banktillgodoavanden till rörliga villkor vilket innebär en mycket begränsad ränterisk.

Forts. not 3

(iii) Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen, 2019-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivatin- strument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
Tillgångar						
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
Summa tillgångar	25 581	60 051	8 248 571	-	134 045	8 468 248
Skulder						
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
Summa skulder	447	-	7 394 658	2 520	175 555	7 573 180

Forts. not 3

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivatin- strument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
Tillgångar						
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
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
Summa tillgångar	25 528	70 118	5 823 698	1 544	123 200	6 044 088
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	5 096 463	-	-	5 096 463
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	14 877	14 877
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	5 852	5 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	71 781	71 781
Efterställda skulder	-	-	98 570	-	-	98 570
Derivat	3	-	-	24	-	27
Övriga skulder	-	-	-	-	29 870	29 870
Summa skulder	3	-	5 195 033	24	122 380	5 317 440

Forts. not 3

Moderbolaget, 2019-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk				
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	238 113	-	238 113
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	60 051	-	-	60 051
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 022 247	-	1 022 247
Utlåning till allmänheten	-	-	4 305 139	-	4 305 139
Aktier och andelar	21 796	-	-	-	21 796
Aktier i koncernbolag	-	-	515 511	-	515 511
Immateriella tillgångar	-	-	-	28 156	28 156
Materiella tillgångar	-	-	-	1 665	1 665
Aktuell skattefordran	-	-	-	11 162	11 162
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	1 548	1 548
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	12 560	12 560
Derivat	3 001	-	-	-	3 001
Övriga tillgångar	-	-	-	4 428	4 428
Summa tillgångar	24 797	60 051	6 081 010	59 519	6 225 377
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	-	-	5 136 820	-	5 136 820
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	7	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	56 700	56 700
Efterställda skulder	-	-	197 583	-	197 583
Derivat	2 967	-	-	-	2 967
Övriga skulder	-	-	-	33 530	33 530
Summa skulder	2 967	-	5 334 403	90 237	5 427 607

Forts. not 3

Moderbolaget, 2018-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk				
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	143 543	-	143 543
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	70 118	-	-	70 118
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 174 142	-	1 174 142
Utlåning till allmänheten	-	-	3 077 158	-	3 077 158
Aktier och andelar	20 871	-	-	-	20 871
Aktier i koncernbolag	-	-	433 872	-	433 872
Immateriella tillgångar	-	-	-	18 725	18 725
Materiella tillgångar	-	-	-	1 696	1 696
Aktuell skattefordran	-	-	-	23 178	23 178
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	3 921	3 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	20 526	20 526
Derivat	5 944	-	-	-	5 944
Övriga tillgångar	-	-	-	3 641	3 641
Summa tillgångar	26 815	70 118	4 828 715	71 687	4 997 335
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	-	-	4 061 396	-	4 061 396
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	1 308	1 308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	56 741	56 741
Efterställda skulder	-	-	98 570	-	98 570
Derivat	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	66 294	66 294
Summa skulder	-	-	4 159 966	124 343	4 284 309

(iv) Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

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

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

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

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

Forts. not 3

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

Moderbolaget, 2019-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	60 051	-	-	60 051
Aktier och andelar	21 796	-	-	21 796
Derivat	-	3 001	-	3 001
Summa tillgångar	81 847	3 001	-	84 848
Skulder				
Efterställda skulder	197 583	-	-	197 583
Derivat	-	2 967	-	2 967
Summa skulder	197 583	2 967	-	200 550

Moderbolaget, 2018-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	70 118	-	-	70 118
Aktier och andelar	20 871	-	-	20 871
Derivat	-	5 944	-	5 944
Summa tillgångar	90 989	5 944	-	96 933
Skulder				
Efterställda skulder	98 570	-	-	98 570
Derivat	-	-	-	-
Summa skulder	98 570	-	-	98 570

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 terminkurser 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 31 december 2019 och 18,18 % per 31 december 2018.

Forts. not 3

Koncernen, 2019-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
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	-
Summa tillgångar	8 334 203	8 334 203	-
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	7 197 075	7 197 075	-
Efterställda skulder	197 583	197 583	-
Derivat	2 967	2 967	-
Summa skulder	7 397 625	7 397 625	-

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
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	-
Summa tillgångar	5 920 888	5 920 888	-
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	5 096 463	5 096 463	-
Efterställda skulder	98 570	98 570	-
Derivat	27	27	-
Summa skulder	5 195 060	5 195 060	-

Moderbolaget, 2019-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	238 113	238 113	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 051	60 051	-
Utlåning till kreditinstitut	1 022 247	1 022 247	-
Utlåning till allmänheten	4 305 139	4 305 139	-
Derivat	3 001	3 001	-
Summa tillgångar	5 628 551	5 628 551	-
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	5 136 820	5 136 820	-
Efterställda skulder	197 583	197 583	-
Derivat	2 967	2 967	-
Summa skulder	5 337 370	5 337 370	-

Forts. not 3

Moderbolaget, 2018-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	143 543	143 543	-
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	70 118	70 118	-
Utlåning till kreditinstitut	1 174 142	1 174 142	-
Utlåning till allmänheten	3 077 158	3 077 158	-
Derivat	5 944	5 944	-
Summa tillgångar	4 470 905	4 470 905	-
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	4 061 396	4 061 396	-
Efterställda skulder	98 570	98 570	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	4 159 966	4 159 966	-

Kreditrisk

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 fastställa maximal exponering till varje motpart begränsas kreditrisken i likvida medel.

Koncernen har en krav- och inkassogrupp som arbetar med redan befintliga kunder som får betalningsproblem. Det finns även en kreditavdelning som gör utredningar av tilltänkta kunder samt gör löpande utredningar av säkerheter och kreditlimiter fastställda av styrelsen.

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 21). Det beror på att koncernen fortlöpande säljer förfallna fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för koncernens utveckling och riskprofil. Det avser i dagsläget de flesta marknader. I praktiken innebär det att koncernen löpande realiserar förväntade kreditförluster genom försäljning av förfallna fordringar. I den befintliga kreditportföljen finns en begränsad andel lånefordringar i kategori 3 och därmed är reserveringarna relativt låga.

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

Forts. not 3

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

Kreditkvaliteten för fullt fungerade fordringar har bedömts utifrån en modell som klassificeras utifrån låg, medel eller hög risk. Klassificeringen grundar sig primärt på antalet eventuella påminnelser som har skickats till respektive kund, antalet månader som kunden har haft ett aktivt lån i koncernen samt kredittagarens individuella kreditstatus vid utlåningstillfället, beräknade med hänsyn tagen till både interna och externa källor. Riskbedömningen görs även med hänsyn till olika parametrar som beror på segment och land, där bl.a. historisk information hämtad från vår egen databas beaktas.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Hushållssektor				
Låg risk	4 364 404	3 155 896	2 284 134	1 758 607
Medel risk	1 346 189	854 347	1 004 752	647 903
Hög risk	992 706	581 991	948 431	544 262
Totalt	6 703 299	4 592 234	4 237 317	2 950 772

Kreditkvaliteten av övriga fullt fungerande finansiella tillgångar enligt Standard & Poor's rating "local short terms" specificeras nedan:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				
AAA	152 219	82 067	-	-
AA+	188 584	135 021	188 584	135 021
AA-	37 033	-	37 033	-
A-	12 496	8 522	12 496	8 522
Belåningsbara statsskuldssamband m.m.				
AAA	60 051	70 118	60 051	70 118
Utlåning till kreditinstitut				
A-1+	619 124	253 214	555 636	193 841
A-1	693 471	859 703	423 110	823 832
A-2	40 328	28 502	34 694	23 020
Rating saknas	9 536	7 444	8 807	133 449
Övriga tillgångar				
A-1+	3 520	5 944	3 001	5 944
A-1	21 796	20 871	21 796	20 871
Rating saknas	14 839	17 568	3 498	2 726
Totalt	1 852 997	1 488 974	1 348 706	1 417 344

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

Likviditetsrisk

Riktlinjer för likviditetsrisk fastställs av styrelsen. Den största likviditetsrisken utgörs framförallt av att kunna möta återbetalning av den inlåning som koncernen har från svenska, finska, norska och tyska hushåll, möjligheten att göra utbetalningar avseende nya krediter anses vara en affärsrisk. Per balansdagen så uppgår inlåning från allmänheten till 7 197 MSEK (5 096), vilken redovisas under rubriken in- och upplåning från allmänheten. Enligt styrelsens instruktion skall TF Bank generellt ha en låg likviditetsrisk i sin verksamhet.

För att säkerställa att koncernen inte hamnar i likviditetskris skall bolaget, i enlighet med likviditetspolicyn, vid var tid upprätthålla en likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder såsom, förutom normal rörelsekredit, kontrakterat lånelöfte direkt eller indirekt hos annat kreditinstitut eller kontantekvivalenta tillgångar.

Forts. not 3

Maximal placering hos koncernens tillåtna motparter är 25 % av godtagbart kapital med undantag för institut, som kan uppgå till 100 % av godtagbart kapital. ¹ Statsskuldväxlar och tillgodohavanden på centralbanker samt exponering mot dotterföretag är undantagna från 25 %-gränsen.

Ledningen följer också noga koncernens likviditetsreserv som består av likvida medel och andra likviditetsskapande åtgärder, och följer även rullande prognoser avseende likviditetssituationen på basis av förväntade kassaflöden.

All finansiering utöver inlåning från allmänheten sker genom, emitterade värdepapper samt eget kapital.

Per den 31 december 2019 uppgick koncernens likviditetsreserv till 1 806 MSEK (1 450) och summan av likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder uppgick till 1 838 MSEK (1 481) vilket motsvarar 26 % (29) av koncernens inlåning från allmänheten. Koncernens LCR uppgick till 286 % (264) och kvoten inlåning från allmänheten/utlåning till allmänheten var 1,11 (1,15). ²

Per den 31 december 2019 uppgick moderbolagets likviditetsreserv till 1 305 MSEK (1 260) och summan av likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder uppgick till 1 305 (1 260) vilket motsvarar 25 % (31) av bolagets inlåning från allmänheten. Bolagets LCR uppgick till 282 % (248) och kvoten inlåning från allmänheten/utlåning till allmänheten var 1,19 (1,32). ²

För kontraktsmässiga förfallotider på skulder, se not 18.

NOT 4 Segmentredovisning

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

CONSUMER LENDING

Resultaträkning, TSEK	Koncernen	
	2019	2018
Räntenetto	562 723	456 493
Provisionsnetto	29 506	25 561
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-145	1 412
Summa rörelseintäkter	592 084	483 466
Allmänna administrationskostnader	-151 979	-138 395
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10 315	-5 131
Övriga rörelsekostnader	-14 375	-11 757
Summa rörelsekostnader	-176 669	-155 283
Resultat före kreditförluster	415 415	328 183
Kreditförluster, netto	-152 393	-113 376
Rörelseresultat	263 022	214 807
Nyckeltal ³		
Rörelseintäktsmarginal, %	13,4	15,8
Kreditförlustnivå, %	3,5	3,7
K/I-tal, %	29,8	32,1

¹ Enligt artikel 4 led 71 i Förordning (EU) nr 575/2013 består godtagbart kapital av summan av primärkapital och supplementärkapital som är lika med eller understiger en tredjedel av primärkapitalet.

² Enligt artikel 4 i Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2015/61 beräknas LCR genom att dividera likviditetsbuffert med nettolikviditetsutflöden under en stressperiod på 30 kalenderdagar. Det regulatoriska LCR kravet är 100 % från och med 31 december 2017.

³ Se separat avsnitt med definitioner sidan 100.

Forts. not 4

ECOMMERCE SOLUTIONS

Resultaträkning, TSEK	Koncernen	
	2019	2018
Räntenetto	144 261	118 198
Provisionsnetto	32 562	25 849
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-43	128
Summa rörelseintäkter	176 780	144 175
Allmänna administrationskostnader	-102 885	-84 544
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7 813	-4 824
Övriga rörelsekostnader	-3 508	-2 885
Summa rörelsekostnader	-114 206	-92 253
Resultat före kreditförluster	62 574	51 922
Kreditförluster, netto	-36 241	-36 896
Rörelseresultat	26 333	15 026
Nyckeltal ¹		
Rörelseintäktsmarginal, %	15,0	18,0
Kreditförlustnivå, %	3,1	4,6
K/I-tal, %	64,6	64,0

CONSUMER LENDING

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

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

Forts. not 4

ECOMMERCE SOLUTIONS

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

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	Koncernen	
	2019	2018
Rörelseintäkter		
Consumer Lending	592 084	483 466
Ecommerce Solutions	176 780	144 175
Summa rörelseintäkter	768 864	627 641
Rörelseresultat		
Consumer Lending	263 022	214 807
Ecommerce Solutions	26 333	15 026
Jämförelsestörande poster	-	20 295
Summa rörelseresultat	289 355	250 128

KONCERNINFORMATION

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

¹ Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en samarbetspartner inom digitala betalningslösningar.

² Koncernen säljer fortlöpande merparten av förfallna lånefordringar innan de når kategori 3.

NOT 5 Ränteintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	810 701	656 436	565 242	528 174
Övriga ränteintäkter	2 416	805	10 211	821
Summa ränteintäkter	813 117	657 241	575 453	528 995
- varav ränteintäkter på osäkra fordringar	4 851	6 539	5 210	5 023
Ränteintäkternas geografiska fördelning:				
Finland	223 889	192 232	179 077	170 980
Norge	203 498	125 776	16 548	8 614
Sverige	128 572	128 324	122 670	137 713
Estland	128 483	99 666	128 483	99 665
Lettland	62 953	29 233	62 953	29 233
Polen	47 505	74 293	47 505	74 293
Danmark	6 917	7 147	6 917	7 927
Litauen	5 571	494	5 571	494
Tyskland	5 117	76	5 117	76
Österrike	612	-	612	-
Summa ränteintäkter	813 117	657 241	575 453	528 995

NOT 6 Räntekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Inlåningsavgifter till kreditinstitut	-3 884	-4 317	-3 830	-4 316
Räntekostnader på inlåning från allmänheten	-69 665	-51 810	-35 254	-31 649
Räntekostnader på efterställda skulder	-7 542	-6 354	-7 542	-6 354
Övriga finansiella kostnader	-25 042	-20 069	-23 485	-19 079
Summa räntekostnader	-106 133	-82 550	-70 111	-61 398

NOT 7 Provisionsnetto

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Provisionsintäkter				
Försäkringspremier	31 627	28 238	13 059	14 232
Kravavgifter	36 857	30 097	23 454	21 863
Övriga provisionsintäkter	4 077	2 795	294	172
Summa provisionsintäkter	72 561	61 130	36 807	36 267
Provisionskostnader				
Försäkringskostnader	-6 025	-8 044	-2 545	-4 417
Övriga provisionskostnader	-4 468	-1 676	-3 000	-
Summa provisionskostnader	-10 493	-9 720	-5 545	-4 417
Provisionsnetto	62 068	51 410	31 262	31 850
Provisionsintäkternas geografiska fördelning:				
Norge	25 316	18 948	1 849	1 780
Finland	21 258	17 539	11 565	10 736
Sverige	20 205	19 327	17 611	18 435
Danmark	2 605	2 607	2 605	2 607
Estland	1 821	1 112	1 821	1 112
Lettland	974	449	974	449
Polen	366	1 147	366	1 147
Litauen	10	1	10	1
Österrike	6	-	6	-
Tyskland	0	0	0	0
Summa provisionsintäkter	72 561	61 130	36 807	36 267

NOT 8 Nettoresultat från finansiella transaktioner

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Valutakursförändringar	-435	1 368	-6 452	1 557
Resultat av placeringar i fonder och andra värdepapper	247	172	247	107
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-188	1 540	-6 205	1 664

NOT 9 Allmänna administrationskostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-93 735	-78 187	-56 166	-47 049
Sociala avgifter	-24 735	-21 378	-15 827	-13 617
Pensionskostnader	-5 819	-5 535	-3 978	-3 975
Övriga personalkostnader	-2 539	-2 032	-1 234	-892
Summa personalkostnader	-126 828	-107 132	-77 205	-65 533
Övriga allmänna administrationskostnader				
Porto och telefon	-13 418	-12 755	-7 613	-8 061
IT-kostnader	-27 918	-28 626	-17 242	-19 351
Externa inkassokostnader	-5 326	-4 545	-5 273	-4 220
Informationstjänster och kundkommunikation	-30 998	-24 449	-25 647	-19 043
Hyra och lokalkostnader	-3 873	-7 716	-6 452	-5 110
Övrigt	-46 503	-37 716	-37 984	-28 770
Summa övriga allmänna administrationskostnader	-128 036	-115 807	-100 211	-84 555
Summa allmänna administrationskostnader	-254 864	-222 939	-177 416	-150 088

NOT 10 Ersättning till revisorer

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	2 195	2 170	1 602	1 783
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1 197	787	961	450
Skatterådgivning	620	303	585	244
Övriga tjänster	442	41	442	41
Summa ersättning till revisorer	4 454	3 301	3 590	2 518

I beloppen ingår revisionsarvode för PricewaterhouseCoopers AB om 3 404 TSEK, fördelat över revisionsuppdraget 1 416 TSEK, revisionsverksamheten utöver revisionsuppdraget 961 TSEK, skatterådgivning 585 TSEK och övriga tjänster 442 TSEK.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA, MED FÖRDELNING PÅ KVINNOR OCH MÄN:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Kvinnor	100	82	68	57
Män	74	58	46	36
Totalt	174	140	114	93

MEDELANTALET ANSTÄLLDA, MED FÖRDELNING PÅ KVINNOR OCH MÄN, PER LAND:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Sverige				
Kvinnor	35	33	34	32
Män	27	20	22	15
Totalt	62	53	56	47
Finland				
Kvinnor	10	9	4	4
Män	10	8	4	3
Totalt	20	17	8	7
Polen				
Kvinnor	12	10	12	10
Män	19	16	19	16
Totalt	31	26	31	26
Estland				
Kvinnor	18	11	18	11
Män	1	2	1	2
Totalt	19	13	19	13
Norge				
Kvinnor	15	11	-	-
Män	12	10	-	-
Totalt	27	21	-	-
Lettland				
Kvinnor	7	5	-	-
Män	3	1	-	-
Totalt	10	6	-	-
Litauen				
Kvinnor	3	3	-	-
Män	1	0	-	-
Totalt	4	3	-	-
Tyskland				
Kvinnor	0	-	-	-
Män	1	-	-	-
Totalt	1	-	-	-

Forts. not 11

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Styrelsen och verkställande direktören	6 160	5 520	5 705	5 123
Övriga anställda	87 575	72 667	50 461	41 926
Totala löner och ersättningar	93 735	78 187	56 166	47 049
Sociala avgifter enligt lag och avtal	24 735	21 378	15 827	13 617
Pensionskostnader	5 819	5 535	3 978	3 975
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	124 289	105 100	75 971	64 641

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Styrelsens ordförande: Mari Thjømøe				
Styrelsearvode	650	433	650	433
Övriga förmåner	-	-	-	-
Pensionskostnad	-	-	-	-
Summa styrelsens ordförande	650	433	650	433

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Arvode övriga styrelseledamöter:				
Bertil Larsson	300	300	300	300
Charlotta Björnberg-Paul	300	300	300	300
John Brehmer	350	333	350	333
Mari Thjømøe	-	117	-	117
Tone Bjørnov	534	521	400	400
Styrelseledamöter i dotterbolag	321	276	-	-
Summa	1 805	1 847	1 350	1 450

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
VD: Mattias Carlsson				
Grundlön	3 575	3 132	3 575	3 132
Rörlig ersättning	-	-	-	-
Övriga förmåner	130	108	130	108
Pensionskostnad	820	702	820	702
Summa	4 525	3 942	4 525	3 942

Forts. not 11

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Vice VD: Mikael Meomuttel				
Grundlön	2 232	2 160	2 232	2 160
Rörlig ersättning	1 750	-	1 750	-
Övriga förmåner	131	94	131	94
Pensionskostnad	390	450	390	450
Summa	4 503	2 704	4 503	2 704
Övriga ledande befattningshavare ¹:				
Grundlön	5 889	4 644	-	-
Rörliga ersättningar	255	374	-	-
Övriga förmåner	245	240	-	-
Pensionskostnad	449	497	-	-
Summa	6 838	5 755	-	-

Ersättningar till ledande befattningshavare

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 presenteras information kring bl.a. ersättningssystem på koncernens webbplats www.tfbankgroup.com. Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, provisionsbaserad ersättning, övriga förmåner samt pension.

Provisionsbaserade ersättningar

De provisionsbaserade ersättningarna har under året uppgått till 2 005 (374) TSEK. Storleken på de provisionsbaserade ersättningarna är relaterad till uppfyllelse av individuellt fastställda finansiella mål för räkenskapsåret. TF Bank har tillsett att samtliga mål avseende rörliga ersättningar för räkenskapsåret går att mäta på ett tillförlitligt sätt. De provisionsbaserade ersättningarna utgår till ledande befattningshavare inom koncernen och är inte pensionsgrundande.

Aktierelaterade ersättningar

På årsstämorna 2016 respektive 2018 antogs två teckningsoptionsprogram omfattande totalt 221 649 optioner respektive 1 372 338 optioner. Teckningsoptionerna har tecknats av ledande befattningshavare. Vederlag motsvarande marknadsvärdet har inbetalats, vilket har redovisats som övrigt tillskjutet kapital inom eget kapital. Under 2019 löpte teckningsoptionsprogrammet från 2016 ut utan att någon av teckningsoptionerna konverterades.

Pensioner

Bolagets pensionsåtaganden täcks genom inbetalningar till ITP-plan. VD:s pensionsålder är 65 år och för denne görs årligen kompletterande betalningar till en avgiftsbestämd plan. Andra ledande befattningshavares pensionsålder varierar från 65-67 år beroende på geografisk hemvist och kompletterande betalningar görs årligen till en avgiftsbestämd plan.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan TF Bank AB och VD uppgår uppsägningstiden till sex månader (12 månader om uppsägningen sker från bolagets sida). Om uppsägningen initieras av bolaget utgår grundlön under uppsägningstiden, dock utbetalas ingen rörlig ersättning om sådan är överenskommen innan uppsägningen verkställs. Avgångsvederlaget sätts ned mot ny lön som VD erhåller från ny överenskommen arbetsgivare.

Ersättningar till styrelsen

Ersättningar för styrelsen som redovisas ovan är beslutade av årsstämorna och avser årsarvodet från årsstämma till årsstämma för respektive år. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast ersättning för arbete i respektive utskott. De två utskotten är revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Koncernen har inte några pensionsutfästelser för styrelseledamöter.

KÖNSFÖRDELNING STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK	2019		2018	
	Antal på balansdagen	Varav män (%)	Antal på balansdagen	Varav män (%)
Styrelseledamöter	6	50	6	50
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	4	100	4	100

¹ Övriga ledande befattningshavare är segmentscheferna för Consumer Lending och Ecommerce Solutions.

NOT 12 Immateriella tillgångar

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	Internt utvecklade programvara	Pågående utveckling	Totalt	Internt utvecklade programvara	Pågående utveckling	Totalt
2018						
Anskaffningsvärde vid årets ingång	49 019	3 763	52 782	37 044	3 763	40 807
Nyanskaffningar	8 572	8 959	17 531	669	3 956	4 625
Omklassificering	26	-268	-242	452	-694	-242
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	426	-	426	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	58 043	12 454	70 497	38 165	7 025	45 190
Avskrivningar vid årets ingång	-23 413	-	-23 413	-21 436	-	-21 436
Årets avskrivningar	-8 821	-	-8 821	-5 029	-	-5 029
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-64	-	-64	-	-	-
Avskrivningar vid årets utgång	-32 298	-	-32 298	-26 465	-	-26 465
Redovisat värde	25 745	12 454	38 199	11 700	7 025	18 725
2019						
Anskaffningsvärde vid årets ingång	58 043	12 454	70 497	38 165	7 025	45 190
Nyanskaffningar	2 858	27 061	29 919	930	14 893	15 823
Omklassificering	23 065	-23 163	-98	13 840	-13 938	-98
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	305	22	327	5	-	5
Anskaffningsvärde vid årets utgång	84 271	16 374	100 645	52 940	7 980	60 920
Avskrivningar vid årets ingång	-32 298	-	-32 298	-26 465	-	-26 465
Årets avskrivningar	-12 060	-	-12 060	-6 299	-	-6 299
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-124	-	-124	-	-	-
Avskrivningar vid årets utgång	-44 482	-	-44 482	-32 764	-	-32 764
Redovisat värde	39 789	16 374	56 163	20 176	7 980	28 156

NOT 13 Materiella tillgångar

TSEK	Koncernen			Moderbolaget	
	Inventarier	Nyttjande- rättstillgångar	Totalt	Inventarier	Totalt
2018					
Anskaffningsvärde vid årets ingång	6 832	-	6 832	4 713	4 713
Nyanskaffningar	1 801	-	1 801	937	937
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	181	-	181	146	146
Anskaffningsvärde vid årets utgång	8 814	-	8 814	5 796	5 796
Avskrivningar vid årets ingång	-5 175	-	-5 175	-3 444	-3 444
Årets avskrivningar	-1 134	-	-1 134	-642	-642
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-34	-	-34	-14	-14
Avskrivningar vid årets utgång	-6 343	-	-6 343	-4 100	-4 100
Redovisat värde	2 471	-	2 471	1 696	1 696
2019					
Anskaffningsvärde vid årets ingång	8 814	-	8 814	5 796	5 796
Ändring av redovisningsprincip, IFRS 16	-	23 646	23 646	-	-
Nyanskaffningar	1 186	-	1 186	725	725
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	107	-	107	24	24
Anskaffningsvärde vid årets utgång	10 107	23 646	33 753	6 545	6 545
Avskrivningar vid årets ingång	-6 343	-	-6 343	-4 100	-4 100
Årets avskrivningar	-1 233	-5 097	-6 330	-767	-767
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-58	-	-58	-13	-13
Avskrivningar vid årets utgång	-7 634	-5 097	-12 731	-4 880	-4 880
Redovisat värde	2 473	18 549	21 022	1 665	1 665

NOT 14 Övriga rörelsekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Marknadsföringskostnader	-17 883	-14 642	-16 786	-12 449
Summa	-17 883	-14 642	-16 786	-12 449

NOT 15 Kreditförluster

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-113 159	-110 670	-106 001	-105 234
Konstaterade kreditförluster	-48 648	-39 384	-18 215	-24 142
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	6 949	8 540	6 884	7 070
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3 ¹	-33 776	-8 758	-28 438	-2 634
Kreditförluster, netto	-188 634	-150 272	-145 770	-124 940

Kreditförluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten och kategoriseras som upplupet anskaffningsvärde.

NOT 16 Skatt på årets resultat

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Aktuell skatt på årets resultat	-71 772	-60 079	-43 438	-36 837
Skatt på grund av ändrad beskattning tidigare år	-	3	-	4
Övriga skatter	-134	-73	-134	-73
Uppskjuten skatt	4 477	1 847	1 300	-1 212
Skatt på årets resultat ²	-67 429	-58 302	-42 272	-38 118
Avstämning av skatt på årets resultat				
Resultat före skatt	289 355	250 128	204 020	221 112
Skatt enligt gällande skattesats	-61 922	-55 028	-43 660	-48 644
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3 385	-3 479	-3 303	-2 782
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	246	1 461	1 300	1 277
Skatteeffekt av intäkter som ska tas upp men ej ingår i det redovisade resultatet	-23	-	-23	-
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag	-	-	3 681	12 100
Skatt på grund av ändrad beskattning tidigare år	-	3	-	4
Skatteeffekt av förändrad skattesats	-133	-	-133	-
Övriga skatter	-134	-73	-134	-73
Avvikande skattesatser i andra länder	-2 078	-1 800	-	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-67 429	-58 916	-42 272	-38 118

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

² Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 23,3 % (23,3) och för moderbolaget var motsvarande siffra 20,7 % (17,2).

FÖLJANDE VALUTAEXPONERINGAR ÄR MOT KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS TRANSAKTIONSVALUTA

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar i EUR:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	225 617	135 021	225 617	135 021
Utlåning till kreditinstitut	441 568	236 304	384 960	175 015
Utlåning till allmänheten	3 170 389	2 003 852	3 117 742	1 976 415
Övriga tillgångar	23 521	38 231	12 922	23 116
Avdrag tillgångar Eurozone	-1 375 757	-1 176 184	-900 371	-927 244
Summa tillgångar	2 485 338	1 237 224	2 840 870	1 382 323
Skulder i EUR:				
In- och upplåning från allmänheten	-3 729 924	-2 271 187	-3 729 924	-2 271 187
Övriga skulder	-44 698	-36 144	-29 463	-22 443
Avdrag skulder Eurozone	483 755	1 085 359	474 251	801 082
Summa skulder	-3 290 867	-1 221 972	-3 285 136	-1 492 548
Valutaterminer	-102 980	-98 643	-	-
Nettoexponering i EUR	-908 510	-83 390	-444 266	-110 225
Nettotillgångar i Eurozone	892 003	90 825	426 119	126 162
Summa	-16 507	7 435	-18 147	15 937

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar i NOK:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	152 219	82 067	-	-
Utlåning till kreditinstitut	289 608	50 214	34 736	150 550
Utlåning till allmänheten	2 139 646	1 374 946	39 520	32 555
Övriga tillgångar	52 283	52 454	303 007	236 180
Avdrag tillgångar i Norge	-2 534 363	-1 232 777	-	-
Summa tillgångar	99 393	326 904	377 263	419 285
Skulder i NOK:				
In- och upplåning från allmänheten	-2 245 601	-1 306 407	-185 346	-271 341
Övriga skulder	-40 039	-26 204	-2 422	-1 064
Avdrag skulder i Norge	2 107 471	1 149 941	-	-
Summa skulder	-178 169	-182 670	-187 768	-272 405
Valutaterminer	-346 991	-221 292	-346 991	-221 292
Nettoexponering i NOK	-425 766	-77 058	-157 496	-74 411
Nettotillgångar i Norge	426 891	82 836	-	-
Summa	1 125	5 778	-157 496	-74 411

Forts. not 17

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar i PLN:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	12 496	8 522	12 496	8 522
Utlåning till kreditinstitut	47 055	17 737	47 055	17 757
Utlåning till allmänheten	434 265	370 453	434 265	370 453
Övriga tillgångar	5 645	2 781	5 480	2 926
Avdrag tillgångar i Polen	-5 346	-13 234	-5 346	-4 039
Summa tillgångar	494 115	386 259	493 950	395 619
Skulder i PLN:				
Övriga skulder	-5 485	-5 278	-5 424	-5 278
Avdrag skulder i Polen	72 164	14 095	72 164	33 692
Summa skulder	66 679	8 817	66 740	28 414
Valutaterminer	-496 234	-389 635	-496 234	-389 635
Nettoexponering i PLN	64 561	5 440	64 458	34 398
Nettotillgångar i Polen	-66 819	-861	-66 819	-29 653
Summa	-2 258	4 579	-2 361	4 745

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar i DKK:				
Utlåning till kreditinstitut	4 824	7 271	4 824	7 271
Utlåning till allmänheten	40 318	38 240	40 316	38 176
Övriga tillgångar	153	-	176	-
Summa tillgångar	45 295	45 511	45 316	45 447
Skulder i DKK:				
Övriga skulder	-958	-639	-958	-639
Summa skulder	-958	-639	-958	-639
Valutaterminer	-44 698	-44 032	-44 698	-44 032
Nettoexponering i DKK	-362	840	-339	776
Summa	-362	840	-339	776

NEDANSTÅENDE TABELL VISAR UTESTÅENDE VALUTATERMINER TILL MARKNADSVÄRDE I MILJONER I RESPEKTIVE VALUTA:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
EUR	9,9	9,6	-	-
NOK	328,0	216,0	328,0	216,0
PLN	203,0	163,0	203,0	163,0
DKK	32,0	32,0	32,0	32,0

NOT 18 Löptidsinformation

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Betalbar vid anfordran	390 332	225 610	238 113	143 543
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	390 332	225 610	238 113	143 543
Återstående löptid om högst 3 månader	60 051	70 118	60 051	70 118
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m.m.	60 051	70 118	60 051	70 118
Betalbar vid anfordran	1 362 459	1 148 863	1 022 247	1 174 142
Utlåning till kreditinstitut	1 362 459	1 148 863	1 022 247	1 174 142
Återstående löptid om högst 3 månader	944 200	557 218	438 596	261 340
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	1 302 238	908 277	899 812	638 832
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	5 718 743	4 147 877	3 862 100	3 150 622
Utlåning till allmänheten	7 965 181	5 613 372	5 200 508	4 050 794
Betalbar vid anfordran	21 796	20 871	21 796	20 871
Återstående löptid om högst 3 månader	3 520	5 944	258 624	5 944
Längre än 1 år men högst 5 år	92 812	73 130	591 575	444 756
Övriga tillgångar	118 128	99 945	871 995	471 571
Betalbar vid anfordran	6 082 152	4 474 824	4 021 897	3 439 757
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	863 944	350 323	863 944	350 323
Längre än 1 år men högst 5 år	250 979	271 316	250 979	271 316
In- och upplåning från allmänheten	7 197 075	5 096 463	5 136 820	4 061 396
Återstående löptid längre än 5 år	274 717	147 855	274 717	147 855
Efterställda skulder	274 717	147 855	274 717	147 855
Återstående löptid om högst 3 månader	162 401	126 519	4 901	32 067
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	30 026	38 639	30 026	38 639
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	1 149	3 355	1 149	7 900
Övriga skulder	193 576	168 513	36 076	78 606

De belopp som anges i tabellen är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden och inkluderar såväl ränta som amorteringar varför beloppen ej direkt kan kopplas till balansräkningen.

NOT 19 Belåningsbara statsskuldssförbindelser m.m.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Belåningsbara statspapper	60 051	70 118	60 051	70 118
Summa belåningsbara statsskuldssförbindelser m.m.	60 051	70 118	60 051	70 118

NOT 20 Utlåning till kreditinstitut

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Utestående fordringar svensk valuta	746 246	891 991	717 561	878 366
Utestående fordringar utländsk valuta	616 213	256 872	304 686	295 776
Summa utlåning till kreditinstitut	1 362 459	1 148 863	1 022 247	1 174 142

NOT 21 Utlåning till allmänheten

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning till hushållssektorn	6 477 000	4 449 225	4 030 736	2 821 661
Utlåning till företagssektorn ¹	18 780	-	274 403	255 497
Total utlåning till allmänheten	6 495 780	4 449 225	4 305 139	3 077 158
Utlåning till hushållssektorn				
Kategori 1, brutto	6 167 888	4 257 021	3 853 824	2 722 724
Kategori 2, brutto	311 638	219 972	172 533	137 061
Kategori 3, brutto ²	223 773	115 241	210 960	90 987
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	6 703 299	4 592 234	4 237 317	2 950 772
Reservering för förväntade kreditförluster, hushållssektorn				
Kategori 1	-88 792	-69 357	-76 406	-61 098
Kategori 2	-28 322	-19 365	-24 954	-16 836
Kategori 3 ²	-109 185	-54 287	-105 221	-51 177
Summa reservering för förväntade kreditförluster, hushållssektorn	-226 299	-143 009	-206 581	-129 111
Utlåning till hushållssektorn				
Kategori 1, netto	6 079 096	4 187 664	3 777 418	2 661 625
Kategori 2, netto	283 316	200 607	147 579	120 225
Kategori 3, netto ²	114 588	60 954	105 739	39 810
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	6 477 000	4 449 225	4 030 736	2 821 660
Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto:				
Norge	2 140 257	1 374 840	40 131	32 568
Finland	1 671 639	1 195 871	1 618 992	1 168 495
Estland	783 695	542 419	783 695	542 419
Sverige	709 750	661 445	671 882	659 026
Lettland	503 732	257 082	503 732	257 082
Polen	433 828	370 854	433 828	370 854
Tyskland	124 940	1 870	124 940	1 870
Litauen	70 106	6 417	70 106	6 417
Danmark	40 813	38 427	40 813	38 427
Österrike	17 020	-	17 020	-
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	6 495 780	4 449 225	4 305 139	3 077 158

¹ Koncernens utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en samarbetspartner inom digitala betalningslösningar. Moderbolagets utlåning till företagssektorn består också av lån till dotterbolagen Avarda AB och Avarda Oy.

² Koncernen säljer fortlöpande merparten av förfallna lånefordringar innan de når kategori 3.

Forts. not 21

LÅN TILL FÖRETAGSSEKTORN

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Lånefordringar, brutto	18 780	-	274 403	255 497
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	18 780	-	274 403	255 497

Reserveringarna under perioden har påverkats av flera olika faktorer, som beskrivs nedan:

- Förflyttningar mellan Kategori 1 och Kategori 2 eller 3 beroende på om lånet väsentligt har ökat (eller minskat) i risk eller om det har gått i fallissemang under perioden och därigenom flyttats mellan 12 månaders och livstidsberäkning av ECL.
- Nya lån som tillkommit under perioden och även borttagna lån ur portföljen under motsvarande period. (Ökningar till följd av utgivning och minskning till följd av borttagande från rapporten över finansiell ställning).
- Förändringar i riskfaktorer i form av Probability of default (PD), Exposure at default (EAD) och Loss given default (LGD), som uppstår då modellen uppdateras med nya värden.
- Förändringar i Makroekonomiska antaganden baserat på en makroekonomisk variabel som i ett historiskt perspektiv visat sig följa förändringen i koncernens kreditförluster väl.
- Valutakursdifferenser

FÖRÄNDRING AV REDOVISAT VÄRDE UTLÅNING OCH KREDITFÖRLUSTER, PER KATEGORI

Koncern TSEK	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
	12 månaders förväntade kreditförluster	Förväntade kreditförlus- ter för lånets livslängd	Förväntade kreditförlus- ter för lånets livslängd	
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2019-01-01	4 257 021	219 972	115 240	4 592 233
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	6 037 302	-	-	6 037 302
Amortering	-3 323 695	-63 310	-11 477	-3 398 482
Finansiella tillgångar som sålts under året	-	-539 768	-50 790	-590 558
Överföringar mellan kategorier	-860 212	691 540	168 672	-
- från 1 till 2	-853 498	853 498	-	-
- från 1 till 3	-118 602	-	118 602	-
- från 2 till 1	111 889	-111 889	-	-
- från 2 till 3	-	-50 069	50 069	-
- från 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	76 252	3 204	2 128	81 584
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2019-12-31	6 186 668	311 638	223 773	6 722 080
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2019-01-01	-69 357	-19 365	-54 287	-143 009
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-84 006	-	-	-84 006
Amortering	54 943	20 300	991	76 234
Finansiella tillgångar som sålts under året	-	12 807	32 083	44 890
Överföringar mellan kategorier	10 543	-41 825	-86 892	-118 175
- från 1 till 2	10 395	-50 059	-	-39 663
- från 1 till 3	2 198	-	-68 929	-66 731
- från 2 till 1	-2 051	6 468	-	4 417
- från 2 till 3	-	1 766	-17 964	-16 198
- från 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-915	-239	-1 080	-2 234
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2019-12-31	-88 792	-28 322	-109 185	-226 299

Forts. not 21

Koncern TSEK	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Totalt
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
	12 månaders förväntade kreditförluster	Förväntade kreditförlus- ter för lånets livslängd	Förväntade kreditförlus- ter för lånets livslängd	
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2018-01-01	2 933 375	167 448	115 912	3 216 735
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	4 518 697	-	-	4 518 697
Amortering	-2 848 369	-37 951	-13 218	-2 899 538
Finansiella tillgångar som sålts under året	-	-326 481	-361	-326 842
Överföringar mellan kategorier	-427 692	413 591	11 370	-2 731
- från 1 till 2	-455 051	453 308	-	-1 743
- från 1 till 3	-1 879	-	1 855	-25
- från 2 till 1	29 238	-30 201	-	-963
- från 2 till 3	-	-9 515	9 515	-
- från 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	81 010	3 365	1 537	85 913
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2018-12-31	4 257 021	219 972	115 240	4 592 233
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2018-01-01	-63 957	-17 877	-49 710	-131 544
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-73 875	-	-	-73 875
Amortering	63 482	20 899	354	84 735
Finansiella tillgångar som sålts under året	-	7 705	48	7 752
Överföringar mellan kategorier	6 775	-29 889	-4 564	-27 678
- från 1 till 2	7 456	-33 477	-	-26 020
- från 1 till 3	1	-	-177	-175
- från 2 till 1	-683	3 135	-	2 451
- från 2 till 3	-	453	-4 387	-3 934
- från 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-1 782	-203	-415	-2 400
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2018-12-31	-69 357	-19 365	-54 287	-143 009

Moderbolag TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans enligt IFRS 9	-129 111	-123 291
Förändring av reserv för sålda fordringar	-106 001	-105 234
Återföring av reservering för sålda fordringar	106 001	105 234
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-14 734	1 117
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-8 054	404
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-53 593	-4 156
Valutakursförändringar	-1 089	-3 185
Utgående balans	-206 581	-129 111

NOT 22 Goodwill

TSEK	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	12 350	12 068
Årets förändringar		
Omräkningsdifferenser	403	282
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 753	12 350

Koncernens goodwill uppstod i och med förvärvet av det norska dotterbolaget BB Bank ASA.

Nedskrivningsprövning avseende goodwill för den kassagenererande enheten har utförts inför årsbokslutet. Beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden efter skatt baserat på finansiella prognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en treårsperiod, vilket är i linje med koncernens affärsplan. Viktiga antaganden avseende utförda prognoser omfattar genomsnittlig kreditstock, nyutlåning och marginaler. Den genomsnittliga tillväxttakt som används baseras på bolagets egna planer och bedömningar om framtida utveckling. För perioden efter prognosperioden har tillväxten uppskattats motsvara Riksbankens inflationsmål. Estimerade kassaflöden har diskonterats med en ränta som baseras på riskfri ränta samt riskjustering motsvarande marknadens genomsnittliga avkastningskrav. Beräkningen av återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet.

Vid en förändring av gjorda antaganden avseende tillväxttakt och diskonteringsränta med +/- 1 procentenhet så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov. Det är därmed TF Banks bedömning att det finns utrymme för en rimlig förändring av både tillväxtantagandet och diskonteringsfaktorn.

NOT 23 Övriga tillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Derivat	3 520	5 944	3 001	5 944
Fordran inkassobolag	9 883	-	-	-
Övriga tillgångar	5 595	17 652	4 428	3 641
Summa övriga tillgångar	18 998	23 596	7 429	9 585

NOT 24 Skulder till kreditinstitut

Dotterbolaget BB Bank ASA har en kreditfacilitet om 30 MNOK (motsvarande 31,7 MSEK), som var outnyttjad per 2019-12-31.

NOT 25 In- och upplåning från allmänheten

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tyskland	3 288 116	1 685 381	3 288 116	1 685 381
Norge	2 245 601	1 306 408	185 346	271 341
Sverige	1 221 550	1 518 869	1 221 550	1 518 869
Finland	441 808	585 805	441 808	585 805
Summa in- och upplåning från allmänheten	7 197 075	5 096 463	5 136 820	4 061 396

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. För mer information om löptider, se not 18.

FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	5 096 463	3 754 030	4 061 396	3 017 287
Förändring	1 973 123	1 218 522	1 012 982	943 840
Valutakursförändringar	127 489	123 911	62 442	100 269
Utgående balans	7 197 075	5 096 463	5 136 820	4 061 396

NOT 26 Övriga skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Derivat	2 967	27	2 967	-
Leverantörsskulder	14 770	9 127	13 839	4 899
Skulder till handelspartners	22 469	12 510	8 471	4 378
Leasingskulder	18 318	-	-	-
Skulder till koncernföretag	-	-	4 585	55 000
Övriga skulder	16 916	8 233	6 635	2 017
Summa övriga skulder	75 440	29 897	36 497	66 294

NOT 27 Uppskjuten skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	1 395	3 334	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till betald skatt i utlandet	1 548	3 920	1 548	3 920
Uppskjutna skattefordringar	2 943	7 254	1 548	3 920
Uppskjutna skatteskulder				
Skillnaden mellan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen samt den inkomstskatt som belöper sig på verksamheten utgörs av:				
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-	4 544	-	-
Uppskjuten skatt på orealiserade valutaderivat	143	1 308	7	1 308
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	143	5 852	7	1 308
De uppskjutna skatteskulderna förväntas regleras enligt nedanstående:				
Inom 12 månader	143	5 852	7	1 308
Senare än inom 12 månader	-	-	-	-
	143	5 852	7	1 308
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:				
Ingående balans	1 402	2 285	2 613	96
Redovisning i resultaträkningen	-270	-1 186	-1 072	2 517
Redovisning i övrigt totalresultat	1 668	303	-	-
Utgående balans	2 800	1 402	1 541	2 613

Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag avser underskottsavdrag utan tidsbegränsning i Sverige, Finland och Norge.

NOT 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner och semesterlöneskuld	16 329	13 391	9 556	6 735
Upplupna sociala avgifter	8 040	4 723	5 179	3 002
Upplupen ränta på utlåning till allmänheten	1 799	2 814	1 799	2 814
Upplupen ränta på inlåning från allmänheten	17 274	20 476	16 760	20 476
Övriga interimsskulder	34 055	30 377	23 406	23 714
Summa upplupna kostnader	77 497	71 781	56 700	56 741

NOT 29 Efterställda skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Daterade förlagslån	197 583	98 570	197 583	98 570
Summa	197 583	98 570	197 583	98 570

Förlagslån är efterställda i förhållande till övriga skulder. Nominellt värde är 200 MSEK (100). Räntan på det efterställda lånet som emitterades i december 2015 är STIBOR 3 månader plus 6,25 %. Lånet förfaller den 14 december 2025. Räntan på det efterställda lånet som emitterades i september 2019 är STIBOR 3 månader plus 4,65 %. Lånet förfaller den 27 september 2029.

NOT 30 Bokslutsdispositioner

TSEK	Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31
Upplösning av periodiseringsfond	20 659	13 149
Summa	20 659	13 149

NOT 31 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.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:				
Ränteintäkter	-	-	12 307	2 874
Övriga intäkter	-	-	807	851
Allmänna administrationskostnader	-2 033	-977	-8 546	-3 733
Summa	-2 033	-977	4 568	-8

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Följande transaktioner har skett med andra närstående:				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-71 212	-64 743	-71 212	-64 743
Allmänna administrationskostnader	-4 584	-4 599	-4 584	-4 554
Summa	-75 796	-69 342	-75 796	-69 297
Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:				
Ecommerce Solutions	793 497	639 685	793 497	639 685
Summa	793 497	639 685	793 497	639 685

Forts. not 31

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	8 807	133 449
Utlåning till allmänheten	-	-	255 623	255 497
Summa	-	-	264 430	388 946
Skulder vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:				
Övriga skulder	-	-	4 585	55 000
Summa	-	-	4 585	55 000

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2018-12-31	2018-12-31
Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:				
Övriga tillgångar	100	1	101	1
Summa	100	1	101	1
Skulder vid årets slut till följd av transaktioner med andra närstående:				
Övriga skulder	6 565	2 596	6 565	2 596
Summa	6 565	2 596	6 565	2 596

NOT 32 Aktier och andelar i koncernföretag

	TFB Service UAB	TFB Service SIA	TFB Service GmbH	Avarda AB - koncern	BB Bank ASA
Registrerings- och verksamhetsland	Litauen	Lettland	Tyskland	Sverige	Norge
Verksamhet	Administration	Administration	Administration	Finansiell	Finansiell
Antal aktier	1	1	25 000	2 000	236 000 000
Andel aktier som ägs av TF Bank, %	100	100	100	100	100
Redovisat värde per 2019-12-31	25	26	264	235 825	279 371
Rörelseintäkter 2019	1 728	3 834	1 071	64 688	169 939
Resultat före skatt 2019	21	278	-10	4 615	98 914
Koncernbidrag 2019	-	-	-	17 200	-
Skatt på resultatet 2019	-	-	-	-4 484	-24 779
Medeltal anställda 2019	4	10	1	18	27

	TFB Service UAB	TFB Service SIA	TFB Service GmbH	Avarda AB - koncern	BB Bank ASA
Redovisat värde per 2018-01-01	-	26	-	93 625	157 031
Aktieägartillskott	-	-	-	70 000	-
Koncernbidrag	-	-	-	55 000	-
Nyemission	25	-	-	-	58 165
Redovisat värde per 2018-12-31	25	26	-	218 625	215 196
Redovisat värde per 2019-01-01	25	26	-	218 625	215 196
Koncernbidrag	-	-	-	17 200	-
Nyemission	-	-	264	-	64 175
Redovisat värde per 2019-12-31	25	26	264	235 825	279 371

Under 2019 har det tyska dotterbolaget TFB Service GmbH bildats.

NOT 33 Obeskattade reserver

TSEK	Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31
Periodiseringsfonder		
Avsättning vid 2014 års taxering	-	20 659
Summa periodiseringsfonder	-	20 659
Summa obeskattade reserver	-	20 659
Uppskjuten skatt om 22 % av obeskattade reserver, vilken inte redovisas, uppgår till	-	4 544

NOT 34 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), 437(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.

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 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

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

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

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 Transitional arrangements

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 och återfinns på bankens hemsida www.tfbankgroup.com.

Kapitalplanering

Koncernens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt Förordning (EU) nr 575/2013 följer av bankens riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som koncernen har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I koncernen finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har koncernen en egen process för den Interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU). Processen är ett verktyg som säkerställer att koncernen på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker koncernen är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att TF Bank ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. TF Banks IKLU genomförs åtminstone årligen.

Forts. not 34

Utgångspunkten för TF Banks IKLU är riskidentifierings- och självvärderingsworkshops med ledande befattningshavare. Med denna riskanalys som bakgrund har därefter varje individuell risk analyserats och hanteringen av denna risk har dokumenterats. Hänvisningar har gjorts till gällande styrdokument och policys. Riskerna har därefter kvantifierats baserat på den metod som koncernen har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget, pelare 2. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet enligt Förordning (EU) nr 575/2013 och ytterligare kapital läggs till vid behov för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att koncernens kapital- och likviditetsnivå kan upprätthållas även under ett stressat marknadsläge. Koncernens scenarioövning är framåtblickande och är baserad på företagets treåriga affärsplanering.

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

Se separat avsnitt med definitioner sidan 100.

KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS KAPITALSITUATION:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital	793 733	580 533	729 710	590 586
Övrigt primärkapital	100 000	100 000	100 000	100 000
Supplementärkapital	197 583	98 570	197 583	98 570
Kapitalbas ¹	1 091 316	779 103	1 027 293	789 156
Riskexponeringsbelopp	6 266 037	4 466 109	5 035 725	3 870 836
- varav: kreditrisk	5 309 328	3 655 211	4 120 480	3 102 680
- varav: kreditvärderingsjusteringsrisk	2 672	2 692	2 363	2 496
- varav: marknadsrisk	-	18 201	178 343	100 545
- varav: operativ risk	954 037	790 005	734 539	665 115
Kapitalrelationer				
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	13,0	14,5	15,3
Primärkapitalrelation, %	14,3	15,2	16,5	17,8
Total kapitalrelation, %	17,4	17,4	20,4	20,4

¹ Efter eventuella lagstiftningsjusteringar.

Forts. not 34

KONCERNENS KAPITALKRAV

Koncernen TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Belopp	Procent ¹	Belopp	Procent ¹
Kapitalkrav				
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
Institutspecifika buffertkrav				
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
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	512 562	8,2	355 503	8,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	511 761	8,2	379 558	8,5
Tillkommande kapitalbehov i pelare 2				
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
Totalt kapitalkrav (inklusive pelare 2)				
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

¹ Kapitalkrav uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

Forts. not 34

MODERBOLAGETS KAPITALKRAV

Moderbolaget TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Belopp	Procent ¹	Belopp	Procent ¹
Kapitalkrav				
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
Institutspecifika buffertkrav				
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
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	399 837	7,9	306 183	7,9
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	503 102	10,0	416 398	10,8
Tillkommande kapitalbehov i pelare 2				
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
Totalt kapitalkrav (inklusive pelare 2)				
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

KAPITALBAS

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital				
Aktiekapital	107 500	107 500	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	2 786	3 536	2 786	3 536
Reserver	3 303	461	28 464	33 054
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	681 479	515 151	559 020	464 391
Justeringar kärnprimärkapital:				
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ²	-	-49 450	-	-49 449
- Övergångsarrangemang IFRS 9	67 581	56 071	60 096	50 279
- Immateriella tillgångar	-68 916	-50 549	-28 156	-18 725
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-	-2 187	-	-
Summa kärnprimärkapital	793 733	580 533	729 710	590 586
Övrigt primärkapital				
Eviga förlagslån	100 000	100 000	100 000	100 000
Supplementärkapital				
Tidsbundna förlagslån	197 583	98 570	197 583	98 570
Kapitalbas	1 091 316	779 103	1 027 293	789 156

¹ Kapitalkrav uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

² Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman.

Forts. not 34

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

Koncernen TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
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
Summa	5 309 328	424 747	3 655 211	292 417
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Schablonmetoden	2 672	214	2 692	215
Summa	2 672	214	2 692	215
Marknadsrisk¹				
Valutakursrisk	-	-	18 201	1 456
Summa	-	-	18 201	1 456
Operativ risk				
Schablonmetoden	954 037	76 323	790 005	63 200
Summa	954 037	76 323	790 005	63 200
Totalt risikexponeeringsbelopp och kapitalkrav	6 266 037	501 284	4 466 109	357 288

¹ Kapitalkravet för valutakursrisk beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013.

Forts. not 34

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

Moderbolaget TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
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
Fallerande 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
Summa	4 120 480	329 639	3 102 680	248 215
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Schablonmetoden	2 363	189	2 496	200
Summa	2 363	189	2 496	200
Marknadsrisk¹				
Valutakursrisk	178 343	14 267	100 545	8 044
Summa	178 343	14 267	100 545	8 044
Operativ risk				
Schablonmetoden	734 539	58 763	665 115	53 209
Summa	734 539	58 763	665 115	53 209
Totalt risikexponeeringsbelopp och kapitalkrav	5 035 725	402 858	3 870 836	309 668

BRUTTOSOLIDITETSGRAD

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Primärkapital	893 733	680 533	829 710	690 586
Exponeringsmått	8 621 974	6 059 466	6 419 415	5 032 421
Bruttosoliditetsgrad, %	10,4	11,2	12,9	13,7

¹ Kapitalkravet för valutakursrisk beräknas enligt artikel 351 i Förordning (EU) 575/2013.

NOT 35 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden**FÖR EGNA SKULDER STÄLLDA SÄKERHETER**

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Avseende kortfristiga skulder till kreditinstitut				
Lånefordringar	31 737	30 735	-	-
Övriga säkerheter	414	445	-	-
Summa	32 151	31 180	-	-

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.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Borgensförbindelse avseende valutahandel för Avarda AB och Avarda Oy				
Skuld enligt marknadsvärdering av derivatinstrument	-	27	-	-
Summa eventalförpliktelser	-	27	-	-

ÅTAGANDEN

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Outnyttjade kreditlimiter	535 974	244 157	328 301	19 341
Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal	24 279	25 868	16 883	17 422
Summa	560 253	270 025	345 184	36 763

ÅTAGANDEN AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

Koncernen hyr ett antal kontorslokaler enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 3 och 6 år och de flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Inom 1 år	6 031	5 879	4 598	4 473
Mellan 1 och 5 år	17 532	17 891	12 285	12 811
Mer än 5 år	716	2 098	-	138
Summa	24 279	25 868	16 883	17 422

NOT 36 Övergångseffekter vid implementering av IFRS 16

TSEK	Koncernen		
	IAS 17		IFRS 16
	Utgående balans 2018-12-31	Övergångs- effekt vid implemen- tering av IFRS 16	Ingående balans 2019-01-01
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	225 610	-	225 610
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	70 118	-	70 118
Utlåning till kreditinstitut	1 148 863	-	1 148 863
Utlåning till allmänheten	4 449 225	-	4 449 225
Aktier och andelar	21 128	-	21 128
Goodwill	12 350	-	12 350
Immateriella tillgångar	38 199	-	38 199
Materiella tillgångar	2 471	23 646	26 117
Övriga tillgångar	23 596	-	23 596
Aktuell skattefordran	22 696	-	22 696
Uppskjuten skattefordran	7 254	-	7 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 578	-438	22 140
SUMMA TILLGÅNGAR	6 044 088	23 208	6 067 296
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	5 096 463	-	5 096 463
Övriga skulder	29 897	23 208	53 105
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
Summa skulder	5 317 440	23 208	5 340 648
Summa eget kapital	726 648	-	726 648
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 044 088	23 208	6 067 296

Avstämning mot åtaganden

TSEK	Koncernen
Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 december 2018	25 868
Diskontering med marginell låneränta	-1 498
Avgår: Korttidsleasingavtal som kostnadsförs linjärt	-67
Avgår: Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde	-147
Tillkommer/Avgår: Justeringar på grund av annan hantering av optioner att förlänga respektive säga upp avtal	2 253
Avgår: Ännu ej påbörjade leasingavtal	-2 763
Avgår: Förskottsbetald hyra	-438
Leasingskuld redovisad per den 1 januari 2019	23 208

NOT 37 Händelser efter 31 december 2019

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.

I och med spridningen av coronaviruset (COVID-19) i Europa har osäkerheten om den framtida ekonomiska utvecklingen ökat. Om ett stort antal kunder hamnar i betalningssvårigheter går det inte att utesluta framtida negativa konsekvenser. TF Bank har dock beredskap att agera snabbt när förutsättningarna förändras och kommer i ett sådant läge prioritera lönsamhet och soliditet framför tillväxt.

Med anledning av Finansinspektionens kommunicerade uppmaning avseende vinstutdelningar, har styrelsen i TF Bank i samband med avgivandet av årsredovisningen beslutat att dra tillbaka vinstutdelningsförslaget om 0,50 SEK per aktie som presenterades i bokslutskommunikén.

NOT 38 Förslag till vinstdisposition**SEK**

Primärkapitalinstrument	100 000 000
Balanserat resultat	397 271 642
Årets vinst	161 748 266
	659 019 908
Styrelsen föreslår: att överföras till ny räkning	659 019 908
Summa	659 019 908

STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS/IAS) som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder.

De ger en rättvisande bild av koncernens och företags ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och företaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företags verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås 27 mars 2020

Mari Thjømøe
Ordförande

John Brehmer

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 mars 2020.

PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Main
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i TF Bank AB (publ), org.nr. 556158-1041

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för TF Bank AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 8-79 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Vår granskning av koncernen baseras på vår riskbedömning och väsentlighetsberäkning. Samtliga bolag som har bedömts väsentliga för koncernrevisionen har varit föremål för revision. Revisionen har omfattat såväl koncernens bolag i Sverige som utländska dotterbolag i Norge och Finland. Revisioner utomlands har utförts av dotterbolagsrevisorer inom PwC nätverket. Till dessa har vi genom centrala instruktioner kommunicerat vår riskbedömning, vilka granskningsinsatser vi förväntar oss och hur detta ska återkopplas. Vi för också en löpande dialog med dotterbolagsrevisorer om risker, utfört arbete samt genomgång av rapportering till oss för att kunna dra slutsatsen att tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis inhämtats så att vi ska kunna uttala oss om koncernens finansiella rapporter som helhet.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär,

tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
--------------------------------	---

Reserv för befarade kundförluster

Vid bedömning av reserv för förväntade kreditförluster ingår kritiska bedömningar och uppskattningar.

Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang. Lån delas in i tre kategorier beroende på nivå av kreditrisk eller förändring av kreditrisk för varje enskilt lån. För lån utan betydligt ökad kreditrisk, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med betydligt ökad kreditrisk, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid.

Banken har möjlighet att justera modellberäknade kreditförluster för att ta hänsyn till trender på marknaden.

Se Årsredovisningen not 21 – Utlåning till allmänheten, not 2 – Redovisnings- och värderingsprinciper och not 3 – Finansiella risker och finansiell riskhantering.

Vår revision utfördes genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende kreditprocessen och substansgranskning avseende bankens bedömningar av reserven.

Vi har skapat en förståelse för kreditprocessen och granskat kontroller inkluderade bolagets rutiner för övervakning och dualitet samt nyckelkontroller i låneprocessen.

Vår substansgranskning har bestått av att vi har utvärderat och validerat modeller och antaganden avseende beräkning av kreditreserveringarna samt rimlighetsbedömt utfallet av dessa beräkningar. Vi har även granskat ett stickprov av nedskrivningsmodeller för att säkerställa att modeller gör beräkningar i enlighet med modellernas dokumentation. Vi har även granskat, jämfört och bedömt tidigare gjorda reserver mot faktiskt utfall för att bedöma precisionen i TF Banks modeller. Granskningen omfattar en genomgång av eventuella resultateffekter vid försäljning av förfallna fordringar.

Vi har även utvärderat bolagets bedömning av justeringar till modellberäknade förväntade kreditförluster.

Vi har granskat upplysningar i årsredovisningen 2019 hänförliga till reserv för förväntade kreditförluster.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-7 och 84-102. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat öververka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för TF Bank AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till TF Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 7 maj 2019 och har varit bolagets revisor sedan 1989.

Stockholm den 27 mars 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Main
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

TF Bank AB (publ), org.nr. 556158-1041

INTRODUKTION

Aktierna i TF Bank AB (publ) ("TF Bank") är noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista sedan den 14 juni 2016. Bolaget är moderbolag i TF Bank-koncernen som bedriver bankrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. TF Bank följer ett antal lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten, såsom lagen om bank och finansieringsrörelse (2004:297), konsumentkreditlag (2010:1846), aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, svensk kod för bolagsstyrning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter respektive bank- och finansieringsrörelselagen och International Financial Reporting Standards. Dessutom omfattas TF Bank av ett antal föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och europeiska tillsynsmyndigheten för banker ("EBA"). TF Bank har upprättat denna bolagsstyrningsrapport i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning (nedan "Koden").

TF Bank har sitt säte i Borås och sex dotterbolag: Avarda AB, Avarda Oy, TFB Service UAB, TFB Service SIA, TFB Service GmbH och BB Bank ASA. TF Bank har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse. TF Bank bedriver bankverksamhet med tillstånd av Finansinspektionen i Sverige och därtill även i Finland, Estland och Polen via bankfilial. Vidare bedriver TF Bank gränsöverskridande verksamhet i Danmark, Lettland, Litauen, Norge, Tyskland och Österrike enligt den svenska lagen om bank- och finansieringsrörelse.

TF Bank bedriver även verksamhet via ett dotterbolag i Norge (BB Bank ASA) som har ett eget banktillstånd från den norska tillsynsmyndigheten Finanstilsynet. Avarda har fått tillstånd att bedriva verksamhet med konsumentkrediter enligt lag (2014:275) om viss verksamhet med konsumentkrediter.

KODEN

TF Bank följer Koden, som är en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav. Inga avvikelser från koden har skett under 2019. Vidare så utför styrelsen regelbundet en systematisk utvärdering där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser i styrelsens arbete i syfte att utveckla styrelsearbetet samt förse valberedningen med relevant beslutsunderlag inför årsstämman. Utvärderingen har inför årsstämman 2020 genomförts och resultatet av utvärderingen har presenterats för styrelse och valberedning.

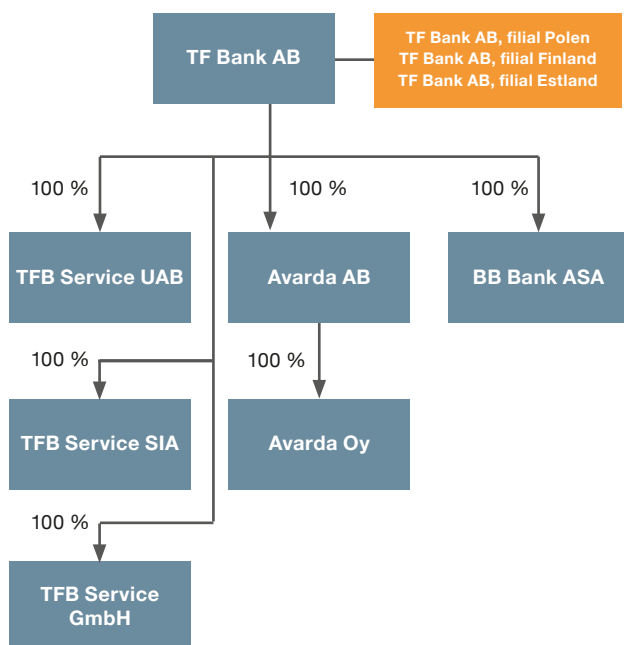
ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarstruktur per den 31 december 2019 var följande:

	Ägare	Antal aktier	Andel kapital %
1	TFB Holding AB	8 291 249	38,56
2	Erik Selin Fastigheter AB	2 500 000	11,63
3	Tiberon AB	2 190 329	10,19
4	Merizole Holding Ltd	1 507 495	7,01
5	Danica Pension Försäkringsaktiebolag	1 298 878	6,04
6	Proventus Aktiebolag	645 000	3,00
7	Nordnet Pensionsförsäkring AB	628 184	2,92
8	Skandia fonder	275 000	1,28
9	Carnegie fonder	237 761	1,11
10	PriorNilsson Sverige Aktiv	233 709	1,09
11	Pareto Nordic Return	196 000	0,91
12	PriorNilsson Idea	194 309	0,90
13	Evli Swedish Small Cap Fund	180 000	0,84
14	Avanza Pension	158 576	0,74
15	AB Monarda	154 842	0,72
16	Mattias Carlsson	154 432	0,72
17	Six Sis AG	149 019	0,69
18	AB Stena Metall Finans	135 595	0,63
19	Anders Klein	108 000	0,50
20	Handelsbanken Fonder	104 821	0,49
	Övriga aktieägare	2 156 801	10,03
	Totalt	21 500 000	100,00

Den största ägaren, TFB Holding AB, med ett totalt innehav om 38,56 % per den 31 december 2019, är genom John Brehmer representerad i Bolagets styrelse och i valberedningen genom Paul Källenius.

KONCERNSTRUKTUR



Förteckning över bolag som ingår i konsolidering i tillsyns- och redovisningsnyfte:

Moderbolag	Dotterbolag	Org. nr.	Andel	Konsolidering (tillsyn/red)
TF Bank AB (publ)		556158-1041		
	Avarda AB	556986-5560	100%	Fullständig/ Fullständig
	Avarda Oy	2619111-6	100%	Fullständig/ Fullständig
	BB Bank ASA	935590221	100%	Fullständig/ Fullständig
	TFB Service UAB	304785170	100%	Fullständig/ Fullständig
	TFB Service SIA	40203015782	100%	Fullständig/ Fullständig
	TFB Service GmbH	HRB 208869 B	100%	Fullständig/ Fullständig

BOLAGSORDNINGEN

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av grundläggande natur för TF Bank. Bolagsordningen som finns på bolagets webbplats www.tfbankgroup.com anger bland annat vilken verksamhet bolaget ska bedriva, gränserna för aktiekapitalets storlek, aktieslagens rösträtt samt antalet tillåtna styrelseledamöter. Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordning.

BOLAGSSTÄMMA/ÅRSSTÄMMA

TF Banks aktieägares beslutanderätt utövas vid bolagsstämman/årsstämman. Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman företagets högsta beslutande organ, som bland annat beslutar i frågor som ändring av bolagsordningen, beviljande av ansvarsfrihet, fastställande av balans- och resultaträkningar, aktieutdelningar, val av styrelseledamöter, revisorer samt arvode till styrelseledamöter och revisorer. Regler som styr bolagsstämman och vad som ska förekomma vid denna finns bland annat i aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Årsstämman år 2019 hölls i Stockholm den 7 maj 2019. Det beslutades bland annat, i enlighet med styrelsens förslag, att av till årsstämmans förfogade medel 564 391 000 SEK skulle 49 450 000 SEK delas ut till aktieägarna och att 514 941 000 SEK skulle balanseras i ny räkning. Utdelningen motsvarade 2,30 SEK per aktie. Årsstämman beviljade även styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018.

Årsstämman beslutade, i enlighet med framlagt förslag, att styrelsen skulle bestå av sex ledamöter. Det beslutades, i enlighet med framlagt förslag, omval av styrelseledamöterna Mattias Carlsson, John Brehmer, Bertil Larsson, Tone Bjørnov, Charlotta Björnberg-Paul och Mari Thjømøe. Beslutades om omval av Mari Thjømøe som styrelseordförande. Årsstämman beslutade även att arvode om 600 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande, 300 000 SEK till styrelseledamöter som inte är anställda av TF Bank, 100 000 SEK till ordföranden i styrelsens revisionsutskott, 50 000 SEK till övriga ledamöter i styrelsens revisionsutskott samt att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020 med den auktoriserade revisorn Martin By som huvudansvarig revisor.

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst tjugo (20) procent baserat på aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2019. Styrelsen bemyndigades även att, under tiden till nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelse av aktier i TF Bank. Högst så många aktier får förvärvas att Bolagets innehav, inklusive aktier som i övrigt har förvärvats och innehas, vid var tid ej överstiger fem (5) procent av samtliga aktier i Bolaget.

Det beslutades även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ledande befattningshavare omfattar bankens verkställande direktör och de vid var tid till denne rapporterade chefer som också ingår i koncernledningen.

Ersättningarna skall utformas så de (i) är förenliga med och främjar en effektiv riskhantering och motverkar ett överdrivet risktagande och (ii) säkerställer bankens tillgång till ledande befattningshavare med den kompetens banken behöver. Ersättningar kan bestå av komponenterna: fast ersättning i form av grundlön, pension, rörlig ersättning samt andra ekonomiska förmåner. Fullständigt protokoll och information om årsstämman 2019 finns på www.tfbankgroup.com.

VALBEREDNING

Enligt beslut på årsstämman 2019 för hur valberedningen ska utses så har de röstmässigt tre största aktieägarna som önskar delta i valberedningen rätt att utse en ledamot vardera. Ledamoten som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen. Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena per den 31 augusti 2019.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till stämмоordförande;
- förslag till styrelse;
- förslag till styrelseordförande;
- förslag till styrelsearvodet med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete;
- förslag till revisorer; och
- förslag till arvode för bolagets revisorer
- valberedningen ska tillämpa regel 4.1 i Koden vid framtagande av förslag till styrelse, i syfte att åstadkomma en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångsidighet och bredd.

Valberedningen inför årsstämman 2020 består av:

- Paul Källenius, representerar TFB Holding AB
- Erik Selin, representerar Erik Selin Fastigheter AB
- Jonas Weil, representerar Merizole Holding AB
- Mari Thjømøe, styrelseordförande i TF Bank AB
- Paul Källenius har utsetts till valberedningens ordförande.

Valberedningens sammansättning tillkännagavs genom pressmeddelande och på Bolagets webbplats den 25 oktober 2019.

STYRELSEN

Styrelsen har det yttersta ansvaret för TF Banks organisation och förvaltning. Utöver detta ska styrelsen utöva tillsyn av VD samt övervaka att TF Banks ekonomiska förhållanden granskas på ett betryggande sätt. Styrelsens beslut ska syfta till att främja ägarnas intresse av värdeutveckling och avkastning. Styrelsens uppgifter och arbetsformer regleras av

aktiebolagslagen, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning (se nedan). Uppgifterna och arbetet för styrelsen i TF Bank, i egenskap av reglerat bolag är dessutom reglerade i lagen om bank- och finansieringsrörelse.

Styrelsen ansvarar för avvägning av TF Banks risktaganden och har etablerat regler för beslutsordning, ekonomisk rapportering och finansiering. Riktlinjer finns även för arbete inom andra områden, som till exempel; miljö, etik, kvalitet, information, personal, IT och säkerhetsbevakning samt kommunikation.

Styrelsens arbete följer en årligen fastställd arbetsordning omfattande de ärenden som styrelsen ska behandla vid varje ordinarie sammanträde samt arbetsfördelningen inom styrelsen, med särskilda åtaganden för ordförande. I arbetsordningen anges också regler för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen samt närmare regler för VDs ansvar och befogenheter.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie ledamöter. Årsstämman 2019 beslutade att styrelsen ska bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter. Mattias Carlsson, John Brehmer, Bertil Larsson, Tone Bjørnov, Charlotta Björnberg-Paul valdes till ledamöter. Mari Thjømøe valdes till styrelseordförande. Ytterligare information om styrelsens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 97.

Väsentliga frågor

Under 2019 hade styrelsen arton (18) möten, varav sex (6) ordinarie möten, fem (5) extra/telefonmöten och sju (7) möten per capsulam.

Datum	Väsentliga frågor som togs upp vid styrelsemöten
2019-01-17	Budgeten för 2019 godkändes, CCO höll utbildning för styrelsen och en uppdaterad Governancepolicy fastställdes.
2019-02-06	Bokslutskommuniké jan-dec 2018, avrapportering av Intern kontroll och förvaltning
2019-03-21	Beslut om samarbetsavtal, Fastställande av Årsredovisning 2018, beslut om att inleda fusionsprocess av Avarda Group och BB Bank ASA samt fastställande av finanspolicy och whistleblowing policy
2019-03-26	Beslut om kapitaltillskott till BB Bank ASA
2019-04-24	Beslut om IR -Plan samt Delårsrapport Q1 2019
2019-05-07	Beslut om arbetsordningen för styrelsen inklusive arbetsordningen för revisions- respektive ersättningsutskotten, samt VD-instruktion. Beslutades även om bolagets firmatecknare
2019-05-22	Fastställande av ICAAP 2019 samt riskpolicy
2019-05-31	Fastställande av fusionsplaner för Avarda Group samt BB Bank ASA
2019-07-16	Delårsrapport Q2 2019 och fastställande av finanspolicy.
2019-09-15	Beslut om emission av en T2-obligation om 100 MSEK
2019-09-19	Fastställande av olika styrdokument
2019-10-23	Delårsrapport Q3 2019.
2019-11-12	Beslut om obligationsprospekt (T2-obligation)
2019-12-17	Fastställande av olika styrdokument

Deltagandet i styrelsearbetet har varit följande:

Styrelsemedlem	Oberoende till största ägare	Deltagit i
Mattias Carlsson	Nej	18 av 18
John Brehmer	Nej	18 av 18
Tone Bjørnov	Ja	16 av 18
Bertil Larsson	Ja	17 av 18
Mari Thjømøe (ordförande)	Ja	18 av 18
Charlotta Björnberg-Paul	Ja	18 av 18

VD Mattias Carlsson har deltagit i 18 möten och CFO Mikael Meomuttel har deltagit i 12 möten.

Styrelsens ansvar och uppgifter innefattar bland annat att upprätta mål och strategier för företagets verksamhet, sträva efter att säkerställa att organisation och drift av företagets verksamhet kännetecknas av intern styrning och kontroll, upprätta interna regler avseende riskhantering och riskkontroll och regelbundet följa upp regelefterlevnaden, säkerställa att det finns en revisionsfunktion och att övervaka företagets ekonomiska ställning. Vidare är det styrelsens uppgift att utse VD, anta instruktioner för VDs arbete och att övervaka resultatet av det arbetet. Styrelsen erhåller regelbundna rapporter från interna och externa revisorer samt från VD och CFO.

Rapportering till styrelsen och styrelsens utskott

Styrelsen erhåller en månatlig finansiell rapport inklusive balans- och resultaträkning samt kapital och likviditetssituationer i bolaget. Vid varje ordinarie styrelsesammanträde rapporterar dessutom VD, CFO samt funktionerna för riskkontroll, regelefterlevnad och kreditrisk direkt till styrelsen.

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras men till sin hjälp har styrelsen två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskottet (se nedan).

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter fullgörs av styrelsen i sin helhet. Ersättningsutskottet har som uppgift att sammanträda två (2) gånger per år med huvuduppgift att ge stöd åt styrelsen i arbetet med att säkerställa att riskerna i samband med TF Banks ersättningssystem mäts, hanteras och rapporteras. Utskottet ansvarar vidare för att bistå styrelsen med att fastställa normer och principer för beslut om ersättning till TF Banks anställda och ledningsgrupp samt att säkerställa att ersättningssystemen är förenliga med gällande lagar och regler. Styrelsen fattar beslut om ersättning till VD, vice VD, Chief Compliance Officer och Chief Risk Officer efter förarbetet av ersättningsutskottet.

Ersättningsutskottet ska ta fram en ersättningspolicy för bolaget och framlägga den för beslut i styrelsen. Styrelsen antar minst en (1) gång per år en ersättningspolicy i enlighet med FI:s föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut och värdepappersbolag som omfattar alla TF Banks anställda. Antagandet av ersättningspolicy grundas på en analys som utförs årligen i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på TF Banks riskprofil.

Ersättningspolicyen föreskriver bland annat att ersättningar och andra förmåner ska vara konkurrenskraftiga i syfte att främja TF Banks långsiktiga intressen samt motverka ett överdrivet risktagande. Ytterligare beskrivning och utbetalad ersättning under 2019 finns på TF Banks webbplats: www.tfbankgroup.com.

Ersättningsutskottet höll två protokollförda möten under 2019, då samtliga styrelseledamöter var deltagande.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ansvarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, interna kontroll och riskhantering. Det ska göras genom att utskottet behandlar kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar.

Revisionsutskottet ska därutöver fortlöpande träffa Bolagets revisor för att stämma av redovisningsprinciper, erhålla information om förändringar i gällande regelverk, informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera

samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på Bolagets risker. Utskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisions-tjänster.

Revisionsutskottet ska även utvärdera revisionsinsatsen och informera Bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen samt biträda valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår och i övrigt efter behov. Protokoll ska upprättas vid varje sammanträde och ska tillställas samtliga styrelseledamöter.

I direkt anslutning till stämman utsåg styrelsen revisionsutskottet genom omval av Tone Bjørnov, Mari Thjømøe och John Brehmer.

Alla medlemmar i revisionsutskottet har varit ledamöter från styrelsen.

Styrelseledamoten Tone Bjørnov är ordförande i revisionsutskottet.

Under 2019 hade Revisionsutskottet sju (7) protokollförda möten. Deltagandet i utskottsarbetet har varit följande:

Styrelsemedlem	Deltagit i
Tone Bjørnov (ordförande)	7 av 7
Mari Thjømøe	7 av 7
John Brehmer	6 av 7

VD, CFO och Head of Group Accounting har varit närvarande vid samtliga möten, bankens huvudansvariga revisor från PwC har deltagit i flertalet möten.

Ersättning till styrelsemedlemmar

Enligt beslut vid årsstämman 2019 gäller följande ersättning för styrelsens medlemmar:

- styrelsens ordförande 600 000 SEK,
- styrelseledamöter som inte är anställda av banken 300 000 SEK,
- ordföranden i styrelsens revisionsutskott 100 000 SEK, och
- till övriga ledamöter i styrelsens revisionsutskott 50 000 SEK.

VD OCH LEDNINGSGRUPPEN

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsens instruktioner. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och att säkerställa att styrelsen har ett så rättvisande och korrekt beslutsunderlag som möjligt.

Per den 31 december 2019 bestod TF Banks koncernledning av: Mattias Carlsson (VD) och Mikael Meomuttel (CFO), Espen Johannesen (Head of Consumer Lending), Mikael Johansson (Head of Ecommerce Solutions).

Ytterligare information om koncernledningens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 101.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2019 antog följande riktlinjer för ersättning till TF Banks ledande befattningshavare:

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska utformas så att de (i) är förenliga med och främjar en effektiv riskhantering och motverkar ett överdrivet risktagande och (ii) säkerställer tillgång till de ledande befattningshavare banken behöver. Riktlinjerna, som gäller fram till nästa årsstämma, ska tillämpas avseende varje åtagande om och förändring av ersättning. Styrelsen ska besluta om ersättningsvillkoren och får frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl.

Ersättningarna kan bestå av komponenterna: fast ersättning i form av grundlön, förmåner och pension samt rörlig ersättning. Det ska finnas en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning. Varje ledande befattningshavare ska erhålla en grundlön och kan ha rätt både till allmänna förmåner som erbjuds samtliga medarbetare och särskilda extra förmåner. Pensionsförmåner ska generellt utgå i enlighet med regler, kollektivavtal och praxis i det land där den ledande befattningshavaren är stadigvarande bosatt. Pensionsförmåner kan vara förmånsbestämda enligt kollektivavtal och/eller premiebestämda och är oantastbara sedan de intjänats. Styrelsen ska fastställa ett tak för den pensionsmedförande lönen. Om banken säger upp anställningen kan lön utbetalas under en uppsägningstid på 6–12 månader. Därutöver kan avgångsvederlag utgå under 6–12 månader. Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen på två år. Rörlig ersättning kan utgå i form av aktier och det ska finnas gränser för det maximala utfallet. Utbetalning av rörlig ersättning ska skjutas upp och villkoras av att den kriterieuppfyllelse på vilken ersättningen grundas visat sig långsiktigt hållbar och av att koncernens ställning inte försämrats väsentligt. Om villkoren för utbetalning inte är uppfyllda ska ersättningen bortfalla helt eller delvis. De väsentliga villkoren i incitamentsprogram ska beslutas av bolagsstämman.

Provisionsbaserade ersättningar till ledande befattningshavare

De provisionsbaserade ersättningarna har under året uppgått till 2 005 (374) TSEK. Storleken på de provisionsbaserade ersättningarna är relaterad till uppfyllelse av individuellt fastställda finansiella mål för räkenskapsåret. TF Bank har

tillsett att samtliga mål avseende rörliga ersättningar för räkenskapsåret går att mäta på ett tillförlitligt sätt. De provisionsbaserade ersättningarna utgår till ledande befattningshavare inom koncernen och är inte pensionsgrundande.

INTERNA STYRDOKUMENT

Utöver lagar, förordningar, föreskrifter m.m. har TF Bank ett antal interna styrdokument avseende den dagliga ledningen. Dessa har antagits av styrelsen, VD eller andra funktionsansvariga och innefattar bland annat arbetsordningen för styrelsen, instruktioner för revisions- och ersättningsutskottet, instruktioner till VD samt ekonomisk rapportering till styrelsen, insiderpolicy, riskhantering, kreditgivning, ersättningar, hantering av etiska frågor och intressekonflikter (uppförandekod), hantering av personuppgifter, outsourcing, verksamhetens kontinuitetsplanering, likviditetshandling, finanspolicy, kapitalpolicy, styrdokument för riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision, hantering av klagomål samt policy avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Alla styrdokument finns tillgängliga via intranätet.

EXTERNA REVISORER

Bolagets externa revisorer utses av bolagsstämman. De externa revisorens uppgift är att granska årsredovisningen och de finansiella rapporterna samt styrelsens och VD:s förvaltning. År 2019 valdes PricewaterhouseCoopers AB till företagets revisor med auktoriserade revisorn Martin By som huvudansvarig revisor.

Uppgifter om arvoden och kostnadsersättningar till revisorerna finns i not 10.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Första försvarslinjen

Verksamheten inom TF Bank utgörs i huvudsak av tre affärsområden inlåning, utlåning och e-commerce samt fyra affärsområdesövergripande stödfunktioner Credits, Finance, Operations och IT. Riskhanteringen tar sin utgångspunkt i affärs- och stödenheterna och inkluderar alla medarbetare. Enhets-/funktionsansvariga i första försvarslinjen ansvarar för den dagliga riskhanteringen och regelefterlevnad samt för att vidta lämpliga åtgärder vid oönskad riskexponering eller bristande regelefterlevnad inom respektive verksamhetsområde. Rapportering sker till närmaste chef, funktionen för regelefterlevnad, funktionen för riskkontroll eller VD.

Andra försvarslinjen - Regelefterlevnad (Compliance) och Riskkontroll

De oberoende kontrollfunktionerna regelefterlevnad och riskkontroll granskar, utvärderar och rapporterar till ledningen och styrelsen avseende risker och regelefterlevnad. De

båda funktionernas arbete regleras av instruktioner fastställda av styrelsen. Kontrollfunktionerna i andra försvarslinjen ansvarar för att granska riskhantering och regelefterlevnad i första försvarslinjen men ska även fungera som ett stöd till densamma.

Oberoende granskning av efterlevnad av externa och interna regler görs av regelefterlevnadsfunktionen i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut samt tillämpliga riktlinjer och rekommendationer utfärdade av EBA. Funktionen för regelefterlevnad är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet av internrevisionen. TF Banks Chief Compliance Officer är Niclas Carling. Funktionen för regelefterlevnad är oberoende av samtliga affärsenheter och stödfunktioner.

Oberoende riskkontroll och övervakning av riskhanteringen i TF Bank utförs av den interna oberoende riskkontrollfunktionen i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. Även riskkontrollfunktionen är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet av internrevisionen. Rapportering till styrelsen inkluderar bolagets kapitalsituation, likviditetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk, inklusive incidenter. TF Banks Chief Risk Officer är Magnus Löfgren. Funktionen för riskkontroll verkar för att samtliga risker i verksamheten identifieras och tydliggörs. Funktionen ansvarar omfattar att oberoende övervaka och analysera hur risker på aggregerad nivå utvecklas över tid, samt att rapportera dessa till styrelsen och ledningen. I funktionens ansvar ingår även att bidra till vidareutvecklingen av riskhanteringsprocesserna bland annat genom att tillhandahålla metoder för identifiering, mätning, analys och rapportering av risker. Funktionen för riskkontroll arbetar oberoende av samtliga affärsenheter och stödfunktioner.

Tredje försvarslinjen - Internrevision

TF Banks internrevision är en oberoende granskningsfunktion, direkt underställd styrelsen. Internrevisionen ansvarar huvudsakligen för att tillhandahålla styrelsen tillförlitlig och objektiv utvärdering av riskhantering, finansiell rapportering samt kontroll- och styrningsprocesser i syfte att minska förekomsten av risker och förbättra kontrollstrukturen. TF Banks internrevision genomförs av KPMG AB och huvudansvarig för uppdraget är Åsa Feivik. Granskningarna utförs enligt en revisionsplan som antagits av styrelsen.

Funktionen för internrevision granskar och bedömer om system, interna kontroller och rutiner är lämpliga och effektiva samt utfärdar rekommendationer och kontrollerar att rekommendationerna följs. År 2019 innefattade internrevisionens granskning bland annat rutiner för insättningsystem, verk-

samhetsstyrning, åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, finansiell rapportering samt funktionerna för compliance och riskkontroll.

Styrelsen utfärdar och reviderar åtminstone årligen samtliga policys som utgör ramverket för verksamheten.

INFORMATION I ENLIGHET MED 6 KAP. 2 § LAGEN (2014:968) OM SÄRSKILD TILLSYN ÖVER KREDITINSTITUT OCH VÄRDEPAPPERSBOLAG SAMT 8 KAP. 2 § FINANSINSPEKTIONENS FÖRESKRIFTER OM TILLSYNSKRAV OCH KAPITALBUFFERTAR (FFFS 2014:12)

TFB Service UAB, TFB Service SIA, TFB Service GmbH och BB Bank ASA ägs till 100 % av TF Bank. Avarda AB ägs till 100 % av TF Bank. Avarda Oy ägs till 100 % av Avarda AB. Samtliga bolag är helägda dotterbolag och i egenskap av enda aktieägare har TF Bank möjlighet att styra bolagen genom utövande av TF Banks rösträtt vid bolagsstämmor. TF Bank kan också genom sitt aktieinnehav bestämma den styrelse som väljs vid respektive bolags bolagsstämma.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I SAMBAND MED DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen samt årsredovisningslagen för den interna kontrollen av såväl TF Bank-koncernen som TF Bank AB (publ).

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process som utformats i syfte att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och huruvida de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och föreskrifter samt övriga krav på bolag vars överlåtbara skuldebrev är upptagna till handel på en reglerad marknad. Det interna regelverket med policier, instruktioner samt rutin- och processbeskrivningar utgör det primära verktyget för att säkerställa den finansiella rapporteringen. Effektiviteten och ändamålsenligheten i kontrollmekanismerna granskas årligen av kontrollfunktionerna och internrevision.

De interna kontrollaktiviteterna ingår i TF Banks administrativa rutiner. Den interna kontrollen hos TF Bank baseras på en kontrollmiljö som omfattar värderingar och ledningskultur, uppföljning, en tydlig och transparent organisationsstruktur, uppdelning av arbetsuppgifter, dualitetsprincipen och kvalitet och effektivitet avseende den interna kommu-

nikationen. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs vidare av en kontrollmiljö med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument och befattningsbeskrivningar för kontrollfunktioner.

TF Bank arbetar med en proaktiv och uppföljande riskhantering med huvudfokus på löpande kontroller och utbildningsinsatser. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten. Kontrollaktiviteterna innefattar både generella och detaljerade kontroller som är avsedda att förhindra och upptäcka fel och avvikelser så att dessa kan korrigeras. Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och effekten av sådana fel. Respektive funktionsansvarig är den som i första hand är ansvarig för att hantera de risker som är knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser (den så kallade "första försvarslinjen").

Rutiner och processer avseende bland annat finansiell rapportering sker även av TF Banks riskenheter ("andra försvarslinjen"). Kontrollen består av en bedömning om existerande rutiner och processer är tillräckliga samt via stickprovskontroller.

Månatliga ekonomiska rapporter avläggs till styrelsen och vid varje styrelsemöte hanteras bolagets och koncernens ekonomiska situation. Inför varje ordinarie styrelsemöte erhåller styrelsen en rapport från riskkontrollfunktionen samt regel efterlevnadsfunktionen.

YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information om bolagsstyrning finns på www.tfbankgroup.com.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i TF Bank AB (publ), org.nr 556158-1041.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2019 på sidorna 84–90 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 27 mars 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Main
Auktoriserad revisor

HÅLLBARHETSRAPPORT

För oss på TF Bank handlar hållbarhet om att bedriva en ansvarsfull verksamhet som skapar hållbara värden för våra intressenter. Som bank, arbetsgivare och börsnoterat bolag har vi ett ansvar och en möjlighet att påverka samhället positivt genom att driva de hållbarhetsfrågor som är viktigast för oss.

Det här är TF Banks lagstadda hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2019. Rapporten omfattar moderbolaget TF Bank AB och dess dotterbolag.

Affärsmodell

TF Bank erbjuder konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner, digitala betalningslösningar för både butiks- och e-handel, kreditkort till privatpersoner samt sparkonton med konkurrenskraftiga räntevillkor. TF Banks verksamhet är koncentrerad till Norden och övriga länder runt Östersjön. 2019 rullades även ett erbjudande i liten skala ut i Österrike. Vår marknadsstrategi består i att tillhandahålla enkla spar- och kreditprodukter utan krångliga villkor med hög tillgänglighet. Processen är i möjligaste mån digital och automatisk vilket gör vår tillgänglighet mycket hög. När det kommer till kundservice så är det viktigt för banken att vi har kapacitet att ge personlig service där detta efterfrågas.

Medarbetare som har direktkontakt med kunder finns i stor utsträckning på plats i de tio länder där TF Bank verkar, medan stabsfunktioner finns centrerat till huvudkontoret i Borås. Medelantalet anställda i koncernen uppgår till 174 (140).

Hållbarhetsstyrning

Under året har TF Bank infört en ny struktur för hållbarhetsstyrning. Styrelsen beslutar om hållbarhetspolicy samt godkänner denna hållbarhetsrapport. Koncernchefen beslutar om hållbarhetsstrategin, inklusive planer, mål och resultatindikatorer.

Årligen antas vår hållbarhetspolicy, som inkluderar samtliga hållbarhetsområden enligt årsredovisningslagen; miljö, social hållbarhet, personal, antikorrupcion och mänskliga rättigheter, och som beskriver vårt arbete och styrningen inom hållbarhet. Hållbarhetspolicyen beskriver även vikten av att hållbarhet integreras i verksamheten.

Hållbarhetsrelaterade risker

Hållbarhetsaspekten kan ingå i alla våra riskkategorier. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att begränsa och följa upp våra risker. Huvudprincipen för vår riskhantering är de tre försvarslinjerna, där affärsområdena utgör den första försvarslinjen, Group Compliance och Group Risk Management den andra försvarslinjen och Group Internal Audit den tredje försvarslinjen. Risken att vi inte lyckas infria våra intressenters förväntningar i fråga om

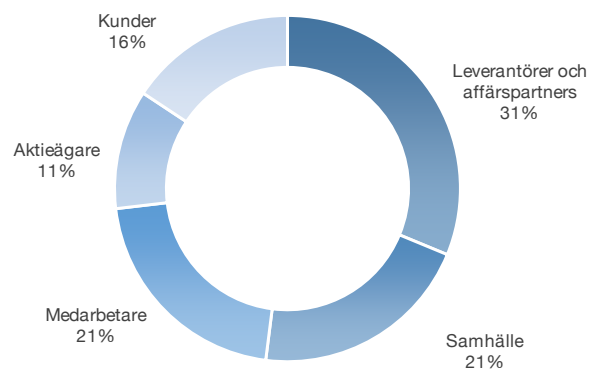
vårt agerande som ett hållbart företag på finansmarknaden är en risk som kan påverka vårt anseende och som kan få ekonomiska konsekvenser. Här ingår risken att samarbeta med leverantörer eller göra affärer med kunder som har en betydande negativ inverkan på miljön eller samhället, eller som bryter mot mänskliga rättigheter.

Mänskliga rättigheter

TF Bank står bakom FN:s internationella deklaration om mänskliga rättigheter med tillhörande konventioner. Vi tar mänskliga rättigheter på stort allvar och menar att alla människor har lika värde. Vi respekterar personlig värdighet, integritet och rättigheter hos varje människa. Ingen hos oss får medverka till att bryta mot eller kringgå mänskliga rättigheter.

Ekonomiska värden

TF Bank genererar ekonomiska värden för flertalet intressentgrupper: Inlåningskunder i form av ränteutbetalningar, medarbetare genom lön, leverantörer och affärspartners för inköp av tjänster, aktieägare i form av utdelning, och samhället i stort på de marknader där vi är verksamma genom skatter och avgifter.



FOKUSOMRÅDEN

TF Bank arbetar strukturerat med fyra fokusområden i hållbarhetsarbetet. Områdena är valda av styrelsen efter vad som är mest relevant givet vår affärsverksamhet och de risker den medför. De mest väsentliga riskerna vi ser inom respektive fokusområde redovisas nedan.

Fokusområde	Identifierad risk	Hantering av risk
Ansvarsfull kreditgivning	TF Bank bidrar till överskuldssättning i samhället	Analys av kundens framtida betalningsförmåga och nuvarande lånesituation. Kredit beviljas endast om kunden på goda grunder kan förväntas fullgöra sina åtaganden.
Åtgärder mot korruption	Intressekonflikt mellan anställds eget intresse och företagets intresse	Utbildning av personal avseende uppförandekod och etiskt uppträdande.
Medarbetarnas välmående	Brister i mångfald och jämställdhet	Riktlinjer för mångfald och likabehandling.
Miljö och socialt ansvar	Ingen väsentlig risk identifierad för TF Bank.	Ständiga förbättringar genomförs för att minska företagets miljöpåverkan.

Under 2019 har vi beslutat om mätbara nyckeltal kopplade till fokusområdena ansvarsfull kreditgivning, åtgärder mot korruption och medarbetarnas välmående. Detta underlättar uppföljning över tid.

Ansvarsfull kreditgivning	2019	2018
Kreditförlustnivå (%)	3,4	3,9

Åtgärder mot korruption	2019	2018
Antal rapporterade överträdelser mot uppförandekod	0	0

Medarbetarnas välmående	2019	2018
Personalomsättningshastighet (%)	25,1	17,4
Sjukfrånvaro (%)	3,3	3,0

Ansvarsfull kreditgivning

Ansvarsfull kreditgivning är kärnan i vår verksamhet. För oss är det grunden till ett långsiktigt värdeskapande. Vi anser att krediter fyller en viktig roll i ett fungerande samhälle och genom att ta en kredit kan konsumenter fördela utgifter över tid. Vår kreditbedömning är sund, sofistikerad och beprövad. Då vi är verksamma i flera länder skiljer sig förutsättningarna för hur arbetet bedrivs. Vi erbjuder bara lån till personer där vi bedömer det troligt att krediten kan återbetalas. Det finns dock alltid en risk i

att våra kunder på grund av olika omständigheter får problem med att återbetala sin kredit, vilket inte är önskvärt varken för kunden, samhället eller för oss som långgivare. Ansvarsfull kreditgivning är därmed vårt mest självklara fokusområde inom vårt hållbarhetsarbete.

Kreditbedömningen

Under 2019 hanterade vi cirka 5 300 000 låneansökningar (4 000 000) där det stora flertalet kunder nekats kredit till följd av vår robusta kreditbedömning för att minska risken för att våra kunder ska hamna i framtida problem. Vi säkerställer, vid varje ärende, korrekt kreditbedömning genom vår beprövade kreditgivningsprocess som kontinuerligt utmanas, utvecklas och förbättras. Vår långa erfarenhet i branschen, i våra olika geografiska marknader och under olika ekonomiska cykler, har gett oss kunskap och data för att kunna utveckla våra modeller. En mycket stor del av vår process är automatiserad, men där behovet finns, då vi bedriver verksamhet i flera länder, kan processen stärkas upp ytterligare genom ett manuellt inslag av våra erfarna kredithandläggare.

Kreditbedömning görs i enlighet med god kreditgivningssed och utgår alltid ifrån kundens finansiella situation samt sker i enlighet med TF Banks kreditpolicy. I vissa länder kan det krävas att vi kontaktar våra kunder per telefon för att säkerställa att informationen om den som söker lånet är korrekt. På marknader där vi har tillgång till mindre information via kreditupplysningsföretag begär vi in kompletterande uppgifter, till exempel lönespecifikation och deklaration, för att säkerställa att våra kunder har ekonomiskt utrymme för att kunna återbetala lånet. Som kund får man inte ha betalningsanmärkningar sedan tidigare och man behöver ha marginaler i sin ekonomi vilket vi säkerställer genom vår kvar-att-leva-på kalkyl. Våra kunder får ej heller ha för hög skuldssättningsnivå. Vidare så kännetecknas TF Banks krediter av att ha relativt låga kreditbelopp och korta återbetalningstider, vilket ökar sannolikheten för att våra kunder klarar av att återbetala sina lån, även när de ekonomiska förutsättningarna förändras. För att skydda kunden mot förändrade förutsättningar i den egna ekonomin erbjuder vi även kunder möjligheten att teckna en försäkring mot betalningsinställelse beroende på arbetslöshet eller sjukdom.

Kreditförlustnivå

Vi har som ambition att fortsätta växa vår utlåningsportfölj, men tillväxt ska inte ske till priset av att vi tummar på våra kreditbedömningar. Vår ambition är att kontinuerligt förbättra kreditförlustnivåerna vilket vi lyckades med under 2019.

Om våra kunder får problem med att betala tillbaka sitt lån så engagerar vi oss för att hjälpa dem. Vi har särskilt utbildade medarbetare som tidigt tar kontakt med kunden

vid försenad betalning för att gemensamt komma fram till en lösning och om möjligt ge råd och stöd.

Åtgärder mot korruption

TF Bank tar helt avstånd ifrån och arbetar aktivt emot korruption. Med korruption avses hos TF Bank framförallt givande eller tagande av muta eller otillbörliga förmåner, samt felaktigt agerande vid intressekonflikter.

Att verksamheten kan bedrivas på ett sådant sätt att korruptivt beteende inte kan få fäste är en grundförutsättning för fortsatt förtroende från våra kunder, medarbetare och marknaden. Bankens arbete med antikorruption utgår från koncernens policydokument Uppförandekod som omfattar hela koncernen och alla nivåer av medarbetare.

TF Banks compliancefunktion säkerställer att uppförandekoden årligen ses över och uppdateras, samt att koncernens medarbetare tar del av uppdateringar. Detta bidrar till en medvetenhet hos samtliga medarbetare om att arbetet med antikorruption är en ständigt pågående process.

Då korruption i grunden handlar om ett etiskt ställningstagande är det fundamentalt att alla medarbetare i koncernen är väl införstådda med att olagliga eller orättvisa affärsmetoder inte är en del av TF Banks verksamhet.

Under det senaste året har TF Bank ökat sitt fokus på utbildning av medarbetare inom områden som ses som särskilt viktiga. I samband med detta har koncernen genomfört en antikorrupsionsutbildning för samtliga av koncernens medarbetare. Utbildningen ger vägledning i hur man på bästa sätt ska agera om man upplever osäkerhet i en förbindelse eller affärssituation.

Medarbetarnas välmående

En sund kultur och en god och säker arbetsmiljö är viktiga strategiska frågor för TF Bank. Målet med bolagets arbetsmiljöarbete är att skapa en fysiskt, psykiskt och socialt sund och utvecklande arbetsplats för alla medarbetare.

Mångfald

TF Banks mångfaldspolicy har antagits av styrelsen: Med mångfald menar TF Bank den olikhet som gör oss alla unika. Detta innefattar synbara skillnader såsom ålder, kön, etnisk tillhörighet och fysiska förutsättningar samt underliggande skillnader såsom religion, trosuppfattning, sätt att tänka och agera. På TF Bank ska vi behandla alla människor med respekt och värdighet i enlighet med våra affärsprinciper.

TF Bank anser att människor med olika erfarenheter och perspektiv är en avgörande faktor för att skapa det innovativa klimat som krävs för långsiktig affärsmässig framgång. Som ett litet bolag vet vi att vår framgång är beroende av mångfalden och kompetensen hos våra medarbetare.

Jämställdhet

Med jämställdhet menar TF Bank att kvinnor och män har samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter inom alla väsentliga områden i livet. TF Banks grundläggande etiska principer är att:

- aktivt verka för att såväl fysisk som psykosocial arbetsmiljö lämpar sig för alla medarbetare
- underlätta för alla medarbetare att förena arbete och föräldraskap
- förebygga och förhindra trakasserier
- utreda alla fall av diskriminering och trakasserier på arbetsplatsen och vidta lämpliga åtgärder
- ge alla medarbetare möjlighet till utveckling och utbildning
- aktivt verka för en jämnare könsfördelning inom våra verksamheter
- ge alla medarbetare lika lön och villkor för lika prestation då arbetet som utförs är lika eller likvärdigt och har jämförbar svårighetsgrad

Fördelning män/kvinnor per 2019-12-31	Kvinnor	Män
---------------------------------------	---------	-----

Styrelse	3	3
Koncernens anställda	100	74

Fördelning män/kvinnor per 2018-12-31	Kvinnor	Män
---------------------------------------	---------	-----

Styrelse	3	3
Koncernens anställda	82	58

Arbetsmiljö

Alla medarbetare inom koncernen ska ha en inspirerande arbetsmiljö, både fysiskt och psykosocialt. Den fysiska arbetsmiljön ska vara utformad så att den främjar hälsa och säkerhet och alla anställda ska ha en bra ergonomiskt utformad arbetsplats. Stor vikt läggs på förebyggande arbetsmiljöarbete, vilket sker i nära samarbete mellan ledning, medarbetare, skyddsorganisation och företagshälsovård. TF Bank utvärderar löpande företagets insatser inom arbetsmiljöområdet för att kunna göra ständiga förbättringar i det dagliga arbetsmiljöarbetet.

Arbetsklimatet ska präglas av respekt för och tillit till individen och TF Banks ledning strävar efter en öppen kommunikation med rättighet och skyldighet till information. Att känna motivation för sitt arbete är grundläggande för en god hälsa.

Varje medarbetare på TF Bank ska därför ges förutsättningar att:

- känna till verksamhetens mål och vision
- förstå sin roll och betydelsen av det egna arbetet
- påverka sin egen arbetssituation
- känna ansvar för sin uppgift och ha de befogenheter som krävs
- utveckla sin kompetens
- ta sitt hälsoansvar

Miljö och socialt ansvar

Klimatfrågorna är en av vår tids viktigaste samhällsfrågor. TF Bank har begränsad direktpåverkan på miljön och ser ingen väsentlig risk inom miljöområdet, men utmanar oss ändå att minska vår påverkan genom att exempelvis minimera antalet resor i tjänsten. Den indirekta miljöpåverkan sker främst genom våra leverantörers energianvändning, särskilt gällande serverkapacitet. Vi har under året påbörjat omläggning till en molnbaserad serverlösning som är både säkrare och mer energieffektiv än egna servrar. Den serverhall som används har en powerusage effectiveness på 1,14 jämfört med snittnivån på 1,80 i branschen.

Våra kontor

Då TF Banks verksamhet finns i flera länder har videokonferensmöjligheter prioriterats på alla kontor för att underlätta möten mellan koncernens olika enheter och för att minska bolagets miljöpåverkan i form av resor.

På våra kontor är vi måna om att ha en välfungerande källsortering. Papper, kartonger, toner och elektronisk utrustning sorteras och lämnas till återvinning. Vårt kontormaterial köps in ifrån miljöcertifierade leverantörer och vi strävar efter att i möjligaste mån välja miljövänliga produkter.

Digital kundkommunikation

Vi befinner oss på en digitaliseringsresa där vi utvecklar interna processer och smarta lösningar för våra kunder, men olika förutsättningar gäller på olika marknaderna med anledning av landets mognadsgrad för att acceptera digitala lösningar. I de baltiska länderna och i Norge sker all marknadsföring och kundkommunikation digitalt. I Sverige och Finland sker huvuddelen av nyutlåningen digitalt via låneförmedling, men kompletteras med riktade kampanjer via brev.

Under 2019 lanserades funktionen Mina sidor för spar-kontokunder, för att ge dem en lättillgänglig översikt över sitt sparande samt för att möjliggöra för dem att administrera sina uttag digitalt.

Minskad pappersåtgång

Vi strävar efter att minska vår pappersanvändning genom flera olika initiativ. Vid upptagande av lån har tidigare kommunikation med våra kunder enbart skett per post. Idag uppmuntrar vi våra kunder att signera avtalen elektroniskt och har kommit långt i detta arbete på flera marknader.

Vi ser utrymme för förbättring avseende användning av e-faktura och fakturor via e-post för att hantera avier till våra kunder. Till våra norska och baltiska kunder skickas i stort sett uteslutande e-faktura och fakturor via e-post, medan huvuddelen av avierna i Sverige och Finland skickas via post. Under 2020 har funktion för e-faktura och digital brevlåda lanserats i Sverige och kunderna uppmuntras att gå över till att använda dessa funktioner.

Både i vår marknadsföring och i vår administration använder vi oss av Svanen- eller FSC-märkta produkter, både vad gäller papper, kuvert och kartonger.

Ansvarstagande skattebetalare

TF Bank har sedan vi grundades betalat inkomstskatt där verksamheten bedrivs, vilket är en självklar del av att ta vårt ansvar som samhällsmedborgare. Under de fem senaste åren har TF Bank betalat totalt 230 MSEK i inkomstskatt och vi betalar självklart även sociala avgifter i alla länder där vi har verksamhet.

Välgörenhet

TF Bank har ett avtal med Zelmerlöw & Björkman Foundation som bedriver insamling för att skapa en bättre framtid för utsatta barn och ungdomar. I dag finansierar stiftelsen fyra skolor i Afrika och en femte är på gång. De bekostar vi lärare, skolmat, skoluniformer och bygger brunnar för att förse eleverna med rent vatten. Långt gångna planer finns dessutom på att kunna starta upp ett internat för hemlösa flickor inom en snar framtid. TF Banks bidrag till stiftelsen går specifikt till att finansiera skolgången för två år för en hel klass på 40 elever på Kenswed Academy i Kenya.

Koncernen stöttar även organisationen PlayOnside, som är baserad i den thailändska gränsstaden Mae Sot på den östra gränsen mot Burma. PlayOnside använder fotbollens makt för att utbilda och bemyndiga burmesiska flyktingar och invandrare som fördrivits i Thailand. Burma har upplevt en av de allvarligaste humanitära kriserna i världen med intern konflikt som bidrar till tusentals civila offer, tvångsförflyttning och vidarebosättning i andra länder. PlayOnside grundades 2013 och har stadigt ökat och utvidgat sin räckvidd. Nu samlas varje helg cirka 700 barn från 22 olika migrantskolor för att leka, lära och tävla samtidigt som de gör nya vänner och utökar sitt nätverk i processen.

REVISORS YTTRANDE OM HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i TF Bank AB (publ), org.nr 556158-1041.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2019 på sidorna 92–95 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min (vår) granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 27 mars 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Main
Auktoriserad revisor

STYRELSE



MARI THJØMØE
Styrelseordförande sedan 2018. Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1962

Utbildning: Civiløkonomi vid Handelshøyskolen BI och Chartered Financial Analyst, Norges Handelshøyskole)

Nuvarande styrelseuppdrag: Hafslund E-CO AS (styrelseledamot), Scatec Solar ASA (styrelseledamot), Seilspport Maritimt Forlag AS (styrelseordförande), Norconsult AS (vice styrelseordförande), Ice ASA (styrelseledamot), Tryg A/S (styrelseledamot).

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.



TONE BJØRNOV
Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1961

Utbildning: Bedriftsøkonom vid Handelshøyskolen BI.

Nuvarande styrelseuppdrag: Filmparken AS (styrelseordförande), Storyline Studios AS (styrelseordförande), Hausmann AS (styrelseordförande), BB Bank ASA (styrelseledamot), Aqua Bio Technology ASA (styrelseledamot), Sparebankstiftelsen Bien (styrelseledamot), sparebanken Bien ASA (styrelseledamot), Varme og Bad AS (styrelseledamot), Guard Automation AS (styrelseledamot), Guard Electro AS (styrelseledamot), Omsorgsbygg Oslo KF (styrelseledamot).

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.



JOHN BREHMER
Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1965

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm, med inriktning på industriell marknadsföring.

Nuvarande styrelseuppdrag: Consortio Fashion Holding AB (styrelseledamot), Mederion AB (styrelseordförande), TFB Holding AB (styrelseledamot), Tiberon AB (styrelseordförande), Zebware AB (styrelseordförande), Halens Real Estate AB (styrelseledamot).

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till större aktieägare.



BERTIL LARSSON
Styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1946

Nuvarande styrelseuppdrag: AB Effektiv (styrelseordförande), Aktiebolaget Borås Tidning (styrelseordförande), Conpera AB (styrelseledamot), Gota Media AB (styrelseledamot), LåsTeam Sverige AB (styrelseordförande), Minso Holding AB (styrelseordförande), Minso Solutions AB (styrelseordförande) och Tore G Wärenstams Stiftelse (styrelseledamot), Brf Asplickan (styrelseledamot), Kyrkesunds Båthamnshörsning (styrelseledamot).

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.



CHARLOTTA BJÖRNBERG-PAUL
Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1974

Utbildning: M.Sc. Econ. Hanken, Svenska handelshögskolan, Finland.

Nuvarande styrelseuppdrag: Saxo Oy (styrelseordförande), Paptic Ltd (styrelseledamot), Superskills (co-founder), Anki Rugs (entreprenör).

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare.



MATTIAS CARLSSON
Styrelseledamot sedan 2008.

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet.

Nuvarande styrelseuppdrag: BB Bank ASA (styrelseordförande), Avarda AB (styrelseordförande), Avarda Oy (styrelseordförande), Smedslättens Tennisbanor Aktiebolag (styrelseordförande), Qred AB (styrelseordförande) och Tronstad Consulting AB (styrelseledamot).

Beroende i förhållande till bolaget.

REVISORER



REVISOR

MARTIN BY
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor
PricewaterhouseCoopers AB



REVISOR

FRIDA MAIN
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

LEDNINGSGRUPP



MATTIAS CARLSSON
VD

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet.

Nuvarande styrelseuppdrag:

BB Bank ASA (styrelseordförande), Avarða AB (styrelseordförande), Avarða Oy (styrelseordförande), Smedslättens Tennisbanor Aktieföretag (styrelseordförande), Qred AB (styrelseordförande) och Tronstad Consulting AB (styrelseledamot).



MIKAEL MEOMUTTEL
CFO och vice VD

Född: 1976

Utbildning: MSc i Business/Economics samt Finance vid Högskolan i Borås/Göteborgs universitet.

På TF Bank sedan 2009, 2014 vice VD och från 2018 också koncernens Head of IR. Har tidigare varit bl.a. Financial controller vid Consortio Fashion Group AB (CFG).

Nuvarande styrelseuppdrag: Avarða AB (styrelseledamot)



ESPEN JOHANNESSEN
Head of Consumer Lending
och VD BB Bank ASA

Född: 1981

Utbildning: Executive M.B.A Management control Norwegian School of Economics (NHH), Bachelor of economics, Business BI Norwegian School of Management

På BB Bank sedan 2010.



MIKAEL JOHANSSON
Head of Ecommerce Solutions
och VD Avarða AB

Född: 1974

Utbildning: MSc Business Administration and Mathematics Stockholms universitet

Inom koncernen sedan 2016 som VD på Avarða. Har tidigare varit bl.a. på GE Commercial Finance och som VD på Santander Consumer Bank Sverige.

Nuvarande styrelseuppdrag: Svenska Bilhandlare AB (styrelseordförande)

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 2015 och 2016 avser kostnader relaterade till börsnotering. 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 returer.

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.

KONTAKTUPPGIFTER

KONTAKT

Investor Relations

Mikael Meomuttel

Tel: +46 706 26 95 33

ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com



TF Bank AB (publ)
Box 947, 501 10 Borås
Tel.: +46 33-722 35 00
Mail: ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com