



DELÅRSRAPPORT
januari-mars 2020

PERIODEN I KORTHET

JANUARI - MARS 2020

JÄMFÖRT MED JANUARI - MARS 2019 (om inte annat anges)

- Låneportföljen har ökat med 8 % till 6 990 MSEK sedan årsskiftet
- Rörelseresultatet minskade 34 % till 43,2 MSEK
- Resultat per aktie minskade 34 % till 1,51 SEK
- K/I-talet minskade till 37,7 % (38,0)
- Totala kapitalrelationen har minskat till 17,1 % (17,4) sedan årsskiftet
- Avkastning på eget kapital uppgick till 26,7 % (34,4)
- Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 26,7 % (31,7)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

JANUARI - MARS 2020

- TF Bank har fusionerat de tre helägda dotterbolagen BB Bank ASA, Avarda AB och Avarda Oy
- Segmentsredovisningen har utvidgats till tre segment från och med första kvartalet 2020
- Med anledning av Finansinspektionens kommunicerade uppmaning avseende vinstutdelningar, har styrelsen i TF Bank beslutat att dra tillbaka vinstutdelningsförslaget om 0,50 SEK per aktie
- De kontracykliska buffertkraven i Sverige och Norge har sänkts. Efter förändringarna uppgår TF Banks totala kapitalkrav till 11,8 %.

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- TF Bank offentliggjorde den 5 april att som en följd av det osäkra makroekonomiska läget görs en extra kreditförlustreservering om 30 MSEK vid utgången av det första kvartalet 2020. Det finansiella målet om en vinst per aktie om minst 14,50 SEK år 2020 har övergivits i samband med beskedet.



Reserveringskraven baseras på en modell för förväntade framtida kreditförluster och TF Bank har därför gjort en extra reservering på 30 MSEK vid utgången av det första kvartalet

LÅNEPORTFÖLJ

31 MARS 2020 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2019

7,0 MILJARDER SEK **+8 %**

RÖRELSERESULTAT

JAN-MAR 2020 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2019

43 MSEK **-34 %**

TOTAL KAPITALRELATION

31 MARS 2020 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2019

17,1 % **-0,3** PROCENT-
ENHETER

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL ¹

JAN-MAR 2020 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2019

26,7 % **-5,0** PROCENT-
ENHETER

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

Se separat avsnitt med definitioner sidan 43.

OM VERKSAMHETEN

TF Bank bildades 1987 och är en internetbaserad nischbank som erbjuder konsumentbanktjänster och e-handelslösningar genom en egenutvecklad IT-plattform med hög grad av automatisering. In- och utlåningsverksamheten bedrivs i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tyskland och Österrike via filial eller gränsöverskridande av banktillståndet. TF Bank är noterat på Nasdaq Stockholm. Från och med 2020 är verksamheten indelad i tre segment: Consumer Lending, Ecommerce Solutions och Credit Cards.

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärdiga privatpersoner. Produktutbudet kan skilja mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till privatpersoner. Kunderna är till största delen de slutkonsumenter som handlar via bankens betalningslösningar. I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner i Norge och Tyskland.



VD HAR ORDET

Årets första kvartal inleddes på samma sätt som 2019 avslutades – med starka volymer och en geografiskt väl diversifierad tillväxt. Under kvartalets gång har det sedan blivit allt mer uppenbart att spridningen av covid-19 i Europa medför att banken, i nuläget, anpassar sig till en ny verklighet. TF Bank har en stabil och anpassningsbar affärsmodell med lång historik som testats mot olika makroekonomiska miljöer.

Coronavirusets effekter på TF Bank

Coronavirusets spridning i Europa överskuggar allt annat i det första kvartalet. De humanitära och ekonomiska konsekvenserna av virusutbrottet är svåra att överblicka 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. Vår IT-avdelning har jobbat hårt för att samtliga medarbetare i banken ska ha tekniska förutsättningar på plats för att kunna arbeta hemifrån och vår kundtjänst har anpassats för att kunna hantera en kraftigt ökad volym av kundsamtal. Banken har alltid ett pågående arbete med att planera för oförutsedda händelser och katastrofer. I de tider som nu råder har vår krishanteringsförmåga satts på prov, så här långt har resultatet varit positivt och arbetet förlöpt utan negativa störningar.

Kreditrisk i ett nytt makroekonomiskt läge

Alla affärsbankers verksamhet bygger på att ta kalkylerade risker genom att låna in och låna ut pengar. För TF Banks del är hantering av kreditrisk den enskilt viktigaste förmågan för att bedriva en lönsam och uthållig verksamhet. I ett försämrat makroekonomiskt klimat, med fler företagskonkurser och i dess spår ökad arbetslöshet, kan kundernas betalningsförmåga komma att påverkas negativt. Samtidigt har regeringar runtom i Europa beslutat om enorma stimulanspaket för att mildra samhällspåverkan av pandemin. I dagsläget är det därför svårt att bedöma hur stora effekterna, de facto, blir framöver. Den 1 januari 2018 infördes nya redovisningsregler för kreditförlustreserveringar, IFRS 9. Reserveringskraven baseras på en modell för förväntade framtida kreditförluster och TF Bank har därför gjort en extra reservering på 30 MSEK vid utgången av det första kvartalet, vilket speglar vår bästa bedömning om ökade framtida kreditförluster i dagsläget. Det finansiella målet om en vinst per aktie om minst 14,50 SEK år 2020 har också övergivits enligt vårt pressmeddelande den 5 april.

Likviditet och finansiering

TF Banks finanspolicy är tydlig med att vi ska ha en låg likviditets- och finansieringsrisk. Givet bankens storlek är vår bedömning att marknadsfinansiering som regelbundet behöver refinansieras innebär en högre risk över tid och vi har därför valt inlåning från allmänheten som främsta finansieringskälla. Genom historien har inlåning från allmänheten visat sig vara stabil finansiering, även om det naturligtvis finns enskilda exempel som avviker från mönstret. TF Bank har inlåningsprodukter som riktar sig till privatpersoner i Sverige, Finland, Norge och Tyskland. Vid utgången av första kvartalet var 26 % av inlåningen placerad på fasträntekonton med en löptid på ett eller två år. Bankens policy är också att hålla en väl tilltagen likviditetsreserv med låg risk. Under mina snart tolv år som verksam i banken har vi aldrig strävat efter att maximera avkastningen genom att placera vår likviditetsreserv längre ut på riskskalan. I kvartalet flyttades delar av reserven till konton hos centralbanker, vilket också har en positiv effekt på kapitalrelationerna genom en lägre riskvikt. När det nu är turbulent på marknaden kommer vår försiktiga hållning ge oss fördelar och kanske till och med skapa affärsmöjligheter som annars inte hade uppkommit.

TF Banks stabila affärsmodell

Under större delen av kvartalet har TF Banks låneportfölj fortsatt att växa. Tillväxt för konsumentlån i Norge, Finland och Lettland, samt kreditkort i Tyskland har bidragit till att portföljen ökade med 8 % i lokala valutor. Inom Ecommerce Solutions har det framförallt varit Estland och Polen som har bidragit till segmentets tillväxt under kvartalet. De senaste veckorna har nyutlåningen dock minskat, framförallt inom Consumer Lending. I och med coronavirusets spridning i samhället har ödmjukhet inför framtiden aldrig känts viktigare. TF Bank kommer alltid prioritera lönsamhet och soliditet framför tillväxt. Affärsmodellen är stabil och har mer än 30 år av hög avkastning bakom sig. I tider av osäkerhet har bankens försiktiga hållning varit en mycket framgångsrik strategi. Banken har historiskt sett visat lönsamhet även under de senaste decenniernas stora kriser och jag känner således stor tillförsikt att denna strategi ska bära banken även genom denna mycket besvärliga situation.



Mattias Carlsson
VD och koncernchef

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Resultaträkning			
Rörelseintäkter	213 321	175 969	768 864
Rörelsekostnader	-80 471	-66 808	-290 875
Kreditförluster	-89 696	-43 536	-188 634
Rörelseresultat	43 154	65 625	289 355
Nettoresultat	34 213	50 514	221 926
Resultat per aktie, SEK	1,51	2,28	10,01
Balansräkning			
Utlåning till allmänheten	6 989 834	5 089 740	6 495 780
Inlåning från allmänheten	7 663 559	5 813 238	7 197 075
Nyutlåning	1 753 464	1 418 171	6 037 302
Nyckeltal			
Rörelseintäktsmarginal, %	13,2	15,6	13,7
Kreditförlustnivå, %	3,9	3,7	3,4
K/I-tal, %	37,7	38,0	37,8
Avkastning på eget kapital, %	26,7	34,4	30,6
Justerad avkastning på eget kapital, % ¹	26,7	31,7	30,6
Avkastning på utlåning, %	3,3	4,7	3,8
Justerad avkastning på utlåning, % ¹	3,3	4,3	3,8
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,5	12,3	12,7
Primärkapitalrelation, %	14,1	14,3	14,3
Total kapitalrelation, %	17,1	16,3	17,4
Medelantal anställda	196	156	174

VALUTAKURSER

SEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,66	10,42	10,59
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	11,08	10,42	10,43
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,02	1,07	1,07
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	0,96	1,07	1,06
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,47	2,42	2,46
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,43	2,43	2,44

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

Se separat avsnitt med definitioner sidan 43.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI - MARS 2020

JÄMFÖRT MED JANUARI - MARS 2019

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 34 % till 43,2 MSEK (65,6). Nedgången är relaterad till en extra reservering för förväntade framtida kreditförluster om 30 MSEK som en följd av det osäkra makroekonomiska läget och reserveringskraven enligt IFRS 9. Resultat per aktie minskade med 34 % till 1,51 SEK (2,28) och den justerade avkastningen på eget kapital uppgick till 26,7 % (31,7).

Rörelseintäkter

TF Banks rörelseintäkter har ökat med 21 % till 213,3 MSEK (176,0). Tillväxten för låneportföljen har påverkat räntenettet positivt i samtliga segment. Rörelseintäktsmarginalen har däremot minskat till 13,2 % (15,6), vilket främst beror på att räntenivåerna på nyutlåning inom segmentet Consumer Lending är lägre än låneportföljens genomsnittliga räntenivå.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 22 % till 225,7 MSEK (184,7). Tillväxten för konsumentlån i Norge och Baltikum, samt högre volymer inom segmenten Ecommerce Solutions och Credit Cards bidrar till de stigande ränteintäkterna. Valutaeffekterna har varit stora i enskilda valutor i slutet av kvartalet, men sammantaget är förändringarna relativt små jämfört med första kvartalet 2019.

Räntekostnader

TF Banks räntekostnader ökade med 36 % till 31,8 MSEK (23,3). Ökningen beror främst på högre inlåningsbalanser i Tyskland och Norge samt stigande räntenivåer i Norge under 2019. Samtidigt har lägre inlåningsräntor i Tyskland, samt en något mindre negativ avkastning på likviditetsreserven, haft en positiv effekt på finansieringskostnaden under årets första kvartal.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 37 % till 19,3 MSEK (14,1). Den främsta anledningen till ökningen är den växande låneportföljen under de senaste två åren. Under första kvartalet 2020 kommer 53 % av TF Banks provisionsintäkter från kravavgifter och 47 % från försäkringspremier och andra intäkter.

Rörelsekostnader

TF Banks rörelsekostnader har ökat med 20 % till 80,5 MSEK (66,8). Ungefär hälften av ökningen är relaterad till satsningen på tyska kreditkort. Högre personalkostnader och större volymer bidrar också till uppgången. Medelantalet anställda uppgick till 196 (156) under årets första kvartal. K/I-talet har däremot minskat till 37,7 % (38,0). Nedgången är relaterad till Consumer Lending och Ecommerce Solutions.

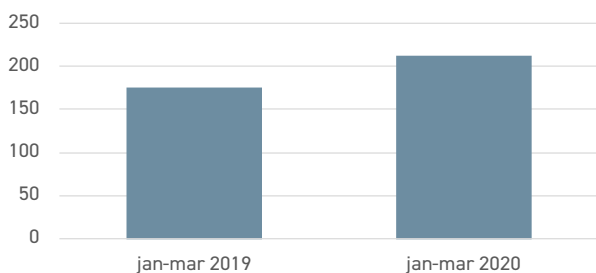
Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 106 % till 89,7 MSEK (43,5). En extra kreditförlustreservering om 30 MSEK vid utgången av det första kvartalet 2020 är den främsta anledningen till ökningen. Reserveringen är relaterad till förväntade framtida kreditförluster som en följd av det osäkra makroekonomiska läget och reserveringskraven i de aktuella redovisningsreglerna, IFRS 9. Underliggande kreditförluster har utvecklats som förväntat under det första kvartalet. Kreditförlustnivån uppgick till 3,9 % (3,7).

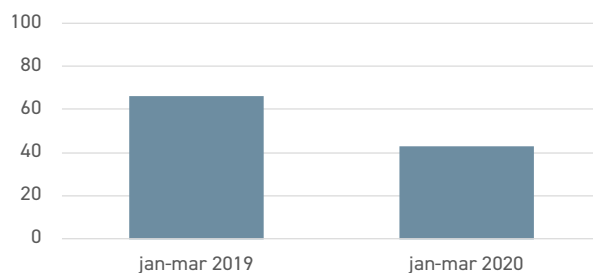
Skattekostnader

TF Banks skattekostnad uppgick till 8,9 MSEK (15,1). Den genomsnittliga skattesatsen minskade till 20,7 % (23,0) under årets första kvartal. Skattesatsen påverkas bland annat positivt av att det norska dotterbolaget BB Bank ASA fusionerades in i TF Bank AB under inledningen av 2020.

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI - MARS 2020

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2019 (om inte annat anges)

Utlåning till allmänheten

Utlåningen till allmänheten har ökat med 8 % till 6 990 MSEK (6 496) sedan årsskiftet. Enskilda valutor har varierat kraftigt under kvartalet, men sammantaget är valutaeffekten begränsad på utlåningsbalansen. Den underliggande låneportföljen har ökat med 8 % i lokala valutor¹. TF Banks nyutlåning ökade till 1 753 MSEK (1 418) jämfört med första kvartalet 2019.

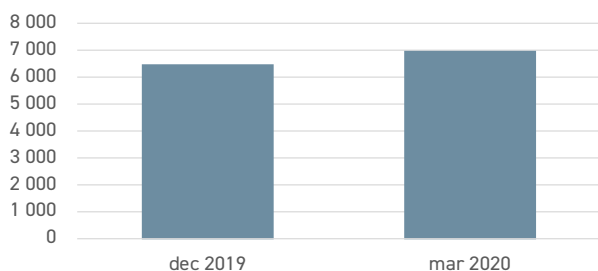
Under årets första kvartal har tillväxten i lokala valutor huvudsakligen drivits av konsumentlånen i Norge, Finland och Lettland, samt kreditkortet i Tyskland. Inom segment Ecommerce Solutions är det främst Estland och Polen som har ökat låneportföljen under inledningen av 2020. Utlåningsbalanser i EUR-länder har påverkats positivt av valutakursförändringar under kvartalet, medan norska balanser har påverkats negativt. I slutet av kvartalet har nyutlåningen påverkats av covid-19.

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten har ökat med 6 % till 7 664 MSEK (7 197) sedan årsskiftet. Valutaeffekter påverkade förändringen i inlåningsbalansen positivt med 1 %. Valutakursförändringar i enskilda valutor har haft stora effekter på de olika ländernas inlåningsbalanser under kvartalet.

Inlåningsbalanser i lokal valuta har ökat i Tyskland och Norge under årets första kvartal. I Tyskland har nettoinflödet till sparkontot med rörlig ränta varit stabilt under större delen av kvartalet. Inflödet till tyska konton med löptid har också fortsatt under inledningen av året. I Norge lanserades ett fasträntekonto under det fjärde kvartalet 2019, vilket har genererat betydande insättningar samt förbättrat matchningen i löptider mellan tillgångar och skulder.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



Investeringar

TF Banks investeringar minskade till 9,1 MSEK jämfört med 9,9 MSEK första kvartalet 2019. Investeringarna avser produktutveckling inom segmenten Consumer Lending och Ecommerce Solutions. Avskrivningar på anläggningstillgångar ökade till 5,5 MSEK (4,1).

Likvida medel

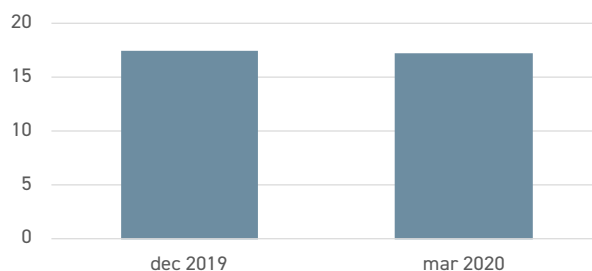
Likvida medel ökade till 1 830 MSEK (1 813) vid utgången av första kvartalet. TF Banks likvida medel är placerade på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker, hos centralbanker samt i svenska stats-skuldväxlar. Under kvartalet har en betydande andel av likviditetsreserven flyttats till konton hos centralbanker. TF Banks likviditetsreserv uppgick vid kvartalets utgång till 24 % (26) av inlåningen från allmänheten. Avkastningen på likviditetsreserven har förbättrats något efter Riksbankens räntehöjning i slutet av 2019.

Kapitaltäckning

Vid kvartalets utgång uppgick TF Banks totala kapitalrelation till 17,1 % (17,4), primärkapitalrelationen till 14,1 % (14,3) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,5 % (12,7). Tillväxten i låneportföljen under kvartalet har medfört ett ökat kapitalkrav och kapitalrelationerna har även påverkats negativt av en ökad infasning av kreditförlustreserveringar enligt övergångsreglerna. Överföringen av likvida medel till centralbanker har däremot haft en viss positiv effekt på kvartalets kapitalrelationer.

Under det första kvartalet meddelade tillsynsmyndigheterna i Sverige och Norge att det konkracykliska buffertkravet sänks med omedelbar verkan. I Sverige sänktes kravet från 2,5 % till 0 %, medan det norska kravet sänktes från 2,5 % till 1,0 %. Efter förändringarna uppgår TF Banks totala kapitalkrav till 11,8 %, primärkapitalkravet till 9,6 % och kärnprimärkapitalkravet till 7,9 %.

TOTAL KAPITALRELATION (%)



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

CONSUMER LENDING

JANUARI - MARS 2020

JÄMFÖRT MED JANUARI - MARS 2019 (om inte annat anges)

Generellt

I segmentet Consumer Lending erbjuder TF Bank konsumentkrediter utan säkerhet till kreditvärldiga privatpersoner. Produktutbudet kan skilja mellan olika marknader och anpassas efter de specifika förutsättningarna i varje land. Genomsnittligt lånebelopp per kund uppgick den 31 mars 2020 till ca 58 TSEK.

Den nordiska portföljen med konsumentlån utgör 72 % av segmentet. De nordiska marknaderna för konsumentkrediter kännetecknas av lättillgänglig kreditinformation, en hög andel låneförmedlare och ett väl fungerande system för indrivning av obetalda skulder. Det genomsnittliga lånebeloppet är något högre i Norge och Finland. Andelen kunder som äger sin bostad i dessa båda länder uppgår till 53 % respektive 43 %.

Den baltiska och polska portföljen med konsumentlån utgör 28 % av segmentet. Estland är det land i regionen som mest liknar Norden, med stor internetanvändning och lättillgänglig offentlig data. Lettland och Litauen är snabbväxande kreditmarknader med flera etablerade nordiska aktörer på plats. På den polska marknaden använder TF Bank olika låneförmedlare för att generera nya lån.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 7 % till 5 499 MSEK (5 145) sedan årsskiftet. Valutaeffekter påverkade tillväxten negativt med 1 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 8 % i lokala valutor¹. Segmentets nyutlåning uppgick till 1 135 MSEK (974). I slutet av kvartalet har nyutlåningen minskat på grund av bankens valda lägre riskapitet samt en något minskad efterfrågan.

Den underliggande låneportföljen i Norge har ökat med 12 % till 1 964 MNOK (1 751) sedan årsskiftet. De norska utlåningsvolymerna utvecklades positivt under inledningen av kvartalet. Låneportföljen i Finland ökade med 8 % till 125 MEUR (116) under årets första tre månader. Efter att det regulatoriska räntetaket trädde i kraft den 1 september

2019 har volymerna i den finska verksamheten ökat väsentligt. Den svenska låneportföljen har minskat med 4 % till 440 MSEK (456).

Den underliggande låneportföljen i Baltikum har ökat med 6 % till 126 MEUR (119) sedan årsskiftet. Portföljen i Lettland har ökat med 12 % till 55,1 MEUR (49,4). I Estland har utlåningsbalansen minskat med 1 % till 62,9 MEUR (63,4). Låneportföljen i Litauen har ökat med 1,5 MEUR till 8,1 MEUR under 2020. Konsumentlånen i Polen uppgick till 99,6 MPLN (96,1) vid utgången av kvartalet.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet har minskat med 22 % till 42,6 MSEK (54,9). Nedgången är relaterad till en extra kreditförlustreservering om 30 MSEK som en följd av det osäkra makroekonomiska läget och reserveringskraven enligt IFRS 9.

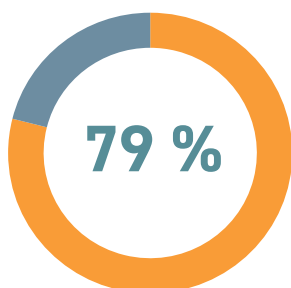
Rörelseintäkterna ökade med 18 % till 159,9 MSEK (135,0). Ökningen är relaterad till tillväxten för konsumentlånen i Norge, Baltikum och Finland. Eftersom räntenivån på nyutlåning är lägre än låneportföljens genomsnittliga räntenivå har rörelseintäktsmarginalen minskat till 12,8 % (15,1).

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 10 % till 45,3 MSEK (41,0). Högre volymer medför att kostnaderna ökar i absoluta tal. Segmentets K/I-tal har däremot sjunkit till 28,3 % (30,4) genom skalfördelar från låneportföljens tillväxt.

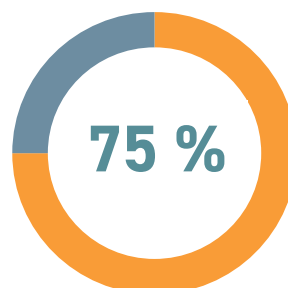
Kreditförlusterna ökade med 84 % till 72,1 MSEK (39,1). Vid utgången av första kvartalet 2020 gjordes en extra kreditförlustreservering om 30 MSEK. Reserveringen är relaterad till förväntade framtida kreditförluster som en följd av det osäkra makroekonomiska läget och reserveringskraven i de aktuella redovisningsreglerna, IFRS 9. Kreditförlustnivån uppgick till 3,8 % (3,8) vid utgången av kvartalet.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



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

ECOMMERCE SOLUTIONS

JANUARI - MARS 2020

JÄMFÖRT MED JANUARI - MARS 2019 (om inte annat anges)

Generellt

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar framförallt inom e-handel till kreditvärdiga privatpersoner. Kunderna är till största delen de slutkonsumenter som handlar via bankens betalningslösningar. De digitala betalningslösningarna finns i Norden och erbjuds där under varumärket Avarda, men även i Baltikum och Polen under varumärket TF Bank.

Genom produkten Checkout+ har varumärket Avarda under det senaste året fått ett kommersiellt genombrott på de nordiska marknaderna. Med implementationer av handlare som Bubbleroom och Däck 365 under det sista kvartalet 2019, följt av flera nya avtal med nordiska handlare under det första kvartalet 2020, så har marknadspositionen stärkts. I Baltikum har TF Bank fortsatt att ta marknadsandelar i och med samarbetet med Estlands ledande e-handlare Hansapost. Inom segmentet fortsätter vi att optimera erbjudandet för att nå vår målsättning om att vara handlarnas bästa vän.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 7 % till 1 135 MSEK (1 058) sedan årsskiftet. Valutaeffekter påverkade tillväxten positivt med 3 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 4 % i lokala valutor¹. Segmentets nyutlåning uppgick till 454 MSEK (387). Påverkan av covid-19 har hittills varit begränsad och det finns indikationer på att coronaviruset accelererar konsumentskiftet från fysiska butiker till e-handel.

Den underliggande låneportföljen i Norden uppgår till 719 MSEK (685) och utgör 65 % av segmentet. I Finland har portföljen ökat med 3 % till 37,9 MEUR (36,8) under årets första kvartal. Ökningen förklaras av fortsatt tillväxt inom e-handeln och samtidigt har flera nya handlare implementerats. Den svenska portföljen är oförändrad, 223 MSEK (223), under kvartalet. I Norge och Danmark uppgick utlåningsbalanserna till 36,8 MNOK (35,8) respektive 27,6 MDKK (28,8).

Den underliggande låneportföljen i Estland har ökat med 13 % till 11,8 MEUR (10,5). Ökningen förklaras av tillväxt hos våra befintliga handlare, men också ett fortsatt starkt inflöde av nya samarbetspartners. I Polen har låneportföljen ökat med 8 % till 107 MPLN (99,0). Genom att fortsatt vara flexibla i produkt erbjudandet tar vi marknadsandelar på den polska marknaden.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet minskade med 4 % till 10,3 MSEK (10,8). Nedgången är relaterad till högre kreditförluster på grund av positiva engångseffekter i jämförelseperioden.

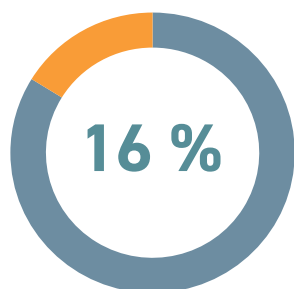
Rörelseintäkterna ökade med 18 % till 42,7 MSEK (36,1). Ökningen är främst hänförlig till högre volymer på flera olika geografiska marknader jämfört med första kvartalet 2019. Rörelseintäktsmarginalen har däremot minskat till 14,9 % (18,4), vilket är relaterat till mixeffekter från segmentets tillväxt.

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 6 % till 23,7 MSEK (22,3). Ökningen förklaras dels av ökade personalkostnader till följd av fler antal anställda, dels av ökade försäljningsrelaterade kostnader till följd av större volymer inom segmentet. K/I-talet har minskat till 55,5 % (61,7) vilket påvisar skalbarheten i segmentets affärsmodell.

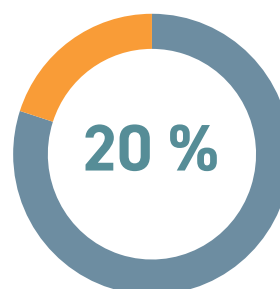
Kreditförlusterna har ökat till 8,7 MSEK (3,0). Den främsta anledningen till ökningen är att jämförelseperiodens kreditförluster påverkades positivt av engångseffekter relaterat till nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån. Kreditförlustnivån uppgick till 2,6 % (3,5) vid utgången av kvartalet. Covid-19 har inte påverkat kreditförlusterna under kvartalet.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



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

CREDIT CARDS

JANUARI - MARS 2020

JÄMFÖRT MED JANUARI - MARS 2019 (om inte annat anges)

Generellt

I segmentet Credit Cards erbjuder TF Bank kreditkort till kreditvärdiga privatpersoner i Norge och Tyskland. Erbjudandet i Norge har funnits i banken sedan förvärvet av dotterbolaget BB Bank i juli 2015. Verksamheten är sedan inledningen av år 2020 organiserad under TF Banks norska filial. Idag erbjuds två kreditkortsprodukter till den norska marknaden, Visa och Visa Gold. Den enskilda exponeringen per kort ligger kring 15 000 NOK. Vid utgången av första kvartalet 2020 hade ca 19 000 norska kreditkort givits ut.

Under slutet av 2018 startade TF Bank kreditkortsverksamhet i Tyskland. Verksamheten bedrivs i egen regi och sedan juli 2019 finns en chef med ansvar att bygga upp den lokala organisationen kring marknadsföring och kundtjänst i Berlin. Tjänster som riskanalys, ekonomi och IT tillhandahålls av centrala funktioner inom banken. Produkten som marknadsförs i Tyskland är ett så kallat Mastercard Gold och den enskilda exponeringen ligger kring 1 500 EUR. Vid utgången av första kvartalet 2020 hade ca 19 000 tyska kreditkort givits ut.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 21 % till 356 MSEK (293) sedan årsskiftet. Valutaeffekter påverkade tillväxten negativt med 2 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 23 % i lokala valutor¹. Segmentets nyutlåning uppgick till 164 MSEK (58). Till följd av covid-19 noterades en viss avmattning i antalet nya kort under slutet av kvartalet.

Den underliggande kreditkortsportföljen i Tyskland har ökat med 5,5 MEUR till 16,5 MEUR under första kvartalet. Ökningen är relaterad till ett ökat utnyttjande av det höga antalet kort som gavs ut under det fjärde kvartalet 2019, samt nya marknadsföringskampanjer under 2020.

Den underliggande kreditkortsportföljen i Norge har ökat med 3 % till 158 MNOK (154). Den beskedliga tillväxten under inledningen av året beror främst på att aktiviteterna inom marknadsföring var relativt begränsade under det fjärde kvartalet 2019.

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet uppgick till -9,7 MSEK (-0,1). Resultatet för kvartalet belastas av satsningen på tyska kreditkort i och med att försäljningsrelaterade kostnader samt reserveringar för framtida kreditförluster utgör en betydande del av ränteintäkterna.

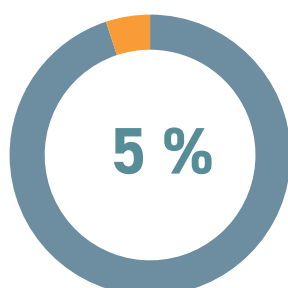
Rörelseintäkterna ökade med 121 % till 10,7 MSEK (4,8). Ökningen är hänförlig till den expanderande kreditkortsverksamheten i Tyskland. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 14,3 % (12,9) och påverkas av att nya kunder i Tyskland huvudsakligen genereras via låneförmedlare.

Segmentets rörelsekostnader uppgick till 11,5 MSEK (3,5). Högre volymer samt etableringen av en lokal organisation i Berlin påverkar kostnaderna under kvartalet. K/I-talet uppgick till 107,5 % (72,3). Stigande ränteintäkter i Tyskland väntas på sikt generera ett lägre K/I-tal.

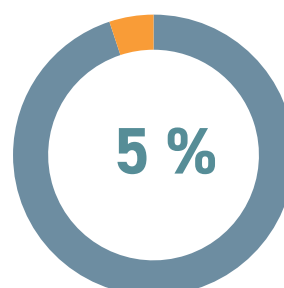
Kreditförlusterna uppgick till 8,9 MSEK (1,4). En betydande del är relaterat till reserveringar för förväntade framtida kreditförluster i Tyskland enligt tillämpliga redovisningsregler. Kreditförlustnivån uppgick till 9,2 % (3,0). Covid-19 har inte påverkat kreditförlusterna under kvartalet.

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

ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper

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

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

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2019. Delårsinformationen på sidorna 4-42 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Moderbolaget

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

Under januari 2020 fusionerades de tre helägda dotterbolagen BB Bank ASA, Avarda AB och Avarda Oy med moderbolaget TF Bank AB. Efter fusionerna bedrivs all tillståndspliktig verksamhet i moderbolaget. I jämförelse med 2019 har förändringarna i den legala koncernstrukturen en betydande påverkan på moderbolagets resultat, finansiella ställning och kapitaltäckning.

Moderbolagets resultat, finansiella ställning och kapitaltäckning presenteras på sida 35-40. Kommentarer om TF Banks resultat och finansiella ställning för delårsperioden januari – mars 2020 återfinns på sida 6-7. Kommentarer presenteras i jämförelse med koncernens siffror för 2019.



ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2020

Årsstämman 2020 kommer att hållas torsdagen den 7 maj 2020 kl. 15.00 i Stockholm.

Aktien

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas under kortnamnet TFBANK, ISIN-koden är SE0007331608. Per den sista mars 2020 stängde aktiekursen på 68,40 SEK, en nedgång om 41 % sedan årsskiftet. Totalt har det omsatts ca 2 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under första kvartalet 2020 till ett värde om ca 199 MSEK.

Institut som följer TF Bank

ABG Sundal Collier, Carnegie, SEB och Pareto Securities bevakar bolaget. Vid slutet av det första kvartalet 2020 hade samtliga fyra institut en köprekommendation på TF Banks aktie.

Finansiella mål

TF Banks styrelse avser att fastställa nya finansiella mål när de makroekonomiska framtidsutsikterna har stabiliserats. TF Bank har i nuläget följande finansiella mål:

Effektivitet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

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 policy och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 2, 8 och 11 för vidare information se årsredovisningen för 2019 not 3 och 34.

Väsentliga händelser, januari - mars 2020

TF Bank har under januari månad 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 till tre segment från och med första kvartalet 2020. Ecommerce Solutions delas upp i två segment: Ecommerce Solutions och Credit Cards.

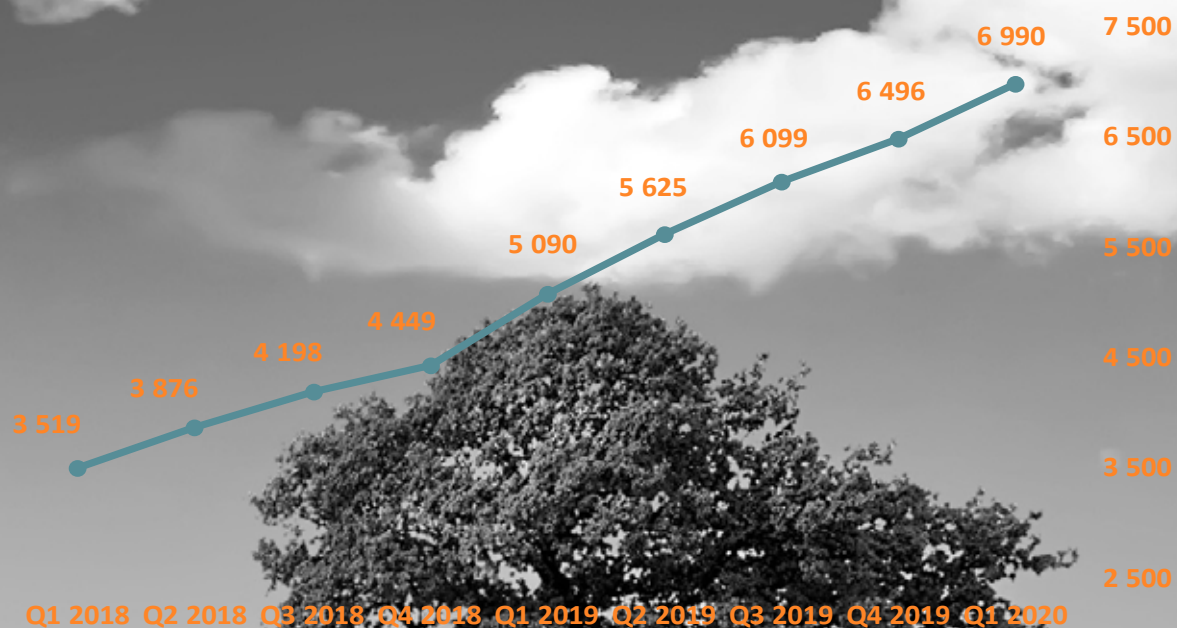
Med anledning av Finansinspektionens kommunicerade uppmaning avseende vinstutdelningar, har styrelsen i TF Bank i samband med avgivandet av årsredovisningen beslutat att dra tillbaka vinstutdelningsförslaget om 0,50 SEK per aktie som presenterades i bokslutskommunikén.

De kontracykliska buffertkraven i Sverige och Norge har sänkts. Efter förändringarna uppgår TF Banks totala kapitalkrav till 11,8 %.

Händelser efter rapportperiodens slut

TF Bank offentliggjorde den 5 april att styrelsen för TF Bank som en följd av det osäkra makroekonomiska läget beslutat att göra en extra kreditförlustreservering om 30 MSEK vid utgången av det första kvartalet 2020. Det finansiella målet om en vinst per aktie om minst 14,50 SEK år 2020 har övergivits i samband med beskedet.

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2018-2020 (MSEK)



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
	3			
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter		225 675	184 698	813 117
Räntekostnader		-31 753	-23 303	-106 133
Räntenetto		193 922	161 395	706 984
Provisionsintäkter		22 802	17 328	72 561
Provisionskostnader		-3 487	-3 236	-10 493
Provisionsnetto		19 315	14 092	62 068
Nettoresultat från finansiella transaktioner		84	482	-188
Summa rörelseintäkter		213 321	175 969	768 864
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader		-70 213	-59 601	-254 864
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-5 524	-4 105	-18 128
Övriga rörelsekostnader		-4 734	-3 102	-17 883
Summa rörelsekostnader		-80 471	-66 808	-290 875
Resultat före kreditförluster		132 850	109 161	477 989
Kreditförluster, netto	2	-89 696	-43 536	-188 634
Rörelseresultat		43 154	65 625	289 355
Skatt på periodens resultat		-8 941	-15 111	-67 429
Periodens resultat		34 213	50 514	221 926
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare		32 389	49 043	215 160
Ägare av primärkapitalinstrument		1 824	1 471	6 766
<i>Resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		1,51	2,28	10,01
<i>Resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		1,51	2,28	10,01

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	34 213	50 514	221 926
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser, brutto	28	198	1 174
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	3 315	1 668
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	28	3 513	2 842
Summa totalresultat för perioden	34 241	54 027	224 768
<i>Hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>32 417</i>	<i>52 556</i>	<i>218 002</i>
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	<i>1 824</i>	<i>1 471</i>	<i>6 766</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2020-03-31	2019-12-31
	2, 4, 5		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		967 328	390 332
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		100 056	60 051
Utlåning till kreditinstitut		762 200	1 362 459
Utlåning till allmänheten	6	6 989 834	6 495 780
Aktier och andelar		20 064	22 061
Goodwill		12 753	12 753
Immateriella tillgångar		61 220	56 163
Materiella tillgångar		19 495	21 022
Övriga tillgångar		24 953	18 998
Aktuell skattefordran		22 607	10 528
Uppskjuten skattefordran		3 943	2 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 509	15 158
SUMMA TILLGÅNGAR		8 998 962	8 468 248
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	7	7 663 559	7 197 075
Övriga skulder		102 045	75 440
Aktuell skatteskuld		21 438	25 442
Uppskjuten skatteskuld		20	143
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		86 547	77 497
Efterställda skulder		197 861	197 583
Summa skulder		8 071 470	7 573 180
Eget kapital			
Aktiekapital		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		2 786	2 786
Säkringsreserv		-2 161	-2 161
Omräkningsreserv		5 492	5 464
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		713 875	681 479
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		827 492	795 068
Primärkapitalinstrument		100 000	100 000
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		927 492	895 068
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		8 998 962	8 468 248

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Primärkapi- talinstrument	Summa eget kapital
Eget kapital 2019-01-01	107 500	3 536	2 781	-2 320	515 151	100 000	726 648
Periodens resultat	-	-	-	-	221 926	-	221 926
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-6 610	7 784	-	-	1 174
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	1 668	-	-	-	1 668
Summa totalresultat för perioden (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
Eget kapital 2020-01-01	107 500	2 786	-2 161	5 464	681 479	100 000	895 068
Periodens resultat	-	-	-	-	34 213	-	34 213
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-	28	-	-	28
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	-	28	34 213	-	34 241
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-1 824	-	-1 824
Övrigt	-	-	-	-	7	-	7
Eget kapital 2020-03-31	107 500	2 786	-2 161	5 492	713 875	100 000	927 492

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

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	43 154	65 625	289 355
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	5 524	4 105	18 128
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-4 276	-16 398	-11 217
Övriga ej likviditetspåverkande poster	312	-8 807	-14 173
Betald inkomstskatt	-25 023	-17 473	-43 027
	19 691	27 052	239 066
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-494 054	-640 515	-2 046 555
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-55 185	25 931	22 448
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	466 484	716 775	2 100 612
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	39 185	16 806	26 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 879	146 049	341 639
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella tillgångar	-318	-557	-1 263
Investeringar i immateriella tillgångar	-8 736	-9 340	-30 137
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 054	-9 897	-31 400
Finansieringsverksamheten			
Emission av supplementärkapital	-	-	100 000
Emission av primärkapital	-	-	-110
Ränta på primärkapitalinstrument	-1 824	-1 471	-6 766
Utbetald utdelning till aktieägare	-	-	-49 450
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 824	-1 471	43 674
Periodens kassaflöde	-34 757	134 681	353 913
Likvida medel vid periodens början	1 812 842	1 444 591	1 444 591
Valutakursdifferens i likvida medel	51 499	9 159	14 338
Likvida medel vid periodens slut	1 829 584	1 588 431	1 812 842
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	35 406	37 889	109 860
Erhållna räntor	195 664	159 066	710 958
Sammansättning av likvida medel			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	967 328	482 815	390 332
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	100 056	60 132	60 051
Utlåning till kreditinstitut	762 200	1 045 484	1 362 459
Summa likvida medel	1 829 584	1 588 431	1 812 842

NOTER

NOT 1 Allmän information

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2020-03-31 (ENLIGT UTDRAG UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	33,60
Tiberon AB	14,79
Erik Selin Fastigheter AB	12,60
Merizole Holding Ltd	7,01
Proventus Aktiebolag	5,06
Pension, Futur	4,63
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2,76
Skandia fonder	1,28
Carnegie fonder	1,20
Pareto Nordic Return	1,04
Övriga aktieägare	16,03
Totalt	100,00

I inledningen av 2020 genomfördes fusioner mellan TF Bank AB och dess helägda dotterbolag Avarda AB, Avarda Oy samt BB Bank ASA. Avarda Oys verksamhet bedrivs genom filialen i Finland och BB Bank ASAs verksamhet bedrivs genom en nystartad filial i Norge.

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

Moderbolag

- TF Bank AB (556158-1041)

Filialer

- TF Bank AB, filial Finland (2594352-3)
- TF Bank AB, filial Polen (PL9571076774)
- TF Bank AB, filial Estland (14304235)
- BB – TF Bank Norge NUF (923 194 592)

Dotterbolag

- TFB Service SIA (40203015782) 100 %
- TFB Service UAB (304785170) 100 %
- TFB Service GmbH (HRB 208869 B) 100 %

NOT 2 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

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

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

Kreditrisk är risken att en motpart orsakar koncernen en finansiell förlust genom att inte uppfylla sina åtaganden gentemot koncernen. Kreditrisk uppstår främst genom utlåning till allmänhet men även genom likvida medel och derivatinstrument med positivt värde. Kreditrisk är den största risken i koncernen och följs noga av ansvariga funktioner och där slutligen styrelsen har det övergripande ansvaret. Styrelsen har i särskild kreditpolicy fastslagit ramarna för koncernens kreditgivning. En kreditkommitté följer kontinuerligt utvecklingen av respektive kreditportföljs risknivå och 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 fastställs 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.

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

Forts. not 2

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.

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

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

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AAA	171 895	152 219
AA+	743 086	188 584
AA-	39 338	37 033
A-	13 009	12 496
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m.m.		
AAA	100 056	60 051
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	514 310	619 124
A-1	189 394	693 471
A-2	43 642	40 328
Rating saknas	14 854	9 536
Övriga tillgångar		
A-1+	10 252	3 520
A-1	20 064	21 796
Rating saknas	13 908	14 839
Totalt	1 873 808	1 852 997

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

Forts. not 2

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

Reserveringarna 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 låneräntan. Det förväntade framtida kassaflödet bygger på beräkningar som tar hänsyn till historiska återbetalningsnivåer som appliceras på varje generation av lånefordringar.

Fordringar som säljs skrivs bort mot reserven för förluster och skillnaden mellan fordrans värde och nuvärdet redovisas som konstaterad kreditförlust. Lånefordringar i kategori 3 redovisas som konstaterade kreditförluster när en förlusthändelse är konstaterad. Influtna belopp från tidigare konstaterade kreditförluster redovisas över resultaträkningen.

KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Förändring av reserv för sålda förfallna lån	-31 099	-24 032	-113 159
Konstaterade kreditförluster	-11 754	-10 297	-48 648
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	60	1 450	6 949
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3 ¹	-46 903	-10 658	-33 776
Kreditförluster, netto	-89 696	-43 536	-188 634

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

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.

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

CONSUMER LENDING

Resultaträkning, TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Räntenetto	151 427	128 238	562 723
Provisionsnetto	8 445	6 378	29 506
Nettoresultat från finansiella transaktioner	66	376	-145
Summa rörelseintäkter	159 938	134 992	592 084
Allmänna administrationskostnader	-39 445	-36 040	-151 979
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 946	-2 264	-10 315
Övriga rörelsekostnader	-2 880	-2 692	-14 375
Summa rörelsekostnader	-45 271	-40 996	-176 669
Resultat före kreditförluster	114 667	93 996	415 415
Kreditförluster, netto	-72 109	-39 101	-152 393
Rörelseresultat	42 558	54 895	263 022

Balansräkning, TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	5 499 384	5 144 824
Summa utlåning till allmänheten	5 499 384	5 144 824
Hushållssektorn		
Kategori 1, netto	5 194 879	4 851 249
Kategori 2, netto	180 492	192 081
Kategori 3, netto ¹	124 013	101 494
Summa hushållssektorn	5 499 384	5 144 824

Nyckeltal ²	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelseintäktsmarginal, %	12,8	15,1	13,4
Kreditförlustnivå, %	3,8	3,8	3,5
K/I-tal, %	28,3	30,4	29,8
Nyutlåning, TSEK	1 134 974	973 634	3 940 581

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

² Se separat avsnitt med definitioner sidan 43.

Forts. not 3

ECOMMERCE SOLUTIONS

Resultaträkning, TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Räntenetto	31 428	27 929	114 846
Provisionsnetto	11 267	8 127	32 587
Nettoresultat från finansiella transaktioner	14	85	-34
Summa rörelseintäkter	42 709	36 141	147 399
Allmänna administrationskostnader	-21 260	-20 699	-85 956
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 268	-1 631	-6 765
Övriga rörelsekostnader	-193	15	-297
Summa rörelsekostnader	-23 721	-22 315	-93 018
Resultat före kreditförluster	18 988	13 826	54 381
Kreditförluster, netto	-8 664	-3 041	-21 223
Rörelseresultat	10 324	10 785	33 158

Balansräkning, TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	1 115 245	1 039 342
Företagssektorn ¹	19 506	18 780
Summa utlåning till allmänheten	1 134 751	1 058 122
Hushållssektorn		
Kategori 1, netto	1 050 258	956 843
Kategori 2, netto	59 622	75 954
Kategori 3, netto ²	5 365	6 545
Summa hushållssektorn	1 115 245	1 039 342

Nyckeltal ³	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelseintäktsmarginal, %	14,9	18,4	15,2
Kreditförlustnivå, %	2,6	3,5	2,2
K/I-tal, %	55,5	61,7	63,1
Nyutlåning, TSEK	454 246	386 786	1 710 353

¹ Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en av segmentets utländska samarbetspartners.

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

³ Se separat avsnitt med definitioner sidan 43.

Forts. not 3

CREDIT CARDS

Resultaträkning, TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Räntenetto	11 067	5 228	29 415
Provisionsnetto	-397	-413	-25
Nettoresultat från finansiella transaktioner	4	21	-9
Summa rörelseintäkter	10 674	4 836	29 381
Allmänna administrationskostnader	-9 508	-2 862	-16 929
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-310	-210	-1 048
Övriga rörelsekostnader	-1 661	-425	-3 211
Summa rörelsekostnader	-11 479	-3 497	-21 188
Resultat före kreditförluster	-805	1 339	8 193
Kreditförluster, netto	-8 923	-1 394	-15 018
Rörelseresultat	-9 728	-55	-6 825

Balansräkning, TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	355 699	292 834
Summa utlåning till allmänheten	355 699	292 834
Hushållssektorn		
Kategori 1, netto	330 865	271 004
Kategori 2, netto	16 302	15 281
Kategori 3, netto ¹	8 532	6 549
Summa hushållssektorn	355 699	292 834

Nyckeltal ²	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelseintäktsmarginal, %	14,3	12,9	14,1
Kreditförlustnivå, %	9,2	3,0	7,2
K/I-tal, %	107,5	72,3	72,1
Nyutlåning, TSEK	164 243	57 751	386 368

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

² Se separat avsnitt med definitioner sidan 43.

Forts. not 3

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelseintäkter			
Consumer Lending	159 938	134 992	592 084
Ecommerce Solutions	42 709	36 141	147 399
Credit Cards	10 674	4 836	29 381
Summa rörelseintäkter	213 321	175 969	768 864
Rörelseresultat			
Consumer Lending	42 558	54 895	263 022
Ecommerce Solutions	10 324	10 785	33 158
Credit Cards	-9 728	-55	-6 825
Summa rörelseresultat	43 154	65 625	289 355

Balansräkning, TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Utlåning till allmänheten		
Consumer Lending	5 499 384	5 144 824
Ecommerce Solutions	1 134 751	1 058 122
Credit Cards	355 699	292 834
Summa utlåning till allmänheten	6 989 834	6 495 780

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2020-03-31 TSEK	Finansiella instru- ment värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	967 328	-	-	967 328
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	100 056	-	-	-	100 056
Utlåning till kreditinstitut	-	-	762 200	-	-	762 200
Utlåning till allmänheten	-	-	6 989 834	-	-	6 989 834
Aktier och andelar	20 064	-	-	-	-	20 064
Goodwill	-	-	-	-	12 753	12 753
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	61 220	61 220
Materiella tillgångar	-	-	-	-	19 495	19 495
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	22 607	22 607
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	3 943	3 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	14 509	14 509
Derivat	10 252	-	-	-	-	10 252
Övriga tillgångar	-	-	-	-	14 701	14 701
Summa tillgångar	30 316	100 056	8 719 362	-	149 228	8 998 962
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	7 663 559	-	-	7 663 559
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	21 438	21 438
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	20	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	86 547	86 547
Efterställda skulder	-	-	197 861	-	-	197 861
Derivat	21 860	-	-	-	-	21 860
Övriga skulder	-	-	-	-	80 185	80 185
Summa skulder	21 860	-	7 861 420	-	188 190	8 071 470

Forts. not 4

Koncernen 2019-12-31 TSEK	Finansiella instru- ment värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	390 332	-	-	390 332
Belåningsbara statskuldsförbindelser 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

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

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

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

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

Koncernen, 2020-03-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.	100 056	-	-	100 056
Aktier och andelar	19 824	240	-	20 064
Derivat	-	10 252	-	10 252
Summa tillgångar	119 880	10 492	-	130 372
Skulder				
Efterställda skulder	197 861	-	-	197 861
Derivat	-	21 860	-	21 860
Summa skulder	197 861	21 860	-	219 721

Koncernen, 2019-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuld förbindelser 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

Finansiella instrument i nivå 2

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

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

För utlåning till allmänheten gällande hushållssektorn baseras det verkliga värdet på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på marknadsräntan som gällde på balansdagen vilken var 15,66 % per den 31 mars 2020 och 16,09 % per den 31 december 2019.

Forts. not 5

Koncernen, 2020-03-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	967 328	967 328	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	100 056	100 056	-
Utlåning till kreditinstitut	762 200	762 200	-
Utlåning till allmänheten	6 989 834	6 989 834	-
Aktier och andelar	20 064	20 064	-
Derivat	10 252	10 252	-
Summa tillgångar	8 849 734	8 849 734	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	7 663 559	7 663 559	-
Efterställda skulder	197 861	197 861	-
Derivat	21 860	21 860	-
Summa skulder	7 883 280	7 883 280	-

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			
Inlåning 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	-

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Utlåning till hushållssektorn	6 970 328	6 477 000
Utlåning till företagssektorn ¹	19 506	18 780
Summa utlåning till allmänheten	6 989 834	6 495 780
Utlåning till hushållssektorn, brutto		
Kategori 1, brutto	6 696 804	6 167 888
Kategori 2, brutto	292 203	311 638
Kategori 3, brutto ²	289 397	223 773
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	7 278 404	6 703 299
Reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn		
Kategori 1	-120 802	-88 792
Kategori 2	-35 787	-28 322
Kategori 3 ²	-151 487	-109 185
Summa reserveringar för förväntade kreditförluster, hushållssektorn	-308 076	-226 299
Utlåning till hushållssektorn, netto		
Kategori 1, netto	6 576 002	6 079 096
Kategori 2, netto	256 416	283 316
Kategori 3, netto ²	137 910	114 588
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	6 970 328	6 477 000
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Norge	2 162 066	2 140 257
Finland	1 895 726	1 671 639
Estland	838 550	783 695
Sverige	691 874	709 750
Lettland	592 957	503 732
Polen	460 329	433 828
Tyskland	198 167	124 940
Litauen	90 688	70 106
Danmark	41 514	40 813
Österrike	17 963	17 020
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	6 989 834	6 495 780

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Ingående balans	-226 299	-143 009
Förändring av reserv för sålda fordringar	-31 099	-113 159
Återföring av reservering för sålda fordringar	31 099	113 159
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-28 422	-18 517
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-8 383	-8 691
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-37 934	-54 375
Valutakursförändringar	-7 038	-1 707
Utgående balans	-308 076	-226 299

¹ Utlåning till företagssektorn består av lån i kategori 1 till en utländsk samarbetspartner inom segmentet Ecommerce Solutions.

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

NOT 7 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Tyskland	4 007 525	3 288 116
Norge	2 150 735	2 245 601
Sverige	1 086 152	1 221 550
Finland	419 147	441 808
Summa in- och upplåning från allmänheten	7 663 559	7 197 075

Inlåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn. Inlåning i Sverige, Norge och Tyskland är betalbar på anfordran och med löptid. Inlåning i Finland är betalbar på anfordran. Inlåning med löptid utgör 26 % (23) av total inlåning från allmänheten.

FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Ingående balans	7 197 075	5 096 463
Förändring	427 819	1 973 123
Valutakursförändringar	38 665	127 489
Utgående balans	7 663 559	7 197 075

NOT 8 Kapiteltäckningsanalys

TF Bank har förenklad koncernstrukturen genom att genomföra fusionerna av de tre helägda dotterbolagen BB Bank ASA, Avarda AB och Avarda Oy. Det innebär att banken inte längre har en konsoliderad situation enligt regelverket för kapiteltäckning. Denna förenklade kapiteltäckningsanalys för koncernen upprättas enbart för jämförbarhet mellan perioder.

KONCERNENS KAPITALSITUATION

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital	821 767	793 733
Övrigt primärkapital	100 000	100 000
Supplementärkapital	197 861	197 583
Kapitalbas¹	1 119 628	1 091 316
Risikexponeringsbelopp	6 557 759	6 266 037
- varav: kreditrisk	5 599 473	5 309 328
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	4 249	2 672
- varav: marknadsrisk	-	-
- varav: operativ risk	954 037	954 037
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,5	12,7
Primärkapitalrelation, %	14,1	14,3
Total kapitalrelation, %	17,1	17,4

¹ Efter eventuella lagstiftningsjusteringar.

Forts. not 8

KONCERNENS KAPITALKRAV

Koncernen TSEK	2020-03-31		2019-12-31	
	Belopp	Procent ¹	Belopp	Procent ¹
Kapitalkrav				
Kärnprimärkapitalkrav	295 099	4,5	281 972	4,5
Primärkapitalkrav	393 466	6,0	375 962	6,0
Totalt kapitalkrav	524 621	8,0	501 283	8,0
Institutspecifika buffertkrav				
Totalt buffertkrav	184 273	2,8	230 590	3,7
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	163 944	2,5	156 651	2,5
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	20 329	0,3	73 939	1,2
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	479 372	7,3	512 562	8,2
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	526 668	8,0	511 761	8,2
Tillkommande kapitalbehov i pelare 2				
Kärnprimärkapital	42 344	0,6	38 287	0,6
Primärkapital	51 418	0,8	46 492	0,7
Totalt kapital	63 516	1,0	57 431	0,9
- varav: koncentrationsrisk	62 918	1,0	55 548	0,9
- varav: valutakursrisk	598	0,0	1 883	0,0
Totalt kapitalkrav (inklusive pelare 2)				
Kärnprimärkapital	521 716	7,9	550 849	8,8
Primärkapital	629 156	9,6	653 044	10,4
Totalt kapital	772 410	11,8	789 304	12,6

KONCERNENS KAPITALBAS

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	2 786	2 786
Reserver	3 332	3 303
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	713 874	681 479
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ²	-6 615	-
- Övergångsarrangemang IFRS 9	74 863	67 581
- Immateriella tillgångar	-73 973	-68 916
Summa kärnprimärkapital	821 767	793 733
Övrigt primärkapital		
Eviga förlagslån	100 000	100 000
Supplementärkapital		
Tidsbundna förlagslån	197 861	197 583
Kapitalbas	1 119 628	1 091 316

¹ Kapitalkravet uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

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

Forts. not 8

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

Koncernen TSEK	2020-03-31		2019-12-31	
	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot företag	21 120	1 690	19 097	1 528
Exponeringar mot hushåll	5 213 789	417 103	4 823 663	385 893
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	244	20	276	22
Fallerande exponeringar	152 912	12 233	127 657	10 213
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	167 611	13 409	288 975	23 118
Aktieexponeringar	240	19	264	21
Övriga poster	43 557	3 485	49 396	3 952
Summa	5 599 473	447 959	5 309 328	424 747
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Schablonmetoden	4 249	340	2 672	214
Summa	4 249	340	2 672	214
Marknadsrisk¹				
Valutakursrisk	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Operativ risk				
Schablonmetoden	954 037	76 323	954 037	76 323
Summa	954 037	76 323	954 037	76 323
Totalt risikexponeringsbelopp och kapitalkrav	6 557 759	524 622	6 266 037	501 284

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

NOT 9 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Ställda säkerheter		
Lånefordringar	-	31 737
Övriga tillgångar	-	414
Summa	-	32 151

Dotterbolaget BB Bank pantsatte kontinuerligt delar av sina lånefordringar under 2019. Panterna avsåg säkerhet för BB Banks kreditfacilitet om 30 MNOK. I och med fusionen mellan TF Bank AB och BB Bank ASA i inledningen av 2020 avslutades kreditfaciliteten och det finns inte längre några pantsatta fordringar i koncernen.

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Åtaganden		
Outnyttjade kreditlimiter	551 290	535 974
Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal	26 083	24 279
Summa	577 373	560 253

Enligt styrelsens bedömning har TF Bank AB inga eventalförpliktelser.

NOT 10 Transaktioner med närstående

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

Koncernen TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>			
Allmänna administrationskostnader	-717	-248	-2 033
Summa	-717	-248	-2 033
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>			
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-12 888	-16 815	-71 212
Allmänna administrationskostnader	-860	-1 122	-4 584
Summa	-13 748	-17 937	-75 796
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>			
Ecommerce Solutions	177 093	190 991	793 497
Summa	177 093	190 991	793 497

Koncernen TSEK	2020-03-31	2019-12-31
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	1 077	100
Summa	1 077	100
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	1 792	6 565
Summa	1 792	6 565

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	225 675	136 216	575 453
Räntekostnader	-31 628	-16 414	-70 111
Räntenetto	194 047	119 802	505 342
Provisionsintäkter	22 802	9 461	36 807
Provisionskostnader	-3 487	-1 841	-5 545
Provisionsnetto	19 315	7 620	31 262
Nettoresultat från finansiella transaktioner	84	-13 590	-6 205
Summa rörelseintäkter	213 446	113 832	530 399
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-71 743	-41 486	-177 416
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4 281	-1 450	-7 066
Övriga rörelsekostnader	-4 715	-2 621	-16 786
Summa rörelsekostnader	-80 739	-45 557	-201 268
Resultat före kreditförluster	132 707	68 275	329 131
Kreditförluster, netto	-89 696	-37 936	-145 770
Rörelseresultat	43 011	30 339	183 361
Bokslutsdispositioner	-	-	20 659
Skatt på periodens resultat	-8 941	-6 822	-42 272
Periodens resultat	34 070	23 517	161 748

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	34 070	23 517	161 748
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	34 070	23 517	161 748

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2020-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	967 328	238 113
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	100 056	60 051
Utlåning till kreditinstitut	761 437	1 022 247
Utlåning till allmänheten	6 989 834	4 305 139
Aktier och andelar	20 064	21 796
Aktier i koncernbolag	315	515 511
Goodwill	12 444	-
Immateriella tillgångar	61 220	28 156
Materiella tillgångar	2 257	1 665
Övriga tillgångar	24 782	7 429
Aktuell skattefordran	23 323	11 162
Uppskjuten skattefordran	3 943	1 548
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 869	12 560
SUMMA TILLGÅNGAR	8 981 872	6 225 377
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	7 663 559	5 136 820
Övriga skulder	85 071	36 497
Aktuell skatteskuld	21 433	-
Uppskjuten skatteskuld	20	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	86 023	56 700
Efterställda skulder	197 861	197 583
Summa skulder	8 053 967	5 427 607
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	107 500	107 500
Reservfond	1 000	1 000
Fond för utvecklingsutgifter	58 530	27 464
Övrigt tillskjutet kapital	2 786	2 786
Summa bundet eget kapital	169 816	138 750
Fritt eget kapital		
Primärkapitalinstrument	100 000	100 000
Balanserade vinstmedel	624 019	397 272
Periodens totalresultat	34 070	161 748
Summa fritt eget kapital	758 089	659 020
Summa eget kapital	927 905	797 770
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	8 981 872	6 225 377

Bakgrund

Informationen om bankens kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92(3)(d, f), 436(b) och 438 i Förordning (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn A bilaga 6 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2019:2) om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och Förordning (EU) nr 575/2013 lämnas på bankens hemsida www.tfbankgroup.com.

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

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

Rapportering till Finansinspektionen sker enbart för den juridiska personen TF Bank AB efter att koncernstrukturen har förenklats genom att fusionera TF Bank och de helägda dotterbolagen BB Bank ASA, Avarda AB och Avarda Oy.

Finansinspektionen har per den 7 februari 2020 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen för TF Bank AB 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 Kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

IFRS 9 Övergångsarrangemang

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

Bruttosoliditetsgrad

Bruttosoliditetsgraden är ett icke riskkänsligt kapitalkrav som finns definierat i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR). Måttet anger hur stor del av det egna kapitalet är i förhållande till totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen och beräknas genom att ta primärkapitalet i relation till det totala exponeringsmålet. TF Banks bruttosoliditetsgrad var 10,0 % per den 31 mars 2020 och 12,9 % per den 31 december 2019.

MODERBOLAGETS KAPITALSITUATION

Moderbolaget TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital	822 489	729 710
Övrigt primärkapital	100 000	100 000
Supplementärkapital	197 861	197 583
Kapitalbas ¹	1 120 350	1 027 293
Risikexponeringsbelopp	6 540 544	5 035 725
- varav: kreditrisk	5 582 258	4 120 480
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	4 249	2 363
- varav: marknadsrisk	-	178 343
- varav: operativ risk	954 037	734 539
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,6	14,5
Primärkapitalrelation, %	14,1	16,5
Total kapitalrelation, %	17,1	20,4

¹ Efter eventuella lagstiftningsjusteringar.

Forts. not 11

MODERBOLAGETS KAPITALKRAV

Moderbolaget TSEK	2020-03-31		2019-12-31	
	Belopp	Procent ¹	Belopp	Procent ¹
Kapitalkrav				
Kärnprimärkapitalkrav	294 324	4,5	226 608	4,5
Primärkapitalkrav	392 433	6,0	302 144	6,0
Totalt kapitalkrav	523 244	8,0	402 858	8,0
Institutspecifika buffertkrav				
Totalt buffertkrav	183 790	2,8	173 229	3,4
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	163 514	2,5	125 893	2,5
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	20 276	0,3	47 336	0,9
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav				
Kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	478 115	7,3	399 837	7,9
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	528 165	8,1	503 102	10,0
Tillkommande kapitalbehov i pelare 2				
Kärnprimärkapital	42 177	0,6	32 742	0,7
Primärkapital	51 215	0,8	39 758	0,8
Totalt kapital	63 266	1,0	49 113	1,0
- varav: koncentrationsrisk	62 724	1,0	46 795	0,9
- varav: valutakursrisk	542	0,0	2 318	0,1
Totalt kapitalkrav (inklusive pelare 2)				
Kärnprimärkapital	520 292	7,9	432 579	8,6
Primärkapital	627 438	9,6	515 131	10,2
Totalt kapital	770 300	11,8	625 200	12,4

MODERBOLAGETS KAPITALBAS

Moderbolaget TSEK	2020-03-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	2 786	28 464
Övrigt tillskjutet kapital	59 530	2 786
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat	658 089	559 020
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ²	-6 615	-
- Övergångsarrangemang IFRS 9	74 863	60 096
- Immateriella anläggningstillgångar	-73 664	-28 156
Summa kärnprimärkapital	822 489	729 710
Övrigt primärkapital		
Eviga förlagslån	100 000	100 000
Supplementärkapital		
Tidsbundna förlagslån	197 861	197 583
Kapitalbas	1 120 350	1 027 293

¹ Kapitalkrav uttryckt som en procentandel av riskexponeringsbeloppet.

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

Forts. not 11

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

Moderbolaget TSEK	2020-03-31		2019-12-31	
	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav 8 %
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot institut	-	-	1 761	141
Exponeringar mot företag	21 120	1 690	270 774	21 662
Exponeringar mot hushåll	5 213 789	417 103	3 006 377	240 510
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	244	20	-	-
Fallerade exponeringar	152 912	12 233	92 312	7 385
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	167 318	13 385	217 425	17 394
Aktieexponeringar	556	44	515 511	41 241
Övriga poster	26 319	2 106	16 320	1 306
Summa	5 582 258	446 581	4 120 480	329 639
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Schablonmetoden	4 249	340	2 363	189
Summa	4 249	340	2 363	189
Marknadsrisk ¹				
Valutakursrisk	-	-	178 343	14 267
Summa	-	-	178 343	14 267
Operativ risk				
Schablonmetoden	954 037	76 323	734 539	58 763
Summa	954 037	76 323	734 539	58 763
Totalt risikexponeeringsbelopp och kapitalkrav	6 540 544	523 244	5 035 725	402 858

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



STYRELSEN OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

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

Borås den 15 april 2020

Mari Thjømøe
Ordförande

John Brehmer

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson
VD och koncernchef

DEFINITIONER

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ UTLÅNING

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

BRUTTOSOLIDITETSGRAD

Primärkapital dividerat med totala tillgångar inklusive poster utanför balansräkningen.

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ UTLÅNING

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

JUSTERAT RESULTAT

Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster under 2018 avseende 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.

MEDELTAL ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

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

PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSEINTÄKTMARGINAL

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

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

FINANSIELL KALENDER OCH KONTAKTUPPGIFTER

FINANSIELL KALENDER

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

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 april 2020 kl 07.00 CET.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 16 april kl 08.15 CET där VD Mattias Carlsson och CFO Mikael Meomuttel presenterar rapporten och svarar på frågor. Presentationsmaterialet är skrivet på engelska medan telefonkonferensen kommer att hållas på svenska. För att delta ring telefonnummer +46 (0)8 5199 9383 eller +44 (0)33 3300 9266. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under Q&A sessionen. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer att finnas tillgängliga i efterhand på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations.

KONTAKTUPPGIFTER

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

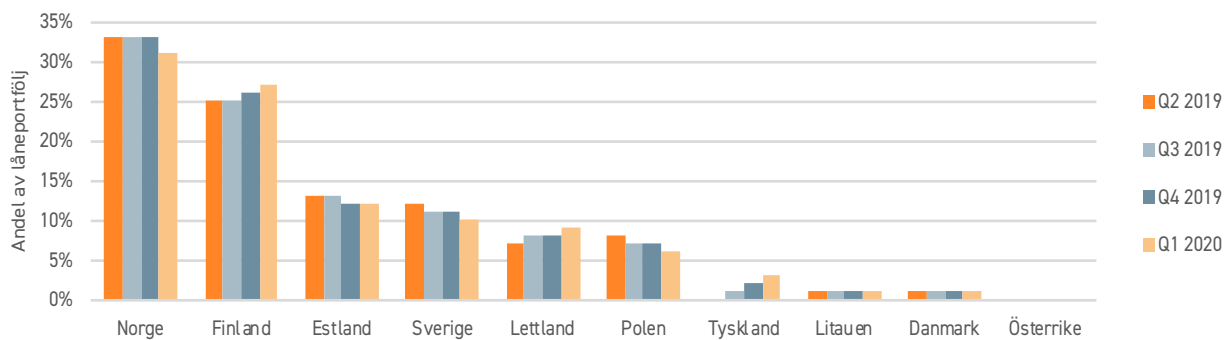
TF Bank AB (publ.)
Box 947, 501 10 Borås

www.tfbankgroup.com

HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND OCH KVARTAL





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

www.tfbankgroup.com