

DELÅRSRAPPORT
januari-mars 2019

PERIODEN I KORTHET

JANUARI - MARS 2019

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

- Låneportföljen har ökat med 14,4 % till 5 090 MSEK sedan årsskiftet
- Rörelseresultatet ökade med 35,1 % till 65,6 MSEK
- Nettoresultatet ökade med 35,6 % till 50,5 MSEK
- Resultat per aktie ökade till 2,28 SEK (1,73)
- K/I-talet minskade till 38,0 % (40,3)
- Totala kapitalrelationen har minskat till 16,3 % (17,4) sedan årsskiftet
- Avkastning på eget kapital uppgick till 34,4 % (30,0)
- Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 31,7 % (30,0) ¹



VÄSENTLIGA HÄNDELSER

JANUARI - MARS 2019

- TF Bank har inom segment Ecommerce Solutions tecknat avtal med Estlands ledande e-handlare Hansapost
- Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån har tecknats på flera marknader
- Styrelsen för TF Bank har beslutat att inleda en process för att förenkla koncernstrukturen

Det första kvartalet uppvisade rekordtillväxt om 14 %, och låneportföljen har därmed passerat 5 miljarder – en riktig milstolpe för TF Bank.

LÅNEPORTFÖLJ

31 MARS 2019 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018

5,1 MILJARDER SEK **+14 %**

RÖRELSERESULTAT

JAN-MAR 2019 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2018

66 MILJONER SEK **+35 %**

TOTAL KAPITALRELATION

31 MARS 2019 JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018

16,3 % **-1,1** PROCENT-
ENHETER

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL ¹

JAN-MAR 2019 JÄMFÖRT MED JAN-MAR 2018

31,7 % **+1,7** PROCENT-
ENHETER

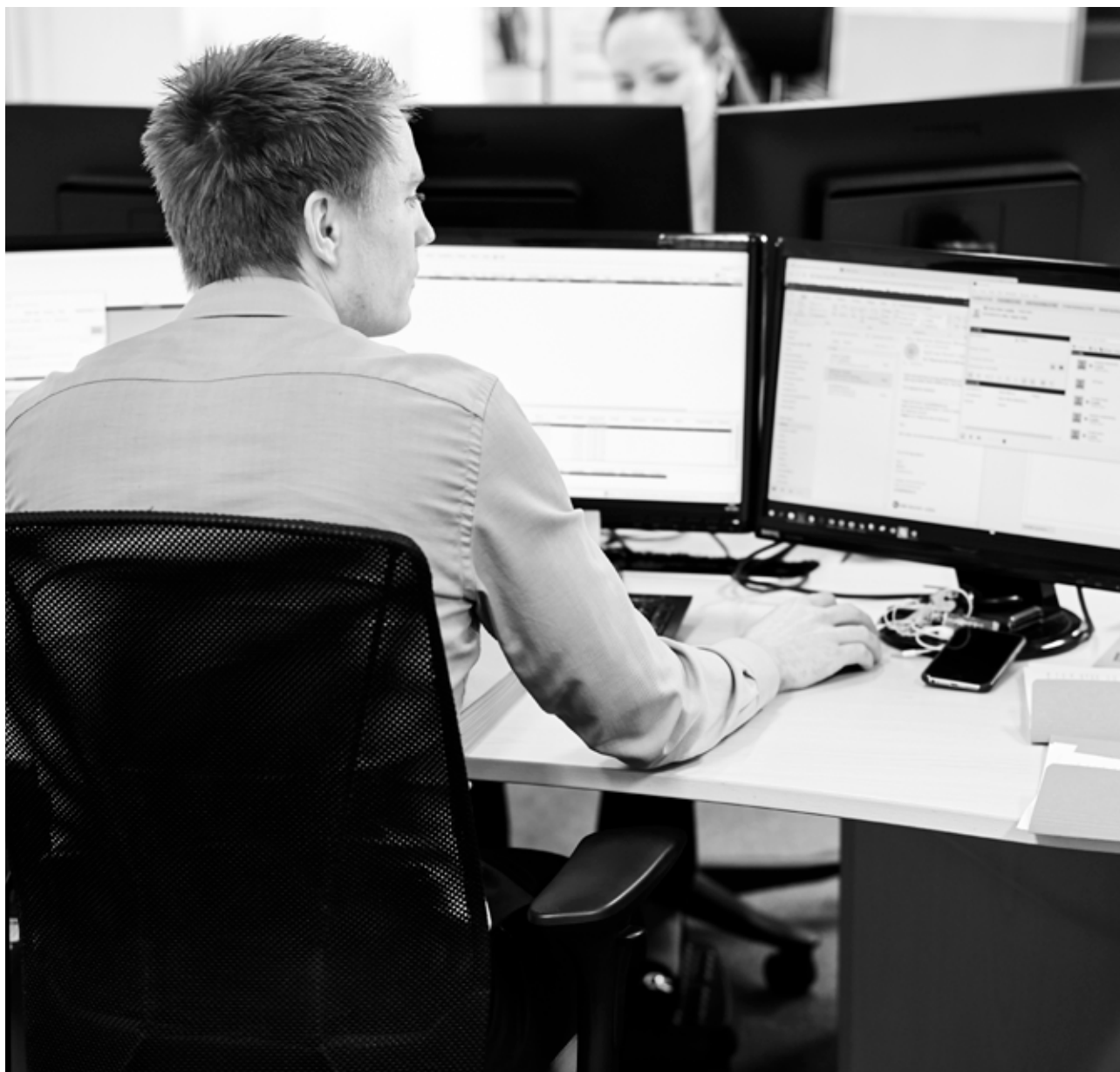
¹ Justerad för jämförelsestörande poster under 2018 avseende omklassificering av kundbalanser med inaktiv status som har uppkommit före år 2018.

Se separat avsnitt med definitioner sidan 41.

OM VERKSAMHETEN

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

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



VD HAR ORDET

Det första kvartalet uppvisade rekordtillväxt om 14 %, och låneportföljen har därmed passerat 5 miljarder – en riktig milstolpe för TF Bank. Det senaste året har låneportföljen ökat med 45 %. Vi levererar dessutom återigen ett starkt kvartalsresultat: rörelseresultatet uppgick till 66 MSEK, en ökning med 35 % jämfört med motsvarande kvartal 2018.

Norden och Baltikum driver tillväxten

Verksamheten inom konsumentlån i Norge fortsätter att ta marknadsandelar. Under det första kvartalet står de norska lånen för 50 % av tillväxten i koncernens låneportfölj. Konsumentlånen i Finland har också uppvisat stark tillväxt under inledningen på året. I Baltikum har låneportföljerna i Estland och Lettland fortsatt att växa. Speciellt glädjande är att det inleddes ett samarbete med den lokala estniska marknadsledaren inom e-handel, Hansapost. Detta kommer att påverka tillväxten för Ecommerce Solutions positivt under 2019. Verksamheten inom säljfinanslösningar i Polen fortsätter också att växa enligt plan.

TF Banks expansion på nya marknader

För att upprätthålla en hög tillväxt över tid, med bibehållen attraktiv riskjusterad avkastning för aktieägarna, expanderar TF Bank på nya marknader. Som jag tidigare har nämnt så kan vår strategi på nya marknader liknas vid en trappstegsmodell: vi inleder i liten skala för att testa kunderbjudanden och riskmodeller och när vi känner oss trygga med att konceptet fungerar tar vi nästa steg och ökar volymerna. Strategin innebär att vi kan expandera med små medel och kontrollerade risker tack vare vår skalbara och egenutvecklade plattform. Ett exempel är vår framgångsrika lansering av konsumentlån i Lettland. Verksamheten startade i slutet av 2016 och portföljen uppgår idag till 31 MEUR. Aktuella nya marknader är Litauen, Tyskland och Österrike. Under det tredje kvartalet 2018 lanserade TF Bank konsumentlån i Litauen. I slutet av förra året producerades de första kreditkortet i Tyskland och inom kort kommer en konsumentlåneprodukt lanseras i Österrike.

Tillväxten påverkar kapitalrelationerna

Årets första kvartal har stora likheter med motsvarande kvartal 2018. Vi har haft en stark underliggande tillväxt i lokala valutor och den svenska kronan har försvagats be-



tydligt. Den starka tillväxten, kombinerat med ökad infasning av kreditförlustreserveringar i kapitalbasen och nya redovisningsregler för leasing, har påverkat kapitalrelationerna. Det regelstyrda avdraget för förutsebar aktieutdelning belastar också periodens kapitalbas. Vid utgången av kvartalet ligger dock samtliga kapitalrelationer fortsatt på nivåer med marginal mot de interna kapitalmålen.

Fortsatt tillväxt prioriteras 2019

Jag skrev i den senaste årsredovisningens VD-ord att fortsatt tillväxt prioriteras, vilket understryks av utvecklingen under det första kvartalet. Vi har dessutom tecknat flera nya avtal om löpande försäljning av förfallna lån, så kallade forward flow-kontrakt, vilket skapar ökad visibilitet och goda förutsättningar för fortsatt hög avkastning från låneportföljen. Genom den nya utdelningspolicyn som beslutades förra hösten har styrelsen signalerat att hänsyn till tillväxt och långsiktigt värdeskapande för aktieägarna ska väga tungt. Om det finns gynnsamma affärsmöjligheter kan kapitalet därmed komma att allokeras fullt ut till verksamheten. Vi får säkert anledning att återkomma till frågan i kommande delårsrapporter.

*Mattias Carlsson
VD och koncernchef*

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Resultaträkning			
Rörelseintäkter	175 969	140 900	627 641
Rörelseresultat	65 625	48 558	250 128
Nettoresultat	50 514	37 265	191 826
Resultat per aktie, SEK	2,28	1,73	8,75
Balansräkning			
Utlåning till allmänheten	5 089 740	3 518 824	4 449 225
Inlåning från allmänheten	5 813 238	4 218 824	5 096 463
Nyutlåning	1 418 171	978 421	4 518 697
Nyckeltal			
Rörelseintäktsmarginal, %	15,6	17,6	16,3
Kreditförlustnivå, %	3,7	4,5	3,9
K/I-tal, %	38,0	40,3	39,4
Avkastning på eget kapital, %	34,4	30,0	34,5
Avkastning på utlåning, %	4,7	5,1	4,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3	12,5	13,0
Primärkapitalrelation, %	14,3	12,5	15,2
Total kapitalrelation, %	16,3	15,1	17,4
Medelantal anställda	156	128	140

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL ¹

TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Resultaträkning			
Rörelseresultat	65 625	48 558	250 128
Jämförelsestörande poster ¹	-	-	-20 295
Justerat rörelseresultat	65 625	48 558	229 833
Justerad skatt på periodens resultat	-15 111	-11 293	-53 837
Justerat nettoresultat	50 514	37 265	175 996
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	49 043	37 265	172 296
Justerat resultat per aktie, SEK	2,28	1,73	8,01
Nyckeltal			
Justerad avkastning på eget kapital, %	31,7	30,0	31,6
Justerad avkastning på utlåning, %	4,3	5,1	4,5

VALUTAKURSER

SEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,42	9,96	10,25
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,42	10,29	10,28
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,07	1,03	1,07
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,07	1,06	1,02
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,42	2,38	2,41
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,43	2,45	2,39

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 41.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI - MARS 2019

JÄMFÖRT MED JANUARI - MARS 2018

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 35,1 % till 65,6 MSEK (48,6). Högre ränteintäkter från den växande låneportföljen samt ett lägre K/I-tal bidrar till att rörelseresultatet ökar. Resultat per aktie uppgick till 2,28 SEK (1,73) och justerad avkastning på eget kapital uppgick till 31,7 % (30,0) ¹.

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter har ökat med 24,9 % till 176,0 MSEK (140,9). Ökningen är främst relaterad till ett högre räntenetto från låneportföljen. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 15,6 % (17,6). Nedgången är relaterad till förändrad produktmix med större andel konsumentlån i Norge samt lägre räntenivåer i nyutlåningen på andra marknader inom Consumer Lending.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 26,2 % till 184,7 MSEK (146,4). De främsta drivkrafterna bakom ökningen är växande låneportföljer i Norge och Baltikum samt stigande volymer inom Ecommerce Solutions. Dessutom bidrar positiva valutaeffekter till att ränteintäkterna ökar jämfört med första kvartalet 2018.

Räntekostnader

Koncernens räntekostnader ökade med 23,9 % till 23,3 MSEK (18,8). Större inlåningsbalanser i Tyskland och Norge förklarar merparten av ökningen. Räntehöjningar från centralbanker i Sverige och Norge har hittills haft relativt begränsade effekter på TF Banks finansieringskostnader.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 18,9 % till 14,1 MSEK (11,8). Ökningen är till stor del hänförlig till högre intäkter från påminnelseavgifter inom Ecommerce Solutions. Under första kvartalet 2019 kommer 54 % av provisionsintäkterna från kravavgifter och 46 % från försäkringspremier och andra intäkter.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader har ökat med 17,6 % till 66,8 MSEK (56,8). Medelantalet anställda uppgår under kvartalet till 156 personer (128), en ökning med 22 %. Valutaeffekter har också bidragit till att kostnaderna är högre jämfört med motsvarande kvartal 2018. K/I-talet minskade däremot till 38,0 % (40,3) på grund av skalfördelar inom Ecommerce Solutions och fortsatt kostnadseffektivitet inom Consumer Lending.

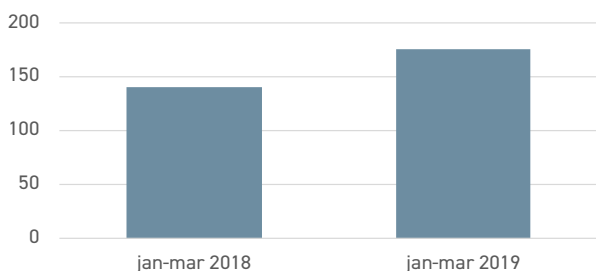
Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 22,6 % till 43,5 MSEK (35,5). Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån har ökat storleken på kreditförlustreserveringar vid utgången av kvartalet. Valutaeffekter bidrar också till att kreditförlusterna har ökat. Den underliggande kreditkvaliteten fortsätter dock att förbättras, vilket gör att kreditförlustnivån minskade till 3,7 % (4,5).

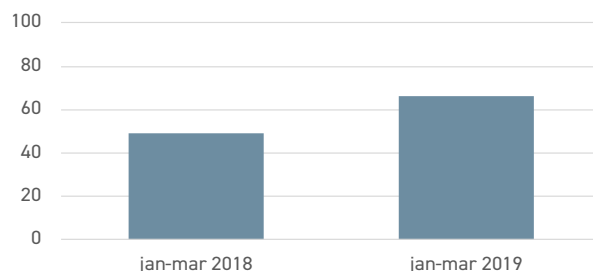
Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 15,1 MSEK (11,3). Stigande rörelseresultat jämfört med 2018 samt en högre skattesats i Norge bidrar till ökningen. Lägre bolagsskatt i Sverige från och med 2019 medför dock att koncernens genomsnittliga skattesats minskade till 23,0 % (23,3).

RÖRELSEINTÄKTER (MSEK)



RÖRELSERESULTAT (MSEK)



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

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

JANUARI - MARS 2019

JÄMFÖRT MED 31 DECEMBER 2018 (om inte annat anges)

Utlåning

Utlåningen till allmänheten har ökat med 14,4 % till 5 090 MSEK (4 449) under årets inledande kvartal. Valutaeffekter påverkar tillväxten positivt med 2,7 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 10,5 % i lokala valutor.¹ Koncernens nyutlåning ökade med 45 % till 1 418 MSEK (978) jämfört med första kvartalet 2018.

Utlåningen i Norge och Baltikum är de främsta drivkrafterna bakom kvartalets tillväxt. Låneportföljen i Norge har ökat med 18 % i lokal valuta. Den höga tillväxttakten är relaterad till de norska konsumentlånen. Låneportföljen i Baltikum har ökat med 14 % i lokal valuta under kvartalet.

Inlåning

Inlåningen från allmänheten har ökat med 14,1 % till 5 813 MSEK (5 096) under årets första tre månader. Valutaeffekter påverkar tillväxten positivt med 2,5 %. Den underliggande inlåningsportföljen har ökat med 11,6 % i lokala valutor.

Inlåningen i Norge har ökat med 40 % i lokal valuta. Ökningen är främst relaterad till en höjning av den norska sparkontoräntan i BB Bank. Inlåningen i Tyskland ökade med 13 % i lokal valuta. Nettoinflödet från tyska inlåningskunder är stabilt och matchar koncernens utlåningstillväxt i EUR.

Investeringar

Koncernens investeringar ökade till 9,9 MSEK jämfört med 5,7 MSEK första kvartalet 2018. Investeringarna avser främst produktutveckling inom segment Ecommerce Solutions. Avskrivningar på anläggningstillgångar ökade under samma period till 4,1 MSEK (2,4). Ökningen påverkas av nya redovisningsregler för leasing, IFRS 16, från och med 1 januari 2019.

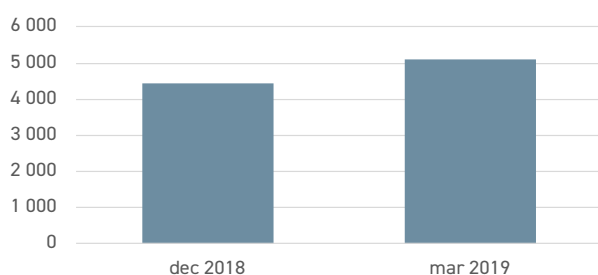
Likvida medel

Likviditetsreserven uppgick till 1 610 MSEK (1 465) vid utgången av kvartalet. Merparten av reserven är placerad på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker. Under kvartalet har en ökad andel av reserven placerats hos centralbanker. Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 32 MSEK, uppgår till 28 % (29) av inlåning från allmänheten.

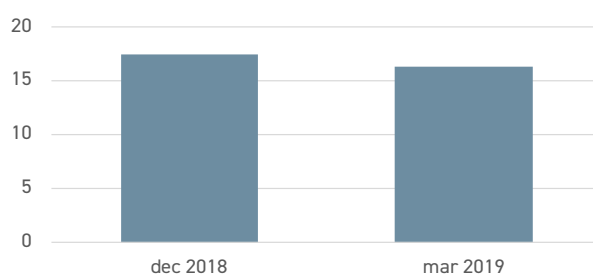
Kapitaltäckning

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens totala kapitalrelation till 16,3 % (17,4), primärkapitalrelationen till 14,3 % (15,2) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,3 % (13,0). Nedgången i kapitalrelationer är främst relaterad till kvartalets starka tillväxt för låneportföljen som medför ett ökat kapitalkrav. Kapitalrelationerna har även påverkats av regulatoriska förändringar. Från och med 2019 ökar infasningen av kreditförlustreserveringar relaterade till IFRS 9 och nya redovisningsregler för leasing, IFRS 16, har införts. Dessutom påverkas kapitalbasen av att förutsebar utdelning har dragits av enligt regelverkets krav. Samtliga kapitalrelationer ligger dock fortfarande på nivåer med marginal mot det interna kapitalmålet.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



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

CONSUMER LENDING

JANUARI - MARS 2019

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

Generellt

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. Genomsnittligt lånebelopp per kund uppgick den 31 mars 2019 till ca 49 TSEK med en genomsnittlig löptid på ca 24 månader.

Konsumentkreditverksamheten bedrivs i sju länder, etablerade kärnmarknader är i storleksordning Norge, Finland och Sverige. På den norska marknaden erbjuder banken något högre lånebelopp än genomsnittet för 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.

Övriga länder är Estland, Lettland, Litauen och Polen. Estland är en marknad med liknande egenskaper som de nordiska, med stor internetanvändning och lättillgänglig offentlig data. Polen är den marknad som skiljer sig mest mot de nordiska länderna, bland annat på grund av mindre frekvent internetanvändande. Det genomförs för närvarande även ett pilotprojekt i Österrike.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 15,7 % till 4 010 MSEK (3 466) under årets inledande kvartal. Valutaeffekter påverkar tillväxten positivt med 2,9 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 12,0 % i lokala valutor.¹ Segmentets nyutlåning uppgick till 974 MSEK (565).

Den nordiska portföljen med konsumentlån utgör 72 % av segmentet. Under det första kvartalet har den norska verksamheten ökat sin marknadsandel betydligt. Den underliggande portföljen i Norge har haft en tillväxt på hela 20,8 % till 1 336 MNOK (1 106) under 2019. Lånen i Finland har ökat med 9,6 % till 88,7 MEUR (81,0). Den finska nyutlåningen har framförallt varit stark inom

gruppen av kunder med bättre kreditkvalitet. I Sverige är marknaden fortsatt hårt konkurrensutsatt och låneportföljen har minskat med 3,1 % till 453 MSEK (468) under det första kvartalet.

Den baltiska och polska portföljen med konsumentlån utgör 28 % av segmentet. Den största delen av lånen finns i Estland där tillväxten har fortsatt under inledningen av året, portföljen har ökat med 7,2 % till 54,9 MEUR (51,3). Låneportföljen i Lettland fortsätter att växa snabbt med en ökning på hela 23,5 % till 30,8 MEUR (24,9) under det första kvartalet. Konsumentlån i Litauen lanserades 2018 och befinner sig fortfarande i en uppstartsfas med relativt små volymer. Låneportföljen i Polen har ökat med 4,1 % till 90,7 MPLN (87,1).

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet har ökat med 5,5 % till 54,9 MSEK (52,0). Högre ränteintäkter från den växande låneportföljen har en positiv effekt på kvartalets resultat, medan nya avtal för löpande försäljning av förfallna lån påverkar jämförelsen mot första kvartalet 2018 negativt.

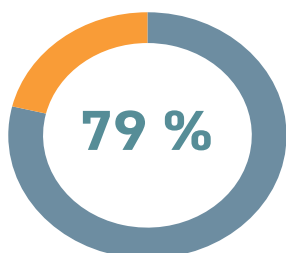
Rörelseintäkterna ökade med 20,4 % till 135,0 MSEK (112,2). Ökningen är främst hänförlig till konsumentlånen i Norge och Baltikum. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 15,1 % (17,5), vilket är relaterat till en förändrad produktmix med lägre räntenivåer i nyutlåningen.

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 16,8 % till 41,0 MSEK (35,1). Ökningen kan främst kopplas till expansion på flera marknader och stigande utlåningsvolym. Segmentets K/I-tal minskade till 30,4 % (31,3).

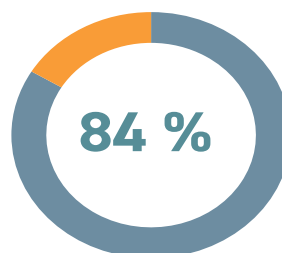
Kreditförlusterna ökade med 56,3 % till 39,1 MSEK (25,0). Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån har medfört att kreditförlustreserveringarna enligt IFRS 9 har ökat under kvartalet. Kreditförlustnivån har minskat till 3,8 % (4,3), vilket främst är relaterat till den förändrade produktmixen som gradvis förbättrar kreditkvaliteten i segmentet.

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

SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



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

ECOMMERCE SOLUTIONS

JANUARI - MARS 2019

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

Generellt

I segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank digitala betalningslösningar för både butiks- och e-handel samt kreditkort till kreditvärldiga privatpersoner. Kunderna är till största delen de slutkonsumenter som handlar via bankens betalningslösningar. Under det första kvartalet 2019 har låneportföljen passerat en riktig milstolpe; 1 miljard kronor.

De digitala betalningslösningarna finns i Norden, Baltikum och Polen. I början på 2018 påbörjades lanseringen av Checkout+ i Sverige och Finland och följs 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. Utvecklingen i Polen, där TF Bank erbjuder en säljfinansieringslösning till lokala handlare, visar att verksamheten även är konkurrenskraftig utanför de nordiska och baltiska länderna.

Kreditkortserbudandet finns idag i Norge och Tyskland. Erbjudandet i Norge har funnits i koncernen sedan förvärvet av dotterbolaget BB Bank i juli 2015. Under inledningen på 2019 har banken genomfört en första marknadsföringskampanj i Tyskland med goda resultat och tillfredsställande risknivåer på nya kunder.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten har ökat med 9,9 % till 1 080 MSEK (983) under årets inledande kvartal. Valutaeffekter påverkar tillväxten positivt med 1,9 %. Den underliggande låneportföljen har ökat med 4,8 % i lokala valutor.¹ Segmentets nyutlåning uppgick till 445 MSEK (414).

Låneportföljen relaterad till digitala betalningslösningar utgör 84 % av segmentet. Tillväxten i Finland var hela 181 % under 2018, men i år har portföljen planat ut och uppgick vid första kvartalets utgång till 34,9 MEUR (34,4). I Sverige har låneportföljen ökat med 7,3 % under

2019. Segmentets tillväxt är delvis relaterad till Estland och samarbetet med Hansapost som inleddes i slutet av februari. Den underliggande estniska portföljen har ökat med 29,7 % till 4,2 MEUR (3,2). Tillväxten i Polen fortsätter också att vara stark och portföljen har ökat med 7,7 % till 82,1 MPLN (76,2).

Kreditkortsportföljen utgör 16 % av segmentet. Portföljen i Norge har minskat med 2,2 % till 153 MNOK (156) under årets inledande tre månader. Kreditkortsportföljen i Tyskland, som lanserades i slutet av 2018, uppgick vid kvartalets utgång till 0,6 MEUR (0,2).

Resultatet

Rörelseresultatet för segmentet har förbättrats till 10,7 MSEK (-3,5). Kvartalets resultat har påverkats positivt av nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån, medan säsongseffekter har haft en negativ effekt på intäkterna i kvartalet.

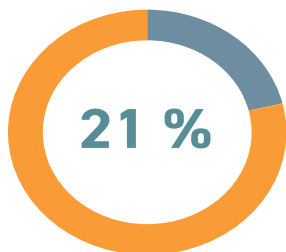
Rörelseintäkterna ökade med 42,6 % till 41,0 MSEK (28,7). Tillväxten för digitala betalningslösningar i Finland samt säljfinansieringslösningen i Polen är de främsta drivkrafterna bakom ökningen jämfört med första kvartalet 2018. Rörelseintäktsmarginalen har minskat något och uppgick till 17,5 % (17,8).

Segmentets rörelsekostnader har ökat med 18,8 % till 25,8 MSEK (21,7). Ökningen är främst relaterad till att segmentet har fler kunder jämfört med motsvarande kvartal 2018, vilket bland annat påverkar personalkostnaderna. Skalfördelar har dock medfört att K/I-talet minskat till 63,0 % (75,6).

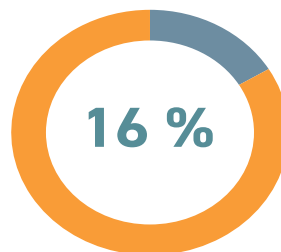
Kreditförlusterna minskade med 57,8 % till 4,4 MSEK (10,5). Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån har medfört att kreditförlustreserveringarna enligt IFRS 9 har minskat under kvartalet. Den underliggande kreditkvaliteten i segmentet har också förbättrats jämfört med första kvartalet 2018 och kreditförlustnivån uppgår till 3,4 % (5,3).

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

SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSERESULTAT



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

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH RISKER

Redovisningsprinciper

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

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

Förändringar har skett i koncernens redovisningsprinciper avseende leasing samband med övergång till redovisningsstandarden IFRS 16.

IFRS 16 "Leasing" påverkar främst redovisningen för leasetagare och implementeringen av standarden har lett till att nästan alla leasingavtal 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 motsvarade leasinghyrorna 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.

Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten om IFRS 15 tillämpas från samma rapporttillfälle.

TF Bank har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilken innebär att beräkning av skulden vid övergången till IFRS 16 baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången. Som leasad tillgång har TF Bank klassat de hyresavtal som avser koncernens

samtliga kontorslokaler. Leasingskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen. Avskrivningstiden har likställts med kvarvarande kontraktstid för varje enskilt avtal. Löpande redovisas tillgången som Materialalla tillgångar, och leasingskulden som Övriga skulder. Under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter redovisas den del som avser förutbetald hyresbetalning. Den beräknade räntekostnaden för leasingkostnaderna redovisas över resultaträkningen som Räntekostnad. 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.

För övergångseffekter vid implementeringen av IFRS 16, se not 10.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

I TF Bank uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policies och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 2 och 7, för vidare information se årsredovisningen för 2018 not 3 och 34.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2019

Årsstämman 2019 kommer att hållas tisdagen den 7 maj 2019 kl. 15.00 i Stockholm.

Föreslagen utdelning

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

TF Bank aktien

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på Nasdaq Stockholm. TF Bank aktien handlas under kortnamnet TFBANK, ISIN-koden är SE0007331608. Per den sista mars 2019 stängde aktiekursen på 89,20 SEK, en uppgång om 24 % sedan årsskiftet. Totalt har det omsatts ca 1,4 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under första kvartalet 2019 till ett värde om ca 111 MSEK.

Finansiella mål

TF Banks styrelse har antagit följande finansiella mål:

Tillväxt

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

Effektivitet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

Väsentliga händelser, januari - mars 2019

TF Bank har inom segment Ecommerce Solutions tecknat avtal med Estlands ledande e-handlare Hansapost. Avtalet löper på flera år och förväntas kunna generera betydande volymer över tid.

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

Styrelsen för TF Bank har beslutat att inleda en process för att förenkla koncernstrukturen genom att slå samman TF Bank och de helägda dotterbolagen BB Bank ASA, Avara AB och Avara Oy. Avsikten är att genomföra fusionerna under fjärde kvartalet 2019.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2017-2019 (MSEK)



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
	3			
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter		184 698	146 397	657 241
Räntekostnader		-23 303	-18 803	-82 550
Räntenetto		161 395	127 594	574 691
Provisionsintäkter		17 328	13 835	61 130
Provisionskostnader		-3 236	-1 987	-9 720
Provisionsnetto		14 092	11 848	51 410
Nettoresultat från finansiella transaktioner		482	1 458	1 540
Summa rörelseintäkter		175 969	140 900	627 641
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader		-59 601	-51 431	-222 939
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-4 105	-2 356	-9 955
Övriga rörelsekostnader		-3 102	-3 046	-14 642
Summa rörelsekostnader		-66 808	-56 833	-247 536
Resultat före kreditförluster		109 161	84 067	380 105
Kreditförluster, netto	2	-43 536	-35 509	-150 272
Jämförelsestörande poster		-	-	20 295
Rörelseresultat		65 625	48 558	250 128
Skatt på periodens resultat		-15 111	-11 293	-58 302
Periodens resultat		50 514	37 265	191 826
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare		49 043	37 265	188 126
Ägare av primärkapitalinstrument		1 471	-	3 700
<i>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		2,28	1,73	8,75
<i>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		2,28	1,73	8,75

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Periodens resultat	50 514	37 265	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	-	15	-
Valutakursdifferenser, brutto	198	687	1 302
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	3 315	3 030	303
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3 513	3 732	1 605
Summa totalresultat för perioden	54 027	40 997	193 431
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	52 556	40 997	189 731
Ägare av primärkapitalinstrument	1 471	-	3 700

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2019-03-31	2018-12-31
	2, 4, 5, 10		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		482 815	225 610
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		60 132	70 118
Utlåning till kreditinstitut		1 045 484	1 148 863
Utlåning till allmänheten	6	5 089 740	4 449 225
Aktier och andelar		22 188	21 128
Goodwill		12 957	12 350
Immateriella tillgångar		44 388	38 199
Materiella tillgångar		25 113	2 471
Övriga tillgångar		15 013	23 596
Aktuell skattefordran		28 482	22 696
Uppskjuten skattefordran		7 765	7 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 035	22 578
SUMMA TILLGÅNGAR		6 839 112	6 044 088
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten		5 813 238	5 096 463
Övriga skulder		55 612	29 897
Aktuell skatteskuld		14 987	14 877
Uppskjuten skatteskuld		4 560	5 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		72 787	71 781
Efterställda skulder		98 755	98 570
Summa skulder		6 059 939	5 317 440
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		3 536	3 536
Reserver		3 974	461
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		564 163	515 151
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		679 173	626 648
Primärkapitalinstrument		100 000	100 000
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		779 173	726 648
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		6 839 112	6 044 088

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Primär- kapital- instrument	Summa eget kapital
Eget kapital 2017-12-31	107 500	1 500	-1 144	432 950	-	540 806
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-	-	-	-55 415	-	-55 415
Eget kapital 2018-01-01	107 500	1 500	-1 144	377 535	-	485 391
Periodens resultat	-	-	-	191 826	-	191 826
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	1 302	-	-	1 302
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	303	-	-	303
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	1 605	191 826	-	193 431
Utdelning	-	-	-	-48 375	-	-48 375
Emission av primärkapital	-	-	-	-	100 000	100 000
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-1 982	-	-1 982
Skatteeffekt transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	436	-	436
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-3 700	-	-3 700
Aktierelaterade ersättningar	-	2 036	-	-589	-	1 447
Eget kapital 2018-12-31	107 500	3 536	461	515 151	100 000	726 648
Eget kapital 2019-01-01	107 500	3 536	461	515 151	100 000	726 648
Periodens resultat	-	-	-	50 514	-	50 514
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	198	-	-	198
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	-	3 315	-	-	3 315
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	-	-	3 513	50 514	-	54 027
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-1 471	-	-1 471
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-31	-	-31
Eget kapital 2019-03-31	107 500	3 536	3 974	564 163	100 000	779 173

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	65 625	48 558	250 128
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	4 105	2 356	9 955
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-16 398	-21 022	-5 250
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-8 807	-14 581	-14 772
Betald inkomstskatt	-17 473	-9 794	-62 760
	27 052	5 517	177 301
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-640 515	-433 633	-1 364 034
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	25 931	50 635	36 172
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	716 775	464 794	1 342 433
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	16 806	16 851	23 350
Kassaflöde från den löpande verksamheten	146 049	104 164	215 222
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella tillgångar	-557	-905	-2 010
Investeringar i immateriella tillgångar	-9 340	-4 770	-17 882
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 897	-5 675	-19 893
Finansieringsverksamheten			
Emission av primärkapital	-	-	98 454
Ränta på primärkapitalinstrument	-1 471	-	-3 700
Utbetald utdelning till aktieägare	-	-	-48 375
Aktierelaterade ersättningar	-31	-1 314	1 447
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 502	-1 314	47 826
Periodens kassaflöde	134 650	97 175	243 155
Likvida medel vid periodens början	1 444 591	1 188 389	1 188 389
Valutakursdifferens i likvida medel	9 190	15 518	13 047
Likvida medel vid periodens slut	1 588 431	1 301 082	1 444 591
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>			
Betalda räntor	37 889	38 255	89 074
Erhållna räntor	159 066	141 117	636 754
Sammansättning av likvida medel			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	482 815	159 510	225 610
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 132	60 225	70 118
Utlåning till kreditinstitut	1 045 484	1 081 347	1 148 863
Summa likvida medel	1 588 431	1 301 082	1 444 591

NOTER

NOT 1 Allmän information

ÄGARSTRUKTUR I TF BANK AB PER 2019-03-31 (ENLIGT UTDRAK UR AKTIEBOKEN)

Aktieägare	%
TFB Holding AB	38,56
Erik Selin Fastigheter AB	11,63
Tiberon AB	10,19
Merizole Holding Ltd	7,01
Danica Pension Försäkringsaktiebolag	6,35
Proventus Aktiebolag	3,00
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB	2,51
Nordnet pensionsförsäkringar AB	1,35
Skandia fonder	1,32
Pareto Nordic Return	1,23
Övriga aktieägare	16,85
Totalt	100,00

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

Moderbolag

- TF Bank AB (556158-1041)

Filialer

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

Dotterbolag

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

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 styrdokumentet och nivån på koncernens kreditrisk mäts och rapporteras löpande till koncernens ledning och styrelse.

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

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

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

Forts. not 2

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

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

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

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

Koncernen TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AAA	279 673	82 067
AA+	188 939	135 021
AA-	4 270	-
A-	9 933	8 522
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		
AAA	60 132	70 118
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	319 945	253 214
A-1	695 607	859 703
A-2	24 884	28 502
Rating saknas	5 048	7 444
Övriga tillgångar		
A-1+	66	5 944
A-1	21 918	20 871
Rating saknas	15 146	17 568
Totalt	1 625 561	1 488 974

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

Forts. not 2

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

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

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

KREDITFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Förändring reserv för sålda osäkra fordringar	-24 032	-26 532	-110 670
Konstaterade kreditförluster	-10 297	-12 814	-39 384
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	1 450	1 424	8 540
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-	2 413	-
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-10 658	-	-8 758
Kreditförluster, netto	-43 536	-35 509	-150 272

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

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

CONSUMER LENDING

Resultaträkning, TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Räntenetto	128 238	104 797	456 493
Provisionsnetto	6 378	6 043	25 561
Nettoresultat från finansiella transaktioner	376	1 316	1 412
Summa rörelseintäkter	134 992	112 156	483 466
Allmänna administrationskostnader	-36 040	-31 239	-138 395
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 264	-1 238	-5 131
Övriga rörelsekostnader	-2 692	-2 625	-11 757
Summa rörelsekostnader	-40 996	-35 102	-155 283
Resultat före kreditförluster	93 996	77 054	328 183
Kreditförluster, netto	-39 101	-25 010	-113 376
Rörelseresultat	54 895	52 044	214 807
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	53 748	52 044	211 889
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	1 147	-	2 918

ECOMMERCE SOLUTIONS

Resultaträkning, TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Räntenetto	33 157	22 797	118 198
Provisionsnetto	7 714	5 805	25 849
Nettoresultat från finansiella transaktioner	106	142	128
Summa rörelseintäkter	40 977	28 744	144 175
Allmänna administrationskostnader	-23 561	-20 192	-84 544
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 841	-1 118	-4 824
Övriga rörelsekostnader	-410	-421	-2 885
Summa rörelsekostnader	-25 812	-21 731	-92 253
Resultat före kreditförluster	15 165	7 013	51 922
Kreditförluster, netto	-4 435	-10 499	-36 896
Rörelseresultat	10 730	-3 486	15 026
<i>Rörelseresultat hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	10 406	-3 486	14 244
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	324	-	782

Forts. not 3

CONSUMER LENDING

Balansräkning, TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	4 009 687	3 466 309
Summa utlåning till allmänheten	4 009 687	3 466 309
Hushållssektorn		
Kategori 1, netto	3 793 565	3 287 807
Kategori 2, netto	146 964	130 138
Kategori 3, netto ¹	69 158	48 364
Summa hushållssektorn	4 009 687	3 466 309

ECOMMERCE SOLUTIONS

Balansräkning, TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Utlåning till allmänheten		
Hushållssektorn	1 061 293	982 916
Företagssektorn ²	18 760	-
Summa utlåning till allmänheten	1 080 053	982 916
Hushållssektorn		
Kategori 1, netto	986 289	899 857
Kategori 2, netto	61 896	70 469
Kategori 3, netto ¹	13 108	12 590
Summa hushållssektorn	1 061 293	982 916

KONCERNINFORMATION

Resultaträkning, TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Rörelseintäkter			
Consumer Lending	134 992	112 156	483 466
Ecommerce Solutions	40 977	28 744	144 175
Summa rörelseintäkter för koncernen	175 969	140 900	627 641
Rörelseresultat			
Consumer Lending	54 895	52 044	214 807
Ecommerce Solutions	10 730	-3 486	15 026
Jämförelsestörande poster	-	-	20 295
Summa rörelseresultat för koncernen	65 625	48 558	250 128

Balansräkning, TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Utlåning till allmänheten		
Consumer Lending	4 009 687	3 466 309
Ecommerce Solutions	1 080 053	982 916
Summa utlåning till allmänheten för koncernen	5 089 740	4 449 225

¹ Koncernen säljer fortlöpande förfallna fordringar innan de når kategori 3.

² Utlåning till företagssektorn består i sin helhet av lån till en av segmentets samarbetspartners inom digitala betalningslösningar. Det har inte gjorts någon reservering på utlåning till företagssektorn då det inte föreligger några omständigheter som gör att reservering är aktuellt.

NOT 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2019-03-31 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	-	-	482 815	-	-	482 815
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	60 132	-	-	-	60 132
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 045 484	-	-	1 045 484
Utlåning till allmänheten	-	-	5 089 740	-	-	5 089 740
Aktier och andelar	22 188	-	-	-	-	22 188
Goodwill	-	-	-	-	12 957	12 957
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	44 388	44 388
Materiella tillgångar	-	-	-	-	25 113	25 113
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	28 482	28 482
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	7 765	7 765
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	5 035	5 035
Derivat	8	-	-	58	-	66
Övriga tillgångar	-	-	-	-	14 947	14 947
Summa tillgångar	22 196	60 132	6 618 039	58	138 687	6 839 112
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	5 813 238	-	-	5 813 238
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	14 987	14 987
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	4 560	4 560
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	72 787	72 787
Efterställda skulder	-	-	98 755	-	-	98 755
Derivat	482	-	-	28	-	510
Övriga skulder	-	-	-	-	55 102	55 102
Summa skulder	482	-	5 911 993	28	147 436	6 059 939

Forts. not 4

Koncernen 2018-12-31 TSEK	Finansiella instru- ment värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk					
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	4 397	-	-	1 520	-	5 917
Övriga tillgångar	-	-	-	-	17 679	17 679
Summa tillgångar	25 525	70 118	5 823 698	1 520	123 227	6 044 088
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	5 096 463	-	-	5 096 463
Aktuell skatteskuld	-	-	-	-	14 877	14 877
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	5 852	5 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	71 781	71 781
Efterställda skulder	-	-	98 570	-	-	98 570
Derivat	3	-	-	24	-	27
Övriga skulder	-	-	-	-	29 870	29 870
Summa skulder	3	-	5 195 033	24	122 380	5 317 440

NOT 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

Verkligt värde

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

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

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

Forts. not 5

Koncernen, 2019-03-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 132	-	-	60 132
Aktier och andelar	21 919	269	-	22 188
Derivat	-	66	-	66
Summa tillgångar	82 051	335	-	82 386
Skulder				
Efterställda skulder	98 755	-	-	98 755
Derivat	-	510	-	510
Summa skulder	98 755	510	-	99 265

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

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 17,31 % per den 31 mars 2019 och 18,18 % per den 31 december 2018.

Forts. not 5

Koncernen, 2019-03-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	482 815	482 815	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 132	60 132	-
Utlåning till kreditinstitut	1 045 484	1 045 484	-
Utlåning till allmänheten	5 089 740	5 089 740	-
Aktier och andelar	22 188	22 188	-
Derivat	66	66	-
Summa tillgångar	6 700 425	6 700 425	-
Skulder			
Inlåning från allmänheten	5 813 238	5 813 238	-
Efterställda skulder	98 755	98 755	-
Derivat	510	510	-
Summa skulder	5 912 503	5 912 503	-

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			
Inlåning 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	-

NOT 6 Utlåning till allmänheten

Koncernen TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Utlåning till hushållssektorn	5 070 980	4 449 225
Utlåning till företagssektorn ¹	18 760	-
Summa utlåning till allmänheten	5 089 740	4 449 225
Utlåning till hushållssektorn, brutto		
Kategori 1, brutto	4 851 989	4 257 021
Kategori 2, brutto	228 086	219 972
Kategori 3, brutto ²	146 909	115 241
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	5 226 984	4 592 234
Reserveringar för förväntade kreditförluster		
Kategori 1	-72 135	-69 357
Kategori 2	-19 226	-19 365
Kategori 3 ²	-64 644	-54 287
Summa reserveringar för förväntade kreditförluster	-156 004	-143 009
Utlåning till hushållssektorn, netto		
Kategori 1, netto	4 779 854	4 187 664
Kategori 2, netto	208 860	200 607
Kategori 3, netto ²	82 265	60 954
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	5 070 980	4 449 225
<i>Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto</i>		
Norge	1 696 909	1 374 840
Finland	1 314 317	1 195 871
Sverige	667 840	661 445
Estland	621 435	542 419
Polen	403 431	370 854
Lettland	322 065	257 082
Danmark	42 259	38 427
Litauen	13 110	6 417
Tyskland	8 374	1 870
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	5 089 740	4 449 225

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KUNDFÖRLUSTER

Koncernen TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Ingående balans	-143 009	-131 544
Förändring av reserv för sålda fordringar	-24 022	-110 669
Återföring av reservering för sålda fordringar	24 022	110 669
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-1 755	-3 323
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	575	-1 220
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-9 480	-4 009
Valutakursförändringar	-2 335	-2 913
Utgående balans	-156 004	-143 009

¹ Utlåning till företagssektorn består i sin helhet av lån till en samarbetspartner inom digitala betalningslösningar. Det har inte gjorts någon reservering på utlåning till företagssektorn då det inte föreligger några omständigheter som gör att reservering är aktuellt.

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

Bakgrund

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

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

Information om kapitalbas och kapitalkrav

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

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

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

Finansinspektionen har per den 20 mars 2019 godkänt TF Banks ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen för moderbolaget och dess konsoliderade situation under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med Förordning (EU) nr 241/2014. Moderbolagets och koncernens kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

IFRS 9 Övergångsarrangemang

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

KONCERNENS KAPITALSITUATION

Koncernen TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	604 254	580 533
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	100 000	100 000
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 755	98 570
Kapitalbas	803 009	779 103
Riskexponeringsbelopp	4 929 176	4 466 109
- varav: kreditrisk	4 137 664	3 655 211
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 507	2 692
- varav: marknadsrisk	-	18 201
- varav: operativ risk	790 005	790 005
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,26	13,00
Primärkapitalrelation, %	14,29	15,24
Total kapitalrelation, %	16,29	17,44
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	393 841	355 503
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	123 229	111 653
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	48 799	42 875
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	382 441	379 558

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

Forts. not 7

KAPITALBAS

Koncernen TSEK	2019-03-31	2018-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	3 536
Reserver	3 973	461
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	564 163	515 150
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ¹	-65 665	-49 450
- Övergångsarrangemang IFRS 9	50 787	56 072
- Immateriella tillgångar	-57 346	-50 549
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-2 694	-2 187
Summa kärnprimärkapital	604 254	580 533
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	100 000	100 000
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 755	98 570
Kapitalbas	803 009	779 103

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

Koncernen TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot företag	18 960	8
Exponeringar mot hushåll	3 766 403	3 306 104
Exponeringar med pantsäkerhet	300	292
Fallerande exponeringar	88 411	64 296
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	219 420	243 071
Aktieexponeringar	269	256
Övriga poster	43 901	41 184
Summa riskvägt exponeringsbelopp	4 137 664	3 655 211
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 507	2 692
Summa riskexponeringsbelopp	1 507	2 692
Marknadsrisk ²		
Valutakursrisk	-	18 201
Summa riskexponeringsbelopp	-	18 201
Operativ risk		
Schablonmetoden	790 005	790 005
Summa riskexponeringsbelopp	790 005	790 005
Totalt riskexponeringsbelopp	4 929 176	4 466 109

¹ Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman 2019 och utdelningspolicyn för delårsresultatet.

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

NOT 8 Ställda panter

Koncernen TSEK	2019-03-31	2018-12-31
För egna skulder		
<i>Avseende upplåning från kreditinstitut</i>		
Lånefordringar	32 247	30 735
Övriga tillgångar	459	445
Summa	32 706	31 180

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

NOT 9 Transaktioner med närstående

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

Koncernen TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
<i>Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:</i>			
Allmänna administrationskostnader	-248	-54	-977
Summa	-248	-54	-977
<i>Följande transaktioner har skett med andra närstående:</i>			
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-16 815	-15 858	-64 743
Allmänna administrationskostnader	-1 122	-1 085	-4 599
Summa	-17 937	-16 943	-69 342
<i>Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:</i>			
Ecommerce Solutions	190 991	168 047	693 685
Summa	190 991	168 047	693 685

Koncernen TSEK	2019-03-31	2018-12-31
<i>Tillgångar vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga tillgångar	172	1
Summa	172	1
<i>Skulder vid periodens slut till följd av transaktioner med andra närstående:</i>		
Övriga skulder	3 160	2 596
Summa	3 160	2 596

NOT 10 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 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	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



MODERBOLAGET

JANUARI - MARS 2019

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

Generellt

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

Rörelseintäkter

Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 113,8 MSEK (101,1). Högre räntenetto från låneportföljen är den främsta anledningen till ökningen. Nettoresultat från finansiella transaktioner påverkar rörelseintäkterna med -13,6 MSEK (-9,9), 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 45,6 MSEK (38,3). Ökningen är främst relaterad till högre personalkostnader samt kostnader hänförlig till högre nyutlåning och fler kunder. Medelantalet anställda uppgick till 105 personer (87) under första kvartalet 2019.

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 37,9 MSEK (29,1). Högre kreditförlustreserveringar relaterat till nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån påverkar kreditförlusterna under årets första kvartal. Den underliggande kreditkvaliteten har förbättrats jämfört med motsvarande period 2018.

Rörelseresultat

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 30,3 MSEK (33,7) under det första kvartalet 2019. Rörelseresultatet påverkas av nettoresultat från finansiella transaktioner med -13,6 MSEK (-9,9).

Utlåning till allmänheten

Utlåningen till allmänheten uppgick till 3 352 MSEK (3 077) vid utgången av första kvartalet. Ökningen under årets inledande 3 månader är främst relaterad till konsumentlånen i Baltikum och Finland. I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget Avarda med 225 MSEK (255).

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten uppgick till 4 158 MSEK (4 061) vid delårsperiodens utgång. Ökningen under första kvartalet är relaterad till inlåningen i Tyskland, medan den svenska inlåningsbalansen har minskat.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåningen till kreditinstitut uppgick till 927 MSEK (1 174) vid utgången av första kvartalet. 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 466 MSEK (434) vid delårsperiodens utgång. Ökningen förklaras av en nyemission i BB Bank under kvartalet.

Kapitaltäckning

Vid kvartalets utgång uppgick moderbolagets totala kapitalrelation till 19,4 % (20,4), primärkapitalrelationen till 17,0 % (17,8) och kärnprimärkapitalrelationen till 14,5 % (15,3). Den starka tillväxten för låneportföljen samt regulatoriska förändringar har påverkat kapitalrelationerna under kvartalet. Samtliga kapitalrelationer ligger dock fortfarande på nivåer med god marginal mot det interna kapitalmålet.

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	136 216	117 003	528 995
Räntekostnader	-16 414	-14 138	-61 398
Räntenetto	119 802	102 865	467 597
Provisionsintäkter	9 461	9 020	36 267
Provisionskostnader	-1 841	-884	-4 417
Provisionsnetto	7 620	8 136	31 850
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-13 590	-9 936	1 664
Summa rörelseintäkter	113 832	101 065	501 111
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-41 486	-34 154	-150 088
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 450	-1 406	-5 671
Övriga rörelsekostnader	-2 621	-2 691	-12 449
Summa rörelsekostnader	-45 557	-38 251	-168 208
Resultat före kreditförluster	68 275	62 814	332 903
Kreditförluster, netto	-37 936	-29 124	-124 940
Rörelseresultat	30 339	33 690	207 963
Bokslutsdispositioner	-	-	13 149
Skatt på periodens resultat	-6 822	-7 618	-38 118
Periodens resultat	23 517	26 072	182 994

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Periodens resultat	23 517	26 072	182 994
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	23 517	26 072	182 994

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	203 142	143 543
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 132	70 118
Utlåning till kreditinstitut	926 747	1 174 142
Utlåning till allmänheten	3 351 693	3 077 158
Aktier och andelar	21 918	20 871
Aktier i koncernbolag	466 317	433 872
Immateriella tillgångar	21 792	18 725
Materiella tillgångar	1 897	1 696
Övriga tillgångar	4 615	9 585
Aktuell skattefordran	28 910	23 178
Uppskjuten skattefordran	4 030	3 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 112	20 526
SUMMA TILLGÅNGAR	5 094 305	4 997 335
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	4 158 409	4 061 396
Övriga skulder	47 538	66 294
Uppskjuten skatteskuld	-	1 308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54 531	56 741
Efterställda skulder	98 755	98 570
Summa skulder	4 359 233	4 284 309
Obeskattade reserver	20 659	20 659
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	107 500
Reservfond	1 000	1 000
Fond för utvecklingsavgifter	19 799	15 940
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	3 536
Summa bundet eget kapital	131 835	127 976
Fritt eget kapital		
Primärkapitalinstrument	100 000	100 000
Balanserade vinstmedel	459 061	281 397
Periodens totalresultat	23 517	182 994
Summa fritt eget kapital	582 578	564 391
Summa eget kapital	714 413	692 367
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	5 094 305	4 997 335

Moderbolaget TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	588 520	590 586
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	100 000	100 000
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 755	98 570
Kapitalbas	787 275	789 156
Riskenxponeringsbelopp	4 057 187	3 870 836
- varav: kreditrisk	3 283 961	3 102 680
- varav: kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 295	2 496
- varav: marknadsrisk	106 816	100 545
- varav: operativ risk	665 115	665 115
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,51	15,26
Primärkapitalrelation, %	16,97	17,84
Total kapitalrelation, %	19,40	20,39
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	318 895	306 184
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	101 430	96 771
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	34 892	35 225
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	405 946	416 398

KAPITALBAS

Moderbolaget TSEK	2019-03-31	2018-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	107 500	107 500
Övriga reserver	36 914	33 054
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	3 536
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat	482 577	464 391
Justeringar kärnprimärkapital:		
- Avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar ²	-65 664	-49 449
- Övergångsarrangemang IFRS 9	45 449	50 279
- Immateriella anläggningstillgångar	-21 792	-18 725
Summa kärnprimärkapital	588 520	590 586
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	100 000	100 000
<i>Supplementärkapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	98 755	98 570
Kapitalbas	787 275	789 156

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

² Avdrag har gjorts för utdelningar i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman 2019 och utdelningspolicyn för delårsresultatet.

Forts. not 11

SPECIFIKATION AV RISKEXPONERINGSBELOPP

Moderbolaget TSEK	2019-03-31	2018-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot institut	-	26 690
Exponeringar mot företag	244 236	256 948
Exponeringar mot hushåll	2 305 547	2 097 425
Fallerade exponeringar	66 532	42 827
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	194 276	220 710
Aktieexponeringar	466 317	433 872
Övriga poster	7 053	24 208
Summa riskvägt exponeringsbelopp	3 283 961	3 102 680
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	1 295	2 496
Summa riskexponeringsbelopp	1 295	2 496
Marknadsrisk ¹		
Valutakursrisk	106 816	100 545
Summa riskexponeringsbelopp	106 816	100 545
Operativ risk		
Schablonmetoden	665 115	665 115
Summa riskexponeringsbelopp	665 115	665 115
Totalt riskexponeringsbelopp	4 057 187	3 870 836

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 24 april 2019

Mari Thjømøe
Ordförande

John Brehmer

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson
VD och koncernchef

DEFINITIONER

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ UTLÅNING

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

JUSTERAD AVKASTNING PÅ UTLÅNING

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

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

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

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Periodens rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

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

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTNIVÅ

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

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

MEDELTALET ANSTÄLLDA

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

NYUTLÅNING

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

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSEINTÄKTSMARGINAL

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

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN OCH KONTAKTPERSON

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

7 maj 2019	Årsstämma 2019
16 juli 2019	Delårsrapport januari - juni 2019
24 oktober 2019	Delårsrapport januari - september 2019
6 februari 2020	Bokslutskommuniké januari - december 2019

Denna information är sådan information som TF Bank är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2019 kl 07.00 CET.

PRESENTATION FÖR INVESTERARE, ANALYTIKER OCH MEDIA

En direktsänd telefonkonferens hålls den 25 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 5664 2705 eller +44 (0)33 3300 9273. För internationella investerare finns det möjlighet att ställa frågor på engelska under Q&A sessionen. En inspelning av telefonkonferensen, inklusive presentationsmaterialet, kommer att finnas tillgängliga i efterhand på bankens hemsida, www.tfbankgroup.com/sv/section/investor-relations.

KONTAKTPERSON

Investor Relations

Mikael Meomuttel

Tel: +46 (0)70 626 9533

ir@tfbank.se

TF Bank AB (publ.)

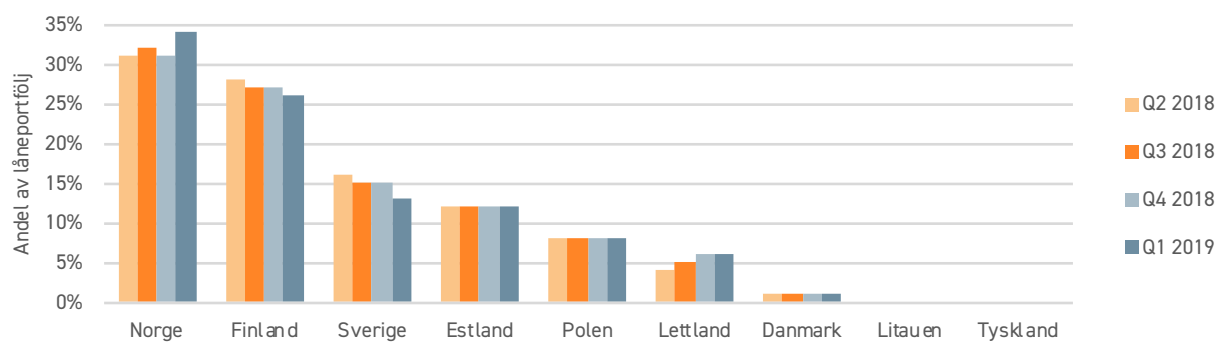
Box 947, 501 10 Borås

www.tfbankgroup.com

HÄR FINNS TF BANK



ANDEL AV LÅNEPORTFÖLJ PER LAND OCH KVARTAL





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

www.tfbankgroup.com