



ÅRSREDOVISNING 2018

ÅRET I KORTHET

FINANSIELL UTVECKLING 2018

- Låneportföljen ökade med 41,0 % till 4 449 MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 29,6 % till 250,1 MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 19,1 % till 229,8 MSEK ¹
- Nettoresultatet ökade med 29,8 % till 191,8 MSEK
- Justerat nettoresultat ökade med 19,0 % till 176,0 MSEK ¹
- K/I-talet uppgick till 39,4 % (37,0)
- Totala kapitalrelationen uppgick till 17,4 % (16,2)
- Resultat per aktie ökade till 8,75 SEK (7,04)
- Justerat resultat per aktie ökade till 8,01 SEK (7,04) ¹
- Avkastning på eget kapital uppgick till 34,5 % (29,7)
- Justerad avkastning på eget kapital uppgick till 31,6 % (29,7)
- Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 2,30 SEK (2,25) per aktie för 2018

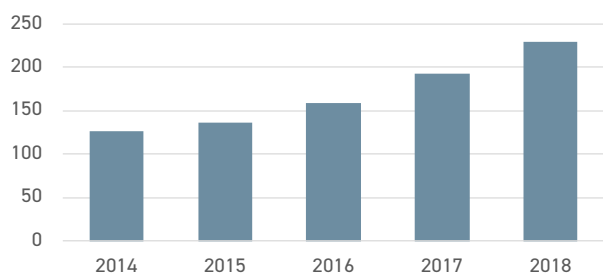
VÄSENTLIGA HÄNDELSE

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

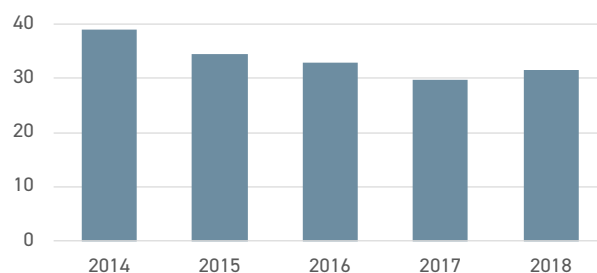


TF Bank är en internetbaserad nischbank som erbjuder konsumentbank-tjänster och e-handelslösningar genom en egenutvecklad IT-plattform med hög grad av automatisering. Plattformen är utformad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala bank-lösningar. Verksamheten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

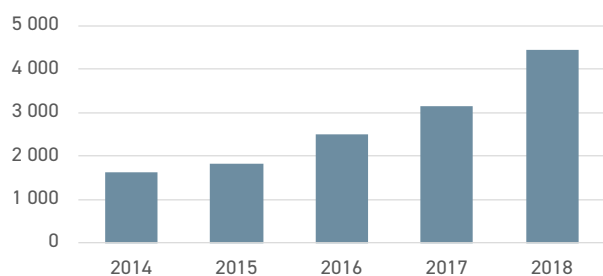
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (MSEK) ¹



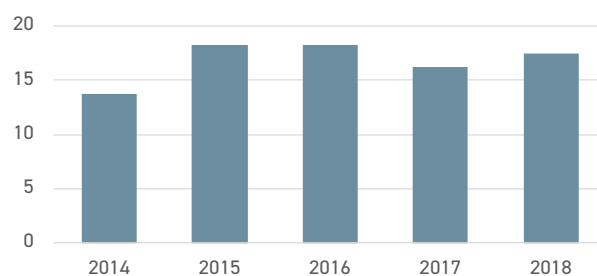
JUSTERAD AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (%) ¹



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (MSEK)



TOTAL KAPITALRELATION (%)



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

Se separat avsnitt med definitioner sidan 90.



FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-mars 2019	25 april 2019
Årsstämma 2019	7 maj 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	16 juli 2019
Delårsrapport januari-september 2019	24 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	6 februari 2020

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

Årsstämman 2019 kommer att hållas tisdagen den 7 maj 2019
kl. 15.00 hos Roschier Advokatbyrå, Brunkebergstorg 2 i
Stockholm.

KONCERNENS NYCKELTAL

MSEK	2018	2017
Rörelseintäkter	628	512
Rörelseintäktsmarginal, %	16,3	17,9
Justerat rörelseresultat	230	193
Justerat resultat per aktie, SEK	8,01	7,04
Utlåning till allmänheten	4 449	3 156
Nyutlåning	4 519	2 969
Justerad avkastning på eget kapital, %	31,6	29,7
K/I-tal, %	39,4	37,0
Total kapitalrelation, %	17,4	16,2
Medelantal anställda	140	110

Se separat avsnitt med definitioner sidan 90

VD HAR ORDET

TF Bank fortsätter expandera i norra Europa

I förra årets VD-ord beskrev jag TF Banks pågående utveckling. Med Sverige som bas har vi successivt expanderat till övriga nordiska länder och regionen kring Östersjön. Under 2018 ökade bankens låneportfölj med hela 41 %. Utvecklingen har framförallt varit stark för konsumentlån i Norge och Baltikum samt inom säljfinansiering i Finland. Tillväxtnixen med flera olika marknader gör att låneportföljen fortsätter att vara geografiskt väl diversifierad. Vår låneportfölj i Sverige utgjorde vid årsskiftet endast 15 % av koncernens totala tillgångar.

Några händelser från 2018 som jag särskilt vill lyfta fram; Dotterbolaget Avarda har lanserat Checkout+, en betaltjänst med CRM-funktionalitet för e-handlare som vill bygga sitt eget varumärke genom hela kedjan. TF Bank har emitterat ett s.k. AT1 obligationslån om 100 MSEK, vilken optimerar kapitalstrukturen och skapar utrymme för fortsatt framtida tillväxt. Konsumentlån i Litauen har lanserats och vi bedriver därmed verksamhet i samtliga tre baltiska länder. Styrelsen har fastställt nya finansiella mål för treårsperioden fram till 2020 – mer om detta senare i VD-ordet.

Norge levererar hög tillväxt och stabil lönsamhet

Det norska dotterbolaget BB Bank har redan levererat ett ackumulerat resultat efter skatt som överstiger priset TF Bank betalade för aktierna i juli 2015. TF Bank som ägare har kunnat tillföra likviditet och kapital för att skapa utlåningstillväxt samt IT-stöd för att automatisera processer. Ledningen i BB Bank har efter förvärvet utvecklat bolaget på ett enastående sätt och fått allt större mandat att växa. TF Bank är idag stolt ägare av en norsk verksamhet, med banktillstånd och egen inlåning, som skapar betydande värden för koncernen.

Förutsättningarna för att driva bankverksamhet i Norge har, och kommer att fortsätta, förändras. Jag tänker speciellt på att ett nationellt kreditregister kommer att tas i bruk under 2019, vilket väntas gynna både låntagare och långgivare. Vidare kommer de allmänna råd som reglerar blacolån att bli till föreskrift under 2019. Detta tillsammans med en överretablering av nya aktörer med kapitalbehov borgar för att våra marginaler kommer att vara stabila samtidigt som vi ser goda möjligheter att öka vår marknadsandel i Norge.

Återgång mot normaliserad prissättning av risk

Grunden för att bedriva sund bankverksamhet ligger i en korrekt prissättning av risk. Under den senaste 10-årsperioden har världens centralbanker bedrivit en, ur ett historiskt perspektiv, extrem penningpolitik med negativa räntor och stora stödköp av obligationer vilket har skapat onaturligt låga riskpremier i det finansiella systemet. Med start i USA har en långsam återgång mot en mer normaliserad prissättning av risk påbörjats. På våra marknader har Norges Bank och Riksbanken höjt räntan under 2018, samt signalerat att räntan kan komma att höjas ytterligare under 2019.

Om normaliseringen fortsätter kommer sparande gynnas medan låntagare möter stigande utlåningsräntor. För TF Bank, med över 30 års historik, är det viktigt att kontinuerligt förbättra och förfina våra modeller för prissättning av risk. Under 2018 har vi allokerat resurser till detta arbete genom att förstärka vår avdelning för riskanalys med flera nya medarbetare. Vi känner oss trygga i att kunna driva bankverksamhet under andra makroekonomiska förutsättningar än under den senaste 10-årsperioden.

Hållbarhet och samhällsengagemang

TF Banks verksamhet bedrivs utifrån ambitionen att skapa hållbara värden för våra intressenter. Under 2018 har en ny struktur för hållbarhetsstyrning implementerats som bland annat innebär att styrelsen antagit en hållbarhetspolicy. De fyra fokusområden som TF Bank har identifierat i hållbarhetsarbetet är; ansvarsfull kreditgivning, åtgärder mot korruption, medarbetarnas välmående samt miljö och socialt ansvar. Från och med 2018 upprättas även en hållbarhetsrapport som bland annat beskriver hur vi arbetar med de fyra fokusområdena.

TF Bank är en stolt sponsor av Zelmerlöv & Björkman Foundation, en stiftelse som arbetar för att förändra livet för socialt utsatta barn och ungdomar i olika delar av Afrika. Idag finansierar stiftelsen fyra skolor i Afrika och en femte är på gång. Samarbetet innebär att TF Bank under två års tid får möjlighet att finansiera skolgång, fria skolmåltider och tillgång till rent vatten för 40 elever vid Kenswed Academy i Nairobi.

Stark utveckling för Ecommerce Solutions

Vårt segment Ecommerce Solutions, där vi erbjuder betal- och utcheckningslösningar för e-handlare samt kreditkort, uppvisade mycket stark tillväxt under hela 2018. Vid utgången på året närmare sig låneportföljen 1 miljard kronor.

Särskilt höga tillväxttal uppvisade Avarda, vars tjänster används av flertalet stora e-handlare i Sverige och Finland. Det har gått drygt ett år sedan Avarda blev ett helägt dotterbolag till TF Bank, och vi kan konstatera att satsningen på en tjänst där e-handlarens behov står i centrum har fallit väl ut. Avardas utcheckningslösning är unik på så sätt att den använder e-handlarens eget varumärke genom hela kedjan, från köp till betalning och fakturering, vilket väsentligt ökar exponeringen mot kunden och möjligheterna till merförsäljning.

Vi ser goda möjligheter för fortsatt tillväxt inom Ecommerce Solutions. Efter utgången av 2018 har vi tecknat avtal med en stor e-handlare i Estland, och förbereder etablering i Norge. Skalbarheten i vår plattform, där vi enkelt anpassar produkterna tekniskt och kommersiellt till nya marknader, är en stor fördel i detta arbete.

Fortsatt tillväxt prioriteras 2019

När vi blickar framåt är det fortsatt tillväxt som prioriteras. De nya finansiella mål som styrelsen har fastställt för 2020 är vinst per aktie om minst 14,50 SEK och ett K/I-tal under 35 %. Detta kräver att bankens låneportfölj fortsätter att växa. I tillägg behöver vi hålla hög disciplin gällande avkastningsnivån på eget kapital. Under 2018 har vi gjort investeringar i Ecommerce Solutions som väntas skapa högre lönsamhet för segmentet i takt med att volymerna ökar. Detta är en parameter för att vi ska leverera på de finansiella målen 2020.

Styrelsens förslag till årsstämman är att lämna en aktieutdelning om 2,30 SEK per aktie för 2018. Förslaget innebär att aktieägarna får en årlig direktavkastning samtidigt som kapitalpositionen möjliggör fortsatt hög tillväxt i låneportföljen. Den nya utdelningspolicyn ger oss en ökad flexibilitet och mer kapital kan allokeras till verksamheten under 2019 om vi ser affärsmöjligheter som skapar aktieägarvärde. Ett spännande år ligger framför oss. Till sist vill jag passa på att tacka personalen för mycket goda insatser under det gångna året.

Mattias Carlsson
VD & koncernchef



”Under 2018 ökade bankens låneportfölj med hela 41 %. Utvecklingen har framförallt varit stark för konsumentlån i Norge och Baltikum samt inom säljfinansiering i Finland.”

DETTA ÄR TF BANK



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

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

Verksamheten är idag indelad i två kompletterande affärssegment inom konsumentlån (Consumer Lending) och betalningar (Ecommerce Solutions). Genom en flexibel IT-plattform ges möjlighet att expandera med skalfördelar samt att kors sälja mellan segmenten.

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

2. Ansvarsfull organisk tillväxt med diversifierad portfölj

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

TF Banks expansion sker inom noggrant utvalda segment och marknader. Från den svenska verksamheten har låneerbjudandet framgångsrikt växt till de övriga nordiska länderna och nya marknader runt Östersjön. Cirka 75 procent av låneportföljen relaterar till Sverige, Finland och Norge, och övriga 25 procent till Baltikum och Polen.

Diversifiering är ett ledord även för TF Banks inlåningsprodukter. Genom att erbjuda inlåning på flera marknader skapas alternativ att finansiera utlåningstillväxten, en ökad geografisk riskspridning och lägre finansieringskostnader. Fasträntekonton i Tyskland skapar även en

bättre matchning i löptider mellan bankens tillgångar och skulder.

3. Kontrollerad kostnadsbas ger branschledande effektivitet

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

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

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

4. Ecommerce Solutions ger nya tillväxtmöjligheter

Inom segmentet Ecommerce Solutions erbjuder TF Bank nästa generations betal- och utcheckningslösningar för e-handlare, samt kreditkort, via tre varumärken: TF Bank, Avarda och BB Bank. Segmentets intäkter växer samtidigt som skalfördelar på kostnadssidan ger ett gradvis ökande bidrag till koncernens resultat.

Avarda erbjuder en komplett utcheckningslösning med CRM-funktionalitet. Avarda fokuserar sin verksamhet på de nordiska marknaderna där ambitionen är att växa och ta en marknadsledande position. Redan idag har Avarda många kunder i Sverige och Finland, varav några med betydande volymer.

Via varumärket BB Bank erbjuds kreditkort i Norge. Det finns även planer på att lansera kreditkort i större skala på fler marknader.

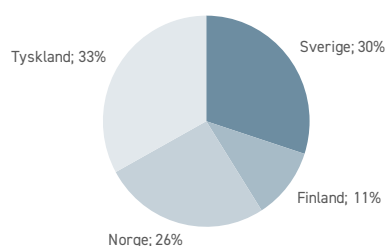
GEOGRAFISK NÄRVARO



Geografisk närvaro

TF Bank bedriver in- och/eller utlåningsverksamhet mot privatpersoner i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Polen, Tyskland, Estland, Lettland och Litauen via dotterbolag, filial eller gränsöverskridande av banktillståndet. Inom segmentet Ecommerce Solutions erbjuds också betal- och utcheckningslösningar för e-handlare i Norden, Estland och Polen.

Geografisk fördelning av inlåningen





ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2018

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

INNEHÅLL

Koncernens nyckeltal	9
Förvaltningsberättelse	10
Consumer Lending	13
Ecommerce Solutions	14
Övrig finansiell information	15
TF Bank aktien	17
Rapport över resultat i koncernen	19
Rapport över totalresultat i koncernen	20
Rapport över finansiell ställning i koncernen	21
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	22
Rapport över kassaflöden i koncernen	23
Rapport över resultat i moderbolaget	24
Rapport över totalresultat i moderbolaget	25
Rapport över finansiell ställning i moderbolaget	26
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	27
Rapport över kassaflöden i moderbolaget	28
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	29
Styrelsens och VD:s försäkran	67
Revisionsberättelse	69
Bolagsstyrningsrapport	73
Hållbarhetsrapport	81
Styrelse	86
Revisorer	87
Ledningsgrupp	88
Definitioner	90

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

Bildmaterial i denna rapport är hämtat ifrån Bergen samt vårt helägda dotterbolag BB Bank som TF Bank förvärvade i juli 2015

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Resultaträkning					
Rörelseintäkter	627 641	511 570	440 799	388 013	347 360
Rörelseresultat	250 128	192 938	139 824	118 315	127 322
Nettoresultat	191 826	147 836	109 268	89 409	99 543
Resultat per aktie, SEK	8,75	7,04	5,47	4,34	4,63
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	4 449 225	3 156 289	2 489 283	1 837 578	1 633 820
In- och upplåning från allmänheten	5 096 463	3 754 030	2 284 645	2 229 562	1 953 403
Nyutlåning	4 518 697	2 968 611	2 391 729	1 675 309	1 190 859
Nyckeltal					
Rörelseintäktsmarginal, %	16,3	17,9	20,2	22,4	24,2
Kreditförluster, netto, %	3,9	4,5	5,1	6,2	7,9
K/I-tal, %	39,4	37,0	38,6	37,0	30,7
Avkastning på eget kapital, %	34,5	29,7	29,1	29,9	39,0
Avkastning på utlåning, %	4,9	5,3	5,4	5,3	6,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,0	13,2	14,5	13,9	13,7
Primärkapitalrelation, %	15,2	13,2	14,5	13,9	13,7
Total kapitalrelation, %	17,4	16,2	18,2	18,2	13,7
Medelantal anställda	140	110	98	78	51

KONCERNENS JUSTERADE NYCKELTAL ¹

TSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Resultaträkning					
Rörelseresultat	250 128	192 938	139 824	118 315	127 322
Jämförelsestörande poster ¹	-20 295	-	19 275	18 232	-
Justerat rörelseresultat	229 833	192 938	159 099	136 547	127 322
Justerad skatt på periodens resultat	-53 837	-45 102	-34 797	-32 917	-27 779
Justerat nettoresultat	175 996	147 836	124 302	103 630	99 543
Justerat nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	172 296	151 459	132 538	107 456	99 543
Justerat resultat per aktie, SEK	8,01	7,04	6,16	5,00	4,63
Nyckeltal					
Justerad avkastning på eget kapital, %	31,6	29,7	32,8	34,5	39,0
Justerad avkastning på utlåning, %	4,5	5,3	6,1	6,2	6,6

VALUTAKURSER

SEK	2018	2017	2016	2015	2014
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	10,25	9,63	9,47	9,36	9,10
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	10,28	9,85	9,57	9,14	9,52
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,07	1,03	1,02	1,05	1,09
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,02	1,00	1,05	0,96	1,05
PLN Resultaträkning (genomsnitt)	2,41	2,26	2,17	2,24	2,17
PLN Balansräkning (vid periodens slut)	2,39	2,36	2,17	2,15	2,21

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

Se separat avsnitt med definitioner sidan 90.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

OM VERKSAMHETEN

TF Bank är en internetbaserad nischbank som erbjuder konsumentbanktjänster och e-handelslösningar genom en egenutvecklad IT-plattform med hög grad av automatisering. Plattformen är utformad för skalbarhet och anpassning till olika produkter, länder, valutor och digitala banklösningar. TF Bank bedriver in- och utlåningsverksamhet för konsumenter i Sverige, Finland, Norge, Danmark, 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.

TF Bank har sitt huvudkontor i Borås. I moderbolaget TF Bank AB ingår förutom den svenska verksamheten filialer i Finland, Polen och Estland samt gränsöverskridande verksamhet i Norge, Danmark, Lettland, Litauen och Tyskland. I koncernen finns en underkoncern; Avarda, med verksamhet i Sverige och Finland, och dotterbolaget BB Bank med verksamhet i Norge. Det finns dessutom servicedotterbolag i Lettland respektive Litauen. Det estniska servicedotterbolaget har utvecklats under 2018.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

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

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

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

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

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

På årsstämman den 2 maj 2018 beslutades om en utdelning om 2,25 SEK per aktie. Mari Thjømøe valdes till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter omvaldes. Årsstämman beslutade även att anta ett optionsprogram till utvalda ledande befattningshavare om 1 372 340 teckningsoptioner. Optionsprogrammet har blivit fulltecknat av Mikael Meomuttel, Espen Johannesen och Mikael Johansson som förvärvade en tredjedel vardera av det totala antalet optioner till priset 2,03 SEK per teckningsoption.

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

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

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

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Under februari månad har TF Bank inom segmentet Ecommerce Solutions tecknat ett avtal med Estlands ledande e-handlare Hansapost.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING - KONCERNEN

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

Rörelseintäkter

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

Ränteintäkter

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

Räntekostnader

Koncernens räntekostnader steg med 27,9 % till 82,6 MSEK (64,6). Ökningen är främst relaterad till högre inlåning från allmänheten i Tyskland och Norge. Finansieringskostnaden har dock minskat något jämfört med 2017, vilket främst beror på en mer kostnadseffektiv finansiering av utländska tillgångar.

Provisionsnetto

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

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader steg med 30,8 % till 247,5 MSEK (189,3). Den utökade satsningen på Avarda samt förberedelser för framtida utlåningstillväxt är de främsta drivkrafterna bakom kostnadsökningen. Medelantalet anställda ökade med 27 % till 140 personer

(110) under året. Valutaeffekter har också bidragit till att kostnaderna är högre jämfört med 2017. K/I-talet uppgick till 39,4 % (37,0).

Kreditförluster

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

Skattekostnader

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

Utlåning

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

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

Inlåning

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

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

Investeringar

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

Likvida medel

Likviditetsreserven uppgick vid utgången av 2018 till 1 450 MSEK (1 248) och är placerad på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker, hos centralbanker samt i svenska statsskuldväxlar. Koncernens totala tillgängliga likviditet, inklusive outnyttjad kreditfacilitet om 31 MSEK, har minskat planenligt till 29 % (34) av inlåning från allmänheten vid utgången av 2018.

Kapitaltäckning

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

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING - MODERBOLAGET

Rörelseintäkter

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

Rörelsekostnader

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

Utlåning till allmänheten

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

Utlåning till kreditinstitut

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

Aktier i koncernbolag

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

Kapitaltäckning

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

CONSUMER LENDING

Generellt

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

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

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

Låneportföljen

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

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

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

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

Resultatet

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

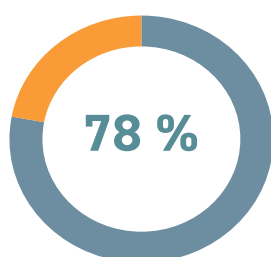
Rörelseintäkterna ökade med 15,9 % till 483,5 MSEK (417,2) under 2018. Ökningen är främst hänförlig till konsumentlånen i Norge och Baltikum, samt positiva valutaeffekter. Rörelseintäktsmarginalen har minskat till 15,8 % (18,0).

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

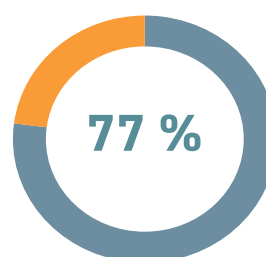
Kreditförlusterna uppgick till 113,4 MSEK, en ökning om 10,0 % jämfört med 2017 (103,0). Kreditförlustnivån har minskat till 3,7 % (4,5). Nya avtal gällande löpande försäljning av förfallna lån i Finland och Estland, samt låga kreditförluster på segmentets största marknad Norge, har haft en positiv effekt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

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

SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



ECOMMERCE SOLUTIONS

Generellt

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

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

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

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

Låneportföljen

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

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

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

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

Resultatet

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

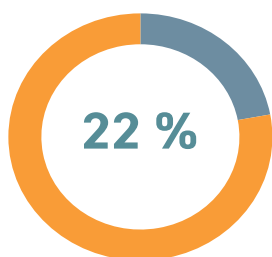
Rörelseintäkterna ökade med 52,8 % till 144,2 MSEK (94,4) under 2018. Tillväxten för finska betalningslösningar i Avarda samt säljfinansiering i Polen är de främsta drivkrafterna bakom ökningen. Rörelseintäktsmarginalen har ökat något och uppgår till 18,0 % (17,5).

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

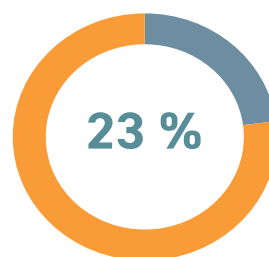
Kreditförlusterna steg med 40,3 % till 36,9 MSEK (26,3) under 2018. De nya reglerna för kreditförlustreserveringar, IFRS 9, i kombination med hög tillväxt för låneportföljen, har en negativ effekt på årets kreditförluster. Den underliggande kreditkvaliteten i segmentet har varit i stort sett oförändrad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

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

SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN



SEGMENTETS ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER



ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Årstämma 2019

Årsstämman 2019 kommer att hållas tisdagen den 7 maj 2019 kl. 15.00 i Stockholm. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras senast tisdagen den 9 april 2019.

Finansiella mål

TF Banks styrelse beslutade den 24 oktober 2018 att anta 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Hållbarhetsredovisning

TF Banks hållbarhetsrapportering är upprättad i enlighet med kraven i Årsredovisningslagen (6:e kapitlet 12:e paragrafen) om hållbarhetsrapportering. Omfattningen definieras på sidorna 81 till 84.





TF BANK AKTIEN

TF Bank börsnoterades den 14 juni 2016 på listan Mid Cap på Nasdaq Stockholm. Noteringskursen var 77,00 SEK. Den sista handelsdagen 2018 stängde aktiekursen på 72,00 SEK. Under perioden som noterat bolag har TF Bank lämnat totalt 4,45 SEK per aktie i utdelning till aktieägarna. Börsvärdet uppgick vid årets slut till 1 548 MSEK.

Omsättning och handel

TF Bank aktien handlas under kortnamnet TFBANK, ISIN-koden är SE0007331608. Totalt har det omsatts 2,8 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm under 2018 till ett värde om ca 218 MSEK. Aktiekursen har sjunkit med 19 % under 2018.

Aktiekapital och antal aktier

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

Utdelning till aktieägare

TF Banks utdelningspolicy är att dela ut överskottskapital relativt målet för kapitalstrukturen och bankens kapital-

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

Institut och analytiker som följer TF Bank

ABG Sundal Collier, Carnegie och SEB. Vid slutet av 2018 hade samtliga tre institut en köprekommendation på TF Banks aktie.

Ägarstruktur i TF Bank AB per 2018-12-31 ¹

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

¹ enligt utdrag från aktieboken

21,5 miljoner

Antalet aktier

71,40 SEK

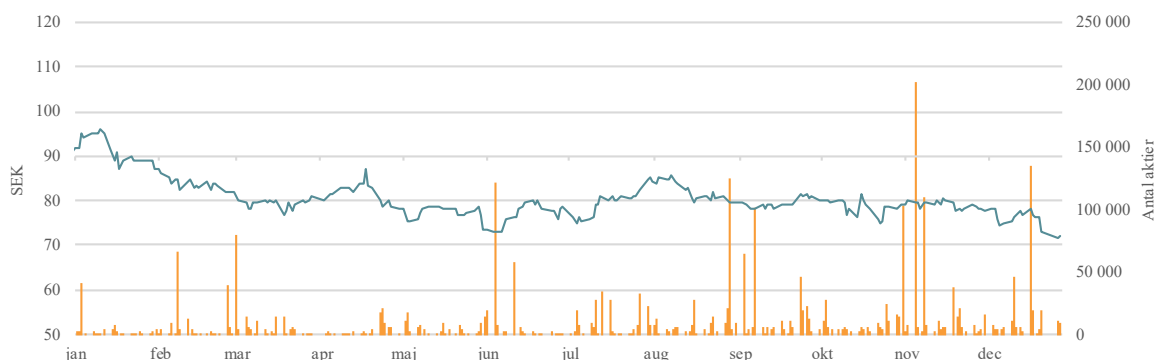
Lägsta stängningskurs
under perioden 1 januari 2018
till 31 december 2018

1 085

Antal aktieägare
31 december 2018

95,80 SEK

Högsta stängningskurs
under perioden 1 januari 2018
till 31 december 2018



LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING UNDER 2016-2018 I MSEK



RAPPORT ÖVER RESULTAT I KONCERNEN

TSEK	Not	2018	2017
Rörelsens intäkter	4		
Ränteintäkter	5	657 241	533 198
Räntekostnader	6	-82 550	-64 557
Räntenetto		574 691	468 641
Provisionsintäkter		61 130	51 237
Provisionskostnader		-9 720	-8 401
Provisionsnetto	7	51 410	42 836
Nettoresultat från finansiella transaktioner	8	1 540	93
Summa rörelseintäkter		627 641	511 570
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-222 939	-169 048
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12, 13	-9 955	-6 890
Övriga rörelsekostnader	14	-14 642	-13 351
Summa rörelsekostnader		-247 536	-189 289
Resultat före kreditförluster		380 105	322 281
Kreditförluster, netto	15	-150 272	-129 343
Jämförelsestörande poster		20 295	-
Rörelseresultat		250 128	192 938
Skatt på årets resultat	16	-58 302	-45 102
Årets resultat		191 826	147 836
<i>Årets resultat hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		188 126	151 459
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>		3 700	-
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-3 623
<i>Årets resultat per aktie före utspädning (SEK)</i>		8,75	7,04
<i>Årets resultat per aktie efter utspädning (SEK)</i>		8,75	7,04

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

TSEK	2018	2017
Årets resultat	191 826	147 836
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Verkligt-värde-förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas, brutto / Verkligt värde via övrigt totalresultat	-	22
Valutakursdifferenser, brutto	1 302	-1 281
Skatt på valutakursdifferenser under året	303	-1 325
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	1 605	-2 584
Summa totalresultat för året	193 431	145 252
<i>Totalresultat för perioden hänförligt till:</i>		
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	<i>189 731</i>	<i>148 829</i>
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	<i>3 700</i>	<i>-</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>-</i>	<i>-3 577</i>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
	17, 18		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		225 610	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	19	70 118	60 096
Utlåning till kreditinstitut	20	1 148 863	1 062 294
Utlåning till allmänheten	4, 21	4 449 225	3 156 289
Aktier och andelar		21 128	75 654
Goodwill	22	12 350	12 068
Immateriella tillgångar	12	38 199	29 369
Materiella tillgångar	13	2 471	1 657
Övriga tillgångar	23	23 596	12 194
Aktuell skattefordran		22 696	870
Uppskjuten skattefordran	27	7 254	9 864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 578	8 196
SUMMA TILLGÅNGAR		6 044 088	4 494 550
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	24	-	-
In- och upplåning från allmänheten	25	5 096 463	3 754 030
Övriga skulder	26	29 897	33 557
Aktuell skatteskuld		14 877	11 229
Uppskjuten skatteskuld	27	5 852	7 579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	71 781	49 569
Efterställda skulder	29	98 570	97 780
Summa skulder		5 317 440	3 953 744
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital		3 536	1 500
Reserver		461	-1 144
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		515 151	432 950
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		626 648	540 806
Primärkapitalinstrument		100 000	-
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		726 648	540 806
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		726 648	540 806
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		6 044 088	4 494 550

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

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

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

TSEK	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	250 128	192 938
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9 955	6 890
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-5 250	1 256
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-14 772	-3 319
Betald inkomstskatt	-62 760	-29 584
	177 301	168 181
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-1 364 034	-667 006
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	36 172	-76 863
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 342 433	1 469 385
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	23 350	2 039
Kassaflöde från den löpande verksamheten	215 222	895 736
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-2 010	-942
Investeringar i immateriella tillgångar	-17 882	-16 345
Investeringar i dotterbolag	-	-31 085
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 893	-48 372
Finansieringsverksamheten		
Emission av primärkapital	98 454	-
Ränta på primärkapitalinstrument	-3 700	-
Aktieägartillskott	-	6 860
Utbetald utdelning till aktieägare	-48 375	-47 300
Aktierelaterade ersättningar	1 447	-2 208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47 826	-42 648
Årets kassaflöde	243 155	804 716
Likvida medel vid årets början	1 188 389	380 873
Valutakursdifferens i likvida medel	13 047	2 800
Likvida medel vid årets slut	1 444 591	1 188 389
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	89 074	61 831
Erhållna räntor	636 754	530 441
Sammansättning av likvida medel		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	225 610	65 999
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	70 118	60 096
Utlåning till kreditinstitut	1 148 863	1 062 294
Summa likvida medel	1 444 591	1 188 389

RAPPORT ÖVER RESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2018	2017
	4		
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5	528 995	458 380
Räntekostnader	6	-61 398	-60 158
Räntenetto		467 597	398 222
Provisionsintäkter		36 267	36 701
Provisionskostnader		-4 417	-3 960
Provisionsnetto	7	31 850	32 741
Nettoresultat från finansiella transaktioner	8	1 664	6 605
Summa rörelseintäkter		501 111	437 568
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-150 088	-124 774
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12, 13	-5 671	-5 030
Övriga rörelsekostnader	14	-12 449	-10 373
Summa rörelsekostnader		-168 208	-140 177
Resultat före kreditförluster		332 903	297 391
Kreditförluster, netto	15	-124 940	-121 579
Rörelseresultat		207 963	175 812
Bokslutsdispositioner		13 149	18 812
Skatt på årets resultat	16	-38 118	-44 251
Årets resultat		182 994	150 373

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I MODERBOLAGET

TSEK	2018	2017
Årets resultat	182 994	150 373
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-	-
Summa totalresultat för året	182 994	150 373

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I MODERBOLAGET

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
	17, 18		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		143 543	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	19	70 118	60 096
Utlåning till kreditinstitut	20	1 174 142	1 046 773
Utlåning till allmänheten	21	3 077 158	2 252 638
Aktier och andelar		20 871	20 295
Aktier i koncernbolag	32	433 872	250 705
Immateriella tillgångar	12	18 725	19 371
Materiella tillgångar	13	1 696	1 269
Övriga tillgångar	23	9 585	6 099
Aktuell skattefordran		23 178	1 584
Uppskjuten skattefordran	27	3 921	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20 526	4 334
SUMMA TILLGÅNGAR		4 997 335	3 729 163
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	25	4 061 396	3 017 287
Övriga skulder	26	66 294	25 346
Uppskjuten skatteskuld	27	1 308	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	56 741	40 396
Efterställda skulder	29	98 570	97 780
Summa skulder		4 284 309	3 180 905
Obeskattade reserver	33	20 659	33 809
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st med kvotvärde 5 SEK)		107 500	107 500
Reservfond		1 000	1 000
Fond för utvecklingsutgifter		15 940	14 739
Övrigt tillskjutet kapital		3 536	1 500
Summa bundet eget kapital		127 976	124 739
Fritt eget kapital			
Primärkapitalinstrument		100 000	-
Balanserade vinstmedel		281 397	239 337
Årets totalresultat		182 994	150 373
Summa fritt eget kapital		564 391	389 710
Summa eget kapital		692 367	514 449
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		4 997 335	3 729 163

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Primärkapitalinstrument	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Eget kapital 2017-01-01	107 500	1 000	8 313	1 931	-	188 789	106 043	413 576
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	150 373	150 373
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	-	-	-	-	-	150 373	150 373
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	106 043	-106 043	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-47 300	-	-47 300
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	8 722	-	-	-8 722	-	-
Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-2 296	-	-	2 296	-	-
Optionspremie	-	-	-	-431	-	-1 769	-	-2 200
Eget kapital 2017-12-31	107 500	1 000	14 739	1 500	-	239 337	150 373	514 449
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-	-	-	-	-	-52 927	-	-52 927
Eget kapital 2018-01-01	107 500	1 000	14 739	1 500	-	186 410	150 373	461 522
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	182 994	182 994
Valutakursdifferenser, brutto	-	-	-	-	-	-	-	-
Skatt på valutakursdifferenser under året	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	-	-	-	-	-	-	182 994	182 994
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	150 373	-150 373	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-48 375	-	-48 375
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	4 112	-	-	-4 112	-	-
Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-2 911	-	-	2 911	-	-
Emission av primärkapital	-	-	-	-	100 000	-	-	100 000
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-	-1 982	-	-1 982
Skatteeffekt transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-	436	-	436
Ränta på primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-3 700	-	-3 700
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	2 036	-	-564	-	1 472
Eget kapital 2018-12-31	107 500	1 000	15 940	3 536	100 000	281 397	182 994	692 367

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I MODERBOLAGET

TSEK	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	207 963	175 812
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>		
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	5 671	5 030
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	-1 547	2 691
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-10 826	8 056
Betald inkomstskatt	-59 712	-33 422
	141 549	158 167
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-878 827	-272 080
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-26 906	-14 273
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 044 109	732 642
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	62 783	3 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten	342 708	607 879
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-1 069	-711
Investeringar i immateriella tillgångar	-4 383	-8 722
Investeringar i dotterbolag	-183 167	-149 843
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-188 619	-159 276
Finansieringsverksamheten		
Emission av primärkapital	98 454	-
Ränta på primärkapitalinstrument	-3 700	-
Utbetald utdelning till aktieägare	-48 375	-47 300
Aktierelaterade ersättningar	1 651	-2 200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48 030	-49 500
Årets kassaflöde	202 119	399 103
Likvida medel vid årets början	1 172 868	781 081
Valutakursdifferens i likvida medel	12 816	-7 316
Likvida medel vid årets slut	1 387 803	1 172 868
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten</i>		
Betalda räntor	57 120	62 884
Erhållna räntor	524 713	466 481
Sammansättning av likvida medel		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	143 543	65 999
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	70 118	60 096
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 174 142	1 046 773
Summa likvida medel	1 387 803	1 172 868

¹ I beloppet ingår utlåning till dotterbolaget BB Bank med 133 MSEK (50).

NOTER

GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

NOT 1 Allmän information

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

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

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

Filialer

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

Dotterbolag

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

Avvecklat under året

- Confide AS (948063603) 100 %, sålt
- TFB Service OÜ (12676808) 100 %, likviderat

Styrelsen har den 21 mars 2019 godkänt denna årsredovisning för offentliggörande, för beslut av stämman under 2019.

NOT 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Koncernredovisningen för TF Bank AB-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av Europeiska Unionen (EU). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

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

Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De områden som innefattar en hög grad av bedömning,

är komplexa eller där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen är framför allt kreditreserveringar och nedskrivningsprövning av goodwill. Hur koncernen går tillväga framgår i not 2, 3 och 22.

KONCERNEN

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av koncernen

Förändringar har skett i koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper avseende finansiella instrument i samband med övergången till redovisningsstandard IFRS 9 "Finansiella instrument". TF Bank har inte förtidstillämpat IFRS 9. För kompletterande information avseende övergången till IFRS 9 se not 2 i årsredovisningen 2017 samt not 10 i delårsrapporten för perioden januari – mars 2018. TF Bank har valt att tillämpa kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 även efter införandet av IFRS 9.

MSEK	Kreditförlustreserv
Utgående reserv 2017-12-31 enligt IAS 39	60
Ökning hänförlig till reserv i kategori 1	64
Ökning hänförlig till reserv i kategori 2	7
Ökning av reserv i kategori 3 hänförlig till framåtblickande information	-
Reserv hänförlig till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-
Ingående reserv 2018-01-01 enligt IFRS 9	131

Övergången till redovisningsstandard IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat, finansiell ställning eller finansiella rapporter.

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

IFRS 16 "Leasing" påverkar främst redovisningen för leasetagare och implementeringen av standarden kommer att leda till att nästan alla leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen. Standarden tar bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarande 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. Kassaflödet från den löpande verksamheten kommer att öka och kassaflödet från finansieringsverksamheten kommer att minska, då amorteringen av leasingskulden klassificeras som kassaflöde från finansieringsverksamheten.

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. Leasingskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen. Leasingavtal med löptid om 12 månader eller mindre har inte inkluderats, ej heller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde. Jämförelsetal har inte räknats om. TF Bank har valt att enbart tillämpa standarden i koncernen och inte i moderbolaget.

Forts. not 2

För övergångseffekter vid implementering av IFRS 16, se not 37.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

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

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

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

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och presentationsvaluta

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

Transaktioner och saldon

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

Koncernföretag

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

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

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder i det utländska bolaget och omräknas till balansdagkurs.

Valutakursdifferenser som uppstår vid förvärvet redovisas i övrigt totalresultat.

Segmentredovisning

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

Materiella tillgångar

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

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

IT-utrustning	36 månader
Övriga inventarier	60 månader

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

Immateriella tillgångar

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

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

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

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

Goodwill

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

Forts. not 2

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

Finansiella instrument – klassificering, redovisning och värdering

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

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

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

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

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Alla värdeförändringar i dessa poster redovisas direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Kategorin består av två underkategorier: Obligatorisk och Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Underkategorin Obligatorisk omfattar derivatinstrument som innehåller i handelsärende. Per 2018-12-31 har TF Bank inga finansiella tillgångar eller skulder i underkategorin Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

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

Upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori ingår finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrumentet i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden minus kreditförlustreserv för finansiella tillgångar.

Utlåning till allmänheten beskrivs närmare i not 21 "Utlåning till allmänheten".

Derivatinstrument för säkring

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

För information om redovisningsprinciper avseende 2017, se not 36.

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 skett en förlusthändelse, d.v.s. att krediten är förfallen 90 dagar eller mer. För tillgångar i den första kategorin redovisas nedskrivningar baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan för kategori två och tre redovisas förväntade förluster över hela tillgångens löptid. Förväntade förluster beräknas baserat på historiska data över fallissemang för respektive period.

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

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

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

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

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

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som säkringen av nettoinvesteringen i utländska verksamheter och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den andel av vinst eller

Forts. not 2

förlust på ett säkringsinstrument som bedöms som en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänförs till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen.

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

Emitterade skuld- och eget kapitalinstrument

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

Inkomstskatter

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

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

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

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

Ersättningar till anställda

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

Avsättningar

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

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

Ränteintäkter

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

Provisionsintäkter och provisionskostnader

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

Nettoresultat från finansiella transaktioner

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

Kassaflödesanalys

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

MODERBOLAGET HAR ANVÄNT SAMMA REDOVISNINGSPRINCIPER SOM OVAN SAMT NEDAN TILLÄGG

Aktier och andelar i dotterföretag

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

Obeskattade reserver

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

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

Utdelning

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

Koncernbidrag

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

NOT 3 Finansiella risker och finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

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

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

Marknadsrisk

(i) Valutarisk

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

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

Koncern TSEK	2018	2017
Säkrade nettotillgångar		
Nettoinvestering i BB Bank ASA	297 521	191 777
Nettoinvestering i Avarda Oy	86 518	36 444
Summa	384 039	228 221
Säkringsinstrument		
Valutaterminskontrakt för säkringsändamål (nominellt belopp)	169 793	36 444
In- och upplåning från allmänheten i NOK för säkringsändamål	215 145	191 210
Summa	384 938	227 654

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

Säkringsreserven	Avistakomponent av valutatermin samt kursdifferenser avse- ende säkrad del av inlåning i NOK
Ingående balans 2017-01-01	-10 333
Förändring i verkligt värde på säkringsin- strument redovisade i övrigt totalresultat	6 537
Uppskjuten skatt	-1 438
Utgående balans 2017-12-31	-5 234
Ingående balans 2018-01-01	-5 234
Förändring i verkligt värde på säkringsin- strument redovisade i övrigt totalresultat	-345
Uppskjuten skatt	76
Utgående balans 2018-12-31	-5 503
Effekterna av säkringsredovisning av valutariskens påverkan på kon- cernens finansiella ställning och resultat visas nedan:	

Koncern TSEK	2018	2017
Derivatinstrument NOK		
Redovisat belopp	1 884	-
Nominellt belopp	83 504	-
Förfallodag	2019-01-10	-
Säkringskvot	1:1	-
Terminskurs	SEK 1,0438 : 1 NOK	-
Derivatinstrument EUR		
Redovisat belopp	-27	143
Nominellt belopp	86 289	36 444
Förfallodag	2019-01-10	2018-01-31
Säkringskvot	1:1	1:1
Terminskurs	SEK 10,2725 : 1 EUR	SEK 9,8884 : 1 EUR
Säkringsinstrument inlåning		
Redovisat belopp	215 145	191 210
Redovisat belopp i TNOK	210 000	191 000
Säkringskvot	1:1	1:1

Med operationell valutarisk avses valutakursrisk som uppstår när koncernen innehar positioner i finansiella instrument noterade i utländsk valuta. Valutarisk finns för följande valutor: EUR, NOK, DKK och PLN. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är bo- lagets funktionella valuta. Enligt bolagets finanspolicy hanteras den valutarisk som finns i balansräkningen. Bolaget använder termin- skontrakt för EUR, NOK, DKK och PLN. Termiskontraktens löptider är i normalfallet 1 - 3 månader för att minimera resultatpåverkan av de förändringar som sker i valutakurserna.

Forts. not 3

TF Bank bedömer tillkommande kapitalbehov i Pelare 2 för valutarisk genom att stressa sina nettopositioner med en valutarörelse på 10 %. Övriga variabler hålls konstanta. TF Bank har valt nivå 10 % genom att analysera de största valutarörelserna mellan enskilda dagar under åren 2006 - 2016 för de valutor där banken har störst exponering. För samtliga valutor som TF är exponerad mot återfinns de största rörelserna under finanskrisen 2008 - 2009. TF Bank väljer sedan att beräkna ett värsta scenario med 99,9 % konfidens baserat på den största rörelsen i respektive valuta. Stressen ger följande utfall på positionerna per 2018-12-31 (exkl. skatteeffekt):.

VALUTA

TSEK	2018	2017
EUR	+/- 726	+/- 399
NOK	+/- 552	+/- 4 067
DKK	+/- 84	+/- 10
PLN	+/- 458	+/- 14

Då ett formellt kapitalkrav i Pelare 1 föreligger 2018-12-31 så ersätts nivån med 8 % kapitaltäckning enligt schablonmetoden.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöde

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

Enligt finanspolicyn och likviditetspolicyn tillåts innehav av värdepapper med återstående löptid upp till 12 månader. Maximalt 30 % av bolagets tillgängliga likviditet får ha en återstående löptid om längre än sex månader. Då koncernens innehav på balansdagen av statskuldsväxlar uppgår till 70,1 MSEK (60,1) blir också denna ränterisk utifrån resultatpåverkan försumbar vid ovan angivet scenario. Övriga tillgångar i likviditetsportföljen är olika banktillgodohavanden till rörliga villkor vilket innebär en mycket begränsad ränterisk.

Forts. not 3

(iii) Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Derivatinstrument för säkring	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resulträkningen					
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
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	17 652	17 652
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	-	22 696	22 696
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	7 254	7 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	22 578	22 578
Derivat	4 397	-	-	-	1 547	-	5 944
Summa tillgångar	25 525	-	70 118	5 823 698	1 547	123 200	6 044 088
Skulder							
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	5 096 463	-	-	5 096 463
Övriga skulder	-	-	-	-	-	29 870	29 870
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	-	-	-	-	27	-	27
Summa skulder	-	-	-	5 195 033	27	122 380	5 317 440

Forts. not 3

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

Moderbolaget, 2018-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	143 543	-	143 543
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	70 118	-	-	70 118
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 174 142	-	1 174 142
Utlåning till allmänheten	-	-	-	3 077 158	-	3 077 158
Aktier och andelar	20 871	-	-	-	-	20 871
Aktier i koncernbolag	-	-	-	433 872	-	433 872
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	18 725	18 725
Materiella tillgångar	-	-	-	-	1 696	1 696
Övriga tillgångar	-	-	-	-	3 641	3 641
Aktuell skattefordran	-	-	-	-	23 178	23 178
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	3 921	3 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	20 526	20 526
Derivat	4 397	-	-	-	1 547	5 944
Summa tillgångar	25 268	-	70 118	4 828 715	73 234	4 997 335
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	4 061 396	-	4 061 396
Övriga skulder	-	-	-	-	66 294	66 294
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	1 308	1 308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	56 741	56 741
Efterställda skulder	-	-	-	98 570	-	98 570
Derivat	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	4 159 966	124 343	4 284 309

Forts. not 3

Moderbolaget, 2017-12-31 TSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisningstillfället				
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	65 999	-	65 999
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.	-	-	60 096	-	-	60 096
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 046 773	-	1 046 773
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 252 638	-	2 252 638
Derivat	2 290	-	-	-	-	2 290
Summa tillgångar	2 290	-	60 096	3 365 410	-	3 427 796
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	3 017 287	3 017 287
Efterställda skulder	-	-	-	-	97 780	97 780
Derivat	1 854	-	-	-	-	1 854
Summa skulder	1 854	-	-	-	3 115 067	3 116 921

(iv) Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

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

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

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

Koncernen, 2018-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuld förbindelser 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

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

Forts. not 3

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

Moderbolaget, 2017-12-31 TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	60 096	-	-	60 096
Aktier och andelar	20 295	-	-	20 295
Derivat	-	2 290	-	2 290
Summa tillgångar	80 391	2 290	-	82 681
Skulder				
Efterställda skulder	97 780	-	-	97 780
Derivat	-	1 854	-	1 854
Summa skulder	97 780	1 854	-	99 634

Finansiella instrument i nivå 2

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

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

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

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

För utlåning till allmänheten gällande hushållssektorn baseras det verkliga värdet på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på marknadsräntan som gällde på balansdagen vilken var 18,18 % per 31 december 2018 och 20,21 % per 31 december 2017. Gällande företagssektorn är det verkliga värdet baserat på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på TF Banks inlåningsränta samt vinstmarginal.

Forts. not 3

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	5 917	5 917	-
Summa tillgångar	5 920 861	5 920 861	-
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	5 096 463	5 096 463	-
Efterställda skulder	98 570	98 570	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	5 195 033	5 195 033	-

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

Moderbolaget, 2018-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	143 543	143 543	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	70 118	70 118	-
Utlåning till kreditinstitut	1 174 142	1 174 142	-
Utlåning till allmänheten	3 077 158	3 077 158	-
Derivat	5 941	5 941	-
Summa tillgångar	4 470 902	4 470 902	-
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	4 061 396	4 061 396	-
Efterställda skulder	98 570	98 570	-
Derivat	-	-	-
Summa skulder	4 159 966	4 159 966	-

Moderbolaget, 2017-12-31 TSEK	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	65 999	65 999	-
Belåningsbara statsskuldssamband m.m.	60 096	60 096	-
Utlåning till kreditinstitut	1 046 773	1 046 773	-
Utlåning till allmänheten	2 252 638	2 252 638	-
Derivat	2 290	2 290	-
Summa tillgångar	3 427 796	3 427 796	-
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	3 017 287	3 017 287	-
Efterställda skulder	97 780	97 780	-
Derivat	1 854	1 854	-
Summa skulder	3 116 921	3 116 921	-

Kreditrisk

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

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

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

Koncernens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken utgör koncernens största riskexponering är reserver för kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis små (se not 21). Det beror på att koncernen fortlöpande säljer förfallna fordringar i de marknader där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer det gynnsamt för koncernens utveckling och riskprofil. Det avser i dagsläget de flesta marknader. I praktiken innebär det att koncernen löpande realiserar förväntade kreditförluster genom försäljning av förfallna fordringar. I den befintliga kreditportföljen finns en begränsad andel lånefordringar i kategori 3 och därmed är reserveringarna relativt låga.

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

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

Forts. not 3

KREDITKVALITETEN ÖVER FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR

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

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Hushållssektor				
Låg risk	3 057 617	2 066 557	1 681 659	1 312 985
Medel risk	827 741	638 761	619 554	534 640
Hög risk	563 867	395 505	520 448	377 236
Totalt	4 449 225	3 100 823	2 821 661	2 224 861

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

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				
AAA	82 067	-	-	-
AA+	135 021	60 873	135 021	60 873
A-	8 522	5 127	8 522	5 127
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.				
AAA	70 118	60 096	70 118	60 096
Utlåning till kreditinstitut				
A-1+	253 214	299 297	193 841	280 363
A-1	859 703	745 606	823 832	698 981
A-2	28 502	17 327	23 020	17 267
Rating saknas	7 444	64	133 449	50 162
Övriga tillgångar				
A-1+	5 944	2 464	5 944	2 290
A-1	20 871	75 404	20 871	20 295
Rating saknas	17 568	9 463	2 726	3 809
Totalt	1 488 974	1 275 721	1 417 344	1 199 263

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

Likviditetsrisk

Riktlinjer för likviditetsrisk fastställs av styrelsen. Den största likviditetsrisken utgörs framförallt av att kunna möta återbetalning av den inlåning som koncernen har från svenska, finska, norska och tyska hushåll, möjligheten att göra utbetalningar avseende nya krediter anses vara en affärsrisk. Per balansdagen så uppgår inlåning från allmänheten till 5 096,5 MSEK (3 754,0), vilken redovisas under rubriken in- och upplåning från allmänheten. Enligt styrelsens instruktion skall TF Bank generellt ha en låg likviditetsrisk i sin verksamhet.

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

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

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

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

Per den 31 december 2018 uppgick koncernens likviditetsreserv till 1 450,3 MSEK (1 247,8) och summan av likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder uppgick till 1 481,0 MSEK (1 277,8) vilket motsvarar 29 % (34) av koncernens inlåning från allmänheten. Koncernens LCR uppgick till 264 % (192) och kvoten inlåning från allmänheten/utlåning till allmänheten var 1,15 (1,19).²

Per den 31 december 2018 uppgick moderbolagets likviditetsreserv till 1 260,0 MSEK (1 127,0) och summan av likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder uppgick till 1 260,0 (1 127,0) vilket motsvarar 31 % (37) av bolagets inlåning från allmänheten. Bolagets LCR uppgick till 248 % (149) och kvoten inlåning från allmänheten/utlåning till allmänheten var 1,32 (1,34).²

För kontraktsmässiga förfallotider på skulder, se not 18.

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

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

NOT 4 Segmentredovisning

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

CONSUMER LENDING (F.D. DIRECT TO CONSUMER)

TSEK	Koncernen	
	2018	2017
RESULTATRÄKNING		
Räntenetto	456 493	395 027
Provisionsnetto	25 561	22 103
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 412	79
Summa rörelseintäkter	483 466	417 209
Allmänna administrationskostnader	-138 395	-112 028
Avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	-5 131	-4 442
Övriga rörelsekostnader	-11 757	-10 314
Summa rörelsekostnader	-155 283	-126 784
Resultat före kreditförluster	328 183	290 425
Kreditförluster, netto	-113 376	-103 048
Rörelseresultat	214 807	187 377
Rörelseresultat hänförligt till		
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	211 889	187 377
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	2 918	-
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-

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

ECOMMERCE SOLUTIONS (F.D. SALES FINANCE)

TSEK	Koncernen	
	2018	2017
RESULTATRÄKNING		
Räntenetto	118 198	73 614
Provisionsnetto	25 849	20 733
Nettoresultat av finansiella transaktioner	128	14
Summa rörelseintäkter	144 175	94 361
Allmänna administrationskostnader	-84 544	-57 020
Avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	-4 824	-2 448
Övriga rörelsekostnader	-2 885	-3 037
Summa rörelsekostnader	-92 253	-62 505
Resultat före kreditförluster	51 922	31 856
Kreditförluster, netto	-36 896	-26 295
Rörelseresultat	15 026	5 561
Rörelseresultat hänförligt till		
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	14 244	10 242
<i>Ägare av primärkapitalinstrument</i>	782	-
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-4 681

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

KONCERNINFORMATION

TSEK	Koncernen	
	2018	2017
Intäkter		
Rörelseintäkter, Consumer Lending	483 466	417 209
Rörelseintäkter, Ecommerce Solutions	144 175	94 361
Summa rörelseintäkter för koncernen	627 641	511 570
Rörelseresultat		
Rörelseresultat, Consumer Lending	214 807	187 377
Rörelseresultat, Ecommerce Solutions	15 026	5 561
Jämförelsestörande poster	20 295	-
Summa rörelseresultat för koncernen	250 128	192 938

KONCERNINFORMATION

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

För information om geografisk fördelning av ränteintäkter och provisionsintäkter, se not 5 och not 7.

NOT 5 Ränteintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	656 436	532 263	528 174	447 466
Övriga ränteintäkter	805	935	821	10 914
Summa ränteintäkter	657 241	533 198	528 995	458 380
- varav ränteintäkter från lånefordringar och kundfordringar	657 241	533 198	508 700	458 380
- varav ränteintäkter på osäkra fordringar	6 539	7 981	5 023	6 350
Ränteintäkternas geografiska fördelning:				
Sverige	128 324	139 941	137 713	139 299
Finland	192 232	184 100	170 980	171 618
Norge	125 776	76 448	8 614	14 754
Danmark	7 147	6 712	7 927	6 712
Estland	99 666	61 277	99 665	61 277
Lettland	29 233	4 893	29 233	4 893
Litauen	494	-	494	-
Polen	74 293	59 827	74 293	59 827
Tyskland	76	-	76	-
Summa ränteintäkter	657 241	533 198	528 995	458 380

NOT 6 Räntekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Räntekostnader kreditinstitut	-4 317	-1 886	-4 316	-1 876
Räntekostnader allmänheten	-51 810	-38 132	-31 649	-33 987
Övriga finansiella kostnader	-26 423	-24 539	-25 433	-24 295
Summa räntekostnader	-82 550	-64 557	-61 398	-60 158

NOT 7 Provisionsnetto

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Provisionsintäkter				
Försäkringspremier	28 238	25 196	14 232	16 581
Kravavgifter	30 097	23 225	21 863	20 087
Övriga provisioner	2 795	2 816	172	33
Summa provisionsintäkter	61 130	51 237	36 267	36 701
Provisionskostnader				
Försäkringskostnader	-8 044	-6 857	-4 417	-3 960
Övriga kostnader	-1 676	-1 544	-	-
Summa provisionskostnader	-9 720	-8 401	-4 417	-3 960
Provisionsnetto	51 410	42 836	31 850	32 741
Provisionsintäkternas geografiska fördelning:				
Sverige	19 327	19 981	18 435	19 473
Finland	17 539	9 833	10 736	8 873
Norge	18 948	14 907	1 780	1 839
Danmark	2 607	2 550	2 607	2 550
Estland	1 112	841	1 112	841
Lettland	449	134	449	134
Litauen	1	-	1	-
Polen	1 147	2 991	1 147	2 991
Tyskland	0	-	0	-
Summa provisionsintäkter	61 130	51 237	36 267	36 701

NOT 8 Nettoresultat från finansiella transaktioner

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Valutakursförändringar	1 368	-241	1 557	6 322
Resultat av placeringar i fonder och andra värdepapper	172	334	107	283
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	1 540	93	1 664	6 605

NOT 9 Allmänna administrationskostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-78 187	-55 075	-47 049	-36 937
Sociala avgifter	-21 378	-15 354	-13 617	-10 529
Pensionskostnader	-5 535	-4 548	-3 975	-3 522
Övriga personalkostnader	-2 032	-1 891	-892	-1 534
Summa personalkostnader	-107 132	-76 868	-65 533	-52 522
Övriga allmänna administrationskostnader				
Porto och telefon	-12 755	-10 635	-8 061	-7 867
IT-kostnader	-28 626	-21 965	-19 351	-15 372
Externa inkassokostnader	-4 545	-4 319	-4 220	-3 884
Informationstjänster och kundkommunikation	-24 449	-20 636	-19 043	-17 080
Hyra och lokal-kostnader	-7 716	-5 985	-5 110	-3 953
Övrigt	-37 716	-28 640	-28 770	-24 096
Summa övriga allmänna administrationskostnader	-115 807	-92 180	-84 555	-72 252
Summa allmänna administrationskostnader	-222 939	-169 048	-150 088	-124 774

NOT 10 Ersättning till revisorer

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
PricewaterhouseCoopers AB¹				
Revisionsuppdrag	2 170	1 482	1 783	1 168
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	787	1 065	450	842
Skatterådgivning	303	76	244	76
Övriga tjänster	41	372	41	360
Summa ersättning till revisorer	3 301	2 995	2 518	2 446

¹ I beloppen ingår revisionsarvode för PricewaterhouseCoopers AB om 2 766 TSEK, fördelat över revisionsuppdraget 1 941 TSEK, revisionsverksamheten utöver revisionsuppdraget 550 TSEK, skatterådgivning 234 TSEK och övriga tjänster 41 TSEK.

NOT 11 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter**MEDELANTALET ANSTÄLLDA, MED FÖRDELNING PÅ KVINNOR OCH MÄN HAR UPPGÅTT TILL:**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Kvinnor	82	57	57	42
Män	58	53	36	36
Totalt	140	110	93	78

Forts. not 11

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Sverige				
Kvinnor	33	31	32	30
Män	20	18	15	14
Totalt	53	49	47	44
Finland				
Kvinnor	9	5	4	3
Män	8	7	3	6
Totalt	17	12	7	9
Polen				
Kvinnor	10	7	10	7
Män	16	15	16	15
Totalt	26	22	26	22
Estland				
Kvinnor	11	6	11	2
Män	2	-	2	1
Totalt	13	6	13	3
Norge				
Kvinnor	11	8	-	-
Män	10	10	-	-
Totalt	21	18	-	-
Lettland				
Kvinnor	5	3	-	-
Män	1	-	-	-
Totalt	6	3	-	-
Litauen				
Kvinnor	3	-	-	-
Män	-	-	-	-
Totalt	3	-	-	-

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR HAR UPPGÅTT TILL:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Styrelsen och verkställande direktören	5 641	5 171	5 285	4 477
Övriga anställda	72 546	49 905	41 764	32 460
Totala löner och ersättningar	78 187	55 076	47 049	36 937
Sociala avgifter enligt lag och avtal	21 378	15 353	13 617	10 529
Pensionskostnader	5 535	4 548	3 975	3 522
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	105 100	74 977	64 641	50 988

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Styrelsens ordförande				
Styrelsearvode	604	1 485	483	1 485
Övriga förmåner	-	82	-	82
Pensionskostnad	-	339	-	339
Summa styrelsens ordförande	604	1 906	483	1 906

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Arvode övriga styrelseledamöter:				
Bertil Larsson	250	258	250	258
Charlotta Björnberg-Paul	300	201	300	201
John Brehmer	333	300	333	300
Lars Wollung	-	58	-	58
Mari Thjømøe	117	233	117	233
Paul Källenius	-	100	-	100
Thomas Grahn	-	100	-	100
Tone Bjørnov	521	400	400	400
Styrelseledamöter i dotterbolag	276	319	-	-
Summa	1 797	1 969	1 400	1 650

Forts. not 11

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
VD: Mattias Carlsson (nov-dec 2017, samt 2018)				
Grundlön	3 132	371	3 132	371
Rörlig ersättning	-	-	-	-
Övriga förmåner	108	16	108	16
Pensionskostnad	702	68	702	68
Summa	3 942	455	3 942	455
VD: Declan Mac Guinness (jan-okt 2017)				
Grundlön	-	1 538	-	1 538
Rörlig ersättning	-	-	-	-
Övriga förmåner	-	50	-	50
Pensionskostnad	-	428	-	428
Summa	-	2 016	-	2 016

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Vice VD:				
Grundlön	2 160	1 682	2 160	1 682
Rörlig ersättning	-	-	-	-
Övriga förmåner	94	94	94	94
Pensionskostnad	450	430	450	430
Summa	2 704	2 206	2 704	2 206
Övriga ledande befattningshavare¹:				
Grundlön	4 644	1 199	-	1 199
Rörliga ersättningar	374	-	-	-
Övriga förmåner	240	14	-	14
Pensionskostnad	497	179	-	179
Summa	5 755	1 392	-	1 392

¹ Övriga ledande befattningshavare är segmentschefen för Consumer Lending och Ecommerce Solutions. Ledningsgruppen bestod från och med 2017-12-22 av förutom nämnda också VD och vice VD.

Ersättningar till ledande befattningshavare

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2014:12 presenteras information kring bl.a. ersättningssystem på koncernens webbplats www.tfbankgroup.com. Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, provisionsbaserad ersättning, övriga förmåner samt pension. Till styrelsens externa ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut.

Provisionsbaserade ersättningar

De tillkommande provisionsbaserade ersättningarna utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de finansiella mål som fastställts för året. Under 2018 har provisionsbaserade ersättningar om 374 TSEK belastat resultatet och hänför sig till ledande befattningshavare inom koncernen. Samtliga provisionsbaserade ersättningar är inte pensionsgrundande. För 2017 har ingen provisionsbaserad ersättning betalats ut eller belastat resultatet.

Aktierelaterade ersättningar

På årsstämman 2018 antogs ett teckningsoptionsprogram omfattande totalt 1 372 338 optioner. Teckningsoptionerna har tecknats av ledande befattningshavare. Vederlag motsvarande marknadsvärdet har inbetalats, vilket har redovisats som övrigt tillskjutet kapital inom eget kapital. Från teckningsoptionsprogrammet som antogs på årsstämman 2016 återstår 221 649 teckningsoptioner som innehas av ledande befattningshavare.

Pensioner

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

KÖNSFÖRDELNING STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

TSEK	2018		2017	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	6	50%	6	50%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	4	100%	4	100%

NOT 12 Immateriella tillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	52 782	35 950	40 807	32 085
Årets förändringar				
- inköp	17 289	17 037	4 383	8 722
- omräkningsdifferenser	426	-205	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	70 497	52 782	45 190	40 807
Ingående avskrivningar enligt plan	-23 413	-17 536	-21 436	-16 948
Årets förändringar				
- avskrivningar enligt plan	-8 821	-6 039	-5 029	-4 477
- omräkningsdifferenser	-64	162	-	-11
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-32 298	-23 413	-26 465	-21 436
Utgående planenligt restvärde	38 199	29 369	18 725	19 371

Alla immateriella tillgångar avser egenutvecklad programvara.

NOT 13 Materiella tillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	6 832	6 758	4 713	4 679
Årets förändringar				
- inköp	1 801	866	937	684
- utrangering	-	-757	-	-701
- omräkningsdifferenser	181	-35	146	51
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 814	6 832	5 796	4 713
Ingående avskrivningar enligt plan	-5 175	-5 148	-3 444	-3 579
Årets förändringar				
- avskrivningar enligt plan	-1 134	-851	-642	-553
- utrangering	-	757	-	701
- omräkningsdifferenser	-34	67	-14	-13
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-6 343	-5 175	-4 100	-3 444
Utgående planenligt restvärde	2 471	1 657	1 696	1 269

NOT 14 Övriga rörelsekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Marknadsföringskostnader	-14 642	-13 351	-12 449	-10 373
Summa	-14 642	-13 351	-12 449	-10 373

NOT 15 Kreditförluster

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Förändring av reserv för sålda osäkra fordringar	-110 670	-103 967	-105 234	-102 777
Konstaterade kreditförluster	-39 384	-32 894	-24 142	-20 704
Influtet på tidigare konstaterade kreditförluster	8 540	7 741	7 070	6 704
Förändring av reserv för andra befarade kreditförluster	-	-223	-	-4 802
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, kategori 1 - 3	-8 758	-	-2 634	-
Kreditförluster, netto	-150 272	-129 343	-124 940	-121 579

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

NOT 16 Skatt på årets resultat

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt på årets resultat	-60 079	-52 214	-36 837	-44 920
Skatt på grund av ändrad beskattning tidigare år	3	-11	4	11
Övriga skatter	-73	-29	-73	-29
Uppskjuten skatt	1 847	7 152	-1 212	687
Skatt på årets resultat¹	-58 302	-45 102	-38 118	-44 251
Avstämning av skatt på årets resultat				
Resultat före skatt	250 128	192 938	221 112	194 624
Skatt enligt gällande skattesats	-56 802	-46 938	-48 644	-42 817
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1 679	-2 427	-1 570	-2 350
Skatteeffekt av kostnader som ska tas upp men ej ingår i det redovisade resultatet	-	1 397	-	-41
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1 461	316	1 277	288
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag	-	-	12 100	-
Skatt på grund av ändrad beskattning tidigare år	3	-11	4	11
Övriga skatter	-73	-16	-73	-29
Uppskjuten skatt	-1 212	2 577	-1 212	687
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-58 302	-45 102	-38 118	-44 251

¹ Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 23,3 % (23,4) och för moderbolaget var motsvarande siffra 18,3 % (22,7).

FÖLJANDE VALUTAEXPONERINGAR ÄR MOT KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS TRANSAKTIONSVALUTA

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar i EUR:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	135 021	60 872	135 021	60 872
Utlåning till kreditinstitut	236 304	97 915	175 015	90 961
Utlåning till allmänheten	2 003 852	1 310 732	1 976 415	1 284 554
Övriga tillgångar	38 231	13 855	23 116	4 087
Avdrag tillgångar Eurozone	-1 176 184	-983 959	-927 244	-871 143
Summa tillgångar	1 237 224	499 415	1 382 323	569 331
Skulder i EUR:				
In- och upplåning från allmänheten	-2 271 187	-1 091 695	-2 271 187	-1 091 695
Övriga skulder	-36 144	-26 303	-22 443	-20 403
Avdrag skulder Eurozone	1 085 359	663 286	801 082	627 863
Summa skulder	-1 221 972	-454 712	-1 492 548	-484 235
Valutaterminer	-98 643	-369 364	-	-325 040
Nettoexponering i EUR	-83 390	-324 659	-110 225	-239 944
Nettotillgångar i Eurozone	90 825	320 672	126 162	243 281
Summa	7 435	-3 987	15 937	3 337

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar i NOK:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	82 067	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	50 214	66 288	150 550	69 901
Utlåning till allmänheten	1 374 946	899 980	32 555	27 391
Övriga tillgångar	52 454	98 422	236 180	170 726
Avdrag tillgångar i Norge	-1 232 777	-940 643	-	-
Summa tillgångar	326 904	124 047	419 285	268 018
Skulder i NOK:				
In- och upplåning från allmänheten	-1 306 407	-959 803	-271 341	-223 060
Övriga skulder	-26 204	-20 165	-1 064	-1 729
Avdrag skulder i Norge	1 149 941	758 800	-	-
Summa skulder	-182 670	-221 168	-272 405	-224 789
Valutaterminer	-221 292	-44 048	-221 292	-44 048
Nettoexponering i NOK	-77 058	-141 169	-74 411	-820
Nettotillgångar i Norge	82 836	181 843	-	-
Summa	5 778	40 674	-74 411	-820

Forts. not 17

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar i PLN:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	8 522	5 127	8 522	5 127
Utlåning till kreditinstitut	17 737	16 218	17 757	16 218
Utlåning till allmänheten	370 453	280 738	370 453	280 738
Övriga tillgångar	2 781	462	2 926	1 222
Avdrag tillgångar i Polen	-13 234	-6 722	-4 039	-15 869
Summa tillgångar	386 259	295 823	395 619	287 436
Skulder i PLN:				
Övriga skulder	-5 278	-2 610	-5 278	-3 369
Avdrag skulder i Polen	14 095	15 678	33 692	37 008
Summa skulder	8 817	13 068	28 414	33 639
Valutaterminer	-389 635	-299 796	-389 635	-299 796
Nettoexponering i PLN	5 440	9 095	34 398	21 279
Nettotillgångar i Polen	-861	-8 955	-29 653	-21 140
Summa	4 579	140	4 745	139

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar i DKK:				
Utlåning till kreditinstitut	7 271	6 944	7 271	6 944
Utlåning till allmänheten	38 240	38 726	38 176	38 726
Övriga tillgångar	-	2	-	2
Summa tillgångar	45 511	45 672	45 447	45 672
Skulder i DKK:				
Övriga skulder	-639	-589	-639	-589
Summa skulder	-639	-589	-639	-589
Valutaterminer	-44 032	-44 979	-44 032	-44 979
Nettoexponering i DKK	840	104	776	104

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
EUR	9,6	37,5	-	33,0
NOK	216,0	44,0	216,0	44,0
PLN	163,0	127,0	163,0	127,0
DKK	32,0	34,0	32,0	34,0

NOT 18 Löptidsinformation

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Betalbar vid anfordran	225 610	65 999	143 543	65 999
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	225 610	65 999	143 543	65 999
Återstående löptid om högst 3 månader	70 118	60 096	70 118	60 096
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldssamband m.m.	70 118	60 096	70 118	60 096
Betalbar vid anfordran	1 148 863	1 062 294	1 040 694	996 611
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	1 346	1 235	133 449	50 162
Utlåning till kreditinstitut	1 150 209	1 063 529	1 174 143	1 046 773
Återstående löptid om högst 3 månader	557 218	304 002	261 340	204 749
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	908 277	669 048	638 832	504 780
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	4 147 877	3 128 517	3 150 622	2 304 239
Utlåning till allmänheten	5 613 372	4 101 567	4 050 794	3 013 768
Betalbar vid anfordran	20 871	75 404	20 871	20 295
Återstående löptid om högst 3 månader	5 944	2 348	5 944	2 173
Längre än 1 år men högst 5 år	71 767	53 176	443 393	254 037
Övriga tillgångar	98 582	130 928	470 208	276 505
Betalbar vid anfordran	4 474 824	3 754 030	3 439 757	3 017 287
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	350 323	-	350 323	-
Längre än 1 år men högst 5 år	271 316	-	271 316	-
In- och upplåning från allmänheten	5 096 463	3 754 030	4 061 396	3 017 287
Återstående löptid längre än 5 år	147 855	146 670	147 855	146 670
Efterställda skulder	147 855	146 670	147 855	146 670
Återstående löptid om högst 3 månader	126 519	71 427	32 067	37 184
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	38 639	25 305	38 639	25 305
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	3 355	5 203	7 900	12 641
Övriga skulder	168 513	101 935	78 606	75 130

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

NOT 19 Belåningsbara statsskuldssamband m.m.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Belåningsbara statspapper	70 118	60 096	70 118	60 096
Summa belåningsbara statsskuldssamband mm	70 118	60 096	70 118	60 096

NOT 20 Utlåning till kreditinstitut

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Utestående fordringar svensk valuta	891 991	890 788	878 366	878 944
Utestående fordringar utländsk valuta	256 872	171 506	295 776	167 829
Summa utlåning till kreditinstitut	1 148 863	1 062 294	1 174 142	1 046 773

NOT 21 Utlåning till allmänheten

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2018-12-31	2018-01-01	2017-12-31	2018-12-31	2018-01-01	2017-12-31
Utlåning till hushållssektorn	4 449 225	3 085 191	3 156 289	2 821 661	2 152 280	2 220 134
Utlåning till företagssektorn	-	-	-	255 497	-	32 504
Total utlåning till allmänheten	4 449 225	3 085 191	3 156 289	3 077 158	2 152 280	2 252 638
Utlåning till hushållssektorn						
Kategori 1, brutto	4 257 021	2 933 375		2 722 724	2 068 965	
Kategori 2, brutto	219 972	167 448		137 061	123 392	
Kategori 3, brutto	115 241	115 912		90 987	83 214	
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	4 592 234	3 216 735	3 216 735	2 950 772	2 275 571	2 275 571
Reservering för förväntade kreditförluster						
Kategori 1	-69 357	-63 957		-61 098	-60 406	
Kategori 2	-19 365	-17 877		-16 836	-16 762	
Kategori 3 ¹	-54 287	-49 710		-51 177	-46 123	
Reservering enligt IAS 39	-	-	-60 446	-	-	-55 437
Summa reservering för förväntade kreditförluster	-143 009	-131 544	-60 446	-129 111	-123 291	-55 437
Utlåning till hushållssektorn						
Kategori 1, netto	4 187 664	2 869 418		2 661 625	2 008 559	
Kategori 2, netto	200 607	149 571		120 225	106 630	
Kategori 3, netto ¹	60 954	66 202		39 810	37 091	
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	4 449 225	3 085 191	3 156 289	2 821 660	2 152 280	2 220 134
Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto:						
Sverige	661 445		625 917	659 026		621 034
Finland	1 195 871		910 546	1 168 495		884 367
Norge	1 374 840		899 992	32 568		27 403
Danmark	38 427		38 714	38 427		38 714
Estland	542 419		338 031	542 419		338 031
Lettland	257 082		62 351	257 082		62 351
Litauen	6 417		-	6 417		-
Polen	370 854		280 738	370 854		280 738
Tyskland	1 870		-	1 870		-
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	4 449 225		3 156 289	3 077 158		2 252 638

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

Forts. not 21

FÖRÄNDRING AV RESERVERING FÖR KREDITFÖRLUSTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	-60 446	-57 607	-55 437	-47 812
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9	-71 098	-	-67 854	-
Ingående balans enligt IFRS 9	-131 544	-57 607	-123 291	-47 812
Förändring av reserv för sålda fordringar	-110 669	-106 500	-105 234	-102 778
Återföring av reservering för sålda fordringar	110 669	106 500	105 234	102 778
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 1	-3 323	-	1 117	-
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 2	-1 220	-	404	-
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i kategori 3	-4 009	-	-4 156	-
Förändring av reserv för övriga befarade kreditförluster	-	-223	-	-4 802
Valutakursförändringar	-2 913	-2 616	-3 185	-2 823
Utgående balans	-143 009	-60 446	-129 111	-55 437

LÅN TILL FÖRETAGSSEKTORN

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Lånefordringar, brutto	-	-	255 497	32 504
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	-	-	255 497	32 504

Det har inte gjorts någon reservering på utlåning till företagssektorn då det inte föreligger några omständigheter som gör att reservering är aktuellt. Utlåning till företagssektorn består i sin helhet av lån till dotterbolagen Avarda AB och Avarda Oy.

FÖRÄNDRING AV REDOVISAT VÄRDE UTLÅNING OCH KREDITFÖRLUSTER, PER KATEGORI

TSEK	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
	12 månaders förväntade kreditförluster	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	Förväntade kreditförluster för lånets livslängd	
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2018-01-01¹	2 933 375	167 448	115 912	3 216 735
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-338 373	336 630	-	-1 743
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	-461	-	438	-24
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	29 238	-30 201	-	-963
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	-9 515	9 515	-
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	3 449 358	116 678	1 418	3 567 454
Finansiella tillgångar som sålts under året	-	-326 481	-361	-326 842
Amortering	-1 897 126	-37 951	-13 218	-1 948 295
Valutakursdifferenser	81 010	3 365	1 537	85 913
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2018-12-31	4 257 021	219 972	115 241	4 592 234
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2018-01-01	-63 957	-17 877	-49 710	-131 544
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	7 456	-16 738	-	-9 281
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-68	-66
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-683	3 135	-	2 451
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	-4 343	-4 387	-8 730
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-59 738	-11 943	-109	-71 790
Finansiella tillgångar som sålts under året	-	7 705	48	7 752
Amortering	49 345	20 899	354	70 598
Valutakursdifferenser	-1 782	-203	-415	-2 400
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2018-12-31	-69 357	-19 365	-54 287	-143 009

¹ Redovisade förändringar under året är netto redovisade per rad, ex finansiella tillgångar som tillkommit under året, men också amorterats under året, redovisas ej.

NOT 22 Goodwill

TSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	12 068	12 673
Årets förändringar		
Årets aktiverade utgifter, inköp	-	-
Omräkningsdifferenser	282	-605
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 350	12 068

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

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

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

NOT 23 Övriga tillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Derivat	5 944	2 464	5 944	2 290
Övriga tillgångar	17 652	9 730	3 641	3 809
Summa övriga tillgångar	23 596	12 194	9 585	6 099

NOT 24 Skulder till kreditinstitut

Dotterbolaget BB Bank ASA har en kreditfacilitet om 30 MNOK (motsvarande 30,7 MSEK), som var outnyttjad per 2018-12-31.

NOT 25 In- och upplåning från allmänheten

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Sverige	1 518 869	1 702 531	1 518 869	1 702 531
Finland	585 805	602 757	585 805	602 757
Norge	1 306 408	959 803	271 341	223 060
Tyskland	1 685 381	488 939	1 685 381	488 939
Summa in- och upplåning från allmänheten	5 096 463	3 754 030	4 061 396	3 017 287

In- och upplåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn. All inlåning i Sverige, Finland och Norge är betalbar på anfordran. Inlåning i Tyskland är betalbar på anfordran och med löptid - löptider framgår av not 18.

FÖRÄNDRING AV IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	3 754 030	2 284 645	3 017 287	2 284 645
Förändring	1 218 522	1 473 734	943 840	722 463
Valutakursförändringar	123 911	-4 349	100 269	10 179
Utgående balans	5 096 463	3 754 030	4 061 396	3 017 287

NOT 26 Övriga skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Derivat	27	1 854	-	1 854
Leverantörsskulder	15 308	18 931	9 277	16 751
Övriga skulder	14 562	12 772	2 017	6 741
Lämnat koncernbidrag	-	-	55 000	-
Summa övriga skulder	29 897	33 557	66 294	25 346

NOT 27 Uppskjuten skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	3 334	9 864	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till betald skatt i utlandet	3 920	-	3 920	-
Uppskjutna skattefordringar	7 254	9 864	3 920	-
Uppskjutna skatteskulder				
Skillnaden mellan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen samt den inkomstskatt som belöper sig på verksamheten utgörs av:				
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	4 544	7 445	-	-
Uppskjuten skatt på orealiserade valutaderivat	1 308	134	1 308	96
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	5 852	7 579	1 308	96
De uppskjutna skatteskulderna förväntas regleras enligt nedanstående:				
Inom 12 månader	5 852	-	1 308	96
Senare än inom 12 månader	-	7 579	-	-
	5 852	7 579	1 308	96
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:				
Ingående balans	2 285	-7 767	96	-
Redovisning i resultaträkningen	-1 186	11 377	2 517	96
Redovisning i övrigt totalresultat	303	-1 325	-	-
Utgående balans	1 402	2 285	2 613	96

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

NOT 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner och semesterlöneskuld	13 391	8 516	6 735	4 885
Upplupna sociala avgifter	4 723	4 723	3 002	3 224
Upplupen ränta på utlåning till allmänheten	2 814	83	2 814	83
Upplupen ränta på in- och upplåning från allmänheten	20 476	24 754	20 476	24 754
Övriga interimsskulder	30 377	11 493	23 714	7 450
Summa upplupna kostnader	71 781	49 569	56 741	40 396

NOT 29 Efterställda skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Daterade förlagslån	98 570	97 780	98 570	97 780
Summa	98 570	97 780	98 570	97 780

Förlagslån är efterställda i förhållande till övriga skulder. Nominellt värde är 100 000 TSEK. Räntan på det efterställda lånet är STIBOR 3 månader plus 6,25 %. Lånet förfaller den 14 december 2025.

NOT 30 Bokslutsdispositioner

TSEK	Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Upplösning av periodiseringsfond	13 149	18 812
Summa	13 149	18 812

NOT 31 Transaktioner med närstående

Consortio Fashion Holding AB (CFH), org.nr. 556925-2819 har till stora delar samma ägare som TF Banks moderbolag 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.

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Följande transaktioner har skett mellan koncernföretag:				
Ränteintäkter	-	-	2 874	10 741
Övriga intäkter	-	-	851	639
Allmänna administrationskostnader	-977	-307	-3 733	-1 537
Summa	-977	-307	-8	9 843

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Följande transaktioner har skett med andra närstående:				
Ränteintäkter (transaktionskostnader)	-64 743	-66 650	-64 743	-66 650
Allmänna administrationskostnader	-4 599	-5 458	-4 554	-5 458
Summa	-69 342	-72 108	-69 297	-72 108
Köp av tillgångar och skulder från andra närstående:				
Sales Finance	639 685	660 628	639 685	660 628
Summa	639 685	660 628	639 685	660 628

Forts. not 31

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	133 449	50 162
Utlåning till allmänheten	-	-	255 497	32 504
Summa	-	-	388 946	82 666
Skulder vid årets slut till följd av transaktioner mellan koncernföretag:				
Övriga skulder	-	-	55 000	-
Summa	-	-	55 000	-

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

NOT 32 Aktier och andelar i koncernföretag

	TFB Service UAB	TFB Service SIA	Avarda AB - koncern	BB Bank ASA
Registrerings- och verksamhetsland	Litauen	Lettland	Sverige	Norge
Verksamhet	Administration	Administration	Finansiell	Finansiell
Antal aktier	100	1	2 000	176 000 000
Andel aktier som ägs av TF Bank, %	100	100	100	100
Redovisat värde per 2018-12-31	25	26	218 625	215 196
Rörelseintäkter 2018	946	1 532	35 350	111 129
Resultat före skatt 2018	74	-47	-19 016	62 289
Koncernbidrag 2018	-	-	55 000	-
Skatt på resultatet 2018	-	-	-7 936	-15 434
Medeltal anställda 2018	3	6	16	21

	TFB Service UAB	TFB Service SIA	Avarda AB - koncern	BB Bank ASA
Redovisat värde per 2017-01-01	-	26	25 400	75 411
Aktieägartillskott	-	-	68 225	-
Nyemission	-	-	-	81 620
Redovisat värde per 2017-12-31	-	26	93 625	157 031
Redovisat värde per 2018-01-01	-	26	93 625	157 031
Aktieägartillskott	-	-	125 000	-
Nyemission	25	-	-	58 885
Redovisat värde per 2018-12-31	25	26	218 625	215 916

Under 2018 har BB Bank ASAs dotterbolag Confide AS avyttrats. Estniska dotterbolaget TFB Service OÜ, har likviderats i november 2018 och ersatts av verksamhet i TF Bank AB, filial Estland.

NOT 33 Obeskattade reserver

TSEK	Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Periodiseringsfonder		
Avsättning vid 2013 års taxering	-	13 150
Avsättning vid 2014 års taxering	20 659	20 659
Summa periodiseringsfonder	20 659	33 809
Summa obeskattade reserver	20 659	33 809
Uppskjuten skatt om 22 % av obeskattade reserver, vilken inte redovisas, uppgår till	4 544	7 438

NOT 34 Kapitaltäckningsanalys**Bakgrund**

Informationen om bankens kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92(3)(d, f), 437(b) och 438 i Förordning (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn A bilaga 6 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och Förordning (EU) nr 575/2013 lämnas på bankens hemsida www.tfbank-group.com.

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

Information om kapitalbas och kapitalkrav

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

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

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

Forts. not 34

KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS KAPITALSITUATION KAN SUMMERAS PÅ FÖLJANDE SÄTT:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	580 533	441 131	590 586	473 075
Övrigt primärkapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	100 000	-	100 000	-
Supplementärt kapital efter eventuella lagstiftningsjusteringar	98 570	97 780	98 570	97 780
Kapitalbas	779 103	538 911	789 156	570 855
Riskenxponeringsbelopp	4 466 109	3 336 472	3 870 836	2 792 858
- varav: kreditrisk	3 655 211	2 623 365	3 102 680	2 184 158
- varav: kreditvärderingsjusteringsrisk	2 692	1 999	2 496	1 876
- varav: marknadsrisk	18 201	40 917	100 545	-
- varav: operativ risk	790 005	670 191	665 115	606 824
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,00	13,22	15,26	16,94
Primärkapitalrelation, %	15,24	13,22	17,84	16,94
Total kapitalrelation, %	17,44	16,15	20,39	20,44
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	355 503	268 586	306 184	220 356
- varav: kapitalkonserveringsbuffert	111 653	83 412	96 771	69 821
- varav: kontracyklisk kapitalbuffert	42 875	35 033	35 225	24 856
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	379 558	290 990	416 398	347 396

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

KAPITALBAS

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<i>Kärnprimärkapital ¹</i>				
Aktiekapital	107 500	107 500	107 500	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	1 500	33 054	1 500
Reserver	461	-1 144	3 536	42 110
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	465 700	384 576	414 942	341 336
Justeringar kärnprimärkapital:				
- Övergångsarrangemang IFRS 9	56 072	-	50 279	-
- Immateriella anläggningstillgångar	-50 549	-41 437	-18 725	-19 371
- Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-2 187	-9 864	-	-
<i>Summa kärnprimärkapital</i>	<i>580 533</i>	<i>441 131</i>	<i>590 586</i>	<i>473 075</i>
Övrigt primärkapital				
Eviga förlagslån	100 000	-	100 000	-
<i>Supplementärkapital</i>				
Tidsbundna förlagslån	98 570	97 780	98 570	97 780
Total kapitalbas	779 103	538 911	789 156	570 855

¹ I kapitalbasen har avdrag för aktieutdelning gjorts i enlighet med styrelsens förslag till årsstämma. Koncernens och moderbolagets kärnprimärkapital uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av Förordning (EU) nr 575/2013.

Forts. not 34

SPECIFIKATION RISKEXPONERINGSBELOPP

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutexponeringar	-	-	26 690	10 032
Företagsexponeringar	8	391	256 948	34 084
Hushållsexponeringar	3 306 104	2 321 723	2 097 425	1 636 995
Pantsäkerhet	292	319	-	-
Fallerande exponeringar	64 296	62 183	42 827	37 474
Exponeringar mot institut med kortfristigt kreditbetyg	243 071	221 077	220 710	207 787
Aktieexponeringar	256	251	433 872	250 705
Övriga poster	41 184	17 421	24 208	7 081
Summa riskvägt exponeringsbelopp	3 655 211	2 623 365	3 102 680	2 184 158
Kreditvärdighetsjusteringsrisk				
Schablonmetoden	2 692	1 999	2 496	1 876
Summa riskexponeringsbelopp	2 692	1 999	2 496	1 876
Marknadsrisk ¹				
Valutakursrisk	18 201	40 917	100 545	-
Summa riskexponeringsbelopp	18 201	40 917	100 545	-
Operativ risk				
Schablonmetoden	790 005	670 191	665 115	606 824
Summa riskexponeringsbelopp	790 005	670 191	665 115	606 824
Totalt riskexponeringsbelopp	4 466 109	3 336 472	3 870 836	2 792 858

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

Kapitalplanering

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

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

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

Internt bedömt kapitalbehov i pelare 2

Per den 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet i pelare 2 till 40,1 MSEK (32,0) för koncernen och 37,3 MSEK (27,2) för moderbolaget. Det interna kapitalbehovet i Pelare 2 bedöms av banken bestå av följande risktyper: koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och valutakursrisk.

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

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Avseende kortfristiga skulder till kreditinstitut				
Lånefordringar	30 735	30 033	-	-
Likvida medel hänförliga till säkerhet för derivat med negativt marknadsvärde	-	30 850	-	30 850
Övriga säkerheter	445	299	-	-
Summa	31 180	61 182	-	30 850

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

EVENTALFÖRPLIKTELSE

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Borgensförbindelse avseende valutahandel för Avarda AB och Avarda Oy				
Skuld enligt marknadsvärdering av derivatinstrument	-27	-	-	-
Borgensförbindelse avseende inkassoverksamhet i Confide AS	-	-	-	2 503
Summa eventalförpliktelser	-27	-	-	2 503

ÅTAGANDEN AVSEENDE OPERATIONELL LEASING

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

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

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Inom 1 år	5 879	5 093	4 473	3 295
Mellan 1 och 5 år	17 891	11 787	12 811	6 831
Mer än 5 år	2 098	4 905	138	1 188

Finansiella instrument – redovisning och värdering

Finansiella tillgångar

Klassificeringen av finansiella tillgångar är beroende av för vilket syfte tillgångarna förvärvades. Styrelsen fastställer klassificeringen av tillgångarna vid den första redovisningen och omprövar beslutet vid varje rapporttillfälle. TF Bank har under 2017 klassificerat sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. I enlighet med IFRS 7 upplyser bolaget om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk, upplysningen innefattar information om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki, se not 3.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärfvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar och redovisas under övriga tillgångar.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat eller noterade på en aktiv marknad och har fastställda eller fastställbara betalningar. Bolagets innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under posterna: Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Övriga tillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifieras som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. Bankens finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av Belåningsbara statskskuldsväxlar.

Finansiella skulder

TF Bank klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och andra finansiella skulder. I enlighet med IFRS 7 upplyser bolaget om värdering till verkligt värde och upplysningen innefattar information om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki, se not 3.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel. En finansiell skuld klassificeras i denna kategori om den förvärfvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner. Skulder i denna kategori redovisas under posterna Övriga skulder.

Andra finansiella skulder

Andra finansiella skulder redovisas under posterna Upplåning från kreditinstitut och in- och upplåning från allmänheten och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrument – Övriga redovisningsprinciper

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen förutom utlåning och inlåning som redovisas på likviddagen. Finansiella instrument värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader, förutom för finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen, som initialt värderas till verkligt värde. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten har överförs eller att koncernen inte längre har några förpliktelser som är kopplat till det finansiella instrumentet. Dessa tas bort från rapporten över finansiell ställning och skillnaden mellan det redovisade värdet och erhållen ersättning redovisas i resultaträkningen som konstaterad kreditförlust.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer varje månad om det finns objektiva belägg att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde. En finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har förlorat i värde, och nedskrivning görs, bara om det finns objektiva belägg att de förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser som inträffat efter det att tillgången först redovisades (en "förlusthändelse") och förlusthändelsen (eller förlusthändelserna) påverkar förväntade framtida kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar och denna påverkan kan uppskattas med rimlig säkerhet.

Nedskrivning av lånefordringar och kundfordringar sker när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att erhålla förfallna belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Koncernen gör gruppvisa reserveringar då kreditportföljen består av många lån med begränsade belopp där det inte krävs en individuell bedömning av kassaflödet. Koncernen tillämpar därför en statistisk ansats och reservering sker i två steg:

- Fordringar där en förlusthändelse bedöms ha inträffat i en enskild eller grupp av fordringar.
- Fordringar som är förfallna mer än 69 dagar och krediten är uppsagd (osäkra fordringar).

Reservering där en förlusthändelse bedöms ha inträffat sker genom nuvärdesvärdering av fordringarnas kassaflöde baserat på sannolikheten för att fordringen blir uppsagd genom historik. Det förväntade framtida kassaflödet baseras på beräkningar som beaktar historiska data och erfarenheter. På de marknader koncernen väljer att inte sälja sina fordringar bestäms det förväntade kassaflödet istället utifrån historik med beaktande av prognostiserade framtida flöden.

Reservering på osäkra fordringar sker med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonte-

Forts. not 36

rade med den ursprungliga låneräntan. Det förväntade framtida kassaflödet bygger på beräkningar som tar hänsyn till historiska återbetalningsnivåer som appliceras på varje generation av osäkra fordringar.

Alla fordringar där varken en förlusthändelse har skett eller är förfallna mer än 69 dagar utvärderas och bedöms utifrån ett kollektivt nedskrivningsbehov. Huvudprincipen är att en händelse ska ha inträffat för att reservering ska kunna ske, exempelvis ökad arbetslöshet. Händelser som föregår detta kan vara större varsel och finansiell oro, vilka kan leda till att koncernens kunders betalningsförmåga och/eller betalningsvilja påverkas negativt under en period efter händelsens inträffande. Kvartalsvis gör företagsledningen kvalitativa bedömningar för att värdera hur situationen har förändrats under den senaste perioden och konstaterar om det föreligger behov av ökning eller upplösning av den gruppvisa reserveringen. Företagsledningens bedömning görs för respektive marknad där koncernen är verksam.

NOT 37 Övergångseffekter vid implementering av IFRS 16

TSEK	Koncernen		
	IAS 17		IFRS 16
	Utgående balans 2018-12-31	Övergångs- effekt vid implementering 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
Eget kapital			
Aktiekapital (21 500 000 st. med kvotvärde 5 SEK)	107 500	-	107 500
Övrigt tillskjutet kapital	3 536	-	3 536
Reserver	461	-	461
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	515 151	-	515 151
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	626 648	-	626 648
Primärkapitalinstrument	100 000	-	100 000
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	726 648	-	726 648
Summa eget kapital	726 648	-	726 648
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 044 088	23 208	6 067 296

Avstämning mot åtaganden

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

NOT 38 Förslag till vinstdisposition

TSEK	
Primärkapitalinstrument	100 000
Balanserat resultat	281 397
Årets vinst	182 994
	564 391
Styrelsen föreslår:	
att utdela 2,30 SEK per aktie (21 500 000 aktier)	49 450
att överföras till ny räkning	514 941
Summa	564 391

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 13,2 %. Soliditeten är, mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, betryggande. Likviditeten bedöms fortsättningsvis ligga väsentligt över bolagets policy för hantering av likviditetsrisk. Styrelsens uppfattning är därmed att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3 § 2 - 3 st.



STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

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

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

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

Borås 21 mars 2019

Mari Thjømøe
Ordförande

John Brehmer

Bertil Larsson

Charlotta Björnberg-Paul

Tone Bjørnov

Mattias Carlsson
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2019.

PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Thorsell
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för TF Bank AB (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 8-68 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

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

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

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

Väsentlighet

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

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra gransk-

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Reserv för befarade kundförluster

IFRS 9, den nya redovisningsstandard för finansiella instrument, började tillämpas 1 januari 2018 och har en väsentlig inverkan på processer och modeller för nedskrivningar av utlåning till allmänheten.

Enligt IFRS 9 indelas lån i tre kategorier beroende på nivå av kreditrisk eller förändring av kreditrisk för varje enskilt lån. För lån utan väsentlig kreditriskförsämring, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med väsentlig kreditriskförsämring, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid. På de flesta marknader där koncernen är verksam säljer TF Bank fortlöpande sina förfallna lånefordringar.

Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang. Vid bedömning av reserv för förväntade kreditförluster blir dessa beräkningar centrala. Beräkningarna innehåller kritiska bedömningar och uppskattningar.

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

Vår revision utfördes genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning. Granskningen av kontroller inkluderade bolagets rutiner för övervakning samt dualitet och nyckelkontroller i låneprocessen.

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

Vidare har vi reviderat de finansiella effekter och upplysningar som relaterar till övergången från IAS 39 till IFRS 9. Vi har också reviderat styrande dokument och TF Banks övergripande styrning för att säkerställa efterlevnad av IFRS 9.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-7 och 73-92. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:

www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för TF Bank AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till TF Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 2 maj 2018 och har varit bolagets revisor sedan 1989.

Stockholm den 21 mars 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Thorsell
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

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

INTRODUKTION

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

TF Bank har sitt säte i Borås och fem dotterbolag: Avarda AB, Avarda Oy, TFB Service UAB, TFB Service SIA och BB Bank ASA. TF Bank har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse. TF Bank bedriver bankverksamhet med tillstånd av Finansinspektionen i Sverige och därtill även i Finland, Estland och Polen via bankfilial. Vidare bedriver TF Bank gränsöverskridande verksamhet i Danmark, Lettland, Litauen, Norge och Tyskland enligt den svenska lagen om bank- och finansieringsrörelse. TF Bank bedriver även verksamhet via ett dotterbolag i Norge (BB Bank ASA) som har ett eget banktillstånd från den norska tillsynsmyndigheten Finanstilsynet. Avarda har fått tillstånd att bedriva verksamhet med konsumentkrediter enligt lag (2014:275) om viss verksamhet med konsumentkrediter.

KODEN

TF Bank följer Koden, som är en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav. Inga avvikelser från koden har skett under 2018. Vidare så utför styrelsen regelbundet en systematisk utvärdering där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser i styrelsens arbete i syfte att utveckla styrelsearbetet samt förse valberedningen med relevant beslutsunderlag inför årsstämman. Utvärderingen har inför årsstämman 2019 genomförts av extern aktör och resultatet av utvärderingen har presenterats för styrelse och valberedning.

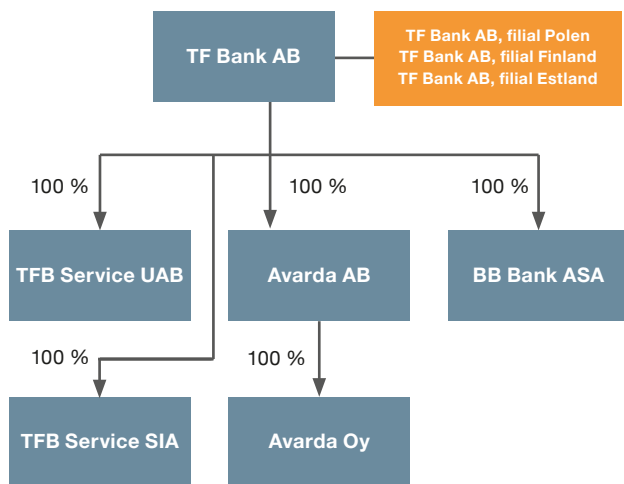
ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarstruktur per den 31 december 2018 var följande:

	Ägare	Antal aktier	Andel kapital %
1	TFB Holding AB	8 526 532	39,66
2	Erik Selin Fastigheter AB	2 500 000	11,63
3	Tiberon AB	2 033 474	9,46
4	Merizole Holding LTD	1 507 495	7,01
5	Danica Pension AB	1 479 541	6,88
6	Proventus Aktiebolag	645 000	3,00
7	Skandia Fonder	282 976	1,32
8	Brown Brothers Harriman & Co	269 852	1,26
9	Prior & Nilsson Fond- och Kaptalförvaltning	267 000	1,24
10	Pareto Nordic return	264 343	1,23
11	Claerstream Banking SA	263 217	1,22
12	Avanza Pension	215 171	1,00
13	UBS Switzerland AG	205 700	0,96
14	Acervo AB	200 000	0,93
15	Carnegie Micro Cap	160 000	0,74
16	AB Monarda	154 842	0,72
17	Mattias Carlsson	154 432	0,72
18	Nordnet Pensionsförsäkring AB	137 593	0,64
19	Six Sis AG	126 534	0,59
20	Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pienyhti	125 639	0,58

Den största ägaren, TFB Holding AB, med ett totalt innehav om 39,66 % per den 31 december 2018, är genom John Brehmer representerad i bolagets styrelse och i valberedningen genom Paul Källenius.

KONCERNSTRUKTUR



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

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

BOLAGSORDNINGEN

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

BOLAGSSTÄMMA/ÅRSSTÄMMA

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

arvode till styrelseledamöter och revisorer. Regler som styr bolagsstämman och vad som ska förekomma vid denna finns bland annat i aktiebolagslagen och bolagsordningen. Årsstämman år 2018 hölls i Stockholm den 2 maj 2018. Det beslutades bland annat, i enlighet med styrelsens förslag, att av till årsstämmans förfogade medel 389 710 000 SEK skulle 48 375 000 SEK delas ut till aktieägarna och att 341 335 000 SEK skulle balanseras i ny räkning. Utdelningen motsvarade 2,25 SEK per aktie. Årsstämman beviljade även styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

Årsstämman beslutade, i enlighet med framlagt förslag, att styrelsen skulle bestå av sex ledamöter. Till styrelseledamöter omvaldes Mattias Carlsson, John Brehmer, Bertil Larsson, Tone Bjørnov, Charlotta Björnberg-Paul och Mari Tjømoe. Nyval av Mari Thjømoe som styrelseordförande. Årsstämman beslutade även att arvode om 600 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande, 300 000 SEK till styrelseledamöter som inte är anställda av TF Bank, 100 000 SEK till ordföranden i styrelsens revisionsutskott, 50 000 SEK till övriga ledamöter i styrelsens revisionsutskott samt att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. Vidare noterades att skattereglerna ändrats och att styrelseledamot inte längre på kostnadsneutralt sätt kan fakturera styrelsearvode genom av styrelseledamot helägt bolag. I den mån möjlighet kvarstår för utländska styrelseledamöter att kostnadsneutralt fakturera styrelsearvode på detta sätt ska dessa ha rätt att göra det.

PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2019 med huvudansvarig revisor auktoriserade revisorn Martin By.

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst tjugo (20) procent baserat på aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2018. Styrelsen bemyndigades även styrelsen att, under tiden till nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelse av aktier i TF Bank. Högst så många aktier får förvärfvas att Bolagets innehav, inklusive aktier som i övrigt har förvärvats och innehas, vid var tid ej överstiger fem (5) procent av samtliga aktier i Bolaget.

Det beslutades även att anta teckningsoptionsprogram 2018:1 och därmed att a) emittera teckningsoptioner och b) godkänna dotterbolagets överlåtelse av teckningsoptionerna på marknadsmässiga villkor till deltagarna.

Fullständigt protokoll och information om årsstämman 2018 finns på www.tfbankgroup.com.

VALBEREDNING

Enligt beslut på årsstämman 2018 för hur valberedningen ska utses så har de röstmässigt tre största aktieägarna som önskar delta i valberedningen rätt att utse en ledamot vardera. Ledamoten som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen. Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena per den 31 augusti 2018.

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

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

Valberedningen inför årsstämman 2019 består av:

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

Valberedningens sammansättning tillkännagavs genom pressmeddelanden och på Bolagets webbplats den 4 oktober 2018.

STYRELSEN

Styrelsen har det yttersta ansvaret för TF Banks organisation och förvaltning. Utöver detta ska styrelsen utöva tillsyn av VD samt övervaka att TF Banks ekonomiska förhållanden granskas på ett betryggande sätt. Styrelsens beslut ska syfta till att främja ägarnas intresse av värdeutveckling och avkastning. Styrelsens uppgifter och arbetsformer regleras av aktiebolagslagen, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning (se nedan). Uppgifterna och arbetet för styrelsen i TF Bank, i egenskap av reglerat bolag är dessutom reglerade i lagen om bank- och finansieringsrörelse.

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

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

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie ledamöter. Årsstämman 2018 beslutade att styrelsen ska bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter. Mattias Carlsson, John Brehmer, Bertil Larsson, Tone Bjørnov, Charlotta Björnberg-Paul valdes till ledamöter. Mari Thjømøe valdes till styrelseordförande. Ytterligare information om styrelsens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 86.

Väsentliga frågor

Under 2018 hade styrelsen tolv (12) möten, varav fyra (4) ordinarie möten, sex (6) extra/telefonmöten och två (2) möten per capsulam.

Datum	Väsentliga frågor som togs upp vid mötet
2018-02-07	Bokslutskommuniké 2017 och fastställa pressreleasen gällande IFRS 9
2018-03-22	Fastställande av ÅRV 2017, beslut om aktieägartillskott till BB Bank ASA och till Avarda AB, fastställande av kapitalpolicy, governance- och uppförandekod-policies, fastställande av pelare 3-rapport
2018-04-19	Styrelsen beslutade att anställa Mattias Carlsson som verkställande direktör
2018-04-25	Delårsrapport Q1 2018 samt beslut om policy gällande Data Protection
2018-05-02	Konstituerande möte, val av firmatecknare, val av revisionsutskott och val av ersättningsutskott
2018-05-28	Styrelsen beslutade att utfärda en primärkapitalobligation (AT1-lån) om 100 MSEK
2018-06-04	Aktieägartillskott till Avarda AB, fastställande av ICAAP, kreditpolicy
2018-07-12	Delårsrapport Q2 2018
2018-09-18	Aktieägartillskott till BB Bank ASA, fastställande av finanspolicy och riktlinjer för likviditetshantering, återhämtningsplan
2018-10-17	Diskussioner om finansiella mål
2018-10-24	Styrelsen beslutade om nya finansiella mål, delårsrapporten Q3 2018
2018-11-19	Kapitalpolicy, hållbarhetspolicy, styrelseutvärdering

Deltagandet i styrelsearbetet har varit följande:

Styrelsemedlem	Oberoende till största ägare	Deltagit i
Mattias Carlsson	Nej	11 av 12
John Brehmer	Nej	11 av 12
Tone Bjørnov	Ja	12 av 12
Bertil Larsson	Ja	12 av 12
Mari Thjømøe (ordförande)	Ja	12 av 12
Charlotta Björnberg-Paul	Ja	12 av 12

VD Mattias Carlsson och CFO Mikael Meomuttel har deltagit i 11 möten.

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

Rapportering till styrelsen och styrelsens utskott

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

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

Ersättningsutskottet

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

Ersättningsutskottet ska ta fram en ersättningspolicy för bolaget och framlägga den för beslut i styrelsen. Styrelsen antar minst en (1) gång per år en ersättningspolicy i enlighet med

FI:s föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut och värdepappersbolag som omfattar alla TF Banks anställda. Antagandet av ersättningspolicy grundas på en analys som utförs årligen i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på TF Banks riskprofil.

Ersättningspolicyen föreskriver bland annat att ersättningar och andra förmåner ska vara konkurrenskraftiga i syfte att främja TF Banks långsiktiga intressen samt motverka ett överdrivet risktagande. Ytterligare beskrivning och utbetalad ersättning under 2018 finns på TF Banks webbplats: www.tfbankgroup.com.

Ersättningsutskottet höll två protokollförda möten under 2018, då samtliga styrelseledamöter var deltagande.

Revisionsutskottet

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

Revisionsutskottet ska därutöver fortlöpande träffa Bolagets revisor för att stämma av redovisningsprinciper, erhålla information om förändringar i gällande regelverk, informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på Bolagets risker. Utskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster.

Revisionsutskottet ska även utvärdera revisionsinsatsen och informera Bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen samt biträda valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra (4) gånger per räkenskapsår och i övrigt efter behov. Protokoll ska upprättas vid varje sammanträde och ska tillställas samtliga styrelseledamöter.

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

Alla medlemmar i revisionsutskottet har varit ledamöter från styrelsen.

Styrelseledamoten Tone Bjørnov är ordförande i revisionsutskottet.

Under 2018 hade Revisionsutskottet sju (7) protokollförda möten. Deltagandet i utskottsarbetet har varit följande:

Styrelsemedlem	Deltagit i
Tone Bjørnov (ordförande)	7 av 7
John Brehmer	3 av 7
Mari Thjømmøe	7 av 7

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

Ersättning till styrelsemedlemmar

Enligt beslut vid årsstämman 2018 gäller följande ersättning för styrelsens medlemmar:

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

VD OCH LEDNINGSGRUPPEN

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

Per den 31 december 2018 bestod TF Banks koncernledning av: Mattias Carlsson (VD) och Mikael Meomuttel (CFO), Espen Johannesen (Head of Consumer Lending), Mikael Johansson (Head of Ecommerce Solutions).

Ytterligare information om koncernledningens representanter finns på www.tfbankgroup.com samt på sidan 86.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2018 antog följande riktlinjer för ersättning till TF Banks ledande befattningshavare:

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

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

Provisionsbaserade ersättningar till ledande befattningshavare

De tillkommande provisionsbaserade ersättningarna utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de finansiella mål som fastställts för året. Under 2018 har provisionsbaserade ersättningar om 374 TSEK belastat resultatet och hänförs till ledande befattningshavare inom koncernen. Samtliga provisionsbaserade ersättningar är inte pensionsgrundande.

INTERNA STYRDOKUMENT

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

EXTERNA REVISORER

Bolagets externa revisorer utses av bolagsstämman. De externa revisorernas uppgift är att granska årsredovisningen och de finansiella rapporterna samt styrelsens och VDs förvaltning. År 2018 valdes PwC till företagets revisor med auktoriserade revisorn Martin By som huvudansvarig revisor.

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

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Första försvarslinjen

Verksamheten inom TF Bank består huvudsakligen av tre affärsenheter (inlåning, utlåning och säljfinansiering) och tre stödfunktioner (IT, ekonomi och backoffice). Riskhanteringen tar sin utgångspunkt i affärs- och stödenheterna och inkluderar alla medarbetare. Enhets-/funktionsansvariga i första försvarslinjen ansvarar för den dagliga riskhanteringen och regelefterlevnad samt för att vidta lämpliga åtgärder vid oönskad riskexponering eller bristande regelefterlevnad inom respektive verksamhetsområde. Rapportering sker till närmaste chef, funktionen för regelefterlevnad, funktionen för riskkontroll eller VD.

Andra försvarslinjen - Regelefterlevnad (Compliance) och Riskkontroll

De oberoende kontrollfunktionerna regelefterlevnad och riskkontroll granskar, utvärderar och rapporterar till ledningen och styrelsen avseende risker och regelefterlevnad. De båda funktionernas arbete regleras av instruktioner fastställda av styrelsen. Kontrollfunktionerna i andra försvarslinjen ansvarar för att granska riskhantering och regelefterlevnad i första försvarslinjen men ska även fungera som ett stöd till densamma.

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

Oberoende riskkontroll och övervakning av riskhanteringen i TF Bank utförs av den interna oberoende riskkontrollfunktionen i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. Även riskkontrollfunktionen är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen och granskas regelbundet

av internrevisionen. Rapportering till styrelsen inkluderar bolagets kapitalsituation, likviditetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk, inklusive incidenter.

TF Banks Chief Risk Officer är Magnus Löfgren. Funktionen för riskkontroll verkar för att samtliga risker i verksamheten identifieras och tydliggörs. Funktionen ansvarar omfattet av oberoende övervaka och analysera hur risker på aggregerad nivå utvecklas över tid, samt att rapportera dessa till styrelsen och ledningen. I funktionens ansvar ingår även att bidra till vidareutvecklingen av riskhanteringsprocesserna bland annat genom att tillhandahålla metoder för identifiering, mätning, analys och rapportering av risker. Funktionen för riskkontroll arbetar oberoende av samtliga affärsenheter och stödfunktioner.

Tredje försvarslinjen - Internrevision

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

Funktionen för internrevision granskar och bedömer om system, interna kontroller och rutiner är lämpliga och effektiva samt utfärdar rekommendationer och kontrollerar att rekommendationerna följs. År 2018 innefattade internrevisionens granskning bland annat rutiner för att upptäcka penningtvätt, likviditetshantering, intern kapitalutvärdering (IKLU), ersättningssystem, funktionen av compliance och riskkontroll.

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

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

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

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

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

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

De interna kontrollaktiviteterna ingår i TF Banks administrativa rutiner. Den interna kontrollen hos TF Bank baseras på en kontrollmiljö som omfattar värderingar och ledningskultur, uppföljning, en tydlig och transparent organisationsstruktur, uppdelning av arbetsuppgifter, dualitetsprincipen och kvalitet och effektivitet avseende den interna kommunikationen. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs vidare av en kontrollmiljö med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument och befattningsbeskrivningar för kontrollfunktioner.

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

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

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

YTTERLIGARE INFORMATION

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

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2018 på sidorna 73–79 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Uttalande

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

Stockholm den 21 mars 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Thorsell
Auktoriserad revisor

HÅLLBARHETSRAPPORT

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

Det här är TF Banks lagstadgade hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2018. Rapporten omfattar moderbolaget TF Bank AB och dess dotterbolag.

Affärsmodell

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

Medarbetare som har direktkontakt med kunder finns i stor utsträckning på plats i de nio länder där TF Bank verkar, medan stabsfunktioner finns centrerat till huvudkontoret i Borås. Medelantalet anställda i koncernen uppgår till 140 (110).

Hållbarhetsstyrning

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

Under 2018 antogs vår hållbarhetspolicy, som inkluderar samtliga hållbarhetsområden enligt årsredovisningslagen; miljö, social hållbarhet, personal, antikorrupcion och mänskliga rättigheter, och som beskriver vårt arbete och styrningen inom hållbarhet. Hållbarhetspolicyen beskriver även vikten av att hållbarhet integreras i verksamheten.

Hållbarhetsrelaterade risker

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

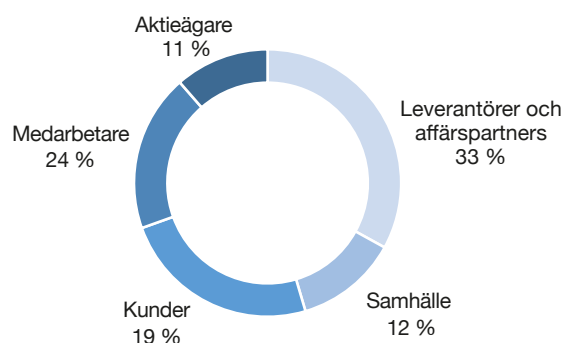
är en risk som kan påverka vårt anseende och som kan få ekonomiska konsekvenser. Här ingår risken att samarbeta med leverantörer eller göra affärer med kunder som har en betydande negativ inverkan på miljön eller samhället, eller som bryter mot mänskliga rättigheter.

Mänskliga rättigheter

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

Ekonomiska värden

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



FOKUSOMRÅDEN

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

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

Ansvarsfull kreditgivning

Ansvarsfull kreditgivning är kärnan i vår verksamhet. För oss är det grunden till ett långsiktigt värdeskapande. Vi anser att krediter fyller en viktig roll i ett fungerande samhälle och genom att ta en kredit kan konsumenter fördela utgifter över tid. Vår kreditbedömning är sund, sofistikerad och beprövad. Då vi är verksamma i flera länder skiljer sig förutsättningarna för hur arbetet bedrivs. Vi erbjuder bara lån till personer där vi bedömer det troligt att krediten kan återbetalas. Det finns dock alltid en risk i att våra kunder på grund av olika omständigheter får problem med att återbetala sin kredit, vilket inte är önskvärt varken för kunden, samhället eller för oss som långivare. Ansvarsfull kreditgivning är därmed vårt mest självklara fokusområde inom vårt hållbarhetsarbete.

Kreditbedömningen

Under 2018 hanterade vi cirka 4 000 000 låneansökningar (2017: 3 150 000 låneansökningar) där det stora flertalet kunder nekats kredit till följd av vår robusta kreditbedömning för att minska risken för att våra kunder ska hamna i framtida problem. Vi säkerställer, vid varje ärende, korrekt kreditbedömning genom vår beprövade kreditgivningsprocess som kontinuerligt utmanas, utvecklas och förbättras. Vår långa erfarenhet i branschen, i våra olika geografiska marknader och under olika

ekonomiska cykler, har gett oss kunskap och data för att kunna utveckla våra modeller. En mycket stor del av vår process är automatiserad, men där behovet finns, då vi bedriver verksamhet i flera länder, kan processen stärkas upp ytterligare genom ett manuellt inslag av våra erfarna kredithandläggare.

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

Kreditförlustnivå

Vi har som ambition att fortsätta växa vår utlåningsportfölj, men tillväxt ska inte ske till priset av att vi tummar på våra kreditbedömningar. Vår ambition är att kontinuerligt förbättra kreditförlustnivåerna vilket vi lyckades med under 2018.

Om våra kunder får problem med att betala tillbaka sitt lån så engagerar vi oss för att hjälpa dem. Vi har särskilt utbildade medarbetare som tidigt tar kontakt med kunden vid försenad betalning för att gemensamt komma fram till en lösning och om möjligt ge råd och stöd.

Åtgärder mot korruption

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

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

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

Då korrupktion i grunden handlar om ett etiskt ställningstagande är det fundamentalt att alla medarbetare i koncernen är väl införstådda med att olagliga eller orättvisa affärsmetoder inte är en del av TF Banks verksamhet. Under det senaste året har TF Bank ökat sitt fokus på utbildning av medarbetare inom områden som ses som särskilt viktiga. I samband med detta har koncernen genomfört en antikorrupsionsutbildning för samtliga av koncernens medarbetare. Utbildningen ger vägledning i hur man på bästa sätt ska agera om man upplever osäkerhet i en förbindelse eller affärsituation.

Medarbetarnas välmående

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

Mångfald

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

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

Jämställdhet

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

- aktivt verka för att såväl fysisk som psykosocial arbetsmiljö lämpar sig för alla medarbetare
- underlätta för alla medarbetare att förena arbete och föräldraskap
- förebygga och förhindra trakasserier

- utreda alla fall av diskriminering och trakasserier på arbetsplatsen och vidta lämpliga åtgärder
- ge alla medarbetare möjlighet till utveckling och utbildning
- aktivt verka för en jämnare könsfördelning inom våra verksamheter
- ge alla medarbetare lika lön och villkor för lika prestation då arbetet som utförs är lika eller likvärdigt och har jämförbar svårighetsgrad

Fördelning män/kvinnor per 2018-12-31	Kvinnor	Män
Styrelse	3	3
Koncernens anställda	82	58

Fördelning män/kvinnor per 2017-12-31	Kvinnor	Män
Styrelse	3	3
Koncernens anställda	57	53

Arbetsmiljö

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

Arbetsklimatet ska präglas av respekt för och tillit till individen och TF Banks ledning strävar efter en öppen kommunikation med rättighet och skyldighet till information. Att känna motivation för sitt arbete är grundläggande för en god hälsa. Varje medarbetare på TF Bank ska därför ges förutsättningar att:

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

Miljö och socialt ansvar

Klimatfrågorna är en av vår tids viktigaste samhällsfrågor. TF Bank har begränsad direktpåverkan på miljön och ser ingen väsentlig risk inom miljöområdet, men utmanar oss ändå att minska vår påverkan. Att bidra till samhällsnyttan ser vi också som en självklarhet.

Våra kontor

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

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

Digital kundkommunikation

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

Under 2019 planerar TF Bank att lansera funktionen Mina sidor för sparkontokunder, för att ge dem en lättillgänglig översikt över sitt sparande samt för att möjliggöra för dem att administrera sina uttag digitalt.

Minskad pappersåtgång

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

Vi ser utrymme för förbättring avseende användning av e-faktura och fakturor via e-post för att hantera avier till

våra kunder. Till våra norska och baltiska kunder skickas i stort sett uteslutande e-faktura och fakturor via e-post, medan huvuddelen av avierna i Sverige och Finland skickas via post. Under 2019 planerar TF Bank att lansera funktionen e-faktura i Sverige och kunderna kommer därmed att uppmuntras att gå över till att använda denna funktion.

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

Ansvarstagande skattebetalare

TF Bank har sedan vi grundades betalat inkomstskatt på verksamhetens överskott, vilket är en självklar del av att ta vårt ansvar som samhällsmedborgare. Under de fem senaste åren har TF Bank betalat totalt 190,6 MSEK i inkomstskatt och vi betalar självklart även sociala avgifter i alla länder där vi har verksamhet.

Välgörenhet

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

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

REVISORS YTTRANDE OM HÅLLBARHETSRAPPORTEN

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2018 på sidorna 81–84 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 21 mars 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Thorsell
Auktoriserad revisor

STYRELSE



MARI THJØMØE
Styrelseordförande sedan
2018. Styrelseledamot sedan
2017.

Född: 1962

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

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

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



TONE BJØRNOV
Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1961

Utbildning: Bedriftsøkonom vid Handelshøyskolen BI.

Nuvarande styrelseuppdrag: Filmparken AS (styrelseordförande), BB Bank ASA (styrelseledamot), Storyline Studios AS (styrelseordförande), Norsk Film Kostyme AS (styrelseordförande), Aqua Bio Technology ASA (styrelseledamot), Sparebankstiftelsen Bien (styrelseledamot), Guard Automation AS (styrelseledamot), Guard Electro AS (styrelseledamot), Omsorgsbygg Oslo KF (styrelseledamot).

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



JOHN BREHMER
Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1965

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

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

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



CHARLOTTA BJÖRNBERG-PAUL
Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1974

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

Nuvarande styrelseuppdrag: Saxo Oy (vice ordförande), Paptic Ltd (styrelseledamot), GuardianX Technologies Inc (styrelseledamot), Superskills (co-founder), Anki Rugs (entreprenör).

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



BERTIL LARSSON
Styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1946

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

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



MATTIAS CARLSSON
Styrelseledamot sedan 2008.

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet.

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

Beroende i förhållande till bolaget.

REVISORER



REVISOR

MARTIN BY
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor
PricewaterhouseCoopers AB



REVISOR

FRIDA THORSELL
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

LEDNINGSGRUPP



MATTIAS CARLSSON
VD

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet.

Nuvarande styrelseuppdrag:

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



MIKAEL MEOMUTTEL
CFO och vice VD

Född: 1976

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

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

Nuvarande styrelseuppdrag: Avarða AB (styrelseledamot)



ESPEN JOHANNESSEN
Head of Consumer Lending
och VD BB Bank ASA

Född: 1981

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

På BB Bank sedan 2010.



MIKAEL JOHANSSON
Head of Ecommerce Solutions
och VD Avarða AB

Född: 1974

Utbildning: MSc Business Administration and Mathematics Stockholms universitet

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

Nuvarande styrelseuppdrag: Svenska Bilhandlare AB (styrelseordförande) och Sticlänge Management AB (suppleant)



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

K/I-TAL

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

KREDITFÖRLUSTER, NETTO

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 retur.

PRIMÄRKAPITALRELATION

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

RESULTAT PER AKTIE

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

RÖRELSEINTÄKTMARGINAL

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

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

KONTAKTUPPGIFTER

KONTAKT

Investor Relations

Mikael Meomuttel

Tel: +46 706 26 95 33

ir@tfbank.se

www.tfbankgroup.com



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

www.tfbankgroup.com