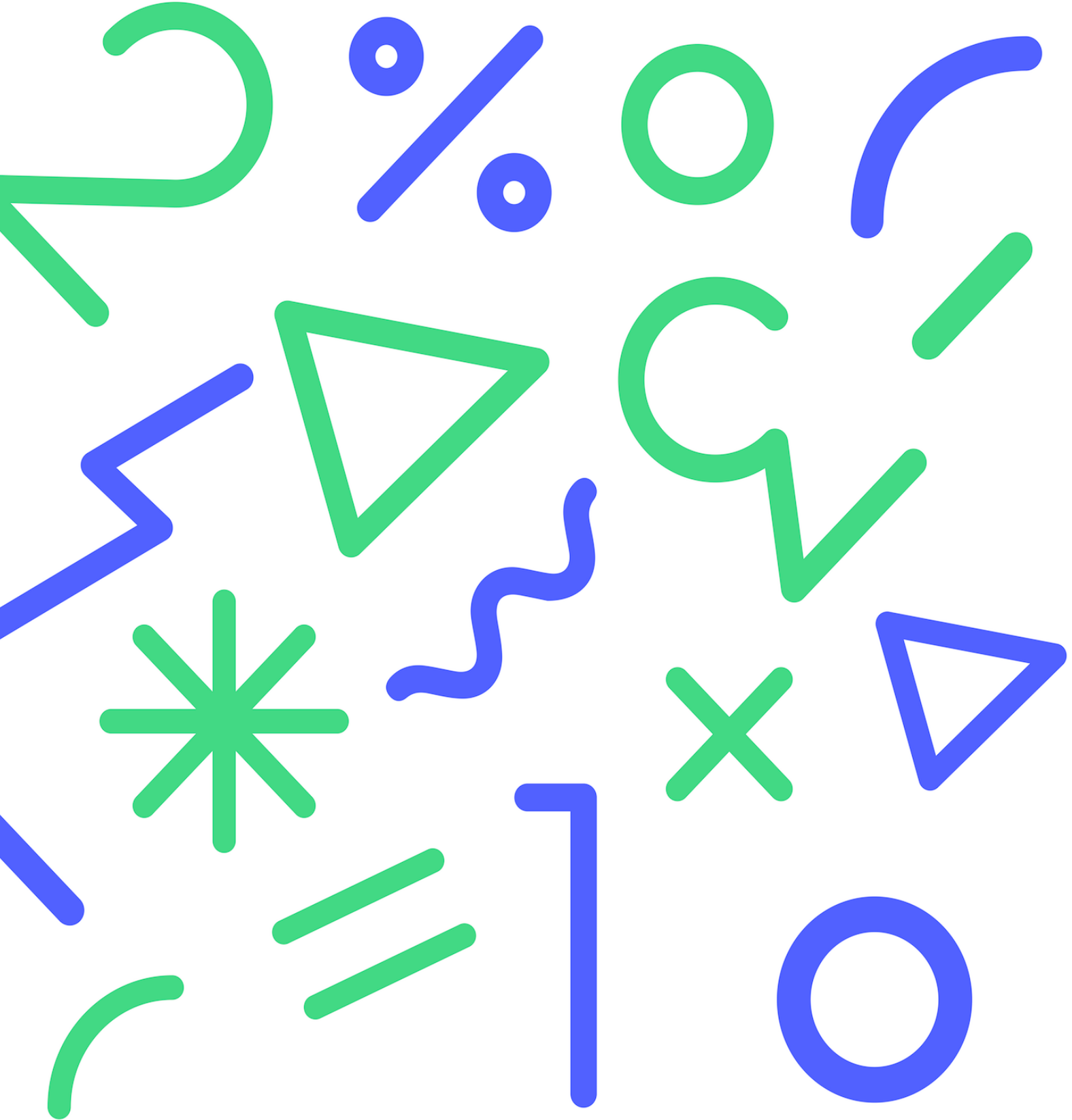




Qred AB (publ)

Årsredovisning 2017

Innehållsförteckning

<i>Qred i korthet</i>	3
<i>2017 i korthet</i>	4
<i>VD har ordet</i>	5
<i>Marknaden för företagslån</i>	7
<i>Ansvarsfull utlåning</i>	8
<i>Styrelse och ledande befattningshavare</i>	9
<i>Förvaltningsberättelse</i>	10
<i>Koncernens resultaträkning</i>	13
<i>Koncernens rapport över övrigt totalresultat</i>	13
<i>Koncernens balansräkning</i>	14
<i>Koncernens förändring eget kapital</i>	15
<i>Koncernens kassaflödesanalys</i>	16
<i>Bokslutskommentarer och noter</i>	17
<i>Moderbolagets resultaträkning</i>	38
<i>Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat</i>	38
<i>Moderbolagets balansräkning</i>	39
<i>Moderbolagets sammanställning över förändringar i eget kapital</i>	40
<i>Moderbolagets kassaflödesanalys</i>	41
<i>Styrelsens och verkställande direktörens underskrift</i>	45
<i>Kontakta oss</i>	46

Qred i korthet

Det här är vad vi gör

Qred hjälper nordiska småföretag med tillfälliga likviditetsbehov. Genom att digitalisera hela processen har stora fördelar nåtts både för våra kunder och för oss som långivare. Processen blir enklare, snabbare och säkrare. Därför har många kunder valt Qred istället för traditionell bankfinansiering.

Det här är vad vi erbjuder

Finansiering är en mycket efterfrågad tjänst bland småföretag. Traditionella banklån är krångliga att söka, svåra att få och tar lång tid att behandla. Med Qred Företagslån får småföretagen tillgång till en enkel, snabb och transparent finansiering.

Det här är våra lån

Lånebeloppen är som maximalt motsvarande ca 250 000 kr och löptiderna är upp till ett år. Lånen har rak amortering. Lånen har ingen uppläggningsavgift, har fast månadsavgift, har inga dolda kostnader och har ingen bindningstid. Som kund betalar du bara för de månader som du utnyttjar lånet.

Det här är vårt team

Qreds anställda är den enskilt viktigaste framgångsfaktorn. Med stark tillväxt, fokus mot Fintech, internationella ambitioner och med bas i Stockholm så är Qred en attraktiv arbetsplats. Det gör att Qred haft möjlighet att attrahera och rekrytera många exceptionella begåvade talanger. Teamet bestod i slutet av Q1 2018 av 25 personer som arbetar på kontoren i Stockholm, Helsingfors och Riga.

2017 i korthet

Q1

Qred fortsätter växa kraftigt

Bolaget fortsätter att expandera mycket kraftigt och välkomnar tusentals nya småföretagskunder i Sverige och Finland. För att möta efterfrågan ger Qred ut preferensaktier med möjlighet till återköp.

Q2

Qred stärker kassan

Qred har under året har välkomnat flera nya stamaktieägare som tillsammans investerat över 60 mkr. Det gör att vi har en mycket stabil bas och står väl rustat för fortsatt expansion.

Q3

Qred öppnar verksamhet i Danmark

2015 öppnade vi verksamheten i Sverige, 2016 i Finland och i september 2017 kom Qred till Danmark. Danmark är ett naturligt steg i Qreds resa mot att bli ett Nordeuropeiskt kreditbolag med fokus på småföretag.

Q4

Qred förstärker styrelse och kontroll

Mattias Carlsson, tidigare VD/Ordförande för TF Bank, blir ny styrelseordförande och PWC har utsetts till Bolagets revisor. Detta bidrar på ett mycket positivt sätt både till att öka Bolagets kunskap och kontroll.

2018

Qred lånar ut en miljard till småföretag

4 av 5 jobb skapas av småföretag. Qred har sedan starten 2015 fram till Q1 2018 lånat ut över 800 000 000 kr till småföretag. Tillsammans har vi skapat hundratals nya arbetstillfällen. Det är vi stolta över.

VD har ordet

Ibland är det extra roligt att vara entreprenör. Just nu känns det som en speciellt rolig tid. Att bygga ett företag och samtidigt hjälpa andra att bygga sina företag är en optimal kombination. Det är en glädje att varje dag prata med engagerade kollegor och passionerade företagare i nästan hela Norden, från Ystad till Kiruna, och från Kolding till Rovaniemi.

2017 är året då vi gick från att vara en fintech start-up till en fintech scale-up. Vi har bevisat vår affärsmodell och att den är skalbar, både i Sverige och internationellt. Samtidigt har vi byggt en stabil grund genom att förstärka kapitalbasen. Det gör att vi har både tron och musklerna som krävs för att våga satsa på en fortsatt expansion, både i befintliga och nya marknader.

2017 har också varit ett år då vi haft förmånen att hälsa många nya medarbetare välkomna till vårt team. Med entusiasm och fokuserat arbete har vi byggt en företagskultur där vi uppmuntrar initiativ, där unga förmågor har möjlighet att utvecklas och där ansvar mot våra kunder och respekt för varandra ligger i vårt DNA.

Vad är det då som gjort Qred till ett framgångsrikt företag? Svaret är enkelt. Vi fokuserar på våra kunder och deras behov. Vi har tre enkla värdeord som har hjälpt oss på vår resa.

För det första, det måste vara enkelt. Som användare vill du att det ska vara enkelt och smidigt. Det ska vara enkelt att förstå vårt erbjudande, det ska vara enkelt ansöka, och det ska vara enkelt att ta ett lån. Hos oss ansöker du enkelt på en minut.

För det andra, det måste vara tryggt. Som företagare vill man förstå vad man ger dig in i. Du vill veta exakt hur mycket det kostar. Och du vill inte binda upp dig till något du kanske inte behöver. Hos oss är alla kostnader tydliga, och du betalar bara för de månader du använder lånet.

För det tredje, det måste gå snabbt. Som entreprenör vill du veta vad du har att röra dig med. Vilka möjligheter finns till finansiering och vilka är villkoren? Hos oss får du en offert inom en timme, och vi betalar ut pengarna samma dag.

Detta är råd som jag gärna delar med mig till de gamla bankerna, som tyvärr alltför ofta upplevs som byråkratiska, icke-transparanta och långsamma. Genom att tänka utifrån ett kundperspektiv och genom att nyttja den digitala teknikens alla fördelar har vi trots vår ringa ålder lyckats bli en relevant aktör inom vår nisch. Vår ambition är att vara bäst inom företagslån till småföretag, och vi samarbetar gärna med företag som är bäst inom kompletterande områden.

Nyckeln till framgång i vår bransch är att kunna bedöma och hantera kreditrisker, och kreditbedömning är en central del i vår verksamhet. Qred har utvecklat en modell som är helt och hållet framtagen för att på ett effektivt och riskbaserat sätt bedöma småföretagens återbetalningsförmåga.

Qred följer en avancerad kreditbedömningsprocess där varje ansökning måste passera ett antal steg. Processen baseras på faktiska data från tusentals datapunkter rörande småföretag och småföretags ekonomi.

I Qreds algoritm analyseras data från t.ex. företagets bank, sociala media och kreditupplysningsföretag. Denna data innehåller normalt sett detaljerad finansiell information baserad på företagets årsredovisning och skattedeklaration, information från Bolagsverket om bl.a. företrädare, firmateckning och verksamhet. Denna kompletteras med information om företagets företrädare. Detta resulterar i företagets Qred Score, d.v.s. vår kreditbedömning av låntagarens limit och riskklass.

Kreditmodellen har byggts med målsättning att dels hitta en lämplig limit som gör att företagen har tillräckligt fritt kassaflöde för att möta sina åtaganden och inte överskuldsetts, och dels i syfte att hålla Bolagets kreditförluster på en önskad nivå.

Om analysen påvisar god återbetalningsförmåga beviljas låneansökan och kunden får en offert där det tydligt framgår vilka villkor som gäller för krediten. Hela flödet sker digitalt.

Det saknas inte utmaningar framöver. Vi tror att konkurrensen inom vår nisch kommer att öka under de kommande åren. Då gäller det att vi är på tårna och håller fast vid våra värderingar. Att växa snabbt tär också på organisationen. Framförallt då vi vill fortsätta att ha supernöjda kunder. Det kommer också att krävas mer kapital, för att möta den stora efterfrågan från våra kunder. Vi måste fortsätta erbjuda en kundupplevelse i toppklass, leverera stabila resultat, och fortsätta attrahera ännu fler kompetenta och engagerade medarbetare. Det ser med andra ord ut som att 2018 blir ytterligare ett omvälvande år!

Stort tack till alla er som stöttat oss och trott på oss. Tack till alla kunder som gett oss ert förtroende att få finansiera era företag. Tack till alla fantastiska medarbetare.

#qred #4av5jobb

Emil Sunvisson

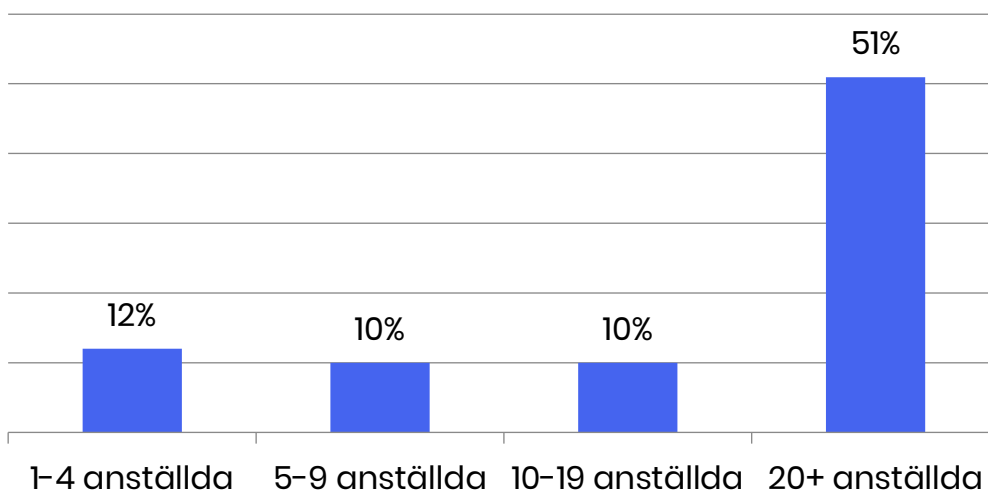
VD, Qred AB (publ)



Marknaden för företagslån

Marknaden för företagslån har historiskt sett dominerats av de traditionella bankerna. Företagarnas önskemål om enklare och smidigare finansiering har gjort det möjligt för nischaktörer att ta en ökad marknadsandel.

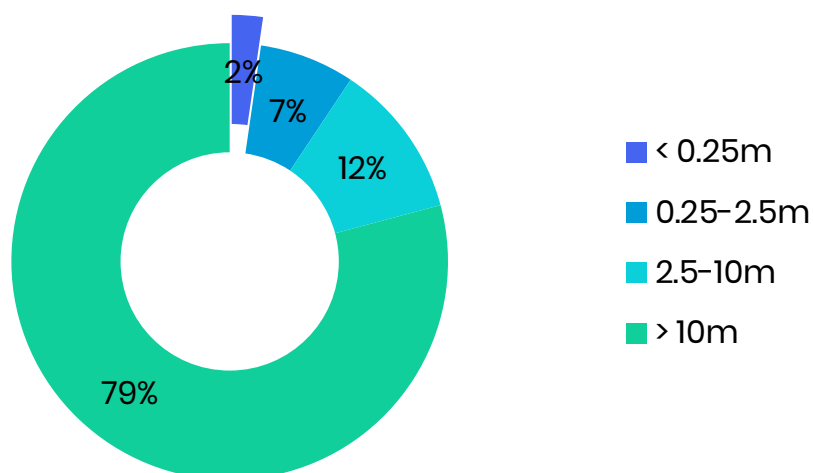
Andel företag som har tagit ett företagslån för att göra en investering det senaste halvåret



Källa: Företagarna

Totalt utgör lån till företag ca 38% och lån till privatpersoner 62% av den svenska lånemarknaden. Den största delen av företagslån är lån med säkerhet, t.ex. fastighetslån. Marknaden för företagslån utan säkerhet uppskattas av SCB till ca 8 miljarder kronor (utlånat belopp), varav lån upp till 250 tkr utgör ca 2%.

Företagslån utan säkerhet



Källa: SCB

Ansvarsfull utlåning

Vi kombinerar snabbhet och enkelhet med ansvar

Snabba och enkla företagslån online är en relativt ny tjänst på den svenska marknaden. Det innebär att företagen inte längre behöver gå till banken eller till vänner och bekanta för att låna pengar. Ansökan är enkel och tar bara någon minut, och kunden får en icke bindande offert inom en timme. Tjänsten har blivit mycket uppskattad och finns till för små företag som vill bli stora företag.

Utöver att vi självklart följer alla lagar och förordningar, så har vi gått ett steg längre för att agera som en ansvarsfull långgivare.

Vi gör alltid en grundlig kreditprövning

Vi gör en detaljerad kreditupplysning för alla ansökningar som görs. Denna information vägs ihop med extern information från olika källor tillsammans med information från låntagaren och eventuella interna data från tidigare låne- och betalhistorik. Det leder till att vi kan göra en kvalificerad bedömning av låntagaren och låntagarens kassaflöde för att undvika att låntagaren hamnar i svåra situationer.

Vi lånar endast ut pengar till företag

Vi vänder oss endast till företag och aldrig till privatpersoner.

Vi sätter ett rimligt lånetak

Vi sätter individuella gränser för hur mycket varje företag kan låna. Beroende på hur företagets verksamhet utvecklas och beroende på hur företaget sköter sina betalningar kan lånetaket komma att ändras.

Korta löptider

Eftersom småföretags verksamhet ofta varierar över tid och det därmed är svårt att förutspå långsiktiga kassaflöden har vi valt att begränsa löptiden på våra krediter till maximalt 12 månader, vilket minskar risken att för långsiktig skuldsättning.

Vi ber kunderna tänka till innan de lånar pengar

På Qred tar vi vårt fulla ansvar som kreditgivare. Självklart behöver man tänka sig för innan man ansöker om ett lån, oavsett om det rör sig om ett mindre företagslån från Qred eller ett större lån från en bank. Det finns många goda skäl för att ta ett företagslån, men det finns situationer då man ska undvika att ta ett nytt lån. Om man följer dessa enkla regler så undviker företaget många risker.

- Låna inte om företaget redan har många lån eller för att återbetala andra krediter.
- Låna inte om företaget kommer att ha svårigheter med att betala tillbaka.
- Låna inte för att göra chansartade investeringar.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Mattias Carlsson

Styrelseordförande sedan 2017. Född 1972. Civilingenjör Teknisk Fysik (Uppsala universitet).

Emil Sunvisson

Grundare. Styrelseledamot sedan 2015. Verkställande direktör. Född 1971. MBA (Handelshögskolan i Stockholm), Civilingenjör Maskinteknik (KTH). Kommer närmast från Cherry.

Jason Francis

Grundare. Styrelseledamot sedan 2015. Vice verkställande direktör / country manager Sverige. Född 1977. MBA (Handelshögskolan i Stockholm). MA Econ (Duke University). Kommer närmast från Trygg Hansa.

Thomas Jansson

Grundare. Styrelseledamot sedan 2015. COO / country manager Finland. Född 1982. M.Sc. Accounting (Åbo Akademi). Kommer närmast från Tact Group.

Ledande befattningshavare

Erik Söderberg

CFO. Anställd sedan 2016. Civilingenjör Industriell Ekonomi (LiTH). Kommer närmast från Narrative.

Jenny Arvidsson

Head of Legal & Compliance. Anställd sedan 2017. Juris Doctor Santa Clara University School of Law. Kommer närmast från Bird & Bird.

Fay Pistikozoglou

CMO. Anställd sedan 2017. M.Sc. Communication and Information Systems (Technological Educational Institute of Central Macedonia). Kommer närmast från BannerFlow.

Mark Harrison

Head of Technology. Anställd sedan 2018. B.Sc. Computer Science (Santa Fe College). Kommer närmast från Element 36.

Björn Bondén

Head of Credits. Anställd sedan 2018. M.Sc. Industrial Engineering and Management (Helsinki University of Technology). Kommer närmast från SBAB.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Styrelse och VD för Qred AB (publ) 559031-0685 avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari till och med 31 december 2017. Bolagets verksamhet bedrivs inom Norden och huvudkontoret är beläget i Stockholm. Verksamheten omfattar utlåning till företag i Sverige, Finland och Danmark. Bolagets störste ägare är Nibble Gård Invest AB, som äger 65 % av Bolagets stamaktier.

Detta är första gången Qred AB (publ) avger en koncernredovisning och bolaget har valt att göra detta enligt redovisningsprinciperna IFRS (International Financial Reporting Standards). Eftersom koncernen valt dessa principer har även moderbolaget ändrat sina principer till RFR 2 (Redovisning för juridiska personer). Förändringen i redovisningsprinciper har inte föranlett några justeringar av belopp i de finansiella rapporterna. Övergången har innebära även att årsredovisningen innehåller fler upplysningar än tidigare.

Verksamheten under räkenskapsåret

Medelutlåningen har under räkenskapsåret uppgått till 121,6 mkr, vilket är en ökning med 174 % jämfört med föregående år. Detta förklaras av att Bolaget befinner sig i ett uppstartsskede och växer från relativt låga volymer. Under samma period uppgick rörelsens intäkter till 61,4 mkr (19,9 mkr) vilket är en ökning med 209% jämfört med samma period. Bolagets investeringar i maskiner och inventarier har uppgått till 0,0 mkr (0,0 mkr). Årets resultat ökade med 343 % jämfört med föregående år och uppgår till 12,4 mkr (2,8 mkr). Resultatförbättringen beror främst på ökning i ränteintäkter.

För att stärka kapitalbasen har Bolaget under året genomfört flera nyemissioner, vilket har tillfört Bolaget både kapital och nya ägare. Under året har Bolaget även börjat erbjuda möjligheten att teckna preferensaktier, vilket har medfört att bolagets egna kapital har stärkts med 10,3 mkr.

Bolagets likviditet och finansiering bedöms vara betryggande. Resultatet av Bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Qred har under året öppnat verksamhet i Danmark. Expansionen är en del i en medveten satsning att bli den ledande aktören inom företagslån till småföretag i Norden.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Sedan den 1 januari 2018 bedrivs den finska verksamheten genom en filial istället för genom ett dotterbolag. Qred har även startat en filial i Lettland.

Framtida utveckling

Fortsatt fokus kommer att ligga på tillväxt inom området företagskrediter till nordiska småföretag. Detta medför sannolikt en ökning av balansomslutningen. Ett långsiktigt arbete pågår för att säkra Bolagets långsiktiga finansiering av den ökade utlåningen.

Kreditrisker och verksamhetens övriga risker

I Bolaget uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera riskerna i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den riskhanteringen i Bolaget, fastställt policys och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker, se not 3.

Flerårsjämförelse

Samtliga belopp anges i tusentals kronor.

Resultaträkning	2017	2016	2015
Ränteintäkter	69 046	22 382	1 893
Räntekostnader	-7 792	-2 473	-80
Rörelsens intäkter	61 444	19 909	1 813
Kreditförluster, netto	-16 580	-3 216	-395
Personalkostnader	-8 941	-3 814	-608
Övriga kostnader	-21 508	-9 256	-1 897
Rörelseresultat	14 415	3 623	-1 087
Årets resultat	12 358	2 792	-1 087
Balansräkning	2017	2016	2015
Finansiella anläggningstillgångar	13 305	381	0
Utlåning och andra fordringar	165 598	76 528	12 098
Likvida medel	9 989	15 377	914
Långfristiga skulder	90 383	51 333	3 777
- varav skulder till kreditinstitut	25 235	31 326	0
Kortfristiga skulder	7 282	26 806	253
Eget kapital	93 893	14 501	9 013
Balansomslutning	191 558	92 639	13 043
Nyckeltal *			
Avkastning på eget kapital	13,2%	19,3%	-12,1%
Avkastning på totala tillgångar	6,5%	3,0%	-8,3%
Soliditet	49,0%	15,7%	69,1%
Medelutlåning	121 609	44 313	6 049
Förändring %	174%	633%	-
Medelantal anställda	14	7	2

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	-62
Tidigare fastställd utdelning till preferensaktieägare	-110
Årets vinst	2 779
Övrigt fritt eget kapital	65 304
	67 910
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att till aktieägarna utdelas 0,00 kr per stamaktie, totalt 0 tkr.	0
I ny räkning överförs	67 910
	67 910

Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 beslutar att ingen utdelning ska ske till stamaktieägarna.

Koncernens resultaträkning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017	2016
Ränteintäkter	5	69 046	22 382
Räntekostnader		-7 792	-2 473
Övriga intäkter	5	190	0
Summa rörelsens intäkter		61 444	19 909
Rörelsens kostnader			
Kreditförluster, netto		-16 580	-3 216
Personalkostnader	6	-8 941	-3 814
Övriga kostnader	7,8	-21 508	-9 256
Summa rörelsens kostnader		-47 029	-16 286
Rörelseresultat		14 415	3 623
Övriga finansiella intäkter	9	1 411	48
Övriga finansiella kostnader	9	-247	-249
Resultat från finansiella poster		1 165	-201
Resultat före skatt		15 580	3 421
Inkomstskatt	10	-3 222	-629
Årets resultat		12 358	2 792

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Årets resultat	Not	2017	2016
Årets resultat		12 358	2 792
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		280	-4
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		12 638	2 788

Noterna på sidorna 17 till 37 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Koncernens balansräkning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017-12-31	2016-12-31	2016-01-01
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar	12			
Uppskjuten skatt		2 720	0	0
Lämnade depositioner		452	381	0
Andra långfristiga fordringar		10 133	0	0
Summa anläggningstillgångar		13 305	381	0
Omsättningstillgångar				
Lånefordringar	13	165 598	76 528	12 098
Övriga fordringar	14	2 666	352	31
Likvida medel	15	9 989	15 377	914
Summa omsättningstillgångar		178 253	92 258	13 043
SUMMA TILLGÅNGAR		191 558	92 639	13 043
Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017-12-31	2016-12-31	2016-01-01
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				
Aktiekapital		18 457	164	150
Övrigt tillskjutet kapital		65 304	12 636	9 950
Balanserat resultat inklusive årets resultat		10 132	1 701	-1 087
Summa eget kapital		93 893	14 501	9 013
SKULDER				
Långfristiga skulder	16			
Aktieägare och närstående bolag		65 148	20 007	3 777
Skulder till kreditinstitut	17	25 235	31 326	0
Summa långfristiga skulder		90 383	51 333	3 777
Kortfristiga skulder	16			
Leverantörsskulder		1 322	723	174
Upplåning		0	24 194	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	3 697	1 292	0
Övriga skulder		2 263	597	78
Summa kortfristiga skulder		7 282	26 806	253
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		191 558	92 639	13 043

Koncernens förändring eget kapital

Belopp i tusental kronor (tkr)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Överkursfond	Resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	150		9 950	-1 087	9 013
Årets resultat				2 792	2 792
Valutakursdifferenser				- 4	- 4
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	0	0	0	2 788	2 788
Nyemission stamaktier	14		2 686		2 700
Eget kapital 2016-12-31	164		12 636	1 701	14 501
Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9				-5 418	-5 418
Uppskjuten skatt vid implementering av IFRS 9				1 320	1 320
Eget kapital 2017-01-01	164	0	12 636	-2 396	10 404
Årets resultat				12 358	12 358
Valutakursdifferenser				280	280
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	0	0	0	12 638	12 638
Fondemission	12 403		-12 403		0
Nyemission stamaktier	2 094		59 429		61 523
Transaktionskostnader vid nyemission stamaktier			-3342		-3 342
Skatteeffekt på transaktionskostnader vid nyemission stamaktier			735		735
Nyemission preferensaktier	1		8 249		8 250
Tecknade, ej inbetalda stamaktier		1 995			1 995
Inbetalda, ej reg. preferensaktier		1 800			1 800
Utdelning preferensaktier				- 110	- 110
Eget kapital 2017-12-31	14 662	3 795	65 304	10 132	93 893

Upplysningar om bolagets aktier: Bolagets aktier ges ut i två serier, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier medför en röst per aktie. Preferensaktier medför en röst per aktie. Antalet beslutade aktier 2017-12-31 uppgick till 10 098 571 stamaktier och 825 preferensaktier. Antalet emitterade och fullt betalda aktier uppgick till 10 041 571 stamaktier och 825 preferensaktier. Antal emitterade icke fullt betalda aktier uppgick till 57 000 stamaktier. Det nominella värdet per aktie är 1,47 kronor. Preferensaktierna medför företrädesrätt framför stamaktierna till utdelning, men kan inte fritt överlätas och är behäftade med en förköpsklausul. Bolaget innehar inga egna aktier.

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat inkl. rörelsens räntekostnader ¹		14 415	3 623
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
– Kapitaliserad ränta		4 747	0
– Förändring av kreditförluster		6 107	134
Övrig erhållen ränta		0	98
Övrig erlagd ränta		-162	-201
Betald skatt		-2 846	-309
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		22 262	3 345
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring lånefordringar		-100 643	-64 665
Förändring övriga rörelsefordringar		-2 299	-323
Förändring leverantörsskulder		687	549
Förändring övriga rörelseskulder		2 063	1 566
Förändringar i rörelsekapital		-100 192	-62 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-77 930	-59 530
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i långfristiga fordringar		-10 068	-381
Minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar		9 849	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-219	-381
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission stamaktier		58 181	2 700
Utdelning stamaktier	11	0	0
Nyemission preferensaktier		12 045	0
Utdelning preferensaktier	11	-110	0
Upptagna lån		2 655	71 818
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		72 770	74 518
Periodens kassaflöde		-5 380	14 608
Likvida medel vid periodens början		15 377	914
Valutakursdifferenser i likvida medel		-9	-144
Likvida medel vid periodens slut		9 989	15 377

¹ Varav erhållen ränta 60 821 (18 727) och betald ränta 3 045 (2 473).

Bokslutskommentarer och noter

Belopp i tusentals kronor (tkr)

1. Allmän information

Qred AB (publ), med organisationsnummer 559031-0685, bedriver via dess dotterbolag och filialer verksamhet i Sverige, Finland och Danmark. Huvudkontoret är beläget i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Wallingatan 12, 111 60 Stockholm. Verksamheten består av finansieringstjänster i form av företagskrediter riktade mot företagsmarknaden som tillhandahålls genom webbaserade tjänster. Styrelsen har den 27 juni 2018 godkänt denna årsredovisning för fastställande av årsstämman under 2018.

Koncernförhållanden

Qred AB (publ) är moderbolag i koncernen och har som syfte att äga aktier i koncernföretag. Qred Företagslån AB med organisationsnummer 559008-9800 är ett helägt dotterbolag som vid utgången av 2017 bedriver verksamhet inom företagskrediter i Sverige, Finland och Danmark. Qred Företagslån AB har filialer i Finland, Danmark och Lettland. Suomen Yrityslaina OY och Qred Erhvervslån ApS är helägda vilande dotterbolag till Qred Företagslån AB. Bolagets störste ägare är Nibble Gård Invest AB, som äger 65 % av Bolagets stamaktier.

2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användandet av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden

som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges längre ner i texten. 2017 är första året som bolaget redovisar enligt IFRS principer. En väsentlig förändring är att reservering för kreditförluster har ökats till följd av de nya redovisningsprinciperna. Det har därför skett en justering mot tidigare ackumulerat resultat.

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av bolaget.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2017 har haft någon väsentlig inverkan på Qred resultat- eller balansräkning. Bolaget har valt att förtidstillämpa IFRS 9 "Finansiella Instrument" från och med 2017. Bolaget har tillämpat lätttnadsregeln vid förstagångstillämpning och presenterar inte informationen för jämförelseåret. IFRS 9 hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014 och är antagen av EU. IFRS 9 ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. För information avseende övergångseffekt vid implementering av IFRS 9, se not 23.

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

IFRS 15 "Intäkter från kontrakt med kunder" är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). Under IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänster, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med

ytterligare upplysningar. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten och bolaget har inte förtidstillämpat IFRS 15. Qred har gått igenom samtliga intäktsflöden och relaterade kontrakt där intäktredovisningen inte styrs av en annan standard vilket för bolaget avser IAS 39/IFRS 9 avseende intäkter från finansiella instrument samt IAS 17/IFRS 16 avseende leasing. Bolaget har analyserat kontrakten utifrån de fem stegen i IFRS 15 och kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på bolagets redovisning av intäkter. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

IFRS 16 "Leasing påverkar främst redovisningen för leasetagare och kommer leda till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden tar för leasetagare 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 avtal och avtal med lågt 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. Kassaflöde från rörelseverksamheten kommer att bli högre eftersom betalningar av kapitalbeloppet i leasingskulden redovisas som kassaflöde i finansieringsverksamheten och enbart den del av betalningen som avser ränta kommer att kunna redovisas som kassaflöde från rörelseverksamheten.

Redovisningen för leasegivare kommer inte att påverkas nämnvärt. Skillnader mot nuvarande standard kan uppstå till följd av den nya definitionen på ett leasingavtal. I IFRS 16 är, eller innehåller, ett avtal ett leasingavtal om det medför en rätt att kontrollera en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. 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. Bolaget har ännu inte genomfört en fullständig utvärdering av effekterna av IFRS 16 men bedömer att effekterna inte blir väsentliga.

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

Koncernredovisning

Dotterbolag

Dotterbolag är de bolag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier då deras aktieinnehav uppgår till mer än hälften av rösträtterna. Ett dotterbolag inkluderas eller exkluderas i koncernen den dag då det bestämmande inflytande förändras.

För redovisning av koncernens rörelseförvärv har förvärvsmetoden brukats. Vid förvärvet av ett dotterbolag beräknas köpeskillingen av det verkliga värdet på överlåtna fordringar, skulder samt de aktier som emitterats av koncernen på förvärvsdagen. De kostnader som är hänförliga till förvärvet kostnadsförs när de uppstår.

Skulle beloppet på köpeskillingen överstiga värdet av förvärvet uppstår goodwill och om förvärvet köps till ett undervärde uppstår en negativ goodwill. Detta är ingenting som Qred i dagsläget har.

Balansposter, transaktioner samt orealiserade vinster och förluster mellan koncernbolag elimineras i koncernens redovisning. För att anpassa sig efter koncernens redovisningsprinciper så att samtliga bolag i koncernen redovisar konsekvent har dotterbolag i vissa fall fått anpassa sina redovisningsprinciper.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Koncernen använder svenska kronor (SEK) som redovisningsvaluta vilket är moderbolagets rapportvaluta samt funktionella valuta. De utländska filialerna samt dotterbolag har redovisat i deras lokala valuta.

Transaktioner och balansposter

I koncernens redovisning har transaktionerna som skett i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan (SEK) enligt transaktionsdagen. Valutakursförluster eller vinster som uppstår i samband med dessa transaktioner upptas i resultaträkningen som övriga kostnader. Koncernen använder sig inte av säkringsredovisning.

Koncernföretag

Företag inom koncernen som inte har samma funktionella valuta som koncernen omräknas till SEK. Tillgångarna och skulderna i balansräkningen

omräknas till balansdagens kurs. Intäkter och kostnader i resultaträkningen omräknas till månadens genomsnittskurs. Samtliga av valutakurserna som uppstår i omräkningen mellan bolagen i koncernen redovisas i övrigt totalresultat.

Klassificering av finansiella instrument enligt IFRS 9

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

Finansiella tillgångar:

- Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder:

- Upplupet anskaffningsvärde

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalade kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalade kassaflöden och att sälja instrumenten värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Bolagets affärsmodell är att ge ut kortfristiga företagslån och de huvudsakliga tillgångarna är därför kortfristiga företagslån. Mot denna bakgrund gör företaget bedömningen att dessa kan klassificeras som en homogen portfölj. Denna portfölj kategoriseras i tre riskklasser, se riskavsnittet nedan.

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 tabellen "Klassificering av finansiella instrument enligt IFRS 9" presenteras i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i

bolagets balans- räkning har klassificerats enligt IFRS 9.

Kategorin Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat förekommer inte i bolaget.

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.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar med tillämpning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat för eventuell förlustreserv. För ytterligare information om effektivräntemetoden, avsnitt "Ränteintäkter". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i avsnittet Nedskrivningar nedan. Ränta på tillgångar och skulder i kategorin värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen i posterna "Ränteintäkter", "Räntekostnader" samt "Kreditförluster, netto".

Nedskrivning av finansiella instrument enligt IFRS 9

Tillämpningsområde

Nedskrivning till följd av kreditrisk tillämpas för finansiella instrument som klassificerats i kategorin "upplupet anskaffningsvärde". Se avsnittet om klassificering ovan för ytterligare information om klassificeringen av finansiella instrument.

Redovisning och presentation

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas brutto, med en separat reservering för förväntade kreditförluster om förlusten inte betraktas som slutgiltig. Reserverna presenteras netto i balansräkningen, men presenteras separat i noterna. Förändringar av reserveringar redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Kreditförluster, netto".

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursansökan inges mot låntagaren och konkursförvaltaren har presenterat den ekonomiska utgången av konkursförfarandet, eller när bolaget efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund.

Prövning av nedskrivningsbehov för kollektivt värderade lån

Bolaget tillämpar kollektiv prövning av nedskrivningsbehovet för grupper av lånefordringar som inte bedömts vara osäkra individuellt. Syftet med gruppvisa reserveringar för kreditförluster är att ta hänsyn till värdeminskningar till följd av inträffade förlusthändelser i den betalande kreditportföljen. Bolaget beräknar gruppvisa reserveringar med hjälp av en statistisk modell som bedömer hur stor reservering som behöver göras

Med IFRS 9 införs en modell för nedskrivning uppdelad i tre kategorier, där kategori 1 är bra krediter, kategori 2 är försämrade krediter och kategori 3 är krediter i fallissemang.

Qreds lånefordringar klassificeras således i följande tre kreditkategorier:

1. Kategori 1 avser bra krediter. Lånefordringar klassificeras vid utgivande av kredit som kategori 1. I kategori 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader.
2. Kategori 2 avser försämrade krediter. Lånefordringar som blivit föremål för varsel om uppsägning överförs från kategori 1 till kategori 2. Genom att hörsamma betalningsuppsmaning i samband med varsel om uppsägning kan låntagare undvika fallissemang och

lånefordran återförs då från kategori 2 till kategori 1.

3. Kategori 3 avser krediter i fallissemang. Fallissemang definieras som att inkassoåtgärder vidtas. Detta sker normalt vid utebliven betalning 30-60 dagar efter förfallodag. Lånefordringar överförs då från kategori 2 till kategori 3. Lånefordringar som en gång blivit överförda till kategori 3 återförs ej andra kategorier.

Reserver för kreditförluster

Tkr	2017-12-31	2017-01-01
Kategori 1	8 232	3 440
Kategori 2	1 109	299
Kategori 3	2 853	2 167
Summa	12 194	5 907

Reserveringarna enligt IFRS 9 beräknas som exponeringen vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. För lånefordringar i kategori 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i kategori 2 baseras på tillgångens förväntade löptid.

Kreditförlustmodellen bygger på ett reservationsbelopp för respektive kreditkategori som är baserat på risken i respektive kreditkategori och respektive land. För lånefordringar i samtliga kategorier görs nedskrivning med en gruppvis bedömning. Kreditmodellen baseras på faktiskt och prognostiserat utfall av tidigare krediter. Denna metod anses tillförlitlig, då löptiderna understiger 12 månader.

Vid beräkningen av förluster under den återstående löptiden enligt IFRS 9, inklusive klassificering i kreditkategorier, ska beräkningen baseras på sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Qred har gjort en kollektiv bedömning av det framtida kassaflödet av fordringar i kategori 2 och 3. Det framtida kassaflödet har diskonterats till nuvärde med en diskonteringsränta som motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en grupp av lånefordringar.

Qred har analyserat olika makroekonomiska händelser för att bedöma förväntade

kreditförluster. De olika scenarierna kan leda till en högre fallissemangsrisk och lägre återvinningsgrad. Om fallissemangsrisk (PD) ökar med 10% (relativt) och med alla andra variabler konstanta, hade reservationer för framtida kreditförluster ökat med 823 tkr. Om den nuvärdesberäknade återvinningsgraden minskat med 10% (relativt) och med alla andra variabler konstanta hade reservationer för framtida kreditförluster ökat med 1 219 tkr.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner minskar Qred det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel redovisas i balansräkningen under posten likvida medel som består av kassa.

Aktuell inkomstskatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där bolaget är verksamt och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige, Finland och Danmark. 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.

Personalkostnader

Personalkostnader omfattar alla personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter

Övriga kostnader

Övriga kostnader omfattar bolagets samtliga övriga kostnader. Här redovisas marknadsföringskostnader, kontorsomkostnader, datakostnader, arvoden och övriga administrationskostnader.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Principerna är de samma för moderbolaget som för koncernen förutom nedanstående undantag.

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.

Koncernbidrag

I enlighet med alternativregeln i RFR 2 redovisas såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdisposition. Skatteeffekt av erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i resultaträkningen enligt IAS 12.

3. Risker och finansiell riskhantering

Qred definierar risk som en osäkerhetsfaktor vilken kan påverka företagets förmåga att uppnå sitt mål, medan riskhantering syftar till att skapa balansgång mellan önskan om att begränsa risk och uppnå bolagets målsättningar.

För att underlätta riskhanteringen har Qred valt att klassificera de risker som företaget utsätts för. Påverkan står för i vilken utsträckning ledningen bedömer att bolagets finansiella ställning skulle påverkas negativt om händelsen risken avser blir ett faktum. Detta är indelat i tre nivåer, där *oväsentlig* står för en mycket liten påverkan, *mellan* står för en märkbar påverkan och *allvarlig* står för en betydande påverkan. Sannolikheten definieras som ledningens bedömning av sannolikheten att händelsen blir ett faktum. Denna faktor delas in i tre kategorier där *ovanlig* står för en mycket liten sannolikhet, *möjlig* står för en sannolikhet värd att ta en större hänsyn till och *sannolik* står för en risk så stor att företaget bör ta höjd för att händelsen blir ett faktum.

Från detta faller en prioritet ut. Prioriteten är ledningens samlade bedömning av påverkan och sannolikhet. Denna är indelad i tre nivåer där *översyn* betyder att ledningen observerar risken och utvärderar den löpande. *Fokus* innebär att

ledningen i sitt dagliga arbete är högst medveten om risken och ständigt vidtar adekvata åtgärder för att mitigera risken. *Prioritet* innebär att ledningen skall lägga högsta möjliga ansträngning och prioritet för att mitigera risken. Qred bedömer företagets risker enligt följande:

Risk	Påverkan	Sannolikhet	Prioritet
Enskilda krediters fallissemang	Oväsentlig	Sannolik	Fokus
Missbedömning av faktorer i kreditförlustmodellen	Mellan	Möjlig	Fokus
Makro-kris	Mellan	Möjlig	Fokus
Förändrade regelverk	Allvarlig	Möjlig	Prioritet
Regelefterlevnad	Allvarlig	Ovanlig	Fokus
Låneportföljens sammansättning	Mellan	Ovanlig	Fokus
Marknadens efterfrågan	Allvarlig	Möjlig	Prioritet
Konkurrens	Mellan	Möjlig	Fokus
Finansieringsrisk	Allvarlig	Möjlig	Prioritet
Inflation	Oväsentlig	Ovanlig	Översyn
Valutarisk	Oväsentlig	Möjlig	Fokus
Rapportering	Allvarlig	Ovanlig	Översyn
Ansvar	Allvarlig	Ovanlig	Översyn
Policybrott	Oväsentlig	Möjlig	Översyn
Skatt	Oväsentlig	Ovanlig	Översyn
Kostnader	Oväsentlig	Möjlig	Översyn
Rekrytering	Mellan	Möjlig	Fokus
Personalomsättning	Mellan	Möjlig	Fokus

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för några typer av risker av betydande roll. Dessa utgörs till största del av kreditrisk, ränterisk och marknadsrisk. För att minimera riskerna att dessa ska påverka koncernens finansiella resultat har Qred sammanställt en riskpolicy. Riskpolicyn fastställs av styrelsen årligen.

Kreditrisk

Kreditrisk identifieras som risken för att en motpart inte kommer att uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget (fallissemangsrisk). Detta innefattar (i) risken för att företagskunden inte kan eller vill fullgöra sina kreditåtaganden och (ii) risken att borgen inte täcker den utestående fordran i de fall företaget visar bristande betalningsförmåga. Då koncentrationsrisker hanteras separat omfattar kreditrisken endast fallissemangsrisk i denna analys.

Kreditförluster utgör Bolagets enskilt största riskexponering och styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets kreditrisk. Bolagets kreditgivning präglas av ansvarsfull

långgivning samt högt ställda mål avseende risk och avkastning. Kreditgivning sker endast till företag där hela risken kan bedömas.

Kreditbedömningen består främst av en bedömning av kundens återbetalningsförmåga. Utöver det krävs personligt borgensansvar för alla krediter. Bolaget tar hjälp av statistiska modeller och har en god riskspridning då företagskunderna representerar en diversifierad portfölj.

Bolaget har även rutiner för övervakning av förfallna betalningar och arbetar proaktivt med befintliga kunder som fått betalningssvårigheter i syfte att minimera kreditförluster.

Lånefordringar per kategori av låntagare

Lånefordringar, per 31 dec.	2017	2016	2015
- företagssektor	177 792	77 007	12 436
- hushållssektor	0	0	0
Summa	177 792	77 007	12 436

Qred bedömer risken för varje lånefordran före beviljande av kredit. Risken är baserad på bolagets egna bedömning av kundens återbetalningsförmåga, som i sin tur är baserad på kundens Qred score. Kundens Qred score beräknas med hjälp av Qreds algoritm, där data från t.ex. företagets bank, kreditupplysningsföretag, sociala media och andra publika källor analyseras. Denna data innehåller normalt sett detaljerad finansiell information baserad på företagets årsredovisning och skattedeklaration, information från Bolagsverket om bl.a. företrädare, firmateckning och verksamhet. Denna data kompletteras med information om företagets företrädare och verklig huvudman. Detta resulterar i företagets Qred Score, d.v.s. bolagets kreditbedömning av låntagarens limit och riskklass. Qred Score beräknas i samband med ansökan om lån.

Åldersanalys förfallna lånefordringar

Koncernen	2017	2016	2015
Förfallna 1-29 dagar	7 067	2 691	358
Förfallna 30-59 dagar	943	715	75
Förfallna 60-89 dagar	345	339	38
Förfallna 90-179 dagar	289	181	4
Förfallna 180-365 dagar	229	33	0
Mer än 365 dagar	60	0	0
Summa	8 933	3 959	475

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande övriga finansiella tillgångar

Likvida medel	2017	2016	2015
Moody's A1	6 231	12 701	671
Moody's Aa2	322	426	242
Moody's Baa1	2 250	2 250	0
Rating saknas	1 186	0	0
Summa	9 989	15 377	914

Marknadsrisk

Valutarisk

Valutarisk uppstår vid förändring i priset på en valuta mot en annan.

Valutarisk uppstår i koncernen då Qred har ett dotterbolag samt en filial som redovisar i en annan funktionell valuta (EUR och DKK). Marknadspriser på dessa valutor påverkar koncernens totala balansräkning.

Bokförda nettovärden av tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i följande tabell:

Balanspost '000	EUR 2017	EUR 2016	DKK 2017	DKK 2016
Fordringar	80 827	27 220	2 424	0
Kassa	3 443	11 327	1 226	0
Summa	84 270	38 547	3 650	0
Eget kapital	8 387	962	-461	0
Skulder	14 061	11 116	54	0
Summa	22 448	12 078	-407	0
Exponering	61 822	26 469	4 057	0

Koncernen har en betydande valutarisk mot EUR i och med att fordringarna överstiger skulderna. Denna risk är ej säkerställd med några finansiella

instrument. Bolagets ambition är att på sikt ha en bättre balans mellan fordringar och skulder i respektive valuta, och därmed minska valutarisken.

I koncernens resultaträkning ingår valutakursdifferenser med 1 262 tkr (-201 tkr) i rörelseresultatet, vilket redovisas i posten resultat av finansiella poster.

Om den svenska kronan hade förstärkts med 10% i förhållande till EUR med alla andra variabler konstanta, skulle resultat före skatt per den 31 december 2017 ha varit 6 182 tkr (2016: 2 647 tkr) lägre, till största delen som en följd av förluster vid omräkning av utlåning i EUR. Vinsten är känsligare för förändringar i växelkursen mellan svenska kronor och EUR under 2017 än under 2016 till följd av den ökade utlåningen i EUR. Eget kapital skulle ha varit 4 946 tkr (2016: 2 118 tkr) lägre, vilket inkluderar ovan nämnd resultateffekt. Eget kapital är känsligare för förändringar i växelkursen mellan svenska kronor och EUR under 2017 än under 2016 till följd av den utökade verksamheten med goda ackumulerade resultat i Finland.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att det verkliga värdet på, eller framtida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Risken uppstår främst när det finns en obalans i löptid och avtalsvillkor mellan räntebärande tillgångar och skulder. Qreds målsättning är att matcha eventuella ränteförändringar på finansieringssidan mot ränteförändringar på utlåningssidan. Bolagets utlåning är begränsad till korta löptider, medan löptiderna för finansieringen har varierande löptid enligt nedan.

Finansavdelningen ansvarar för att beräkna storleken på ränterisken. Bolaget har inte funnit det nödvändigt att använda finansiella instrument, såsom ränteswappar, för att mitigera ränterisken.

Majoriteten av bolagets upplåning och all utlåning sker till fast ränta och påverkas därför inte på kort sikt av t.ex. förändrad styrränta. På lång sikt kan en ökad styrränta innebära både ökade upplåningskostnader och högre intäkter.

Om bolagets upplåningskostnader under 2017 hade varit 2 procentenheter högre (absolut) med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 1 293 tkr (2016: 619 tkr) lägre, huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning. Eget kapital skulle ha varit 1 293 tkr (2016: 619 tkr) lägre.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Med likviditets- och refinansieringsrisk menas risken att finansieringsmöjligheterna är begränsade när lån ska omsättas, antingen genom att nya lån ska tas upp eller när förfallande lån ska ersättas med nya lån. Risken kan sammanfattas som att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet.

För Qred består likviditets- och refinansieringsrisken främst i Bolagets möjligheter att finansiera utlåningsverksamheten. Tillgången på kapital och kapitalkostnaden avgörs till stor del av Bolagets kreditförlustnivåer, finansiella ställning och rykte. Genom att Bolaget har en stark tillväxt kommer refinansiering vara en

nyckelfaktor för att framgångsrikt kunna fortsätta expansionen.

Preferensaktieägare kan begära inlösen av preferensaktier. Styrelsen beslutar om återköp. Skulle samtliga preferensaktieägare per 2017-12-31 begära inlösen skulle det innebära ett negativt kassaflöde på 10 050 tkr. För det fall inlösen begärs av flera aktieägare och styrelsen bedömer att sådan utbetalning inte är möjlig, skall det totala inlösenbelopp som är möjligt att utbetala fördelas proportionellt mellan de aktier som anmälts för inlösen. För ytterligare information kring utdelning och preferensaktier, se not 11.

Den kortfristiga likviditetsrisken hanteras genom att anpassa utlåningen efter rådande likviditetssituation. Ledningen följer noga Bolagets likviditetsreserv som består av likvida medel på bank.

Per 31 december 2017	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år
Finansiella skulder (kontraktsmässiga förfallotider)					
Skulder till kreditinstitut					25 235
Upplåning				31 472	
Övriga skulder					33 676
Summa	0	0	0	31 472	58 911
Utombalansposter					
Lånelöften	-	-	-	-	-
Finansiella garantiavtal	-	-	-	-	-
Summa skulder och utombalansposter	0	0	0	31 472	58 911

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser främst risken för stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen. Bolagets koncentrationsrisk bedöms som relativt låg. Ingen individuell kreditfordring överstiger 0,2% av kreditportföljens totala storlek. Låntagarna är dessutom väl diversifierade över ett stort antal industrier och geografiska områden.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är en nuvarande och framtida risk som härstammar från kunders, motparters, aktieägares, investerares och myndigheters negativa uppfattning om bolaget.

Det är av yttersta vikt för Bolaget att erbjuda en pålitlig finansieringsverksamhet. Bolagets aktning är således en högt värderad tillgång och ett försämrat rykte kan ha en negativ inverkan på affärsverksamheten.

Qred arbetar aktivt med att informera sina kunder och övriga intressenter om verksamheten för att minska risken att felaktiga rykten sprids på marknaden. Genom tydlighet och respekt gentemot kund minskas ryktesrisken.

Bolaget arbetar intensivt med att stärka Qreds varumärke. All kommunikation, såväl intern som extern, ska hålla hög kvalitet och präglas av bland annat tillgänglighet, tydlighet och saklighet. Vidare är det av yttersta vikt att kommunikationen levereras vid rätt tidpunkt, till rätt mottagare, via

rätt kanal och utformas på ett professionellt och tilltalande sätt.

Genom att på detta sätt aktivt arbeta med att information och kommunikation, både externt och internt, kontrollerar Bolaget ryktesrisken på ett förebyggande sätt.

Strategisk risk

Strategisk risk omfattar risker som kan påverka Bolagets intjäning på lång sikt, orsakade av felaktiga eller bristande affärsbeslut. Qred hanterar den strategiska risken på styrelse- och ledningsnivå genom rekrytering av kompetent personal och regelbundna möten där strategiska frågor behandlas.

Motpartsrisk

Bolaget har andra långfristiga fordringar. Skulle motparterna falla att betala bolagets fordringar kan bolaget drabbas negativt. Posterna i andra långsiktiga fordringar härrör i huvudsak från försäljningen av KronSpar. Se vidare not 22.

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förluster till följd av fel eller brister i interna rutiner och processer. Utöver rena felaktigheter i administrativa rutiner innefattar operativ risk även mänskliga fel, felaktiga system, IT-tekniska problem, legala risker samt interna och externa oegentligheter.

Den huvudsakliga operativa risken för Bolaget grundar sig i den snabba tillväxten där både lånevolymen och antalet anställda ökar snabbt. Då krävs en stabil struktur med processer och rutiner på plats.

Qred eftersträvar ett strukturerat arbetssätt för att underlätta identifiering och hantering av de operativa riskerna i verksamheten och har fastställt en rad olika styrdokument i form av policy, riktlinjer och instruktioner för att minimera den operativa risken i verksamheten. Genom god kunskap och förståelse om operativa risker och hur dessa kan hanteras är förhoppningen att ytterligare bidra till en sund riskkultur i Qred.

4. Viktiga uppskattningar och bedömningar 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.

Viktiga uppskattningar och antaganden

Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Reservering för förväntade kreditförluster

Bolaget utvärderar sin låneportfölj löpande för att bedöma behovet av reservering av förväntade kreditförluster.

Reserveringarna enligt IFRS 9 beräknas som exponeringen vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. Vid bedömning av fallissemangsrisk tar bolaget hänsyn till historiska kassaflöden från liknande tillgångar samt framåtblickande bedömningar så som makroanalys. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång.

Det redovisade nettovärdet för lånefordringar skulle vara uppskattningsvis 304 tkr lägre respektive 253 tkr högre, om den diskonteringsränta som använts vid diskontering av kassaflöden skulle avvika med 10% (relativt) från den aktuella diskonteringsräntan. För ytterligare information se not 2, 3 och 16.

5. Intäkter

Koncernens intäkter	2017	2016
Ränteintäkter för lånefordringar	69 046	22 382
Räntekostnader	-7 792	-2 473
Administration	58	-
Övriga ränteintäkter	133	-
Avrundning	-1	-
Koncernen totalt	61 444	19 909

6. Anställda och personalkostnader

Medelantalet heltidsanställda (inkl. visstidsanställda men ej föräldraledig eller tjänstledig personal)	2017	varav män, %	2016	varav män, %
Koncernen				
Sverige	10	60	5	80
Finland	4		3	67
Danmark	0	0	0	0
Koncernen totalt	14	68	7	71

Andel kvinnor i företagsledningen, %	2017	2016
Styrelsen	0	0
Övriga ledande befattningshavare	29	0

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2017	2016
Koncernen	8 753	3 779
Varav sociala kostnader	1 338	615
Varav pensionskostnad	449	116

	2017		2016	
Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Sverige	1 411	5 067	651	2 424
Finland	992	1 283	316	388
Danmark	-	-	-	-
Koncernen totalt	2 403	6 350	967	2 812

Avser löner och andra ersättningar till styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, VD och vice VD.

Ersättningar och övriga förmåner 2017	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension	Övrig ersättning	Summa
VD	655	55	-	-	6	716
Andra ledande befattningshavande (fem personer)	3 133	152	-	271	86	3 642
Summa	3 788	207	-	271	92	4 358

Ersättningar och övriga förmåner 2016	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension	Övrig ersättning	Summa
VD	-	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavande (tre personer)	1 590	314	-	52	7	1 962
Summa	1 590	314	-	52	7	1 962

Ersättning VD och ledande befattningshavande

Styrelsen beslutar både den fasta och rörliga ersättningen till VD. Den rörliga ersättningen baseras på måluppfyllnad på samtliga anställda. Vid uppsägning, från bolaget sida, utgår ersättning med 3 månader till VD. Inget avtal om vederlag finns för styrelsen utöver deras anställningsavtal i bolagen. Samma villkor om 3 månader gäller om VD själv säger upp sig. Pensionsåldern för samtliga anställda är enligt avtal 65 år. Fasta ersättning till de ledande befattningshavande beslutas av VD och revideras årligen. Vid uppsägning, både av bolaget och personen, av ledande befattningshavande utgår ersättning i 3 månader.

Ersättningspolicy

Ersättning till VD och de övriga ledande befattningshavare utgörs av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättningsnivåerna ska främja och vara förenliga med en effektiv riskhantering, ska motverka ett överdrivet risktagande, samt överensstämja med Qreds affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen.

Pensionsförpliktelser

Koncernens samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda. 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 perioder. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

7. Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

Koncernen	2017	2016
Revisionsbyrå	PWC	CityRevision
Revisionsuppdrag	204	37
Skatterådgivning	9	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	214	37

8. Leasingkostnader

2017-12-31	Mindre än 1 år	Mellan 1-5 år	Över 5 år
Hyra Lokaler	1 020	845	-
2016-12-31	Mindre än 1 år	Mellan 1-5 år	Över 5 år
Hyra Lokaler	640	1 440	-

Avser framtida minimiavgifter av de operationella leasingavtal som ej är uppsägningsbara.
Leasingkostnader avseende hyra av lokaler har varit 817 tkr (463 tkr).

9. Finansiella intäkter och kostnader

Koncernen	2017	2016
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster	1 411	48
Summa finansiella intäkter	1 411	48
Finansiella kostnader		
Resultat avyttrade koncernföretag	-120	-
Övriga räntekostnader	-97	
Valutakursförluster	-29	-249
Summa finansiella kostnader	-246	-249
Finansiella poster netto	1 165	-201

10. Inkomstskatt

Koncernen	2017	2016
Periodens inkomstskatt	-4 581	-629
Summa aktuell skatt	-4 581	-629
Uppskjuten skatt	1 359	0
Total skattekostnad	-3 222	-629
Koncernen		
Resultat före skatt	15 580	3 421
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats per land	-3 212	-782
<i>Skatteeffekt av följande poster</i>		
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej avdragsgilla kostnader, netto	-22	-74
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	12	239
Ej utnyttjande underskottsavdrag		-12
Skattekostnad Koncernen	-3 222	-629

Periodens skattekostnad består av följande belopp:

Aktuell skattekostnad eller skatteintäkt

- Under innevarande period redovisade justeringar av aktuell skatt för tidigare perioder.
- Uppskjuten skattekostnad eller skatteintäkt som hänför dig till uppkomst och återföring av temporära skillnader.

- Uppskjuten skattekostnad eller skatteintäkt som hänför sig till ändrade skattesatser eller införandet av nya skatter.
- Tidigare inte redovisade skattefordringar som hänför sig till utnyttjade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader avseende tidigare perioder som utnyttjas för att minska aktuell skattekostnad.
- Tidigare inte redovisad skatt avseende skattefordringar som kan hänföras till utnyttjade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader avseende tidigare perioder som utnyttjas för att minska en uppskjuten skattekostnad.
- Uppskjuten skattekostnad som kan hänföras till reduktion av uppskjuten skattefordran eller uppskjuten skatteintäkt som kan hänföras till en återföring av en tidigare gjord reduktion av en uppskjuten skattefordran.
- Den skattekostnad eller intäkt hänförlig till dessa byten av redovisningsprinciper och fel som inkluderas i resultatet i enlighet med IAS8 eftersom dessa inte kan redovisas retroaktivt.

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen på 21 % utgörs av skattekostnaden dividerad med det redovisade resultatet före skatt.

11. Utdelning

Under 2017 har utdelning skett med 110 tkr och avser endast preferensaktier. Ingen utdelning har skett till stamaktier.

Preferensaktierna medför företrädesrätt framför stamaktierna till utdelning men kan inte fritt överlätas och är behäftade med en förköpsklausul. Preferensaktierna ska medföra företrädesrätt framför Stamaktierna till årlig utdelning av 700 kronor per aktie med månadsvis utbetalning ("Preferensutdelning"). Avstämningsdag skall vara den sista vardagen i varje månad.

Om ingen utdelning lämnats på preferensaktier, eller om endast utdelning understigande preferensutdelning lämnats under ett eller flera år, ska preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida preferensutdelning erhålla ett belopp motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktier lämnas. Innestående Belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 10 %, varvid uppräknings ska ske med början från den månad då utbetalning av del av preferensutdelning skett (eller borde ha skett, i det fall det inte skett någon utdelning alls). Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

12. Långfristiga fordringar

Koncernen	2017	2016	2015
Lämnade depositioner	452	381	0
Övriga långfristiga fordringar	10 133	0	0
	10 585	381	0
Övriga långfristiga fordringar som förfaller om 1-5 år	10 585	381	0
Koncernen lämnade depositioner			
Ingående balans	381	0	0
Årets förändring	68	381	0
Valutakurseffekt	2	0	0
Utgående balans	452	381	0
Koncernen övriga långfristiga fordringar			
Ingående balans	0	0	0
Årets förändring	10 133	0	0
Valutakurseffekt	0	0	0
Utgående balans	10 133	0	0

13. Lånefordringar

Koncernen	2017	2016	2015
Lånefordringar, brutto	177 792	77 007	12 436
Reservering för osäkra lånefordringar	-12 194	-479	-338
Lånefordringar, netto	165 598	76 528	12 098
Förfallna lånefordringar	8 933	3 959	475
Lånefordringar som förfaller om 0 till 3 månader	86 980	40 762	6 609
Lånefordringar som förfaller om 3 till 12 månader	81 879	32 286	5 351
Lånefordringar som förfaller om mer än 12 månader	-	-	-
Summa	177 792	77 007	12 436
Redovisade belopp, per valuta, för koncernens lånefordringar	2017	2016	2015
SEK '000	82 213	46 480	12 098
EUR '000	8 003	2 831	0
DKK '000	1 898	0	0
Förändringar i reserven för osäkra lånefordringar är som följer:	2017	2016	2016
Ingående balans	-479	-338	-
Övergång till IFRS9	-5 418	-	-
Reservering för osäkra lånefordringar	-6 107	-134	-338
Valutaeffekt	-190	-6	-
Per 31 december	-12 194	-479	-338

Reserveringen för osäkra lånefordringar uppgick till 12 194 (479) tkr. Under 2017 infördes en ny modell vilket medfört större reserveringar än tidigare. Under året gör Bolaget löpande bedömningar av lånefordringarna. Reserveringarna är beräknade på förväntat kassaflöde med hänsyn till en åldersanalys och följer bolagets reserveringspolicy. Något ytterligare nedskrivningsbehov anses inte finnas vid årets utgång. Reserveringen för de osäkra lånefordringarna samt återföringen kostnadsförs under övriga kostnader i bolagets resultaträkning.

Tabellen nedan visar förändringarna i belopp för lånefordringar i respektive kreditkategori.

	kategori 1	kategori 2	kategori 3	Summa
Lånefordringar per 2017-01-01	70 882	1 663	4 460	77 007
Ökning från nyutlåning	121 320	0	0	121 320
Överfört från				0
- kategori 1	-33 277	33 277	0	0
- kategori 2	10 285	-29 386	19 101	0
- kategori 3	0	0	0	0
Sålda lånefordringar	0	0	-20 535	-20 535
Lånefordringar per 2017-12-31	169 210	5 554	3 027	177 792

Tabellen nedan visar förändringarna i reserveringar för lånefordringar i respektive kreditkategori.

	kategori 1	kategori 2	kategori 3	Summa
Reserveringar per 2017-01-01	3 440	299	2 167	5 907
Ökning från nyutlåning	5 871	0	0	5 871
Överfört från				
- kategori 1	-1 561	7 700	0	6 140
- kategori 2	482	-6 891	13 122	6 714
- kategori 3	0	0	0	0
Sålda lånefordringar	0	0	-12 437	-12 437
Reserveringar per 2017-12-31	8 232	1 109	2 853	12 194

14. Övriga fordringar och förutbetalda kostnader

Koncernen	2017	2016	2015
Övriga fordringar	2 359	263	31
Övriga förutbetalda kostnader	307	90	0
Summa	2 666	352	31

15. Likvida medel

Koncernen	2017	2016	2015
Kassa och bank	9 989	15 377	914
Summa	9 989	15 377	914

16. Skulder

Koncernen	2017	2016	2015
Långfristig			
Ingående balans	51 333	3 777	-
Upptagna lån	33 992	45 951	3 698
Kapitaliserad ränta	4 747	1 772	79
Amorteringar	-	-	-
Avyttrade balanser	-	-	-
Valutakurseffekt	311	-167	-
Utgående balans	90 383	51 333	3 777
Kortfristig			
Ingående balans	26 806	253	-
Nettoförändring	13 991	26 553	253
Avyttrade balanser	-33 515	-	-
Valutakurseffekt	-	-	-
Utgående balans	7 282	26 806	253

17. Skulder till kreditinstitut

	Redovisat värde			Verkligt värde		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Skulder till kreditinstitut	25 235	31 326	0	25 235	31 326	0
- varav svensk valuta	25 235	31 326	0	25 235	31 326	0
- varav utländsk valuta	0	0	0	0	0	0

Se not 20 om de tillgångar som är ställda som säkerheter för dessa skulder.

18. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2017	2016	2015
Upplupna personalkostnader	489	431	0
Upplupna räntekostnader	0	238	0
Övriga upplupna kostnader	3 208	622	0
Summa	3 697	1 292	0

19. Ställda säkerheter

Koncernen	2017	2016	2015
Lånefordringar	90 634	46 959	0
Likvida medel			
- Spärrade bankmedel	2 225	2 225	0
Summa	92 859	49 184	0

20. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Bolaget bedömer att det bokförda värdet är en rimlig approximation av det verkliga värdet.

Tillgångar i balansräkningen

31 december 2017	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Uppskjuten skatt	2 720	2 720	2 720
Lämnade depositioner	452	452	452
Andra långfristiga fordringar	10 133	10 133	10 133
Lånefordringar	165 598	165 598	165 598
Övriga fordringar	2 666	2 666	2 666
Likvida medel	9 989	9 989	9 989
Summa	191 558	191 558	191 558

31 december 2016	Lånefordringar och kundfordringar	Redovisat värde	Verkligt värde
Lämnade depositioner	381	381	381
Andra långfristiga fordringar	0	0	0
Lånefordringar	76 528	76 528	76 528
Övriga fordringar	352	352	352
Likvida medel	15 377	15 377	15 377
Summa	92 639	92 639	92 639

31 december 2015	Lånefordringar och kundfordringar	Redovisat värde	Verkligt värde
Lämnade depositioner	0	0	0
Andra långfristiga fordringar	0	0	0
Lånefordringar	12 098	12 098	12 098
Övriga fordringar	31	31	31
Likvida medel	914	914	914
Summa	13 043	13 043	13 043

Skulder i balansräkningen

31 december 2017	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Aktieägare och närstående bolag	65 148	65 148	65 148
Skulder till kreditinstitut	25 235	25 235	25 235
Leverantörsskulder	1 322	1 322	1 322
Upplåning	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 697	3 697	3 697
Övriga skulder	2 263	2 263	2 263
Summa	97 665	97 665	97 665

31 december 2016	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
Aktieägare och närstående bolag	20 007	20 007	20 007
Skulder till kreditinstitut	31 326	31 326	31 326
Leverantörsskulder	723	723	723
Upplåning	24 194	24 194	24 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 292	1 292	1 292
Övriga skulder	597	597	597
Summa	78 139	78 139	78 139

31 december 2015	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
Aktieägare och närstående bolag	3 777	3 777	3 777
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Leverantörsskulder	174	174	174
Upplåning	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	0	0
Övriga skulder	78	78	78
Summa	4 030	4 030	4 030

21. Transaktioner med närstående

Koncernen	2017	2016
<i>Intäkter</i>		
Administration	58	-
Ränta	133	-
Summa	191	-
<i>Utlåning</i>		
Aktieägare och närstående bolag	10 000	-
Summa	10 000	-

Kostnader

Ränta	4 473	536
Summa	4 473	536
<i>Inlåning</i>		
Aktieägare och närstående bolag	65 148	20 007
Summa	65 148	20 007

Inlåning har skett från aktieägare och från till aktieägarna närstående bolag. Inlåningen har använts för att finansiera utlåningsverksamheten. Inlåning sker på marknadsmässiga villkor.

Under året har samtliga aktier i KronSpar AB sålts till av Bolagets aktieägare närstående bolag. Köpeskillingen har erlagts genom en räntebelagd säljarrevers. Bolaget bedömer att försäljningen har skett på marknadsmässiga villkor. Se not 22 för ytterligare information.

22. Avyttrade verksamheter

Uppgifter om resultat och kassaflöde

Resultat	2017	2016
Intäkter	1 890	1 596
Kostnader	-1 845	-3 107
Koncernbidrag	-	1 600
Resultat före skatt	45	89
Inkomstskatt	0	-15
Resultat avvecklad verksamhet	45	74
Valutakursdifferenser	0	0
Övrigt totalresultat från avvecklad verksamhet	0	0
Kassaflöde		
Nettoflöde från löpande verksamheten	825	- 3 975
Nettoflöde från investeringsverksamheten	31 480	-21 902
Nettoflöde från finansieringsverksamheten	-32 616	25 794
Nettokassaflöde från den avyttrade verksamheten	-311	376

Bolaget har under året avyttrat samtliga 10 000 aktier i KronSpar AB. Köpeskillingen uppgick till 10 000 tkr. Köpeskillingen motsvarar aktiekapitalet i KronSpar AB. Se not 21 för ytterligare information.

Uppgifter om försäljning av dotterbolag

	2017	2016
Erhållen köpeskillning	10 000	0
Villkorad köpeskillning (verkligt värde)	0	0
Totalt försäljningspris	10 000	0
Redovisat värde för sålda nettotillgångar	10 119	0
Resultat före skatt och omklassificering av valutaomräkningsreserv	-119	0
Omklassificering av valutaomräkningsreserv	0	0
Inkomstskatt	0	0
Resultat vid försäljning efter skatt	-119	0

Inga särskilda villkor för försäljningen föreligger.

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas vid försäljning

De redovisade värdena på tillgångar och skulder vid tidpunkten för försäljningen (21 juni 2017) var:

Balans	2017-06-21
Finansiella anläggningstillgångar	41 225
Finansiella omsättningstillgångar	2 409
Summa tillgångar	43 634
Kortfristiga skulder	33 515
Summa skulder	33 515
Summa nettotillgångar	10 119

Den avvecklade verksamhetens tillgångar och skulder klassificerades som tillgångar som innehas för försäljning. Nedan anges tillgångarna och skuldernas värde per den 31 december.

Balans	2017	2016
Finansiella anläggningstillgångar	0	31 631
Finansiella omsättningstillgångar	0	3 285
Summa tillgångar	0	34 916
Kortfristiga skulder	0	24 841
Summa skulder	0	24 841
Summa nettotillgångar	0	10 074

23. Övergångseffekt vid implementering av IFRS 9

Klassificering och värdering av lånefordringar

IFRS 9 ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Qred värderar sina lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde över resultaträkningen.

Nedskrivning av lånefordringar

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att redovisningen av kreditförluster ska ske utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang, där kategori 1 är bra krediter, kategori 2 är försämrade krediter och kategori 3 är krediter i fallissemang.

För tillgångar i kategori 1 redovisas nedskrivningar baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori 2 och kategori 3 redovisas förväntade förluster över hela tillgångens löptid. Detta innebär att nedskrivningar för förväntade förluster redovisas vid det första redovisningstillfället.

IFRS 9 tillämpas retroaktivt men bolaget kommer inte att tillämpa retroaktiv omräkning av jämförelsetal i enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9. Samtliga justeringar av ingående balans av finansiella tillgångar och skulder på övergångsdagen redovisas mot ingående balanserade vinstmedel och övriga reserver per 2017-01-01. Övergången till IFRS 9 har resulterat i förändringar i bolagets redovisningsprinciper, klassificering och värdering av finansiella tillgångar och nedskrivningar av finansiella tillgångar. Övergången till IFRS 9 innebär följande effekter:

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Qred har genomfört en detaljerad analys av affärsmodell för hanteringen av finansiella tillgångar och en analys av kassaflödenas karaktärsdrag dvs. huruvida de utgör enbart kapitalbelopp och ränta. Övergången

gav inga effekter i värderingen av finansiella tillgångar och skulder men kan komma att leda till ändrad rubricering av värderingskategorier i kommande finansiella rapporter.

Nedskrivning av finansiella instrument

Reserveringarna enligt IFRS 9 beräknas genom att multiplicera exponeringen vid fallissemang med sannolikheten för fallissemang och förlusten i händelse av fallissemang. Qreds modell för att beräkna reserveringar enligt IFRS 9 utgår från historiska data om sannolikhet för fallissemang. Modellen kompletteras av företagsledningens antaganden om framtiden baserat på den aktuella låneportföljen samt justeringar med anledning av förväntade makroekonomiska scenarion.

Den kvantitativa engångseffekten av de nya nedskrivningskraven innebär för Qred en ökning av reservering för kundförluster om 3 407 tkr (2 514 tkr netto), vilket motsvarar 2,1 % av utlåningen per 2017-12-31. Minskningen av eget kapital uppgår till 2 514 tkr efter skatt per den 1 januari 2017.

Ökningen av kreditförlustreserven mellan IAS 39 och IFRS 9 fördelar sig enligt följande:

tkr	Kreditförlustreserv
Utgående reserv 2016-12-31 enligt IAS 39	479
Ökning hänförlig till reserv i kategori 1	3 440
Ökning hänförlig till reserv i kategori 2	299
Ökning av reserv i kategori 3 hänförlig till framåtblickande information	1 679
Reserv hänförlig till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	0
Ingående reserv 2017-01-01 enligt IFRS 9	5 897

Belopp i tusental kronor (tkr)	Utgående balans 2016-12-31	Övergång till IFRS	Ingående balans 2017-01-01
<u>TILLGÅNGAR</u>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skatt	0	1320	1320
Lämnade depositioner	381		381
Andra långfristiga fordringar	0		0
Summa anläggningstillgångar	381	1320	1701
Omsättningstillgångar			
Utlåning och andra fordringar	76 528	-5 418	71 114
Övriga fordringar	263		263
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	90		90
Likvida medel	15 377		15 377
Summa omsättningstillgångar	92 258	-5 418	86 840
SUMMA TILLGÅNGAR	92 639	-4 098	88 541

EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

Aktiekapital	164		164
Övrigt tillskjutet kapital	12 636		12 636
Balanserat resultat inklusive årets resultat	1 701	-4 098	-2 396
Summa eget kapital	14 501	-4 098	10 404

SKULDER

Långfristiga skulder

Aktieägare och närstående bolag	20 007		20 007
Skulder till kreditinstitut	31 326		31 326

Summa långfristiga skulder	51 333		51 333
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	723		723
Aktuella skatteskulder	0		0
Övriga skulder	597		597
Upplåning	24 194		24 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 292		1 292
Summa kortfristiga skulder	26 806		26 806
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	92 639	- 4 098	88 541

24. Väsentliga händelser efter balansdagen

Sedan den 1 januari 2018 bedrivs den finska verksamheten genom en filial istället för genom ett dotterbolag. Qred har även startat en filial i Lettland.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017	2016
Ränteintäkter och liknande resultatposter		7 674	1 870
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5 009	-1 596
Summa rörelsens intäkter		2 666	274
Övriga externa kostnader	26	-777	-885
Summa rörelsens kostnader		-777	-885
Rörelseresultat		1 888	-611
Övriga finansiella intäkter	27	0	0
Övriga finansiella kostnader		-37	-20
Resultat från finansiella poster		-37	-20
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		1 700	700
Resultat före skatt		3 551	69
Skatt på årets resultat	28	-772	0
Årets resultat		2 779	69

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

	Not	2017	2016
Årets resultat		2 779	69
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		2 779	69

Noterna på sidorna 17 till 37 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017-12-31	2016-12-31	2016-01-01
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	29	4 524	12 524	12 520
Uppskjutna skattefordringar		0	0	0
Fordringar hos koncernföretag		122 571	34 213	9 632
Övriga fordringar	30	10 133	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		137 228	46 737	22 152
Summa anläggningstillgångar		137 228	46 737	22 152
Kundfordringar		0	-3	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	0	0
Övriga fordringar		2 076	169	30
Likvida medel	31	1 720	11	32
Summa omsättningstillgångar		3 806	178	62
SUMMA TILLGÅNGAR		141 034	46 914	22 215
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		18 457	164	150
Summa bundet eget kapital		18 457	164	150
Fritt eget kapital				
Överkursfond		65 304	12 636	9 950
Balanserat resultat		-173	-131	0
Årets resultat		2 779	69	-131
Summa fritt eget kapital		67 910	12 573	9 819
Summa eget kapital		86 367	12 737	9 969
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernföretag	32	0	31 631	9 729
Upplåning		20 637	2 502	2 502
Övriga långfristiga skulder		33 676	0	0
Summa långfristiga skulder		54 313	34 133	12 231
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		167	7	9
Aktuella skatteskulder		37	0	0
Skulder till koncernföretag		0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	120	0	0
Övriga kortfristiga skulder		30	37	7
Summa kortfristiga skulder		354	44	16
Summa skulder		54 667	34 177	12 246
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		141 034	46 914	22 215

Moderbolagets sammanställning över förändringar i eget kapital

		Övrigt tillskjutet eget kapital	Överkursfond	Resultat	Summa eget kapital	
Belopp i tusental kronor (tkr)	Aktiekapital					
Eget kapital 2016-01-01	150	9 950	0	- 131	9 969	
Disposition av föregående års resultat			- 131	131	0	
Årets resultat				69	69	
Nyemission stamaktier	14	2 686			2 700	
Eget kapital 2016-12-31	164	0	12 636	- 131	69	12 738
Eget kapital 2017-01-01	164	0	12 636	- 131	69	12 738
Disposition av föregående års resultat			69	- 69	0	
Årets resultat				2 779	2 779	
Omföring till aktiekapital	12 403	-12 403			0	
Nyemission stamaktier	2 094	59 429			61 523	
Transaktionskostnader vid nyemission stamaktier		-3342			-3 342	
Skatteeffekt på transaktionskostnader vid nyemission stamaktier		735			735	
Nyemission preferensaktier	1	8 249			8 250	
Tecknade, ej inbetalda stamaktier		1 995			1 995	
Inbetalda, ej reg. preferensaktier		1 800			1 800	
Utdelning preferensaktier			- 110		- 110	
Eget kapital 2017-12-31	14 662	3 795	65 304	- 173	2 779	86 367

Upplysningar om bolagets aktier: Bolagets aktier ges ut i två serier, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier medför en röst per aktie. Preferensaktier medför en röst per aktie. Antalet beslutade aktier 2017-12-31 uppgick till 10 098 571 stamaktier och 825 preferensaktier. Antalet emitterade och fullt betalda aktier uppgick till 10 041 571 stamaktier och 825 preferensaktier. Antal emitterade icke fullt betalda aktier uppgick till 57 000 stamaktier. Det nominella värdet per aktie är 1,47 kronor. Preferensaktierna medför företrädesrätt framför stamaktierna till utdelning, men kan inte fritt överlåtas och är behäftade med en förköpsklausul. Bolaget innehar inga egna aktier.

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 888	-611
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
– Kapitaliserad ränta		4 747	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		6 635	-611
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring kundfordringar		-3	3
Förändring övriga rörelsefordringar		-1 917	-139
Förändring leverantörsskulder		160	-2
Förändring övriga rörelseskulder		113	30
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 989	-719
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterbolag		0	-24
Förändring av långfristiga fordringar koncernföretag		-88 658	-24 581
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-88 658	-24 605
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Erhållet koncernbidrag		0	700
Nyemission stamaktier		58 181	2 700
Nyemission preferensaktier		12 045	0
Preferensaktier utdelning		-110	0
Upptagna lån		15 263	21 902
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		85 378	25 302
Periodens kassaflöde			
Periodens kassaflöde		1 709	-22
Likvida medel vid periodens början		11	32
Valutakursdifferenser i likvida medel		0	0
Likvida medel vid periodens slut		1 720	11

25. Moderbolagets övergångseffekt vid implementering av IFRS 9

Moderbolaget har inte haft någon övergångseffekt i samband med övergång till IFRS.

26. Moderbolagets arvode och kostnadsersättning till revisorer

Moderbolaget	2017	2016
<i>Revisionsbyrå</i>	<i>PWC</i>	<i>CityRevision</i>
Revisionsuppdrag	120	7
Skatterådgivning	9	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	129	7

27. Moderbolagets övriga finansiella intäkter och kostnader

Moderbolaget	2017	2016
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster	-	-
Summa Finansiella intäkter	-	-
Finansiella kostnader		
Värdejustering andelar i koncernbolag	-	-20
Valutakursförluster	-37	-
Summa Finansiella kostnader	-37	-20
Finansiella poster netto	-37	-20

28. Moderbolagets inkomstskatt

Moderbolaget	2017	2016
Periodens inkomstskatt	-772	-
Skatt på föregående års resultat	-	-
Summa aktuell skatt	-772	-
Moderbolaget		
Resultat före skatt	3 551	69
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats per land	-781	-15
<i>Skatteeffekt av följande poster</i>		
Ej skattepliktiga intäkter		
Ej avdragsgilla kostnader	-3	-2
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	12	29
Ej utnyttjande underskottsavdrag	-	-12
Skattekostnad Moderbolaget	-772	0

29. Moderbolagets andelar i koncernbolag

Moderbolagets andelar i koncernbolag	2017	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	12 524	12 520	-
Förvärv		24	10 520
Värdejustering över resultaträkningen		-20	
Aktieägartillskott	2 000		2 000
Försäljningar	-10 000		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	4 524	12 524	12 520

					Bokfört värde		
Andelar i dotterbolag	Org.nr	Säte	Kapital- andel, %	Antal andelar	2017	2016	2015
Qred Företagslån AB	559008-9800	Stockholm	100	500 000	4 500	2 500	2 500
KronSpar AB	556567-7613	Stockholm	-	0	0	10 000	10 020
Suomen Yrityslaina OY	2769663-4	Finland	100	2 500	24	24	0

30. Moderbolagets långfristiga fordringar

Moderbolaget	2017	2016	2015
Moderbolaget lämnade depositioner			
Ingående balans	0	0	0
Årets förändring	0	0	0
Valutakurseffekt	0	0	0
Utgående balans	0	0	0
Moderbolaget övriga långfristiga fordringar			
Ingående balans	0	0	0
Årets förändring	10 133	0	0
Valutakurseffekt	0	0	0
Utgående balans	10 133	0	0

31. Moderbolagets likvida medel

Moderbolaget	2017	2016	2015
Kassa och bank	1 720	11	32
	1 720	11	32

32. Moderbolagets skulder

Moderbolaget	2017	2016	2015
Långfristig			
Ingående balans	34 133	12 231	-
Upptagna lån	15 433	21 902	12 231
Kapitaliserad ränta	4 747	-	-
Utgående balans	54 313	34 133	12 231
Kortfristig			
Ingående balans	44	16	-
Nettoförändring	190	28	16
Utgående balans	234	44	16

33. Moderbolagets upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Moderbolaget	2017	2016	2015
Övriga upplupna kostnader	120	0	0
	120	0	0

34. Moderbolagets eventalförpliktelser

Koncernen	2017	2016	2015
Eventalförpliktelser	90 634	46 959	0
Summa	90 634	46 959	0

35. Moderbolagets förslag till vinstdisposition

Styrelse och VD har fastställt utdelningen för preferensaktier till 110 471 kr och resterade balanseras i ny räkning.

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	-62
Tidigare fastställd utdelning till preferensaktieägare	-110
Årets vinst	2 779
Övrigt fritt eget kapital	65 304
	67 910

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att till aktieägarna utdelas

0,00 kr per stamaktie, totalt 0 tkr.

i ny räkning överförs

0
67 910
67 910

Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 beslutar att ingen utdelning ska ske till stamaktieägarna.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

Bolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2018-06-27 för fastställelse.

Stockholm 2018-06-27

Mattias Carlsson

Styrelseordförande

Jason Francis

Styrelseledamot

Emil Sunvisson

VD och Styrelseledamot

Thomas Jansson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-06-27

Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB

Marcus Robertsson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Thorsell

Auktoriserad revisor

Kontakta oss

Qred AB (publ)

559031-0685

Wallingatan 12
111 60 Stockholm

finance@qred.com
<https://qred.com/se/>
08-474 46 62