

— 2018 —

qred

ÅRSREDOVISNING

INNEHÅLL

QRED I KORTHET	3
2018 I KORTHET	4
VD HAR ORDET	5
ANSVARFULL UTLÅNING	7
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	8
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	9
FLERÅRSJÄMFÖRELSE	11
RESULTATRÄKNING KONCERNEN	12
TOTALRESULTAT KONCERNEN	12
BALANSRÄKNING KONCERNEN	13
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN	14
KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN	15
BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER KONCERNEN	16
RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET	37
BALANSRÄKNING MODERBOLAGET	38
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MODERBOLAGET	39
KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET	40
BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER MODERBOLAGET	41
STYRELSENS OCH VDS UNDERSKRIFTER	44
KONTAKT	44

QRED I KORTHET

Det här är vad vi gör

Qred hjälper 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 ca 500 000 kr och löptiderna är normalt 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, internationell tillväxt och med bas i Stockholm så är Qred en attraktiv arbetsgivare. Det gör att Qred haft möjlighet att attrahera och rekrytera många begåvade talanger. Teamet bestod i slutet av 2018 av 36 personer som arbetar på kontoren i Stockholm, Helsingfors och Riga.

2018 I KORTHET

Q1

Qred firar 3 år med nya former

Vår hemsida genomgår stora förändringar med ett helt nytt formspråk som gör erbjudandet ännu enklare och tydligare. Samtidigt lyfter vi fram våra fantastiska kunder som berättar hur Qred gjort en skillnad i deras verksamheter.

Q2

Qred lånar ut sin första miljard

Efter drygt 3 år sen starten 2015 når Qred en fantastisk milstolpe i företagets utveckling när Koncernen lånat ut sin första miljard till flera tusen småföretagare i Sverige, Finland och Danmark, samtidigt som tillväxten accelererar.

Q3

Qred öppnar i Nederländerna

2015 öppnade Qred i Sverige, 2016 i Finland, 2017 i Danmark och nu har turen kommit till Nederländerna. Med ett stort antal småföretag och en utvecklad digitalisering erbjuder Nederländerna en stor tillväxtpotential.

Q4

Qred växer kraftigt och flyttar till större kontor

Med 30 medarbetare på 180 kvadrat i Stockholm blir flytten till ett nytt och större kontor på Tulegatan 15 ett välkommet lyft för hela företaget. Utöver Stockholm har Qred kontor i Helsingfors och Riga.

2018

Qreds kunder skapar tusentals nya jobb

4 av 5 jobb skapas av småföretag. Qred har sedan starten 2015 fram till 2018 lånat ut över 1,5 miljarder till småföretag. Dessa pengar uppskattar vi har skapat hela 3 900 nya jobb och flera miljarder i ökad omsättning. Det är vi stolta över.

VD HAR ORDET

Qred är ett Fintech-bolag grundat i Stockholm 2015. Vår mission är att hjälpa små företag med små lån, vilket är precis vad vi gör.

När vi sammanfattar 2018 kan vi konstatera att det blev ännu ett positivt år för Koncernen. Vi har mer än dubblat omsättningen, vinsten har ökat och vi fortsätter växa med fler duktiga medarbetare.

Småföretagen är vår tids hjältar

Vårt samhälle drivs i allt högre grad av de minsta företagen. Stora traditionella företag har under lång tid outsourcat allt större del av sina verksamheter till andra företag, alternativt flyttat delar av, eller hela verksamheter, till lågkostnadsländer. Samtidigt ökar befolkningen. Många duktiga personer som kommer till bl.a. Sverige och har svårt att komma in i den traditionella arbetsmarknaden, trots att de i många fall både har god utbildning och lång erfarenhet. Eget företagande är då en viktig möjlighet för att kunna försörja sig själv och sin familj. Vi är övertygade om att småföretagande är en viktig lösning till att säkra både integrationen och vårt framtida välstånd.

Det finns även en tydlig trend med personer som aktivt väljer att lämna traditionella anställningsformer för att bli företagare. Drivkrafterna varierar, från att hitta en bättre och flexiblare anställningsform och att få bestämma över sin egen tid, till att helhjärtat satsa på att följa sina drömmar

och skapa nya och livskraftiga verksamheter.

Oavsett vad motiven är så ställs de flesta småföretag någon gång inför behovet av mer kapital. Tyvärr har de traditionella bankerna under decennier misslyckats med att betjäna de minsta företagen med finansiering.

Qred är marknadsledande inom företagslån till småföretag

Qred har byggt en unik tjänst där hela processen kring företagslån både digitaliserats och automatiserats. Det ger en bättre kundupplevelse, det går avsevärt mycket snabbare och det gör det möjligt för oss att även kunna hantera små lån med lönsamhet. Med digitalisering och smarta algoritmer blir alla vinnare.

Digitaliseringen har bidragit till att Qred snabbt tagit en ledande ställning inom företagslån till småföretag. Vi bedömer att Qred är marknadsledande i Norden inom företagslån på upp till ca en halv miljon kronor. Det ger oss ett övertag i konkurrensen med stora skalfördelar, vilket gynnar vår kommande tillväxt. Qred finns i Sverige, Finland och Danmark och under året har vi öppnat verksamhet i Nederländerna. Vi tar därmed steget ut från Norden som en viktig del i våra europeiska tillväxtambitioner.

Kreditbedömning och maskininlärning

Qred följer en avancerad kreditbedömningsprocess där varje ansökan måste passera ett antal steg. Vi har utvecklat en självlärande algoritm som baseras på nästan hundra tusen ansökningar, som vardera har data från tusentals olika datapunkter.

I Qreds algoritm analyseras data från t.ex. bokföringssystem, kreditupplysningsföretag och låntagarens bank. Denna data innehåller normalt sett detaljerad finansiell information baserad på låntagarens årsredovisning och skattedeklaration, information från Bolagsverket om bl.a. styrelse, firmateckning och verksamhet. Denna kompletteras med information om låntagarens företrädare. Detta resulterar i låntagarens 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 våra kreditförluster på en önskad nivå.

Nya utmaningar och nya mål

När vi blickar framåt så ser jag att verksamheten kommer att fortsätta att expandera. Vi noterar en fortsatt stor efterfrågan, samtidigt som marknaden förändras med fler företag som ger sig in i konkurrensen och fler alternativ för kunderna. I grunden är detta en hälsosam och positiv utveckling. Den tvingar oss att fortsätta att kämpa varje dag. För att lyckas med våra tillväxtambitioner måste vi fortsätta leverera stabila resultat och ha en skalbar finansiering. Vi måste lyckas med att attrahera ännu fler kompetenta och engagerade medarbetare. Och vi måste fortsätta att erbjuda våra kunder en kundupplevelse i toppklass.

Tack alla kunder, anställda och investerare för ett fantastiskt 2018.

Emil Sunvisson
VD

ANSVARSFULL UTLÅNING

Qred kombinerar snabbhet och enkelhet med ansvar

Snabba och enkla företagslån online är en relativt ny tjänst på den nordiska 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 alla små företag som vill bli stora företag och alla företag som har behov av finansiering.

Qred gör alltid en grundlig kreditprövning

Qred 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 en kvalificerad bedömning av låntagaren och låntagarens kassaflöde kan göras för att undvika att låntagaren hamnar i svåra situationer.

Qred lånar endast ut pengar till företag

Qred vänder sig endast till företag och lånar aldrig ut pengar till privatpersoner. Qreds lån går till att hjälpa småföretag som står inför investeringar och likviditetsbehov, snarare än till konsumtion. Varje företag bedöms individuellt och lånet anpassas efter låntagarens återbetalningsförmåga.

Qred sätter ett rimligt lånetak

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

Qred ber kunderna tänka till innan de lånar pengar

Qred ska agera som en ansvarsfull kreditgivare. Qred uppmanar låntagaren att tänka sig för innan man tar 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 nya lån bör undvikas. Genom att följa några enkla regler så undviker låntagaren många risker:

- Låna inte om företaget redan har stora lån.
- Låna inte om företaget kommer att ha svårigheter med att betala tillbaka.
- Låna inte för att göra chansartade investeringar.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Mattias Carlsson

Styrelseordförande sedan 2017. Född 1972. Civilingenjör Teknisk Fysik (Uppsala universitet).
VD på TF Bank.

Jason Francis

Styrelseledamot sedan 2015. Grundare. Country manager Sverige. Född 1977. MBA (Handelshögskolan i Stockholm). MA Econ (Duke University).
Tidigare Nordic Strategy Manager på Trygg Hansa och Konsult på Oliver Wyman.

Thomas Jansson

Styrelseledamot sedan 2015. Grundare. Country manager Finland. Född 1982. M.Sc. Accounting (Åbo Akademi).
Tidigare COO och Business Development Manager på Tact Group.

Emil Sunvisson

Styrelseledamot sedan 2015. Grundare. VD. Född 1971. MBA (Handelshögskolan i Stockholm), Civilingenjör Maskinteknik (KTH).
Tidigare VD på Cherry.

Jason Francis, Thomas Jansson och Emil Sunvisson är även verksamma i bolaget som ledande befattningshavare.

Ledande befattningshavare

Jenny Arvidsson

Head of Legal & Compliance sedan 2017. Juris Doctor Santa Clara University School of Law. Tidigare Associate på Bird & Bird och Attorney på Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP.

Björn Bondén

Head of Credits sedan 2018. M.Sc. Industrial Engineering and Management (Helsinki University of Technology).
Tidigare Pricing & Capital Planning på SBAB, Team Lead Risk på Skandiabanken och Konsult på Oliver Wyman.

Mark Harrison

Head of Technology sedan 2018. B.Sc. Computer Science (Santa Fe College).
Tidigare Grundare på Koncierge och Element 36, Group Manager Infrastructure på Avanade.

Fay Pistikozoglou

CMO sedan 2017. M.Sc. Communication and Information Systems (Technological Educational Institute of Central Macedonia).
Tidigare Growth Hacker på BannerFlow.

Mia Rosén

CFO sedan 2018. Magisterexamen i Ekonomi, Högskolan i Borås.
Tidigare CFO på Widespace och Head of Group Accounting på Hoist Finance.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Styrelse och VD för Qred AB (publ) 559031-0685 (Bolaget) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari till och med 31 december 2018. Bolagets huvudkontor är beläget i Stockholm. Verksamheten omfattar utlåning till företag i Sverige, Finland, Danmark och Nederländerna. Qred AB (publ) med dotterbolag (Koncernen eller Qred) avger en koncernredovisning enligt redovisningsprinciperna IFRS (International Financial Reporting Standards).

Koncernstruktur och ägare

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. Qred Företagslån AB har filialer i Finland, Danmark, Nederländerna och Lettland. Suomen Yrityslaina OY och Qred Fintech AB (f.d. KronSpar AB) är helägda vilande dotterbolag till Qred AB (publ). Bolagets störste ägare är Nibble Gård Invest AB, som äger ca 65% av Bolagets stamaktier.

Produkter och marknader

Qred bedriver utlåningsverksamhet riktad till småföretag i Sverige, Finland, Danmark och Nederländerna. Krediterna har normalt ett belopp på upp till 500 tkr och en löptid på upp till 12 månader med rak amortering. Mottagande och bedömning av kreditansökningar, hantering av skuldebrev och löpande kreditförvaltning sker till största del digitalt genom en automatiserad process.

Verksamheten är inte tillståndspliktig i de marknader som Qred bedriver utlåning. Qred är registrerat som ett finansiellt institut hos Finansinspektionen.

Verksamheten under räkenskapsåret

Medelutlåningen har under räkenskapsåret uppgått till 290,2 mkr (121,6), vilket är en ökning med 139% jämfört med föregående år. Detta förklaras av att Qred fortsatt befinner sig i ett tillväxtskede och växer från relativt låga volymer. Under samma period uppgick rörelsens intäkter till 130,6 mkr (61,4 mkr) vilket är en ökning med 113% jämfört med föregående år. Investeringar i maskiner och inventarier har uppgått till 0,0 mkr (0,0 mkr). Årets resultat ökade med 112% jämfört med föregående år och uppgår till 26,2 mkr (12,4 mkr). Resultatförbättringen beror främst på ökning i ränteintäkter.

För att stärka Bolagets finansiella ställning har Bolaget under året genomfört flera nyemissioner av preferensaktier. Resultatet av Bolagets och Koncernens verksamheter samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Framtida utveckling

Fortsatt fokus kommer att ligga på tillväxt inom området företagskrediter till småföretag. Detta medför sannolikt en ökning av balansomslutningen. Ett långsiktigt arbete

pågår för att säkra Koncernens långsiktiga finansiering av den ökade utlåningen.

Kreditrisk och verksamhetens övriga risker

I Koncernen 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, fastställt policys och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer

utförlig beskrivning om finansiella risker, se not 3.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Qred har under året börjat med utlåningsverksamhet riktat mot företag i Nederländerna.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

Förslag till vinstdisposition

	kr
Balanserat resultat	2 606 182
Utdelning till preferensaktieägare under 2018	-2 643 581
Utdelning till preferensaktieägare under 2019 fram till årsstämman	-2 264 632
Årets vinst	2 238 443
Övrigt fritt eget kapital	127 306 085
I ny räkning överförs	127 242 497

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att till stamaktieägarna utdelas 0,00 kr per stamaktie, totalt 0 tkr. och till preferensaktieägarna utdelas upp till 700,00 kr per preferensaktie i enlighet med Bolagets bolagsordning, totalt upp till 14 000 000 kr.

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar soliditeten till 42,7%. Soliditeten är betryggande, mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten

bedöms fortsättningsvis vara betryggande och hanterbar. Styrelsens uppfattning är därmed att den föreslagna utdelningen ej hindrar Koncernen eller Bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar eller i övrigt äventyrar Koncernens eller Bolagets ställning. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3 § 2 – 3 st.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Resultaträkning (tkr)	2018	2017	2016	2015
Ränte- och övriga intäkter	143 662	69 236	22 382	1 893
Räntekostnader	-13 048	-7 792	-2 473	-80
Rörelsens intäkter	130 614	61 444	19 909	1 813
Kreditförluster, netto	-35 810	-16 580	-3 216	-395
Personalkostnader	-18 227	-8 941	-3 814	-608
Övriga kostnader	-45 648	-21 508	-9 256	-1 897
Rörelseresultat	30 929	14 415	3 623	-1 087
Årets resultat	26 179	12 358	2 792	-1 087

Balansräkning (tkr)	2018	2017	2016	2015
Finansiella anläggningstillgångar	5 116	13 305	381	-
Utlåning och andra fordringar	349 562	165 598	76 528	12 098
Likvida medel	43 600	9 989	15 377	914
Långfristiga skulder	194 761	90 383	51 333	3 777
- varav skulder till kreditinstitut	158 535	25 235	31 326	-
Kortfristiga skulder	27 494	7 282	26 806	253
Eget kapital	176 023	93 893	14 501	9 013
Balansomslutning	398 278	191 558	92 639	13 043

Nyckeltal				
Vinstmarginal	20,0%	20,1%	14,0%	-60,0%
Avkastning på eget kapital	34,1%	14,3%	40,7%	-6,0%
Avkastning på tillgångar	8,9%	8,7%	5,3%	-16,7%
Soliditet	44,2%	49,0%	15,7%	69,1%
Medelutlåning	290 249	121 609	44 313	6 049
Förändring %	139%	174%	633%	
Medelantal anställda	26	14	7	2
Kreditförlustnivå	12,3%	13,6%	7,3%	6,5%
K/I tal	49%	50%	66%	138%
Räntetäckningsgrad, ggr	3,4	2,8	2,5	

Avkastning på eget kapital: Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital

Avkastning på tillgångar: Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning

Kreditförlustnivå: Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning

K/I-tal: Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter (kreditförluster exkluderas)

Räntetäckningsgrad: Rörelseresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader

Soliditet: Eget kapital vid årets utgång dividerat med totala tillgångar vid årets utgång

Vinstmarginal: Årets resultat dividerat med rörelseintäkter

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

tkr	Not	2018	2017
Ränteintäkter		136 041	69 046
Räntekostnader		-13 048	-7 792
Övriga intäkter		7 621	190
Summa rörelsens intäkter	5	130 614	61 444
Rörelsens kostnader			
Kreditförluster, netto		-35 810	-16 580
Personalkostnader	6	-18 227	-8 941
Övriga kostnader	8	-45 648	-21 508
Summa rörelsens kostnader		-99 685	-47 029
Rörelseresultat		30 929	14 415
Övriga finansiella intäkter	9	3 092	1 411
Övriga finansiella kostnader	9	-230	-247
Resultat från finansiella poster		2 862	1 165
Resultat före skatt		33 791	15 580
Inkomstskatt	10	-7 612	-3 222
Årets resultat		26 179	12 358

TOTALRESULTAT KONCERNEN

tkr	2018	2017
Årets resultat	26 179	12 358
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	214	280
Skatt på omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	66	
Summa totalresultat för året	26 459	12 638

BALANSRÄKNING KONCERNEN

tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Uppskjuten skatt	10	5 116	2 721
Lämnade depositioner		-	452
Andra långfristiga fordringar	12	-	10 133
Summa anläggningstillgångar		5 116	13 306
Omsättningstillgångar			
Lånefordringar	13	333 456	165 597
Övriga fordringar	15	16 106	2 666
Likvida medel	16	43 600	9 989
Summa omsättningstillgångar		393 162	178 252
SUMMA TILLGÅNGAR		398 278	191 558
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			
Aktiekapital		14 753	14 662
Övrigt tillskjutet kapital		126 557	68 364
Reserver		1 322	1 011
Balanserat resultat inklusive årets resultat		33 391	9 856
Summa eget kapital		176 023	93 893
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Aktieägare och närstående bolag	17	36 226	65 148
Skulder till kreditinstitut	18	158 535	25 235
Summa långfristiga skulder		194 761	90 383
Kortfristiga skulder			
Aktieägare och närstående bolag	17	3 987	-
Leverantörsskulder		1 752	1 305
Övriga skulder		17 519	2 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	4 236	3 697
Summa kortfristiga skulder		27 494	7 282
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		398 278	191 558

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2017-01-01	164	12 636	-4	-2 392	10 404
Årets resultat				12 358	12 358
Valutakursdifferenser			280		280
Summa totalresultat för perioden			280	12 358	12 638
Fondemission	12 403	-12 403			0
Nyemission stamaktier	2 094	59 429			61 523
Transaktionskostnader vid nyemission stamaktier		-3 342			-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	68 364	1 011	9 856	93 893
Eget kapital 2018-01-01	14 662	68 364	1 011	9 856	93 893
Årets resultat				26 179	26 179
Valutakursdifferenser			214		214
Skatt på valutakursdifferenser			66		66
Summa totalresultat för perioden			280	26 179	26 459
Inbetalade tidigare tecknade stamaktier	83	-83			0
Transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier		-66			-66
Skatteeffekt transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier			14		14
Nyemission preferensaktier	8	52 802			52 810
Registrering av tidigare inbetalda, ej reg. preferensaktier	0				0
Inbetalda, ej reg. preferensaktier		5 540			5 540
Utdelning preferensaktier				-2 644	-2 644
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring			17		17
Eget kapital 2018-12-31	14 753	126 557	1 322	33 391	176 023

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

tkr	Not	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat inkl. rörelsens räntekostnader ¹		30 929	14 415
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
-Kapitaliserad ränta		368	4 747
-Förändring kreditförluster		11 402	6 107
-Övrigt		3 311	0
Övrig erlagd ränta		-7	-162
Betald skatt		-939	-2 846
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		45 064	22 262
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring lånefordringar		-172 545	-100 643
Förändring övriga rörelsefordringar		-15 218	-2 299
Förändring leverantörsskulder		396	687
Förändring övriga rörelseskulder		2 780	2 063
Förändringar i rörelsekapital		-184 587	-100 192
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-139 523	-77 930
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i långfristiga fordringar		-	-10 068
Investeringar i dotterföretag		715	
Minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar		380	9 849
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 095	-219
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission stamaktier		1 995	58 181
Nyemission preferensaktier		58 284	12 045
Preferensaktier utdelning	II	-2 644	-110
Upptagna lån		152 165	2 655
Amortering lån		-37 963	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		171 837	72 770
Periodens kassaflöde		33 409	-5 380
Likvida medel vid periodens början		9 989	15 377
Valutakursdifferenser i likvida medel		202	-9
Likvida medel vid periodens slut		43 600	9 989

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER KONCERNEN

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not 1 – Allmän information

Qred AB (publ), med organisationsnummer 559031-0685, bedriver verksamhet via dess dotterbolag. Huvudkontoret är beläget i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Tulegatan 15, 113 53 Stockholm. Verksamheten består av finansieringstjänster i form av företagskrediter, riktat mot företag i Sverige, Finland, Danmark och Nederländerna.

Styrelsen har den 10e maj 2019 godkänt denna årsredovisning för fastställande av årsstämman under 2019.

Not 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 i not 4.

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas

Qred valt att förtdistillämpa IFRS 9 Finansiella Instrument från och med 2017. 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.

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. Qred har valt den framåtriktade tillämpningen. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten och Qred har inte förtdistillämpat IFRS 15. Qred har gått igenom samtliga intäktsflöden och relaterade kontrakt där intäktsredovisningen inte styrs av en annan standard vilket avser IAS 39/IFRS 9 avseende intäkter från finansiella instrument samt IAS 17/IFRS 16 avseende leasing. Qred analyserade förra året effekterna av IFRS 15 och har kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på Koncernens resultat eller finansiell ställning.

Inga av de övriga IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2017 har haft någon väsentlig inverkan på Qreds resultat- eller balansräkning.

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

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och därtill hörande tolkningar. Standarden ska tillämpas från och med 1 januari 2019 och är antagen av EU. Den nya standarden förändrar hur Qred som leasetagare redovisar leasingavtal då IFRS 16 medför en enhetlig modell för hur leasingavtalen rapporteras i balansräkningen, där en

leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld redovisas. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den förhyrda tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. Redovisningen för leasegivare ändras i princip inte.

Vid övergången till IFRS 16 har Qred valt att använda den förenklade övergångsmetoden. Därmed värderas leasingtillgången, per leasingobjekt, antingen som om Qred hade tillämpat IFRS 16 från tillämpningsdatumet med diskonteringsräntan som användes vid första redovisningstillfället, eller med ett belopp motsvarande leasingskulden. Qred kommer dessutom att tillämpa den praktiska lösningen att göra bedömningar i efterhand avseende fastställandet av leasingperioden. Qred tillämpar även de praktiska lösningarna att inte rapportera leasingtillgångar för vilka leasingperioden avslutas inom tolv månader räknat från den första tillämpningsdagen samt att inte inkludera tillgångar med lågt värde. Effekten på Koncernens finansiella rapporter härrör från redovisning av hyrda lokaler. Införandet av IFRS 16 kommer inte väsentligen att påverka resultaträkningen, dock kommer presentationen av resultaträkningen att förändras i och med att övriga kostnader ersätts med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leasingskulden. Dessa ändringar påverkar inte Koncernens kapitaltäckning och stora exponeringar.

Tabellen visar övergångseffekten för IFRS 16 med utgående balansen för IAS 17 per 31 december 2018 samt ingående balans för IFRS 16 per 1 januari 2019

	Utgående balans 2018-12-31	Justering till IFRS 16	Ingående balans 2019-01-01
Tillgångar med nyttjanderätt	-	7 747	7 747
Övriga fordringar	16 106	-236	15 870
Summa tillgångar	16 106	7 511	23 617
Övriga långfristiga skulder	-	5 007	5 007
Övriga kortfristiga skulder	16 964	2 504	19 468
Summa skulder	16 964	7 511	24 475

Den nya standarden inför nya uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av leasingskulder. Qred värderar leasingskulden vid startdatumet och kan tvingas att omvärdera den, t.ex. bedömning av sannolikheten att en option kommer att utnyttjas. Eftersom detta kommer att öka volatiliteten i den finansiella rapporteringen, utvärderas och följs det kontinuerligt upp i Koncernen. Den nya standarden kommer inte att tillämpas i juridisk person för moderbolaget.

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.

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. Qred har analyserat effekterna av IFRS 16 som bedöms få en begränsad påverkan. Effekten på Koncernens finansiella rapporter hänförs till redovisning av hyrda lokaler. Se vidare not 24 för information om övergången till IFRS16.

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

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

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 rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till

lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten övriga finansiella intäkter eller övriga finansiella kostnader i resultaträkningen.

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.

Finansiella instrument

Finansiella instrument definieras enligt IAS 32 som avtal som ger upp-hov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. En finansiell tillgång är ett eget kapitalinstrument i ett annat företag eller tillgångar med en avtalsenlig rätt att erhålla kontanter eller annan finansiell tillgång. En finansiell skuld är en avtalsenlig förpliktelse att erlagga kontanter eller annan finansiell tillgång till ett annat företag.

Klassificering och värdering

Klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar 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.

Qreds affärsmodell är att ge ut kortfristiga företagslån och de huvudsakliga tillgångarna är därför kortfristiga företagslån. Mot denna bakgrund gör Qred bedömningen att dessa kan klassificeras som en homogen portfölj.

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

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

Finansiella tillgångar

Upplupet anskaffningsvärde. Qreds finansiella tillgångar består av Lånefordringar, större delen av Övriga fordringar, som inte är kopplat till personalkostnader eller skatter, samt likvida medel.

Finansiella skulder

Upplupet anskaffningsvärde. Qreds finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av Skulder till kreditinstitut, Leverantörsskulder och Övriga skulder.

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, se 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 och Räntekostnader.

Redovisning och bortbokning från balansräkningen

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. 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. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen, samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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 Koncernen efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig

grund. Kreditförluster konstateras också i samband med att lånefordringar säljs till externa parter.

Prövning av nedskrivningsbehov

Koncernens modell för nedskrivning bygger på en uppdelning av tillgångarna i tre kategorier, där kategori 1 är fungerade krediter, kategori 2 är krediter där kreditrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället och kategori 3 är krediter i fallissemang.

1. Kategori 1 avser fungerande 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 krediter där kreditrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället. Lånefordringar med utebliven betalning 22 dagar efter förfallodag bedöms ha en väsentlig ökning av kreditrisken. Dessa lånefordringar blir uppsagda och överförs från kategori 1 till kategori 2. Genom att hörsamma betalningsuppsmaning i samband med varsel om uppsägning kan låntagare undvika fallissemang och åter komma i fas. 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 till kategori 1 eller 2.

Reserveringarna beräknas som produkten av exponeringen vid fallissemang, sannolikheten för fallissemang och 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 återstående 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 prognosticerat utfall av tidigare krediter.

Vid beräkningen av förluster under den återstående löptiden, 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. I Sverige och Finland har Qred ingått avtal genom vilka förfallna krediter löpande säljs, så kallade 'forward flow'-avtal. I dessa länder baseras förväntad förlust för icke fallerade krediter i stället på de avtalade ersättningsnivåerna enligt de ingångna avtalen.

Qred har analyserat olika makroekonomiska händelser för att bedöma förväntade kreditförluster. De olika scenarierna kan leda till en högre fallissemangsrisk och lägre återvinningsgrad. Qred har genomfört en analys av historisk konkursstatistik som sträcker sig tillbaka till 1990-talet. Baserat på denna förluststatistik har Qred tillämpat scenarier för hur kreditförlusterna kan komma att utvecklas, vilket lett till en uppjustering av förväntade kreditförluster, för att spegla den effekt som en möjlig konjunkturförsämring kan komma att ha på kreditförlusterna.

Leasing

Qred har endast operationell leasing. Operationell leasing definieras enligt IAS 17 som att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren. Leasingbetalningar förknippade med Koncernens leasingavtal kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Emitterade preferensaktier

När preferensaktier inbetalats och tilldelats anses de emitterade och redovisas som eget kapital. De klassificeras som eget kapital då preferensaktierna inte är obligatoriskt inlösbare vid en specifik tidpunkt.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

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 Qred är verksam 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.

Pensioner

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. Kostnader för pensioner redovisas under resultaträkningen som personalkostnader.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har ett antal aktierelaterade ersättningsplaner där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för Koncernens eget kapitalinstrument. Upplysningar angående dessa planer finns i not 6. Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner genom Qreds personaloptionsprogram redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning i eget kapital. Det totala beloppet att kostnadsföra baseras på det verkliga

värdet på de optioner som tilldelas. Den totala kostnaden redovisas över intjänandeperioden; perioden över vilken alla de specificerade intjänandevillkoren ska uppfyllas. Vid varje rapportperiods slut omprövar Koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren och tjänstgöringsvillkoren. Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

Övriga kostnader

Övriga kostnader omfattar Koncernens 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 desamma 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.

Not 3 – Risker och finansiell riskhantering

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

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 Qred (fallissemangsrisk). Detta innefattar risken för att låntagaren inte kan eller vill fullgöra sina kreditåtaganden och risken att borgen inte täcker den utestående fordran i de fall låntagaren visar bristande betalningsförmåga. Då koncentrationsrisker hanteras separat omfattar kreditrisken endast fallissemangsrisk i denna analys.

Kreditförluster utgör Qreds enskilt största riskexponering och styrelsen har det övergripande ansvaret för kreditrisken. Qreds kreditgivning präglas av ansvarsfull långivning 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. Qred tar hjälp av statistiska modeller och har en god riskspridning då företagskunderna representerar en diversifierad portfölj.

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

Qred bedömer risken för varje lånefordran före beviljande av kredit. Risken är baserad på Qreds egna bedömning av kundens återbetalningsförmåga. Risken är baserad på Bolagets egen 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 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.

För ytterligare information, se not 13.

Lånefordringar per kategori av låntagare

Lånefordringar, per 31 dec.	2018	2017
- Företagssektor	357 362	177 792
- Hushållssektor	-	-
Summa	357 362	177 792

Åldersanalys förfallna lånefordringar

Koncernen	2018	2017
Förfallna 1-29 dagar	12 008	7 067
Förfallna 30-59 dagar	1929	943
Förfallna 60-89 dagar	801	345
Förfallna 90-179 dagar	1175	289
Förfallna 180-365 dagar	814	229
Mer än 365 dagar	11	60
Summa	16 739	8 933

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande övriga finansiella tillgångar

Likvida medel	2018	2017
Moodys Aa	476	322
Moodys A	40 253	6 231
Moodys Baa	-	2 250
Rating saknas	2 871	1 186
Summa	43 600	9 989

Reserveringar för förväntade kreditförluster beräknas på basen av en modell som baseras på intern historik med justeringar för olika makroekonomiska scenarier. Justeringen för olika makroekonomiska scenarier baseras på historisk konkursstatistik samt nuvarande och förväntat läge i konjunkturcykeln. På basen av analys av dessa justeras de förväntade kreditförluster som baseras

på intern förluststatistik för ett antal olika makroekonomiska utfall. Konjunkturläget för närvarande är gott i samtliga marknader där Qred är verksamt. Tillämpning av makroekonomiska scenarierna leder dock sammantaget till en uppjustering av förväntade kreditförluster relativt vad som kan observerats i den interna förlusthistoriken, Reserveringarna är tar således sammantaget höjd för något ökade förlustnivåer relativt vad som observerats historiskt.

De viktigaste parametrarna för bedömning av förväntade kreditförluster är den förväntade sannolikheten för fallissemang samt den förväntade förlusten givet fallissemang (se not 2 rörande klassificering av lånefordringar och not 4 rörande reservering av förväntade kreditförluster).

Nedan åskådliggörs känsligheten för förändringar i sannolikheten för fallissemang (PD) samt förlust givet fallissemang (LGD).

Känslighet avseende fallissemangsrisk och förlust givet fallissemang

PD	LGD				
	-10%	-5%	+/- 0%	+5%	+10%
-10%	-4 243	-3 150	-2 057	-964	129
-5%	-3 317	-2 173	-1 028	116	1 260
+/- 0%	-2 392	-1 196	-	1 196	2 392
+5%	-1 466	-219	1 028	2 276	3 523
+10%	-541	758	2 057	3 356	4 654

Om exempelvis fallissemangsrisk ökar 10% (relativt) och förlusten givet fallissemang ökar 5% (relativt) hade reserveringen för framtida kreditförluster ökat med 3 356 tkr.

Marknadsrisk

Valutarisk

Valutarisk uppstår vid förändring i priset på en valuta mot en annan. Valutarisk uppstår i Koncernen då Bolagets dotterbolag har filialer som redovisar i en annan funktionell valuta (EUR och DKK). Marknadspriser på dessa valutor påverkar Koncernens totala balansräkning.

Koncernen är exponerad mot två olika typer av valutarisker: omräkningsrisk och transaktionsrisk. Qred utsätts för omräkningsrisk på koncernnivå. Omräkningsrisk uppstår främst till följd av omvärdering av koncerninterna saldon.

Omräkningsriskerna övervakas kontinuerligt men säkras för närvarande inte aktivt. Qred exponeras också mot transaktionsrisker som främst uppstår när Bolaget beviljar kredit i annan valuta än den funktionella valutan.

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

Balanspost	EUR	EUR	DKK	DKK
	2018	2017	2018	2017
Fordringar	154 908	80 827	22 636	2 424
Kassa	12 257	3 443	2 871	1 226
Summa	167 165	84 270	25 507	3 650
Skulder	102 095	14 061	952	54
Summa	102 095	14 061	952	54
Exponering	65 070	70 209	24 555	3 596

Koncernen har en betydande valutarisk mot EUR och DKK i och med att fordringarna överstiger skulderna i respektive valuta. Denna risk är ej valutasäkrad med några finansiella instrument. Qreds 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 2 868 tkr (1 382 tkr) i rörelseresultatet, vilket redovisas i posten Resultat från finansiella poster, se not 9.

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 2018 ha varit 3 598 tkr

(6 182 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 2018 då den ökade inlåningen i EUR har ökat mer än utlåningen. Eget kapital skulle ha varit 2 806 tkr (4 946 tkr) lägre, vilket inkluderar ovan nämnd resultateffekt.

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 utlåning är till största del lån med korta löptider på

upp till 12 månader, medan löptiderna för finansieringen har varierande löptid.

Qred har inte funnit det nödvändigt att använda finansiella instrument, såsom ränteswappar, för att mitigera ränterisken, eftersom räntemarginalen är relativt hög. På sikt kan en ökad styrränta innebära både ökade upplåningskostnader och högre intäkter.

Om Qreds upplåningskostnader under 2018 hade varit 2 procentenheter högre (absolut) med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 1 487 tkr (1 293 tkr) lägre, huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning. Eget kapital skulle ha varit 1 487 tkr (1 293 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 Koncernens möjligheter att finansiera utlåningsverksamheten. Tillgången på kapital och kapitalkostnaden avgörs till stor del av Koncernens kreditförlustnivåer, finansiella ställning och rykte.

Preferensaktieägare kan begära inlösen av preferensaktier. Styrelsen beslutar om inlösen. Skulle samtliga preferensaktieägare per 2018-12-31 begära inlösen skulle det innebära ett negativt kassaflöde på 68 400 tkr (10 050). 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 Koncernens likviditetsreserv som består av likvida medel på bank.

Per 31 december 2018	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				158 535	
Upplåning		3 987		36 226	
Övriga skulder					4 000
Summa	-	3 987	-	194 761	4 000

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser främst risken för stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen.

Koncernens koncentrationsrisk bedöms som relativt låg. Ingen individuell kreditfordran 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 eventuella negativa uppfattning om Koncernen.

Det är av yttersta vikt för Qred att erbjuda en pålitlig finansieringsverksamhet. Qreds 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.

Qred arbetar intensivt med att stärka varumärket. 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 information och kommunikation, både externt och internt, kontrollerar Qred ryktesrisken på ett förebyggande sätt.

Strategisk risk

Strategisk risk omfattar risker som kan påverka Qreds 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

Qred har fordringar på motparter. Skulle motparterna falla att betala dessa fordringar kan Koncernen drabbas negativt.

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 Koncernen grundar sig i den snabba tillväxten där både lånevolymen och antalet anställda ökar snabbt. Qred arbetar löpande med att utveckla strukturer och processer för att hantera de utmaningar och risker som uppstår.

Det förekommer även en risk för förändrad lagstiftning som kan komma att påverka Qreds verksamhet. Qred bevakar utveckling av ny lagstiftning noggrant och arbetar löpande med produktutveckling för att efterleva lagar och förordningar. Den ökade geografiska spridningen till nya marknader minskar även hur stor påverkan en förändrad lagstiftning kan komma att ha på verksamheten.

Det förekommer en risk att lagar och förordningsmässiga krav inte efterlevs. Brister i

regelefterlevnad kan leda till böter och negativ påverkan på anseendet. Qred har utarbetade rutiner och policies baserade på lagstiftade krav och riskexponering, inklusive policy, rutiner och utbildning rörande penningtvättslagen.

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.

Not 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

Qred 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

Qred 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 Qred hänsyn till historiska kassaflöden från liknande tillgångar samt framåtblickande bedömningar såsom makroanalys. Metod och antaganden är föremål för periodisk genomgång.

Försäljning av lånefordringar

Qred har under året löpande sålt lånefordringar både från Kategori 1, men även från Kategori 2 och 3, se avsnitt Nedskrivning av finansiella tillgångar.

Qreds bedömning av avtal gällande löpande försäljning av lånefordringar från Kategori 1 till externa motparter, är att Koncernen i allt väsentligt inte överför risker och förmåner förknippade med lånefordringarna och lånefordringarna bokas

såldes inte bort från balansräkningen. Qreds affärsmodell för dessa lånefordringar är att samla in avtalsenliga kassaflöden.

Qred säljer även fordringar från kategori 2 och 3. I dessa fall har risker och förmåner förknippade med lånefordringarna överförts till den förvärvande parten och lånefordringarna bokas såldes bort från balansräkningen.

Not 5 - Intäkter

Koncernens intäkter	2018	2017
Ränteintäkter för lånefordringar	136 041	69 046
Räntekostnader	-13 048	-7 792
Administration	7 397	57
Övriga ränteintäkter	224	133
Koncernen totalt	130 614	61 444

Not 6 – Anställda och personalkostnader**Medelantalet heltidsanställda (inkl. visstidsanställda men ej föräldraledig eller tjänstledig personal)**

	2018	Varav män	2017	Varav män
Koncernen				
Sverige	18	65%	10	60%
Finland	5	68%	4	75%
Lettland	3	100%	–	–
Koncernen totalt	26	69%	14	65%

Andel kvinnor i företagsledningen, %

	2018	2017
Styrelsen	0	0
Övriga ledande befattningshavare	38	29

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2018	2017
Koncernen	17 448	8 753
Varav rörlig ersättning	726	358
Varav sociala kostnader	3 084	1 338
Varav pensionskostnad	738	449
Koncernen totalt	21 996	2 725

	2018		2017	
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	1 655	7 711	1411	5067
Finland	951	2 275	992	1283
Lettland	-	1 772	-	-
Koncernen totalt	2 606	11 758	2 403	6 350

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

Ersättningar och övriga förmåner 2018	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övrig ersättning	Summa
VD	633	88	–	–	721
Andra ledande befattningshavande (sju personer)	4 150	481	155	–	4 786
Summa	4 783	569	155	–	5 507

Ersättningar och övriga förmåner 2017	Grundlön	Rörlig ersättning	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

Ersättning VD och ledande befattningshavande

Styrelsen beslutar både den fasta och rörliga ersättningen till VD. Den fasta ersättningen till de ledande befattningshavarna beslutas av VD och revideras årligen. Den rörliga ersättningen baseras på måluppfyllnad. Vid uppsägning gäller ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Årsstämman 2018 fastställde ordförandens årsarvode till 150 tkr. Styrelsearvode betalas inte till ledamöter som är anställda i Koncernen.

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 överensstämma 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.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Styrelsen har under året beslutat att erbjuda vissa nyckelpersoner som är anställda i Koncernen en möjlighet till aktieäggande i form av personaloptioner med rätt att teckna nya stamaktier i Qred AB (publ). Personaloptionerna har tilldelats vederlagsfritt. Personaloptionerna är villkorade av att den anställda fullgör tre års tjänstgöring (intjänandeperioden) samt att anställningsförhållandet består vid tidpunkten för påkallande av teckning. Personaloptionerna kan utnyttjas med början tre år efter tilldelningsdagen och de har en avtalsenlig löptid på tre år. Bolaget har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera optionerna kontant. Optionsprogrammet har en löptid som går ut år 2021. Teckningskursen är 50 kr per aktie. Om samtliga personaloptioner utnyttjas kommer antalet stamaktier att öka med 60 000, vilket motsvarar en utspädning på 0,6%. Beslut om nyemission ska tas senast på Bolagets årsstämma 2022. Den totala kostnad som redovisats i resultaträkningen hänförliga till personaloptionsprogrammet uppgår till 17 tkr för 2018.

Not 7 – Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

Koncernen	2018	2017
Revisionsbyrå	PWC	PWC
Revisionsuppdraget	838	204
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	66	-
Skatterådgivning	-	9
Övriga tjänster	103	-
Summa	1 007	213

Not 8 – Leasingkostnader

2018-12-31	Mindre än 1 år	Mellan 1-5 år	Över 5 år
Hyra Lokaler	2 755	5 260	-
2017-12-31	Mindre än 1 år	Mellan 1-5 år	Över 5 år
Hyra Lokaler	1 020	845	-

Avser framtida minimiavgifter av de operationella leasingavtal som ej är uppsägningsbara. Leasingkostnader avseende hyra av lokaler har varit 1 441 tkr (817 tkr).

Not 9 – Övriga finansiella intäkter och kostnader

Koncernen	2018	2017
Övriga finansiella intäkter		
Valutakursvinster	3 092	1 411
Summa övriga finansiella intäkter	3 092	1 411
Övriga finansiella kostnader		
Resultat avyttrade koncernföretag	-	-120
Räntekostnader	-7	-97
Valutakursförluster	-223	-29
Summa övriga finansiella kostnader	-230	-246
Finansiella poster netto	2 862	1 165

Not 10 – Inkomstskatt

Koncernen	2018	2017
Periodens inkomstskatt	-10 011	-4 581
Summa aktuell skatt	-10 011	-4 581
Uppskjuten skatt	2 399	1 359
Total skattekostnad	-7 612	-3 222
Koncernen		
Resultat före skatt	33 791	15 580
Inkomstskatt beräknad enligt Koncernens gällande skattesats per land	-7 548	-3 212
<i>Skatteeffekt av följande poster</i>		
Ej skattepliktiga intäkter	-	-
Ej avdragsgilla kostnader, netto	-11	-22
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	12
Ändring av skattesats	-53	-
Skattekostnad Koncernen	-7 612	-3 222

Koncernens uppskjutna skattefordran består i sin helhet av temporära skillnader

Koncernens uppskjutna skatt	2018	2017
Ingående balans	2 721	-
Övergångseffekt övergång till IFRS 9	-	1 320
Årets förändring av temporära skatteskillnader	2 451	1 359
Valutakurseffekter	-3	42

Förändring i skattesats från 22% till 21,4%

-53

-

Utgående balans**5 116****2 721****Not 11 – Eget kapital****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 aktier per 2018-12-31 uppgick till 10 098 571 stamaktier (10 098 571) och 6 840 preferensaktier (825). Det nominella värdet per aktie är 1,46 kronor.

Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av Bolaget eller dess dotterföretag. Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av aktieägarna utöver aktiekapitalet. Balanserade vinstmedel består av upparbetade vinstmedel. Bolaget har två aktieslag; stamaktier och preferensaktier.

Preferensaktierna medför företrädesrätt framför stamaktierna till utdelning men kan inte fritt överlåtas 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 är 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 medför i övrigt inte någon rätt till utdelning.

Bolaget har rätt att lösa in preferensaktierna till 10 000 kr per aktie. Vid eventuell likvidation av Bolaget har preferensaktierna rätt till företräde om 10 000 kr per preferensaktie. Preferensaktieägare kan begära inlösen av preferensaktier. Styrelsen beslutar om inlösen. Lösenbeloppet avseende preferensaktier är 10 000 kr per aktie.

Klassificering av egetkapitalinstrument

Koncernen har två finansiella instrument som bedöms att de skall klassificeras som egetkapitalinstrument. Preferensaktierna bedöms vara egetkapitalinstrument då både utdelning såväl som eventuell inlösen av preferensaktierna kräver beslut av Qreds styrelse som bemyndigas av bolagsstämman där stamaktieägarna har majoritet. Emissionsvillkoren före preferensaktier medför ingen kontraktuell skyldighet att lösa in preferensaktie för ägarna.

Utdelning och nyemission

Under 2018 har utdelning skett med 2 644 tkr och avser endast preferensaktier. Ingen utdelning har skett till stamaktier. Under 2018 har nyemission av 6 015 (825) preferensaktier skett, vilket ökat aktiekapitalet med 9 tkr (1).

Not 12 – Långfristiga fordringar

Koncernen	2018	2017
Lämnade depositioner	-	452
Övriga långfristiga fordringar	-	10 133
	-	10 585
Övriga långfristiga fordringar som förfaller om 1-5 år	-	10 585

Koncernen lämnade depositioner

Ingående balans	452	381
-----------------	-----	-----

Årets förändring	-451	68
Valutakurseffekt	-1	2
Utgående balans	-	452

Koncernen övriga långfristiga fordringar

Ingående balans	10 133	-
Årets förändring	-10 133	10 133
Utgående balans	-	10 133

Not 13 – Lånefordringar

Koncernen	2018	2017
Lånefordringar, brutto	357 362	177 792
Reservering för osäkra lånefordringar	-23 906	-12 194
Lånefordringar, netto	333 456	165 598

Förfallna lånefordringar	16 739	8 933
Lånefordringar som förfaller om 0 till 3 månader	133 718	86 980
Lånefordringar som förfaller om 3 till 12 månader	199 619	81 879
Lånefordringar som förfaller om mer än 12 månader	7 286	-
Summa	357 362	177 792

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens lånefordringar	2018	2017
SEK '000	169 799	82 213
EUR '000	15 453	8 003
DKK '000	21 148	1 898

Reserveringen för kreditförluster uppgick till 23 906 (12 194) tkr. Under året gör Qred löpande bedömningar av lånefordringarna. Reserveringarna är beräknade på förväntat kassaflöde med hänsyn till en åldersanalys. Något ytterligare nedskrivningsbehov anses inte finnas vid årets utgång. Reserveringen för de osäkra lånefordringarna samt återföringen kostnadsförs under Kreditförluster, netto i Koncernens resultaträkning.

Tabellen nedan visar förändringarna i belopp för lånefordringar i respektive kreditkategori samt migrationer mellan de olika kreditkategorierna.

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Lånefordringar per 2017-12-31	169 210	5 554	3 027	177 792
Flytt till (-) / från (+) Kategori 1	-	1 090	423	1 512
Flytt till (-) / från (+) Kategori 2	-1 090	-	35	-1 055
Flytt till (-) / från (+) Kategori 3	-423	-35	-	-458
Lösen, försäljning m.m.	-158 768	-5 262	-3 012	-167 043
Utlånat under året	327 107	15 609	3 897	346 613
Lånefordringar per 2018-12-31	336 037	16 955	4 370	357 362

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

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Reserv per 2017-12-31	8 232	1 109	2 853	12 194
Flytt till (-) / från (+) Kategori 1	-	245	260	505
Flytt till (-) / från (+) Kategori 2	-52	-	22	-30
Flytt till (-) / från (+) Kategori 3	-20	-8	-	-28
Lösen, försäljning m.m.	-7 733	-1 043	-2 864	-11 640
Utlånat under året	16 047	3 781	3 077	22 905
Reserv per 2018-12-31	16 474	4 083	3 348	23 906

Redovisade förändringar under året är netto redovisade. Nedan återges motsvarande tabeller för föregående räkenskapsår.

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Lånefordringar per 2017-01-01	70 883	1 664	4 461	77 007
Flytt till (-) / från (+) Kategori 1	-	222	397	619
Flytt till (-) / från (+) Kategori 2	-222	-	-	-222
Flytt till (-) / från (+) Kategori 3	-397	-	-	-397
Lösen, försäljning m.m.	-66 457	-1 664	-4 461	-72 582
Utlånat under året	165 404	5 332	2 630	173 367
Lånefordringar per 2017-12-31	169 210	5 554	3 027	177 792

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Reserv per 2017-01-01	3 440	299	2 167	5 907
Flytt till (-) / från (+) Kategori 1	-	41	192	233
Flytt till (-) / från (+) Kategori 2	-11	-	-	-11
Flytt till (-) / från (+) Kategori 3	-19	-	-	-19
Lösen, försäljning m.m.	-3 225	-299	-2 167	-5 692
Utlånat under året	8 048	1 068	2 660	11 776
Reserv per 2017-12-31	8 232	1 109	2 853	12 194

Not 14 – Kreditförluster, netto

Koncernen	2018	2017
Realiserade kreditförluster	24 408	10 539
Förändring av reserveringar, netto	11 402	6 040
Summa	35 810	16 580

Not 15 – Övriga fordringar

Koncernen	2018	2017
Fordran köpeskilling för sålda lånefordringar	14 776	-
Övriga fordringar	1 330	2 666
Summa	16 106	2 666

Not 16 – Likvida medel

Koncernen	2018	2017
Kassa och bank	43 600	9 989
Summa	43 600	9 989

Not 17 – Skulder

Koncern	2018	2017
Långfristig		
Ingående balans	90 383	51 333
Upptagna lån	194 663	33 992
Kapitaliserad ränta	591	4 747
Amorteringar	-80 460	-
Omklassificeringar	-10 507	-
Valutakurseffekt	91	311
Utgående balans	194 761	90 383
Kortfristig		
Ingående balans	7 282	26 806
Nettoförändring	12 373	12 324
Avyttrade balanser	-	-33 515
Förvärvade balanser	121	-
Omklassificering	3 987	-
Valutakurseffekt	3 732	1 667
Utgående balans	27 494	7 282

Not 18 – Skulder till kreditinstitut

	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2018	2017	2018	2017
Skulder till kreditinstitut	158 535	25 235	158 535	25 235
- varav svensk valuta	89 306	25 235	89 306	25 235
- varav utländsk valuta	69 229	-	69 229	-

Not 19 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2018	2017
Upplupna personalkostnader	1 810	489
Övriga upplupna kostnader	2 426	3 208
Summa	4 236	3 697

Not 20 – Ställda säkerheter

Koncernen	2018	2017
Lånefordringar	270 260	90 634
Likvida medel		
– Spärrade bankmedel	1 385	2 225
Summa	271 645	92 859

Not 21 – 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 2018	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Uppskjuten skatt	5 116	5 116	5 116
Lånefordringar	333 456	333 456	349 930
Övriga fordringar	16 106	16 106	16 106
Likvida medel	43 600	43 600	43 600
Summa	398 278	398 278	414 752

Skulder i balansräkningen

31 december 2018	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Aktieägare och närstående bolag	44 768	44 768	44 768
Skulder till kreditinstitut	158 535	158 535	158 535
Leverantörsskulder	1 752	1 752	1 752
Övriga skulder	12 964	12 964	12 964
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 236	4 236	4 236
Summa	222 255	222 255	222 255

Tillgångar i balansräkningen

31 december 2017	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Uppskjuten skatt	2 721	2 721	2 721
Lämnade depositioner	452	452	452
Andra långfristiga fordringar	10 133	10 133	10 133
Lånefordringar	165 598	165 598	173 830
Övriga fordringar	2 666	2 666	2 666
Likvida medel	9 989	9 989	9 989
Summa	191 558	191 558	199 790

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
Övriga skulder	2 263	2 263	2 263
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 697	3 697	3 697
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 697	3 697	3 697
Summa	97 665	97 665	97 665

Not 22 – Transaktioner med närstående

Koncernen	2018	2017
<i>Intäkter</i>		
Administration	–	58
Ränta	224	133
Summa	224	191
<i>Utlåning</i>		
Aktieägare och närstående bolag	–	10 000
Summa	–	10 000
<i>Kostnader</i>		
Ränta	5 608	4 473
Summa	5 608	4 473
<i>Inlåning</i>		
Aktieägare och närstående bolag	40 213	65 148
Summa	40 213	65 148

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 Qred AB (publ) förvärvat samtliga aktier i Qred Fintech AB från av Bolagets aktieägare närstående bolag. Köpeskillingen har erlagts genom en återföring av tidigare räntebelagd säljarrevers. Bolaget bedömer att försäljningen har skett på marknadsmässiga villkor. Se not 23 för ytterligare information.

Not 23 – Rörelseförvärv

Bolaget har under året förvärvat samtliga 10 000 aktier i Qred Fintech AB från av Bolagets aktieägare närstående bolag. Köpeskillingen uppgick till 10 357 tkr. Köpeskillingen motsvarar eget kapital i Qred Fintech AB.

Tillgångar och skulder vid förvärv

De redovisade värdena på tillgångar och skulder vid tidpunkten för förvärvet (20 november 2018) var:

Balans	
Finansiella anläggningstillgångar	6 466
Finansiella omsättningstillgångar	4 025
Summa tillgångar	10 491
Kortfristiga skulder	134
Summa skulder	134
Summa nettotillgångar	10 357

Not 24 – Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

	Not	2018	2017
Ränteintäkter och liknande resultatposter		9 253	7 674
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 575	-5 009
Summa rörelsens intäkter		4 678	2 666
Övriga externa kostnader	25	-1 642	-777
Summa rörelsens kostnader		-1 642	-777
Rörelseresultat		3 038	1 888
Övriga finansiella kostnader	26	-167	-37
Resultat från finansiella poster		-167	-37
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-	1 700
Resultat före skatt		2 869	3 551
Skatt på årets resultat	27	-631	-772
Årets resultat		2 238	2 779
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		2 238	2 779
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		2 238	2 779

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	28	14 881	4 524
Fordringar hos koncernföretag		155 489	122 571
Övriga fordringar	29	-	10 133
Summa finansiella anläggningstillgångar		170 370	137 228
Summa anläggningstillgångar		170 370	137 228
Övriga fordringar		-	2 076
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	10
Likvida medel	30	14 519	1 720
Summa omsättningstillgångar		14 519	3 806
SUMMA TILLGÅNGAR		184 889	141 034
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		14 753	14 662
Summa bundet eget kapital		14 753	14 662
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		5 540	3 795
Överkursfond		121 766	65 304
Balanserade vinstmedel		-37	-173
Årets resultat		2 238	2 779
Summa fritt eget kapital		129 507	71 705
Summa eget kapital		144 260	86 367
Långfristiga skulder			
	31		
Skulder till koncernföretag		6 520	-
Upplåning		24 946	20 637
Övriga långfristiga skulder		-	33 676
Summa långfristiga skulder		31 466	54 313
Kortfristiga skulder			
	31		
Leverantörsskulder		13	167
Aktuella skatteskulder		653	37
Övriga skulder		7 986	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	511	120
Summa kortfristiga skulder		9 163	354
Summa skulder		40 629	54 667
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		184 889	141 034

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MODERBOLAGET

	Bundet Eget kapital			Fritt Eget Kapital		
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2017-01-01	164		12 636	-131	69	12 738
Årets resultat					2 779	2 779
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	0	0	0	0	2 779	2 779
Disposition av föregående års resultat				69	-69	0
Fondemission	12 403		-12 403			0
Nyemission stamaktier	2 094		59 429	0		61 523
Transaktionskostnader vid nyemission stamaktier			-3 342			-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				-110		-110
Eget kapital 2017-12-31	14 662	3 795	65 304	-172	2 779	86 367
Eget kapital 2018-01-01	14 662	3 795	65 304	-172	2 779	86 367
Årets resultat					2 238	2 238
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	0	0	0	0	2 238	2 238
Disposition av föregående års resultat				2 779	-2 779	0
Inbetalade tidigare tecknade stamaktier	83	-1 995	1 912			0
Transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier			-66			-66
Skatteeffekt transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier			14			14
Nyemission preferensaktier	8		52 802			52 810
Registrering av tidigare inbetalda, ej reg. preferensaktier	0	-1 800	1 800			0
Inbetalda, ej reg., tilldelade preferensaktier		5 540				5 540
Utdelning preferensaktier				-2 644		-2 644
Eget kapital 2018-12-31	14 753	5 540	121 766	-37	2 238	144 260

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 037	1 888
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
- Kapitaliserad ränta	200	4 747
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 237	6 635
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>		
Förändring kundfordringar	-	-3
Förändring övriga rörelsefordringar	91	-1 917
Förändring leverantörsskulder	-154	160
Förändring övriga rörelseskulder	4 361	113
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 535	4 989
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förändring av långfristiga fordringar koncernföretag	-32 918	-88 358
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32 918	-88 358
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission stamaktier	1 995	58 181
Nyemission preferensaktier	58 284	12 045
Preferensaktier utdelning	-2 644	-110
Upptagna lån	18 510	15 863
Amortering av lån	-37 963	-601
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38 182	85 379
Periodens kassaflöde	12 799	1 709
Likvida medel vid periodens början	1 720	11
Likvida medel vid periodens slut	14 519	1 720

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER MODERBOLAGET

Not 25 – Moderbolagets arvode och kostnadsersättning till revisorer

Moderbolaget	2018	2017
<i>Revisionsbyrå</i>	<i>PWC</i>	<i>PWC</i>
Revisionsuppdrag	680	120
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	66	–
Skatterådgivning	–	9
Övriga tjänster	103	–
Summa	849	129

Not 26 – Moderbolagets övriga finansiella intäkter och kostnader

Moderbolaget	2018	2017
Övriga finansiella kostnader		
Valutakursförluster	–167	–37
Summa övriga finansiella kostnader	–167	–37
Övriga finansiella poster netto	–167	–37

Not 27 – Moderbolagets inkomstskatt

Moderbolaget	2018	2017
Periodens inkomstskatt	–631	–772
Summa aktuell skatt	–631	–772
Uppskjuten skatt		
Total skattekostnad	–631	–772
Moderbolaget		
Resultat före skatt	2 870	3 551
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	–631	–781
<i>Skatteeffekt av följande poster</i>		
Ej skattepliktiga intäkter	–	–
Ej avdragsgilla kostnader, netto	–	–3
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	–	12
Skattekostnad moderbolaget	–631	–772

Not 28 – Moderbolagets andelar i koncernbolag

Moderbolagets andelar i koncernbolag	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	4 524	12 524
Förvärv	10 357	–
Aktieägartillskott	–	2 000
Försäljningar	–	–10 000
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	14 881	4 524

Andelar i dotterbolag	Org.nr	Säte	Kapital- andel, %	Antal andelar	Bokfört värde	
					2018	2017
Qred Företagslån AB	559008-9800	Stockholm	100	500 000	4 500	4 500
Qred Fintech AB	556567-7613	Stockholm	100	10 000	10 357	–
Suomen Yrityslaina OY	2769663-4	Helsingfors	100	2 500	24	24

Not 29 – Moderbolagets långfristiga fordringar

Moderbolaget	2018	2017
Övriga långfristiga fordringar	–	10 133
	–	10 133

Moderbolaget övriga långfristiga fordringar

Ingående balans	10 133	–
Årets förändring	–10 133	10 133
Utgående balans	–	10 133

Not 30 – Moderbolagets likvida medel

Moderbolaget	2018	2017
Kassa och bank	14 519	1 720
Summa	14 519	1 720

Not 31 – Moderbolagets skulder

Moderbolag	2018	2017
Långfristig		
Ingående balans	54 313	34 133
Upptagna lån	18 511	15 433
Kapitaliserad ränta	591	4 747
Amorteringar	–37 963	–
Omklassificeringar	–3 987	–
Utgående balans	31 466	54 313
Kortfristig		
Ingående balans	234	44
Nettoförändring	4 431	190
Omklassificering	3 987	–
Valutakurseffekt	–	–
Utgående balans	8 652	234

Not 32 – Moderbolagets upplupna kostnader och förutbetalda kostnader

Moderbolaget	2018	2017
Övriga fordringar	–	2 076
Övriga förutbetalda kostnader	–	10
Summa	–	2 086

Not 33 – Moderbolagets eventualförpliktelser

Moderbolaget	2018	2017
Eventualförpliktelser	11 280	90 634
Summa	11 280	90 634

Not 34 – Moderbolagets förslag till vinstdisposition

Bolagets aktier ges ut i två serier, stamaktier och preferensaktier. Antalet aktier per 2018-12-31 uppgick till 10 098 571 stamaktier (10 098 571) och 6 840 preferensaktier (825).

	kr
Balanserat resultat	2 606 182
Utdelning till preferensaktieägare under 2018	–2 643 581
Utdelning till preferensaktieägare under 2019 fram till årsstämman	–2 264 632
Årets vinst	2 238 443
Övrigt fritt eget kapital	127 306 085
I ny räkning överförs	127 242 497

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att till stamaktieägarna utdelas 0,00 kr per stamaktie, totalt 0 tkr. och till preferensaktieägarna utdelas upp till 700,00 kr per preferensaktie i enlighet med Bolagets bolagsordning, totalt upp till 14 000 000 kr.

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Bolagets soliditet och likviditet bedöms fortsättningsvis vara betryggande och hanterbar. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar Bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar eller i övrigt äventyrar Koncernens eller Bolagets ställning. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap. 3 § 2 – 3 st.

STYRELSENS OCH VDS UNDERSKRIFTER

Bolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 19e juni 2019 för fastställelse.

Stockholm 10e maj 2019

Mattias Carlsson

Styrelseordförande

Jason Francis

Styrelseledamot

Emil Sunvisson

VD och Styrelseledamot

Thomas Jansson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 13e maj 2019

Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB

Marcus Robertsson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Thorsell

Auktoriserad revisor

KONTAKT

Qred AB (publ)
Tulegatan 15
113 53 Stockholm

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