

ÅRSREDOVISNING 2019



Qred Holding AB (publ)

Organisationsnummer 559031-0685, tidigare Qred AB (publ)

INNEHÅLL

QRED I KORTHET	3
2019 I KORTHET	4
VD HAR ORDET	5
ANSVARSFULL UTLÅNING	7
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	8
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	9
FLERÅRSJÄMFÖRELSE	12
RESULTATRÄKNING KONCERNEN	13
TOTALRESULTAT KONCERNEN	13
BALANSRÄKNING KONCERNEN	14
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN	15
KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN	16
BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER KONCERNEN	17
RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET	40
BALANSRÄKNING MODERBOLAGET	41
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MODERBOLAGET	42
KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET	43
BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER MODERBOLAGET	44
STYRELSENS OCH VDS UNDERSKRIFTER	47

QRED I KORTHET

Det här är vad vi gör

Qred hjälper småföretag med tillfälliga likviditetsbehov. Genom att digitalisera hela processen ges både våra kunder och vi som långivare stora fördelar. 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 Qreds företagslån får småföretagen tillgång till en enkel, snabb och transparent finansiering.

Det här är våra lån

Lånebeloppen är som maximalt ca 1 000 000 kr och löptiderna är normalt upp till tre 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.

2019 I KORTHET

Q1

Qred inleder nya strategiska samarbeten

Qred går in på sitt fjärde år med fortsatt stark tillväxt och når en ackumulerad utlånad volym på 1,5 miljarder kr. Ett nytt samarbete inleds med Dinero, som är störst i Danmark inom redovisning online för småföretag.

Q2

Qred tar in EUR 40 miljoner

Qred emitterar en obligation riktad till finansiella institut och får in EUR 40 miljoner. Med tillgång till institutionellt kapital kan tillväxten fortsätta och Qred uppfattas alltmer som en seriös bankutmanare.

Q3

Qred siktar på Brasilien

Qred ingår ett samarbete för att kunna erbjuda företagslån i Brasilien. Qred bidrar med sin ledande teknik och kunskap inom företagslån, medan Qreds partners bidrar med lokalkunskap och kapital.

Q4

Qred tar upp kampen inom fakturaköp

Marknaden för fakturaköp domineras av stora etablerade aktörer. Med modern och skalbar teknik kan Qred både erbjuda en bättre kundupplevelse, samtidigt som kostnader och kreditrisk hålls nere.

2019

Qreds kunder skapar tusentals nya jobb

4 av 5 jobb skapas av småföretag. Qred har sedan starten 2015 fram till 2019 lånat ut tre miljarder kronor till tio tusentals småföretag. Under 2019 skapade vi 10 nya jobb om dagen, 7 dagar i veckan. Det är vi stolta över.

2020

Qred är Sveriges snabbast växande företag

Qred hamnade först av svenska företag när Financial Times för fjärde året i rad publicerar sin lista över de 1000 företag i Europa med snabbast tillväxt. Totalt sett placerade sig Qred på plats nummer åtta bland samtliga företag i Europa.

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.

2019 var ett framgångsrikt år för Qred. Verksamheten fortsatte att växa under lönsamhet, och Qred utsågs av Financial Times till det 8:e snabbast växande företaget i Europa. Det är dock svårt att helhjärtat glädjas över framgångarna i detta allvarliga läge.

I skrivande stund har Sverige och världen drabbats av en pandemi. Människor är oroliga, myndigheter uppmanar alla som kan att stanna hemma och småföretagen kämpar för överlevnad när kunder och leveranser sviker och personal isoleras.

Naturligtvis drabbas även vi, när våra kunder drabbas. Det finns dock flera faktorer som talar till vår fördel.

Vi har ett digitalt DNA. Vår affärsmodell bygger på en helt digitaliserad modell, som gör att vi inte är beroende av fysiska möten eller papper. Samtliga medarbetare arbetar med bärbara datorer och kan koppla upp sig från sina hem.

Qred har en stark finansiering i botten med en hög soliditet, som kommer att hjälpa oss att absorbera stigande kreditförluster till följd av pandemin. Till skillnad från många andra tech-företag har vi prioriterat att bygga en lönsam verksamhet och står starka inför kommande utmaningar.

Slutligen har vi valt våra kunder med omsorg där vi fokuserat på bolag med livskraftiga verksamheter och goda kassaflöden.

Jag vet från egen erfarenhet att i tider av prövningar ställs mycket på spel, men jag vet också att kriser skapar nästa generations vinnare.

Småföretagen är våra 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 välbefinnande.

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 online

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.

Vi bedömer att Qred är marknadsledande i Norden inom företagslån på upp till en miljon kronor. Det ger oss ett övertag i konkurrensen med stora skalfördelar, vilket gynnar vår kommande tillväxt. Qred finns i Sverige, Finland, Danmark och Nederländerna. Under året har vi även ingått ett partnerskap för att kunna erbjuda våra företagslån i Brasilien.

Kreditbedömning och maskininlärning

Qreds kreditbedömning bygger på en självlärande algoritm, som baseras på hundratusentals ansökningar, som vardera har data från tusentals olika datapunkter.

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 överskuldställas, och dels i syfte att hålla våra kreditförluster på en önskad nivå. Ju mer data vi samlar på oss, dess bättre blir modellerna på att prediktera fallissemang. I takt med att modellerna blir bättre kommer en allt större del av kreditprocessen kunna automatiseras, vilket ger en bättre kundupplevelse och skapar en skalbarhet i verksamheten.

Nya utmaningar och nya mål

När vi blickar framåt så är vårt primära fokus att hantera effekterna av pandemin. Det är svårt att överblicka de långsiktiga konsekvenserna. Min övertygelse är att det kommer att fortsätta finnas duktiga entreprenörer i livskraftiga företag som behöver finansiera sin verksamhet även i framtiden. Men nu gäller det att snabbt få fart på hjulen om vi ska kunna rädda företagandet och välfärden.

Vi vill dra vårt strå till stacken. Qred behövs mer än någonsin för att behålla småföretagen och hjälpa nästa generations företagshjältar. Tillsammans skapar vi förutsättningar för små företag att kunna utvecklas.

Tack alla kunder, anställda och investerare för ett fantastiskt 2019 och för ert fortsatta stöd.

Emil Sunvisson
VD

ANSVARFULL 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 eventuell intern 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.

Andrea Gisle Joosen

Styrelseledamot sedan 2019. Född 1964. Ba & MSc Business Administration & Marketing (Copenhagen Business School). Ordförande i Acast och ledamot i bland andra ICA Gruppen, BillerudKorsnäs och Dixons Carphone.

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), M.Sc. Maskinteknik (KTH). Tidigare VD på Cherry.

Jason Francis, Thomas Jansson och Emil Sunvisson är 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.

Mia Rosén

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

Andres Sehr

CMO sedan 2020. Bachelor Comm Finance and Marketing (University of Toronto). Tidigare CMO på Hedvig, Director of Marketing på Truecaller och Marketing Director på Spotify.

Oliver Dolan

CTO sedan 2020. M.Sc Decision Support & Risk Analysis (Stockholms Universitet) och B.Sc. Computer Engineering (Buckinghamshire New University). Tidigare Engineering Manager på Worldfavor.

Marianne Winblad von Walter

Head of HR sedan 2020. Bachelor Human Resources Management (Uppsala Universitet) Tidigare HR manager på bl.a. Nasdaq OMX, Teracom, Proffice, Röda Korset och Dahl.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Styrelse och VD för Qred Holding AB (publ) (tidigare Qred AB (publ)), 559031-0685, (Bolaget) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari till och med 31 december 2019. Bolagets huvudkontor är beläget i Stockholm. Verksamheterna omfattar utlåning till företag i Sverige, Finland, Danmark och Nederländerna samt factoringverksamhet i Sverige.

Qred Holding AB (publ) med dotterbolag (Koncernen eller Qred) avger en koncernredovisning enligt redovisningsprinciperna IFRS (International Financial Reporting Standards).

Koncernstruktur och ägare

Qred Holding AB (publ) är moderbolag i Koncernen och har som syfte att äga aktier i koncernföretag. Qred AB med organisationsnummer 559008-9800 är ett helägt dotterbolag. Qred AB har filialer i Finland, Danmark, Nederländerna och Lettland. Qred Factoring AB med organisationsnummer 559221-0180 är ett delägt dotterbolag. Qred Factoring AB har verksamhet i Malmö. Suomen Yrityslaina OY och Qred Fintech AB (f.d. KronSpar AB) är helägda dotterbolag till Qred Holding AB (publ) och är under likvidation. Bolagets störste ägare är Nibble Gård Invest AB, som äger ca 65% av Bolagets stamaktier.

Produkter och marknader

Qred bedriver utlåningsverksamhet samt förmedling av lån riktad till småföretag i Sverige, Finland, Danmark och Nederländerna. Krediterna har normalt ett belopp på upp till 1 mkr och en löptid på upp till 36 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.

2019 startade Qred factoringverksamhet, fakturaköp och fakturabelåning. Factoringverksamheten riktar sig till företag i Sverige.

Verksamheten under räkenskapsåret

Medelutlåningen har under räkenskapsåret uppgått till 548 mkr (290 mkr), vilket är en ökning med 89% (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 192 mkr (131 mkr) vilket är en ökning med 47% (113%) jämfört med föregående år. Årets resultat ökade med 7% (112%) jämfört med föregående år och uppgår till 28 mkr (26 mkr). För att stärka Bolagets finansiella ställning har Bolaget under året genomfört flera nyemissioner av preferensaktier. Bolaget har även emitterat en obligation om 40 meur. 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

Fokus kommer liksom tidigare att ligga på fortsatt lönsam tillväxt, samtidigt som kreditgivningen anpassas löpande till följd av den pågående Corona-pandemin och dess effekter på ekonomin för samhället och våra låntagare.

Kreditrisker 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

I juni emitterade Bolaget en obligation. Den totala obligationsramen är EUR 100 m, varav EUR 40 m har utnyttjats. Obligationen löper med en löptid på 3 år och har en kupong på EURIBOR + 8,5% som utbetalas kvartalsvis.

På årsstämman i juni utsågs Andrea Gisle Joosen till ny styrelseledamot.

Under året lanserades av Qred Factoring vilket innebär att koncernen erbjuder fakturaköp som en ny verksamhetsgren. Verksamheten bedrivs genom dotterbolaget Qred Factoring AB som nyttjar en digital plattform.

Qred har ingått samarbete med Webrock AB och Atlant Fonder AB för att erbjuda företagslån i Brasilien, där Qred bidrar med tekniska system och expertis genom intressebolaget Qred Brazil AB (publ).

Extra bolagsstämman den 4e december beslutade att Bolagets firma ska ändras från Qred AB (publ) till Qred Holding AB (publ). Det verksamhetsdrivande dotterbolaget Qred Företagslån AB har i samband med detta ändrat firma till Qred AB, vilket bättre reflekterar verksamheten och är mer internationellt gångbart.

Qred har under det fjärde kvartalet börjat förmedla lån till andra långivare mot en provisionsbaserad ersättning vilket medför provisionsintäkter respektive provisionskostnader. Den nya affärsmodellen innebär att bolaget kan fortsätta att öka omsättningen, utan att nödvändigtvis öka lånefordringar på egen balansräkning. Avtalet om låneförmedling innehåller en finansiell garanti. Förväntade kostnader för denna redovisas som kostnad under kreditförluster.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Spridningen av coronaviruset, COVID-19, i världen ger en global osäkerhet i ekonomin.

Vi kommer, som många andra, påverkas av denna extraordinära händelse. Bolaget följer utvecklingen och agerar snabbt när förutsättningarna förändras. Bolaget kommer att fokusera på stabilitet och långsiktighet under denna osäkra tid.

Som ett resultat av de åtgärder som vidtas för att minska spridningen väntas de ekonomiska förutsättningarna för bolagets kunder att försämrats. Detta kommer med stor sannolikhet leda en försämrad betalningsförmåga hos bolagets kunder och således ökade kreditförluster. Under första kvartalet 2020 kommer detta leda till en ökad avsättning för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 medan en motsvarande ökning i realiserade kreditförluster kan komma att ske under återstoden av 2020. Bolaget följer den ekonomiska utvecklingen till följd av coronavirusutbrottet och kommer att anpassa reserven för förväntade kreditförluster i enlighet med denna. Ytterligare kreditförlustavsättningar utöver de som gjordes i första kvartalet kan alltså komma att krävas beroende på hur marknaden och företaget utvecklas. Information om bedömd känslighet för olika ekonomiska scenarier och ändringar i riskparametrar per 31 december 2019 återfinns i Not 3.

Qred har efter räkenskaps utgång återköpt obligationer till ett nominellt värde om EUR 10,3 m. Den genomsnittliga köpeskillingen motsvarar 75,53 procent av obligationens nominella belopp. Köpet innebär att bolaget ökar sitt resultat före skatt med 25,5 mkr. Företaget innehar efter förvärven ett nominellt belopp om EUR 10,3 m.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Förslag till vinstdisposition

	kr
Balanserat resultat	-3 905 407
Årets vinst	13 138 083
Övrigt fritt eget kapital	165 457 626
Summa fritt eget kapital	174 690 302
Styrelsen föreslår:	
att utdela	7 000 000
att överföras i ny räkning	167 690 302
Summa	174 690 302

Under året har utdelning till preferensaktieägare gjorts med 6 106 tkr och under 2020 fram till årstämman med 3 023 tsek. Detta sker i enlighet med den befogenhet som beviljades till styrelsen genom den ordinarie bolagsstämman 2019 att genomföra utdelning till preferensaktieägare upp till ett totalt maximalt belopp om 14 000 tkr. I enlighet med styrelsens befogenhet föreligger preferensaktieägarnas rätt till utdelning vid den första avstämningsdag, den sista vardagen i varje månad, som infaller efter att preferensaktien blivit införd i aktieboken, och betalningsdag infaller senast den femte bankdagen efter sådan avstämningsdag.

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 7 000 000 kr i enlighet med ovan beskriven befogenhet hos styrelsen.

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Soliditeten är betryggande, mot bakgrund av att bolagets verksamhet har bedrivits med lönsamhet under det gångna räkenskapsåret. Den föreslagna utdelningens storlek är begränsad både i relation till det totala egna kapitalet och föregående års vinst. Det finns goda möjligheter att påverka likviditeten genom ökad eller minskad utlåning. Coronaviruset innebär en stor osäkerhetsfaktor och kan komma att ha negativa effekter på bolagets finansiella ställning såsom högre kreditförluster framöver. Ledningens och styrelsens

bedömning är att företaget har rimliga möjligheter att absorbera den förväntade ökningen av kreditförluster och möta de påfrestningar som pandemin ställer på bolaget. 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)	2019	2018	2017	2016	2015
Räntenetto	184 392	122 993	61 254	19 909	1 813
Provisionsnetto	672	-	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	192 327	130 614	61 444	19 909	1 813
Kreditförluster, netto	-74 515	-35 810	-16 580	-3 216	-395
Personalkostnader	-30 399	-18 227	-8 941	-3 814	-608
Övriga kostnader	-52 967	-45 648	-21 508	-9 256	-1 897
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-2 786	-	-	-	-
Rörelseresultat	31 660	30 929	14 415	3 623	-1 087
Årets resultat	28 029	26 179	12 358	2 792	-1 087
Balansräkning (tkr)	2019	2018	2017	2016	2015
Finansiella anläggningstillgångar	22 001	5 116	13 305	381	-
Utlåning och andra fordringar	594 207	349 562	165 598	76 528	12 098
Likvida medel och fordringar till kreditinstitut	67 714	43 600	9 989	15 377	914
Avsättningar	2 447	-	-	-	-
Långfristiga skulder	413 227	194 761	90 383	51 333	3 777
-varav skulder till kreditinstitut	-	158 535	25 235	31 326	-
-varav obligationslån	410 135	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	31 488	27 494	7 282	26 806	253
Eget kapital	236 760	176 023	93 893	14 501	9 013
Balansomslutning	683 922	398 278	191 558	92 639	13 043
Nyckeltal					
Vinstmarginal	14,6%	20,0%	20,1%	14,0%	-60,0%
Avkastning på eget kapital	3,4%	4,8%	5,7%	5,9%	-6,0%
Avkastning på tillgångar	5,9%	8,9%	8,7%	5,3%	-16,7%
Soliditet	34,6%	44,2%	49,0%	15,7%	69,1%
Medelutlåning	548 436	290 249	121 609	44 313	6 049
Förändring %	89%	139%	174%	633%	
Medelantal anställda	42	26	14	7	2
Kreditförlustnivå	13,6%	12,3%	13,6%	7,3%	6,5%
K/I tal	43%	49%	50%	66%	138%
Räntetäckningsgrad, ggr	1,8	3,4	2,8	2,5	

Jämförelsetal vid ändrade redovisningsprinciper för IFRS 16 2019 och IFRS 2017 har inte räknats om.

Vinstmarginal: Årets resultat dividerat med rörelseintäkter

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

Avkastning på tillgångar: Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomsutning

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

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

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

tkr	Not	2019	2018
Ränteintäkter		225 964	136 041
Räntekostnader		-41 572	-13 048
Provisionsintäkter		993	-
Provisionskostnader		-321	-
Övriga intäkter		7 262	7 621
Summa rörelsens intäkter	5	192 327	130 614
Rörelsens kostnader			
Kreditförluster, netto	6	-74 515	-35 810
Personalkostnader	7	-30 399	-18 227
Övriga kostnader	8	-52 967	-45 648
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	9,10	-2 786	-
Summa rörelsens kostnader		-160 667	-99 685
Rörelseresultat		31 660	30 929
Övriga finansiella intäkter		4 359	3 092
Övriga finansiella kostnader		-120	-230
Summa övriga finansiella poster	11	4 239	2 862
Resultat före skatt		35 899	33 791
Inkomstskatt	12	-7 870	-7 612
Årets resultat		28 029	26 179
<i>Årets resultat hänförligt till</i>			
Moderbolagets aktieägare		28 087	26 179
Innehav utan bestämmande inflytande		-58	-

TOTALRESULTAT KONCERNEN

	2019	2018
Årets resultat	28 029	26 179
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	194	214
Skatt på omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-27	66
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	28 196	26 459
<i>Totalresultat hänförligt till</i>		
Moderbolagets aktieägare	28 253	26 459
Innehav utan bestämmande inflytande	-58	-

BALANSRÄKNING KONCERNEN

tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Tillgångar med nyttjanderätt	9	6 142	-
Uppskjuten skatt	12	14 836	5 116
Lämnade depositioner	13	31	-
Långfristiga lånefordringar	13	61 172	-
Andelar i intressebolag	14	200	-
Immateriella anläggningstillgångar	10	792	-
Summa anläggningstillgångar		83 173	5 116
Omsättningstillgångar			
Lånefordringar	15	527 351	333 456
Övriga fordringar	16	5 684	16 106
Likvida medel och fordringar till kreditinstitut	17	67 714	43 600
Summa omsättningstillgångar		600 749	393 162
SUMMA TILLGÅNGAR		683 922	398 278
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	18		
Aktiekapital		14 788	14 753
Övrigt tillskjutet kapital		164 683	126 557
Reserver		1 675	1 322
Balanserat resultat inklusive årets resultat		55 372	33 391
<i>Eget kapital hänförligt till</i>			
Moderbolagets aktieägare		236 518	176 023
Innehav utan bestämmande inflytande		242	-
Summa eget kapital		236 760	176 023
Avsättningar			
Övriga avsättningar		2 447	-
Summa avsättningar		2 447	-
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Aktieägare och närstående bolag	19	-	36 226
Skulder till kreditinstitut	20	-	158 535
Obligationslån		410 135	-
Övriga långfristiga skulder		3 092	-
Summa långfristiga skulder		413 227	194 761
Kortfristiga skulder			
Aktieägare och närstående bolag	19	-	8 542
Leverantörsskulder		4 237	1 752
Övriga skulder		21 970	12 964
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	5 280	4 236
Summa kortfristiga skulder		31 487	27 495
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		683 922	398 278

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
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 året			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

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2019-01-01	14 753	126 557	1 322	33 391	-	176 023
Årets resultat				28 087	-58	28 029
Valutakursdifferenser			195			195
Skatt på valutakursdifferenser			27			27
Summa totalresultat för året	0	0	222	28 087	-58	28 251
Transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier		-119				-119
Skatteeffekt transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier			25			25
Nyemission preferensaktier	5	40 544				40 549
Registrering av tidigare inbetalda, ej reg. preferensaktier	1					1
Inbetalda, ej reg. tilldelade preferensaktier		-3 270				-3 270
Utdelning preferensaktier				-6 106		-6 106
Nyemission stamaktier	29	971				1 000
Aktiekapital					7	7
Överkursfond					293	293
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring			106			106
Eget kapital 2019-12-31	14 788	164 683	1 675	55 372	242	236 760

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

tkr	Not	Helår 2019	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat inkl. rörelsens räntekostnader		31 660	30 929
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
-Avskrivningar		2 786	-
-Kapitaliserad ränta		1 336	368
-Förändring kreditförluster		44 888	11 402
-Övrigt		106	3 311
Övrig erlagd ränta		-120	-7
Betald skatt		-14 636	-939
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		66 020	45 064
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring lånefordringar		-294 794	-172 545
Förändring övriga rörelsefordringar		9 032	-15 218
Förändring leverantörsskulder		2 496	396
Förändring övriga rörelseskulder		-442	2 780
Förändringar i rörelsekapital		-283 708	-184 587
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-217 688	-139 523
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterföretag		-	715
Investeringar i intresseföretag		-200	-
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		-33	380
Förändring av övriga immateriella anläggningstillgångar		-891	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 124	1 095
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		300	-
Nyemission stamaktier		1 000	1 995
Nyemission preferensaktier		37 161	58 284
Preferensaktier utdelning	18	-6 106	-2 644
Upptagna lån		415 754	152 165
Amortering lån		-205 194	-37 963
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		242 915	171 837
Periodens kassaflöde		24 103	33 409
Likvida medel vid periodens början		43 600	9 989
Valutakursdifferenser i likvida medel		11	202
Likvida medel vid periodens slut		67 714	43 600
Sammanställning av likvida medel och fordringar hos kreditinstitut			
Likvida medel		39 633	43 600
Fordringar hos kreditinstitut		28 081	-
Summa likvida medel och fordringar hos kreditinstitut		67 714	43 600

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER KONCERNEN

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not 1 - Allmän information

Qred Holding AB (publ) (tidigare 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.

Dotterbolag	Org.nr	%
Qred AB	559008-9800	100
Qred Fintech AB	556567-7613	100
Suomen Yrityslaina OY	2769663-4	100
Qred Factoring AB	559221-0180	85

Filialer Qred AB	Org.nr
Finland	2868615-5
Danmark	38972294
Holland	72603372
Lettland	40203125230

Styrelsen har den 29e april 2020 godkänt denna årsredovisning för fastställande av årsstämman under 2020.

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 som tillämpas av koncernen

IFRS 16 Leasingavtal, tillämpas av koncernen för första gången 2019.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och därtill hörande tolkningar. Standarden 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 vilken innebär att beräkning av skulden vid övergången till IFRS 16 baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången. Leasingskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den diskonteringsräntan som användes vid första redovisningstillfället. Leasingavtal med löptid om 12 månader eller mindre har inte inkluderats, ej heller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde. Jämförelsetal har inte räknats om.

Effekten på Koncernens finansiella rapporter härrör från redovisning av hyrda lokaler. Införandet av IFRS 16 påverkar inte väsentligen resultaträkningen, dock kommer presentationen av resultaträkningen att förändras i och med att övriga kostnader

ersätts med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leasingskulden.

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 komma att omvärdera den om t.ex. det görs en ändring i bedömningen 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.

Inga andra nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som trätt i kraft har gett någon väsentlig påverkan på Qreds finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2020 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

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.

Transaktioner med andelsägare till innehav utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör

grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

Intressebolag

Intressebolag är företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Innehav i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas tillgången initialt till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från intresseföretag efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens andel av övrigt totalresultat ingår i övrigt totalresultat.

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 och filialer 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 upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument 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 företagslån och de huvudsakliga tillgångarna är kortfristiga

företagslån. Den del av lånet som överstiger 12 månader är långfristiga. Qred gör 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, Obligationslån, 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 överförts, 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 konkursförandet, 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. 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. Uppsägning av krediten sker 42 dagar efter förfall i Sverige, Danmark och Nederländerna samt 25 dagar efter förfall i Finland
3. Kategori 3 avser krediter i fallissemang. Fallissemang definieras som att inkassoåtgärder vidtas. Detta sker normalt vid utebliven betalning 40-70 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 prognostiserat 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

Som förklarats ovan, har koncernen ändrat sina redovisningsprinciper för leasing i de fall koncernen är leasetagare.

Till och med 31 december 2018 kostnadsfördes leasingbetalningarna förknippade med Koncernens leasingavtal i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Qred har endast operationell leasing.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar som saknar fysisk beskaffenhet. Tillgångarna står under Qreds kontroll.

Qreds immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, dock inte längre än fem år.

Nedskrivningsprövning görs vid indikation på värdenedgång eller minst årligen då varje tillgångs restvärde och kvarvarande nyttjandeperiod fastställs. Om ett nedskrivningsbehov finns uppskattas tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas när det redovisade värdet överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas via resultaträkningen. Nedskrivning återförs om det har skett en ändring i de antaganden som låg till grund för fastställandet av återvinningsvärdet. Nedskrivningar återförs endast till den del tillgångarnas redovisade värde efter återföringen inte överstiger det redovisade värdet för tillgången om nedskrivningen inte hade redovisats.

Avsättningar

En avsättning redovisas när det finns en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. För att redovisning ska kunna ske, måste det vara möjligt att göra en tillförlitlig uppskattning av beloppet. Avsättningen värderas till det belopp som motsvarar den bästa uppskattningen av vad som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Vid värderingen tas hänsyn till den förväntade framtida tidpunkten för reglering.

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.

Intäkter och kostnader

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir

lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran eller skulden och det belopp som regleras vid förfall. Räntekostnader består av kostnader för Koncernens finansiering.

Provisionisintäkter och provisionskostnader

Qred utför låneförmedling till tredje part och erhåller förmedlingsprovision. Provisionsintäkter intäktsredovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt. Provisionskostnader är kostnader som är hänförliga till intjänandet av provisionsintäkten.

Övriga intäkter

Enbart intäkter som inte är att betrakta som ränta och provision upptas under övriga intäkter. Dessa består huvudsakligen av avgifter i samband med låneutgivningen såsom påminnelse- och fakturaavgifter. Här ingår även intäkter för kundservice avseende lån ägda av tredje part.

Personalkostnader

Personalkostnader omfattar all form av ersättning till anställda inkluderande 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 aktierelaterade ersättningsplaner där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för Koncernens eget kapitalinstrument. Upplysningar angående dessa planer finns i not 7. 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.

Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella poster avser i huvudsak valutaomvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen såvida inte den underliggande transaktionen redovisas direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat. Då redovisas även den hänförliga skatteeffekten i eget kapital respektive i övrigt totalresultat.

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 genererat 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.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen.

Uppskjutna skattefordringar från avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas enbart om det anses sannolikt att dessa kommer att utnyttjas inom en överskådlig framtid. Värdet på uppskjutna skattefordringar minskas när dessa utnyttjas eller när det inte längre anses sannolikt att de kan utnyttjas. Under "Skatt på årets resultat" redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen innefattar förändringar i likvida medel. Koncernens likvida medel består av kassa, och fordringar till kreditinstitut. Kassaflödet delas upp i kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflöden redovisas med hjälp av den indirekta metoden.

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 och intresseföretag

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.

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 en adekvat bedömning av kreditrisken kan göras.

Kreditbedömningen består främst av en bedömning av kundens återbetalningsförmåga. Utöver det krävs personligt borgensansvar för alla krediter.

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 Qred:s proprietära algoritmer för kreditbedömning, Qred Scoring Algoritm (QSA). Modellerna baseras på maskininlärning 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.

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

För ytterligare information, se not 15.

Lånefordringar per kategori av låntagare

Lånefordringar, 31 dec	2019	2018
Företag, Sverige	292 384	169 799
Företag, övriga marknader	362 134	187 563
Summa	654 518	357 362

Åldersanalys förfallna lånefordringar

Koncernen	2019	2018
Förfallna 1-29 dagar	29 606	12 008
Förfallna 30-59 dagar	6 853	1 929
Förfallna 60-89 dagar	3 387	801
Förfallna 90-179 dagar	7 661	1 175
Förfallna 180-365 dagar	10 544	814
Mer än 365 dagar	3 164	11
Summa	61 215	16 739

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande övriga finansiella tillgångar

Likvida medel	2019	2018
Moody's Aa	320	476
Moody's A	38 053	40 253
Moody's Baa	-	-
Rating saknas	29 341	2 871
Summa	67 714	43 600

Av ovanstående avser 28 081 (0) tkr som upprätthålls på konto hos samarbetspartner som del i ett samarbete genom vilket Qred agerar som låneförmedlare.

Reserveringar för förväntade kreditförluster beräknas på basen av en modell som baseras på intern historik gällande sannolikhet för fallissemang och förlust givet fallissemang

Modellen justeras på basen av olika makroekonomiska scenarier som återspeglar förväntad utveckling men även scenarier med ett försämrat samt förbättrat utfall. Qred tillämpar per 31 december 2020 tre olika scenarier som i korthet kan beskrivas som:

(1) "Högonkonjunktur", (2) "Oförändrat konjunkturläge" och (3) "Utdragen djup recession".

Påverkan på reservering för förväntade kreditförluster och tilldelad sannolikhet för respektive scenario åskådliggörs nedan.

	Scenario			
	1	2	3	Totalt
Tilldelad sannolikhet	5%	90%	5%	100%
Påverkan på reserv, tkr	-7 288	-	36 273	1 449

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 uppgående till 1 449 tkr relativt vad som kan observerats i den interna förlusthistoriken. Reserveringarna 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%	-10 573	-7 367	-4 161	-955	2 251
-5%	-8 700	-5 39	-2 080	1 229	9 116
+/- 0%	-6 828	-3 414	-	3 414	6 828
+5%	-4 955	-1 438	2 080	5 598	9 116
+10%	-3 083	539	4 161	7 783	11 405

Om exempelvis fallissemangsriskens ökar 10% (relativt) och förlusten givet fallissemang ökar 5% (relativt) hade reserveringen för framtida kreditförluster ökat med 7 783 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 valutarisk: transaktionsrisk och omräkningsrisk.

Transaktionsrisk

I varje land är merparten av intäkter och rörelsekostnader i den lokala valutan, varför valutafluktuationer endast har en begränsad effekt på företagets rörelseresultat i lokal valuta. Intäkter och kostnader i nationell valuta säkras därmed på ett naturligt sätt, vilket begränsar transaktionsexponeringen.

Omräkningsrisk

Qred utsätts för omräkningsrisk på koncernnivå. Omräkningsriskerna uppstår främst till följd av omvärdering av koncerninterna saldon men även till följd av den under året emitterade obligationen som emitterades i EUR. Omräkningsriskerna övervakas kontinuerligt men säkras för närvarande inte aktivt. Qred exponeras också mot transaktionsrisk 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 2019	EUR 2018	DKK 2019	DKK 2018
Fordringar	259 122	154 908	53 835	22 636
Kassa	17 989	12 257	1 260	2 871
Summa	277 111	167 165	55 096	25 507
Skulder	415 647	102 095	208	952
Summa	415 647	102 095	208	952
Exponering	-138 536	65 070	54 887	24 555

Koncernen har en betydande valutarisk mot EUR i och med att skulderna överstiger fordringarna och i DKK i och med att fordringarna överstiger skulderna. 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 4 359 tkr (5 075 tkr) i rörelseresultatet, vilket redovisas i posten Resultat från finansiella poster, se not 11.

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 2019 ha varit 13 854 tkr (-6 507 tkr) högre, till största delen som en följd av vinster vid omräkning av obligationsskulden minskat med utlåning i EUR. Vinsten är känsligare för förändringar i växelkursen mellan svenska kronor och EUR under 2019 än under 2018 då den ökade inlåningen i EUR har ökat mer än utlåningen. Eget kapital skulle ha varit 10 889 tkr (-5 075 tkr) högre, 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, maximalt dock upp till 36 månader, se not 15.

I juni emitterade Bolaget en obligation. Den totala obligationsramen är EUR 100 m, varav EUR 40 m har utnyttjats. Obligationen löper med en löptid på 3 år och har en kupong på EURIBOR + 8,5% som utbetalas kvartalsvis.

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 2019 hade varit 2 procentenheter högre (absolut) med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 6 624 tkr (1 487 tkr) lägre, huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning. Eget kapital skulle ha varit 6 624 tkr (1 487 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, att genomföra refinansiering av lån som förfaller och genomföra inlösen av preferensaktier. 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 2019-12-31 begära inlösen skulle det innebära ett negativt kassaflöde på 105 680 tkr (68 400). 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 18.

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 2019	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)					
Obligationslån				410 135	
Långfristig leasingskuld				3 092	
Kortfristig leasingskuld		734	2 295		
Finansiell garanti	500	10 581	13 478	3 521	
Övriga skulder					2 570
Summa	500	11 315	15 773	416 748	2 570

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, motparter, 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 policys, 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 det första halvåret sålt lånefordringar från kategori 1 och även löpande under året från Kategori 2 och 3, se avsnitt Nedskrivning av finansiella tillgångar.

Qreds gjorda bedömning av avtal avseende försäljningen av lånefordringar från Kategori 1 till externa motparter var att Koncernen i allt väsentligt inte överförde risker och förmåner förknippade med lånefordringarna och lånefordringarna bokades såldes inte bort från balansräkningen. Qreds affärsmodell för dessa lånefordringar var att samla in avtalsenliga kassaflöden.

Qred säljer 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

Rörelsens intäkter	2019	2018
Räntenetto	184 392	122 993
Provisionsnetto	672	-
Övriga intäkter	7 262	7 621
Summa rörelsens intäkter	192 327	130 614

Not 6 - Kreditförluster, netto

Koncernen	2019	2018
Realiserade kreditförluster	29 626	24 408
Förändring av reserveringar, netto	42 438	11 402
Avsättning för garantiåtagande	2 451	-
Summa	74 515	35 810

Not 7 - Anställda och personalkostnader

Medelantalet heltidsanställda (inkl. visstidsanställda men ej föräldraledig eller tjänstledig personal)

	2019	Varav män	2018	Varav män
Koncernen				
Sverige	31	67%	18	65%
Finland	6	65%	5	68%
Lettland	5	64%	3	100%
Koncernen totalt	42	66%	26	69%

Andel kvinnor i företagsledningen, %

	2019	2018
Styrelsen	20	0
Övriga ledande befattningshavare	43	38

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2019	2018
Koncernen	28 704	17 448
Varav rörlig ersättning	1 433	726
Varav sociala kostnader	6 006	3 084
Varav pensionskostnad	1 088	738

	2019		2018	
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	1 838	14 758	1 655	7 711
Finland	1 108	2 947	951	2 275
Lettland	-	2 045	-	1 772
Koncernen totalt	2 946	19 750	2 606	11 758

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

Ersättningar och övriga förmåner 2019	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övrig ersättning	Summa
VD	616	125	-	-	741
Andra ledande befattningshavande (sju personer)	4 743	1 157	205	-	6 106
Summa	5 359	1 282	205		8 847

Ersättningar och övriga förmåner 2018	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övrig ersättning	Summa
VD	633	88	-	-	741
Andra ledande befattningshavande (sju personer)	4 150	481	155	-	4 786
Summa	4 783	569	155	-	5 507

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 2019 fastställde ordförandes årsarvode, samt externa ledamöters arvode, 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 år 2018, 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 Holding 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 106 tkr (17) för 2019.

Not 8 - Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

Koncernen	2019	2018
<i>Revisionsbyrå</i>	<i>PWC</i>	<i>PWC</i>
Revisionsuppdraget	1 235	838
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	119	66
Övriga tjänster	125	103
Summa	1 478	1 007

Not 9 - Materiella anläggningstillgångar

	Nyttjanderättstillgångar	
Koncernen	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde		-
Ändring av redovisningsprincip, IFRS 16	8 825	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	8 825	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-	-
Avskrivningar enligt plan	-2 687	-
Omräkningsdifferenser	4	-
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-2 683	-
Utgående planenligt restvärde	6 142	-

Not 10 - Immateriella anläggningstillgångar

	Licenser och Mjukvara	
Koncernen	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde		
Inköp	891	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	891	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-	-
Avskrivningar enligt plan	-99	-
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-99	-
Utgående planenligt restvärde	792	-

Not 11 - Övriga finansiella intäkter och kostnader

Koncernen	2019	2018
Övriga finansiella intäkter		
Valutakursvinster	4 359	3 092
Summa övriga finansiella intäkter	4 359	3 092
Övriga finansiella kostnader		
Räntekostnader	-120	-7
Valutakursförluster	-	-223
Summa övriga finansiella kostnader	-120	-230
Finansiella poster netto	4 239	2 862

Not 12 - Inkomstskatt

Koncernen	2019	2018
Periodens inkomstskatt	-17 590	-10 011
Summa aktuell skatt	-17 591	-10 011
Uppskjuten skatt	9 720	2 399
Total skattekostnad	-7 870	-7 612

Koncernen

Resultat före skatt	35 899	33 791
Inkomstskatt beräknad enligt Koncernens gällande skattesats per land	-7 682	-7 548
<i>Skatteeffekt av följande poster</i>		
Ej avdragsgilla kostnader, netto	-189	-11
Skatt tidigare år	1	-
Ändring av skattesats	-	-53
Skattekostnad Koncernen	-7 870	-7 612

Koncernens uppskjutna skattefordran består i sin helhet av temporära skillnader.

Koncernens uppskjutna skatt	2019	2018
Ingående balans	5 116	2 721
Årets förändring av temporära skatteskillnader	9 720	2 451
Valutakurseffekter	0	-3
Förändring i skattesats från 22% till 21,4%	-	-53
Utgående balans	14 836	5 116

Not 13 - Långfristiga fordringar

Koncernen	2019	2018
Lämnade depositioner	31	-
Långfristiga lånefordringar	66 153	-
Reservering långfristiga lånefordringar	-4 981	-
	66 184	-
Långfristiga fordringar som förfaller om 1-5 år	66 184	-

Koncernen lämnade depositioner

Ingående balans	-	452
Årets förändring	33	-451
Valutakurseffekt	-2	-1
Utgående balans	31	-

Koncernen långfristiga lånefordringar

Ingående balans	-	-
Årets förändring	66 727	-
Valutakurseffekt	-574	-
Utgående balans	66 153	-

Koncernen reservering långfristiga lånefordringar

Ingående balans	-	-
Årets förändring	-5 019	-
Valutakurseffekt	38	-
Utgående balans	-4 981	-

För mer information avseende långfristiga lånefordringar se not 15.

Not 14 - Andelar i intressebolag

Koncernens andelar i intressebolag	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Förvärv	200	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	200	-

Andelar i intressebolag	Org.nr	Säte	Kapitalandel, %	Antal andelar	Bokfört värde 2019	2018
Qred Brazil AB (publ)	559220-3607	Stockholm	40	400	200	-

Not 15 - Lånefordringar**Koncernen**

	2019	2018
Lånefordringar, brutto	654 518	357 362
<i>Varav långfristiga</i>	66 153	-
<i>Varav kortfristiga</i>	588 364	357 362
Reservering för osäkra lånefordringar	-65 995	-23 906
<i>Varav långfristiga</i>	-4 981	-
<i>Varav kortfristiga</i>	-61 014	-23 906
Lånefordringar, netto	588 523	333 456

Förfallna lånefordringar	61 215	16 739
Lånefordringar som förfaller om 0 till 3 månader	217 123	133 718
Lånefordringar som förfaller om 3 till 12 månader	310 027	199 619
Lånefordringar som förfaller om mer än 12 månader	66 153	7 286
Summa	654 518	357 362

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens lånefordringar	2019-12-31	2018-12-31
SEK '000	292 384	169 799
EUR '000	27 741	15 453
DKK '000	51 733	21 148

Reserveringen för kreditförluster uppgick till 65 995 (23 906) tkr. Qred gör löpande bedömningar av lånefordringarna. Reserveringarna är beräknade på förväntat kassaflöde med hänsyn till en åldersanalys. Något ytterligare nedskrivningsbehov anses inte finnas vid delårsperiodens 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 2018-12-31	336 037	16 955	4 370	357 362
Flytt till (-) / från (+) Kategori 1	-	4 395	8 994	13 389
Flytt till (-) / från (+) Kategori 2	-4 395	-	1 406	-2 989
Flytt till (-) / från (+) Kategori 3	-8 994	-1 406	-	-10 400
Lösen, försäljning m.m.	-298 755	-15 312	-1 081	-315 148
Utlånat under året	573 911	18 249	20 144	612 304
Lånefordringar per 2019-12-31	597 804	22 881	33 832	654 518

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

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Reserv per 2018-12-31	-16 474	-4 083	-3 348	-23 906
Flytt till (-) / från (+) Kategori 1	-	1 627	-7 165	-8 792
Flytt till (-) / från (+) Kategori 2	-2	-	-1 156	-943
Flytt till (-) / från (+) Kategori 3	6	818	-	1 578
Lösen, försäljning m.m.	16 466	3 185	1 798	19 493
Utlånat under året	-30 184	-7 265	-16 798	-53 371
Reserv per 2019-12-31	-30 188	-8 973	-26 670	-65 995

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

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Lånefordringar per 2018-01-01	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

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Reserv per 2018-01-01	-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

Not 16 - Övriga fordringar

Koncernen	2019	2018
Fordran köpeskilling för sålda lånefordringar	3 877	14 776
Övriga fordringar	1 807	1 330
Summa	5 684	16 106

Not 17 - Likvida medel

Koncernen	2019	2018
Kassa	39 633	43 600
Fordringar hos kreditinstitut	28 081	-
Summa	67 714	43 600

Not 18 - 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 2019-12-31 uppgick till 10 118 571 stamaktier (10 098 571) och 10 568 preferensaktier (6 840). 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. 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. 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 för preferensaktier medför ingen kontraktuell skyldighet att lösa in preferensaktie för ägarna.

Utdelning och nyemission

Under 2019 har utdelning skett med 6 106 tkr (2 644) och avser endast preferensaktier.

Ingen utdelning har skett till stamaktier. Under 2019 har nyemission av 3 728 (6 015) preferensaktier skett, vilket ökat aktiekapitalet med 5 tkr (9).

Not 19 - Skulder

Koncern	2019	2018
Långfristig		
Ingående balans	194 761	90 383
Upptagna lån	411 747	194 663
Kapitaliserad ränta	1 480	591
Amorteringar	-194 761	-80 460
Omklassificeringar		-10 507
Valutakurseffekt		91
Utgående balans	413 227	194 761
Kortfristig		
Ingående balans	27 494	7 282
Nettoförändring	6 458	12 373
Förvärvade balanser	-	121
Omklassificering	-	3 987
Valutakurseffekt	-2 465	3 732
Utgående balans	31 487	27 494

Not 20 - Skulder till kreditinstitut

	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2019	2018	2019	2018
Skulder till kreditinstitut	-	158 535	-	158 535
- varav svensk valuta	-	89 306	-	89 306
- varav utländsk valuta	-	69 229	-	69 229

Not 21 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2019	2018
Upplupna personalkostnader	3 609	1 810
Övriga upplupna kostnader	1 671	2 426
Summa	5 280	4 236

Not 22 - Ställda säkerheter

Koncernen	2019	2018
Lånefordringar	-	270 260
Likvida medel		
- Spärrade bankmedel	29 540	1 385
Summa	29 540	271 645

Not 23 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
Tillgångar i balansräkningen

31 december 2019	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Lånefordringar	588 523	588 523	617 906
Likvida medel och fordringar till kreditinstitut	67 714	67 714	67 714
Summa	656 237	656 237	687 230

Skulder i balansräkningen

31 december 2019	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Obligationslån	410 135	410 135	419 352
Summa	410 135	410 135	419 352

Tillgångar i balansräkningen

31 december 2018	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Lånefordringar	333 456	333 456	349 930
Likvida medel	43 600	43 600	43 600
Summa	377 057	377 057	393 531

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
Summa	203 302	203 302	203 302

Not 24 - Transaktioner med närstående

Koncernen	2019	2018
<i>Intäkter</i>		
Ränta	-	224
Summa	-	224

<i>Kostnader</i>		
Ränta	3 064	5 608
Summa	3 064	5 608

Koncernen	2019-12-31	2018-12-31
<i>Inlåning</i>		
Aktieägare och närstående bolag	-	40 213
Summa	-	40 213

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

2018 förvärvade Qred Holding AB (publ) 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 25 - Väsentliga händelser efter balansdagen

Spridningen av coronaviruset, COVID-19, i världen ger en global osäkerhet i ekonomin. Vi kommer, som många andra, påverkas av denna extraordinära händelse. Bolaget följer utvecklingen och agerar snabbt när förutsättningarna förändras. Bolaget kommer att fokusera på stabilitet och långsiktighet under denna osäkra tid.

Som ett resultat av de åtgärder som vidtas för att minska spridningen väntas de ekonomiska förutsättningarna för bolagets kunder att försämrats. Detta kommer med stor sannolikhet leda en försämrad betalningsförmåga hos bolagets kunder och således ökade

kreditförluster. Under första kvartalet 2020 kommer detta leda till en ökad avsättning för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 medan en motsvarande ökning i realiserade kreditförluster kan komma att ske under återstoden av 2020. Bolaget följer den ekonomiska utvecklingen till följd av coronavirusutbrottet och kommer att anpassa reserven för förväntade kreditförluster i enlighet med denna. Ytterligare kreditförlustavsättningar utöver de som gjordes i första kvartalet kan alltså komma att krävas beroende på hur marknaden och företaget utvecklas. Information om bedömd känslighet för olika ekonomiska scenarier och ändringar i riskparametrar per 31 december 2019 återfinns i Not 3.

Qred har efter räkenskaps utgång återköpt obligationer till ett nominellt värde om EUR 10,3 m. Den genomsnittliga köpeskillingen motsvarar 75,53 procent av obligationens nominella belopp. Köpet innebär att bolaget ökar sitt resultat före skatt med 25,5 mkr. Företaget innehar efter förvärven ett nominellt belopp om EUR 10,3 m.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter räkenskapsårets utgång.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

tkr	Not	2019	2018
Ränteintäkter och liknande resultatposter		22 280	9 253
Räntekostnader och liknande resultatposter		-25 301	-4 575
Summa rörelsens intäkter		-3 021	4 678
Övriga externa kostnader	26	-1 249	-1 642
Summa rörelsens kostnader		-1 249	-1 642
Rörelseresultat		-4 270	3 038
Övriga finansiella intäkter		16 302	-
Övriga finansiella kostnader		0	-167
Summa övriga finansiella poster	27	16 302	-167
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		1 148	-
Resultat före skatt		13 179	2 869
Skatt på årets resultat	28	-41	-631
Årets resultat		13 138	2 238
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		13 138	2 238
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		13 138	2 238

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	29	66 581	14 881
Andelar i intressebolag	30	200	
Fordringar hos koncernföretag		541 855	155 489
Summa finansiella anläggningstillgångar		608 636	170 370
Summa anläggningstillgångar		608 636	170 370
Övriga fordringar		100	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		41	-
Likvida medel	31	5 516	14 519
Summa omsättningstillgångar		5 657	14 519
SUMMA TILLGÅNGAR		614 293	184 889
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		14 788	14 753
Summa bundet eget kapital		14 788	14 753
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		2 270	5 540
Överkursfond		163 188	121 766
Balanserade vinstmedel		-3 906	-37
Årets resultat		13 138	2 238
Summa fritt eget kapital		174 690	129 507
Summa eget kapital		189 478	144 260
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	32	-	6 520
Upplåning		410 135	24 946
Summa långfristiga skulder		410 135	31 466
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	32	32	13
Skulder till koncernföretag		11 038	
Aktuella skatteskulder		597	653
Övriga skulder		2 570	7 986
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	442	511
Summa kortfristiga skulder		14 679	9 163
Summa skulder		424 814	40 629
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		614 293	184 889

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 2018-01-01	14 662	3 795	65 304	-172	2 779	86 367
Årets resultat					2 238	2 238
Summa totalresultat för året					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
Eget kapital 2019-01-01	14 753	5 540	121 766	-37	2 238	144 260
Årets resultat					13 138	13 138
Summa totalresultat för året					13 138	13 138
Disposition av föregående års resultat				2 238	-2 238	0
Nyemission stamaktier	29		971			1 000
Transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier			-119			-119
Skatteeffekt						
transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier			25			25
Nyemission preferensaktier	5		35 005			35 010
Registrering av tidigare inbetalda, ej reg. preferensaktier	1	-5 540	5 539			0
Inbetalda, ej reg., tilldelade preferensaktier		2 270				2 270
Utdelning preferensaktier				-6 106		-6 106
Eget kapital 2019-12-31	14 788	2 270	163 188	-3 906	13 138	189 478

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-4 270	3 037
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
- Kapitaliserad ränta	1 336	200
Betald skatt	-72	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 006	3 237
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>		
Förändring övriga rörelsefordringar	-141	91
Förändring leverantörsskulder	19	-154
Förändring övriga rörelseskulder	-1 499	4 361
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 627	7 535
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterföretag	-1 700	
Investeringar i intresseföretag	-200	
Förändring av långfristiga fordringar koncernföretag	-440 773	-32 918
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-442 673	-32 918
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Erhållet koncernbidrag	1 148	-
Erhållen utdelning	12 990	-
Nyemission stamaktier	1 000	1 995
Nyemission preferensaktier	37 161	58 284
Preferensaktier utdelning	-6 106	-2 644
Upptagna lån	421 255	18 510
Amortering av lån	-29 151	-37 963
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	438 297	38 182
Periodens kassaflöde	-9 003	12 799
Likvida medel vid periodens början	14 519	1 720
Likvida medel vid periodens slut	5 516	14 519

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER

MODERBOLAGET

Not 26 - Moderbolagets arvode och kostnadsersättning till revisorer

Moderbolaget	2019	2018
Revisionsbyrå	PWC	PWC
Revisionsuppdrag	721	680
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	119	66
Övriga tjänster	125	103
Summa	965	849

Not 27 - Moderbolagets övriga finansiella intäkter och kostnader

Moderbolaget	2019	2018
Övriga finansiella Intäkter		
Valutakursvinster	3 312	-
Erhållen utdelning	12 990	-
Summa övriga finansiella kostnader	16 302	-167

Övriga finansiella kostnader		
Valutakursförluster	-	-167
Summa övriga finansiella kostnader	-	-167

Övriga finansiella poster netto	16 302	-167
--	---------------	-------------

Not 28 - Moderbolagets inkomstskatt

Moderbolaget	2019	2018
Periodens inkomstskatt	-41	-631
Summa aktuell skatt	-41	-631
Uppskjuten skatt	-	-
Total skattekostnad	-41	-631

Moderbolaget		
Resultat före skatt	13 179	2 870
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-2 820	-631
<i>Skatteeffekt av följande poster</i>		
Ej skattepliktiga intäkter	2 779	-
Ej avdragsgilla kostnader, netto	0	-
Skattekostnad moderbolaget	-41	-631

Not 29 - Moderbolagets andelar i koncernbolag

Moderbolagets andelar i koncernbolag	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	14 881	4 524
Förvärv	1 700	10 357
Aktieägartillskott	50 000	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	66 581	14 881

Andelar i dotterbolag	Org.nr	Säte	Kapital- andel, %	Antal andelar	Bokfört värde 2019	2018
Qred AB	559008-9800	Stockholm	100	500 000	54 500	4 500
Qred Fintech AB	556567-7613	Stockholm	100	10 000	10 357	10 357
Suomen Yrityslaina OY	2769663-4	Helsingfors	100	2 500	24	24
Qred Factoring	559221-0180	Stockholm	85	850	1 700	-

Not 30 - Moderbolagets andelar i intressebolag

Moderbolagets andelar i intressebolag	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Förvärv	200	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	200	-

Andelar i intressebolag	Org.nr	Säte	Kapital- andel, %	Antal andelar	Bokfört värde 2019	2018
Qred Brazil AB (publ)	559220-3607	Stockholm	40	400	200	-

Not 31 - Moderbolagets likvida medel

Moderbolaget	2019	2018
Kassa och bank	5 516	14 519
Summa		14 519

Not 32 - Moderbolagets skulder

Moderbolag	2019	2018
Långfristig		
Ingående balans	31 466	54 313
Upptagna lån	408 655	18 511
Kapitaliserad ränta	1 480	591
Amorteringar	-20 649	-37 963
Omklassificeringar	-10 817	-3 987
Utgående balans	410 135	31 466
Kortfristig		
Ingående balans	8 652	234
Nettoförändring	-5 232	4 431
Omklassificering	10 817	3 987
Utgående balans	14 237	8 652

Not 33 - Moderbolagets upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Moderbolaget	2019	2018
Övriga upplupna kostnader	442	511
Summa	442	511

Not 34 - Moderbolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser**Moderbolagets ställda säkerheter**

	2019	2018
Aktier i Qred AB	54 500	-
Fordringar hos koncernföretag	528 233	-
Hyresgaranti Qred Factoring AB	155	-
Summa	582 888	-

Moderbolaget

	2019	2018
Eventalförpliktelser	-	11 280
Summa	-	11 280

Not 35 - Moderbolagets förslag till vinstdisposition

Bolagets aktier ges ut i två serier, stamaktier och preferensaktier. Antalet aktier per 2019-12-31 uppgick till 10 118 571 stamaktier (10 098 571) och 10 568 preferensaktier (6 840).

	kr
Balanserat resultat	-3 905 407
Årets vinst	13 138 083
Övrigt fritt eget kapital	165 457 626
Summa fritt eget kapital	174 690 302
Styrelsen föreslår:	
att utdela	7 000 000
att överföras i ny räkning	167 690 302
Summa	174 690 302

Under året har utdelning till preferensaktieägare gjorts med 6 106 tkr och under 2020 fram till årstämman med 3 023 tsek. Detta sker i enlighet med den befogenhet som beviljades till styrelsen genom den ordinarie bolagsstämman 2019 att genomföra utdelning till preferensaktieägare upp till ett totalt maximalt belopp om 14 000 tkr. I enlighet med styrelsens befogenhet föreligger preferensaktieägarnas rätt till utdelning vid den första avstämningsdag, den sista vardagen i varje månad, som infaller efter att preferensaktien blivit införd i aktieboken, och betalningsdag infaller senast den femte bankdagen efter sådan avstämningsdag.

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 7 000 000 kr.

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Soliditeten är betryggande, mot bakgrund av att bolagets verksamhet har bedrivits med

lönsamhet under det gångna räkenskapsåret. Den föreslagna utdelningens storlek är begränsad både i relation till det totala egna kapitalet och föregående års vinst. Det finns goda möjligheter att påverka likviditeten genom ökad eller minskad utlåning. Coronaviruset innebär en stor osäkerhetsfaktor och kan komma att ha negativa effekter på bolagets finansiella ställning såsom högre kreditförluster framöver. Ledningens och styrelsens bedömning är att företaget har rimliga möjligheter att absorbera den förväntade ökningen av kreditförluster och möta de påfrestningar som pandemin ställer på bolaget. 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.

STYRELSENS OCH VDS UNDERSKRIFTER

Bolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 28e maj 2020 för fastställelse.

Stockholm 29e april 2020

Mattias Carlsson

Styrelseordförande

Jason Francis

Styrelseledamot

Andrea Gisle Joosen

Styrelseledamot

Thomas Jansson

Styrelseledamot

Emil Sunvisson

VD och styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 29 april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Marcus Robertsson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Main

Auktoriserad revisor

KONTAKT

Qred Holding AB (publ)
Tulegatan 15
113 53 Stockholm

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

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Qred Holding AB (publ), org.nr 559031-0685

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Qred Holding AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 9-47 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-8. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet

om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Qred Holding AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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



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

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

Stockholm den 29 april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Marcus Robertsson
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Frida Main
Auktoriserad revisor