Årsredovisning 2021

Qred Holding AB (publ)

Organisationsnummer 559031–0685

INNEHÅLL

QRED I KORTHET	3
2021 I KORTHET	4
VD HAR ORDET	5
ANSVARSFULL KREDITGIVNING	6
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	7
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	8
FLERÅRSJÄMFÖRELSE	11
RESULTATRÄKNING KONCERNEN	12
TOTALRESULTAT KONCERNEN	12
BALANSRÄKNING KONCERNEN	13
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN	14
KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN	15
BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER KONCERNEN	16
RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET	44
BALANSRÄKNING MODERBOLAGET	45
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MODERBOLAGET	46
KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET	47
BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER MODERBOLAGET	48
STYRELSENS OCH VDS UNDERSKRIFTER	52

QRED I KORTHET

Det här är vad vi gör

Qred hjälper mindre företag med enkla och smidiga finansieringstjänster; företagslån, fakturaköp och kreditkort. Genom digitalisering har processen blivit enklare, snabbare och säkrare både för våra kunder och för oss på Qred. Därför har många kunder valt Qred istället för traditionell bankfinansiering. Vi hjälper idag kunder i Sverige, Finland, Danmark, Nederländerna, Belgien och Brasilien. Vi har just nu över 13 000 småföretag som använder Qred för att få tillgång till den finansiering som behövs för att kunna skapa tillväxt.

Det här är vad vi erbjuder

Finansiering är en mycket efterfrågad tjänst bland småföretag. Vårt egna, automatiserade kreditsystem gör det möjligt för oss att snabbt tillhandahålla företagare med det som behövs för att kunna skapa tillväxt i sina verksamheter. Med Qred får småföretagen tillgång till en enkel snabb och transparent finansiering oavsett om det gäller företagslån, fakturaköp eller betalningar.

Det här är våra produkter

Qred erbjuder enkla och smidiga företagslån till småföretagare. Lånebeloppen är relativt små (upp till ca 2 mkr) och löptiderna är normalt 6-36 månader med rak amortering. Lånen har ingen uppläggningsavgift, inga dolda kostnader och ingen bindningstid. Qreds lån har en fast månadsavgift och som kund betalar du enbart för de månader som du nyttjar lånet.

Med Qred VISA ges småföretag möjlighet att hantera dagliga inköp på ett enkelt sätt, och får dessutom upp till 45 dagars kostnadsfri kredit. Kortet används tillsammans med en app som ger företagare kontroll över kostnader.

Med factoring frigör företagare enkelt kapital genom vår digitala plattform. Systemet är integrerat med alla vanliga bokföringssystem, så att du som företagare enkelt kan välja om du vill sälja fakturor och vilka fakturor du vill sälja. Vi ser till att de blir betalda och att du har en översikt över din ekonomi.

Det här är vårt team

Qreds anställda är den enskilt viktigaste framgångsfaktorn. Vi är idag runt 150 personer med huvudkontor i Stockholm och regionala kontor i Helsingfors, Malmö och São Paulo. Med fokus på ledande teknik och databehandling, internationell expansion och en stark tillväxt är Qred en attraktiv arbetsgivare. Det gör att vi fått möjlighet att rekrytera många begåvade talanger och utöka vårt team med rätt kompetens.

2021 I KORTHET

Q1

Nya partnerskap

Under årets första kvartal ingick Qred en rad nya partnerskap. Till skaran av partners sällar sig både Q-handelsplattformen Foodora och Nordens största mötesplats för e-handlare; Ehandel.se.

Q2

Qred VISA

I maj kan småföretagare börja skriva upp sig på intresselista för Qred VISA - ett kreditkort helt framtaget för småföretagares behov. Kreditkortet är kostnadsfritt och helt fritt från månads- och årsavgifter.

Q3

Nordic Capital välkomnas till Qredfamiljen

Nordic Capital och Qred träffar avtal om att inleda samarbete. Investeringen i Qred som Nordic Capital gör sker i partnerskap med Qreds ledning och grundare, med målet att fortsätta bolagets expansion.

Q4

Nya styrelseledamöter

Under en extrainsatt bolagsstämma utses Per Widerström till ny styrelseordförande. Dessutom väljs även Joakim Lundvall och David Samuelson in i styrelsen, Partner respektive Principal på Nordic Capital Advisors.

2021

Qred, bland Europas snabbast växande företag - igen!

Qred lyckades med bedriften som endast ett fåtal Svenska företag tidigare klarat - att för andra året i rad kvala in på Financial Times lista över Europas 1 000 snabbast växande företag.

2022

Hei Norge, nå kommer vi

Qred lanserar sin finansiella plattform för 400 000 småföretag i grannmarknaden Norge. Företaget blir därmed det första inom sin nisch att ha heltäckande nordisk närvaro.

VD HAR ORDET

Det är nästan svårt att minnas hur det kändes att vara mitt i en pandemi. Fjolåret, som helt och hållet präglades av Covid-19, känns väldigt långt bort när blickarna nu istället vänts mot situationen i Ukraina. Vi följer utvecklingen noggrant och berörs av det allvarliga humanitära läget. Vi har ingen personal på plats i Ukraina, men vi är flera som har släkt och vänner som är kvar i landet och våra tankar går till alla de som drabbas. Qred har valt att hjälpa till på de sätt vi kan och har bland annat donerat pengar till UNHCR.

Låt oss blicka tillbaka över året som gått. Från början till slut gick 2021 i pandemins tecken. Vi har sett vilken effekt de hårda restriktionerna fick för framförallt småföretagare och vi är därför mycket glada över att kunna meddela att vi hjälpt fler än någonsin tidigare.

2021 var ett händelserikt år för oss på Qred. Vi gjorde ett starkt resultat och vi fortsätter växa med lönsamhet - både i Sverige och internationellt. Qred uppmärksammades återigen av Financial Times då vi för andra året i rad kvalade in på deras lista över Europas 1000 snabbast växande företag. I skrivande stund har vi precis också kvalificerat oss in på listan, vilket gör det till tredje året i rad.

Vårt fokus har legat på utveckling av produkter som ska göra finansiering enklare för småföretagare. Vi lanserade därför under året Qred VISA som ett tillägg till våra företagslån och fakturatjänster. Det fungerar som ett komplement till våra andra tjänster och gör det möjligt för våra kunder att få företagets löpande inköp på en faktura. I år kommer vi lägga till många smarta funktioner för betalningar som förbättrar våra kunders likviditet samtidigt som vi helt automatiserar bokföringen. Först ut är möjligheten för våra kortkunder att betala fakturor med sitt Qred VISA.

Satsningarna möjliggörs till stor del genom det kapital som har investerats av Nordic Capital Evolution Fund. Jag är glad att kunna välkomna Per Widerström som ny styrelseordförande som valts in tillsammans med Joakim Lundvall och David Samuelson som ordinarie styrelseledamöter. Sean Cory stannar kvar i styrelsen som ordinarie ledamot. Det innebär att vi sammantaget har en mycket kompetent styrelse att ta bolaget framåt.

Aktiviteten är fortsatt hög. Redan under de första månaderna för 2022 har vi lanserat vår digitala plattform för företagslån på vår sjunde marknad, Norge. De norska småföretagarna har länge varit underprioriterade av de traditionella bankerna, men får nu tillgång till smidig och enkel finansiering online. Därmed blir vi också den första aktören inom vår nisch med närvaro i hela Norden i tillägg till Nederländerna och Belgien. Tack vare våra digitala system och en centraliserad organisation kan vi relativt enkelt expandera till nya marknader. Ambitionen är att, precis som på våra övriga marknader, bli ledande inom vårt segment - företagslån online upp till 2 mkr.

4 av 5 nya arbetstillfällen skapas av småföretag. Det är här Qred gör skillnad. Med hjälp av vår plattform för finansiering skapar vi genom våra kunder idag 10 nya jobb om dagen, 7 dagar i veckan. Dessutom har vi Sveriges nöjdaste kunder enligt Trustpilot.

Sist, men absolut inte minst, skulle jag vilja tacka våra kunder, investerare, partners och framförallt våra anställda för ett på många sätt utmanande och utvecklande år.

Tillsammans bidrar vi till en marknad med rättvis finansiering och gör det blir roligare att vara företagare.

Emil Sunvisson
VD

ANSVARSFULL KREDITGIVNING

Qred kombinerar snabbhet och enkelhet med ansvar

Relativt sett är företagslån och kreditkort anpassade till småföretagares behov nya tjänster på den europeiska marknaden. För våra kunder innebär dessa tjänster att de inte längre behöver gå till banken och genomgå långa processer som kanske inte bär frukt för att få ökat tillskott av kapital. Hos Qred tar ansökan om företagslån eller kreditkort bara någon minut och kunden får ett icke-bindande erbjudande inom en timme.

Qred gör alltid en grundlig kreditprövning

Qred gör en detaljerad kreditupplysning på 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 kredit- och betalningshistorik. Det leder till att en kvalificerad bedömning av kredittagaren och kredittagarens kassaflöde kan göras för att undvika att den ansökande hamnar i svåra situationer.

Qred lånar endast ut pengar till företag

Qred vänder sig endast till företag och ger aldrig ut krediter till privatpersoner. Qreds krediter går till att hjälpa småföretag som står inför investeringar och likviditetsbehov, snarare än till konsumtion. Varje företag bedöms individuellt och krediten anpassas efter varje kredittagares återbetalningsförmåga.

Qred sätter en rimlig och anpassad kreditgräns

För varje ansökande småföretag sätter Qred en individuell kreditgräns. Beroende på hur företagets verksamhet utvecklas och beroende på hur företaget sköter sina betalningar kan den individuella gränsen komma att ändras.

Qred ber kunderna tänka till innan de tar en kredit

Qred ska agera som en ansvarsfull kreditgivare. Qred uppmanar de ansökande företagen att tänka sig för innan man tar en kredit, oavsett om det rör sig om ett mindre företagslån eller kreditkort 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 krediter bör undvikas. Genom att följa några enkla regler så undviker låntagaren många risker:

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

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Per Widerström
Styrelseordförande sedan 2021. M.Sc. Int Accounting & Finance (LSE), B.Sc. Business Administration (Göteborgs universitet).
Styrelseordförande på Turbotic och Sambla Group.

Andrea Gisle Joosen
Styrelseledamot sedan 2019.
M.Sc. Business Administration & Marketing (Copenhagen Business School).
Ordförande i Acast och ledamot i bl.a. BillerudKorsnäs och Currys.

David Samuelson
Styrelseledamot sedan 2021.
M.Sc. Economics and Business Administration (SSE), ESADE (Barcelona).
Principal på Nordic Capital.

Joakim Lundvall
Styrelseledamot sedan 2021.
M.Sc. Finance and Business Administration (SSE, Wharton Business School)
Partner på Nordic Capital.

Sean Cory
Styrelseledamot sedan 2021.
BA Econ (University of California)
Managing Partner of Northern Europe på Oliver Wyman.

Emil Sunvisson
Styrelseledamot sedan 2015. Grundare. VD.
MBA (SSE), M.Sc. Maskinteknik (KTH).
Tidigare VD på Cherry.

Jason Francis
Styrelseledamot sedan 2015. Grundare. vVD & Head of Customer Success. MBA (SSE). MA Econ (Duke University).
Tidigare Nordic Strategy Manager på Trygg Hansa och konsult på Oliver Wyman.

Emil Sunvisson och Jason Francis är verksamma i bolaget som ledande befattningshavare.

Ledande befattningshavare

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.

Jenny Arvidsson
Chief Legal Officer sedan 2017. Juris Doctor (Santa Clara University School of Law).
Tidigare Associate på Bird & Bird och Attorney på Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP.

Thomas Jansson
Grundare. Chief Growth Officer.
M.Sc. Accounting (Åbo Akademi).
Tidigare COO och Business Development Manager på Tact Group.

Marcus Uggla
CPO sedan 2021. M.Sc. Accounting and Financial Management (Handelshögskolan i Stockholm)
Tidigare Senior Product Manager på Klarna och Digital Director på Departments & Stores.

Lezgin Bakircioglu
CTO sedan 2022. M. Sc. Information Technology (KTH).
Tidigare Innovation & Security manager på Daniel Wellington.

Kristoffer Straume
Head of Treasury sedan 2022. M. Sc. Financial Mathematics (KTH).
Tidigare Head Of Treasury på Skandiabanken och Head of Financial Analysis and Planning på Carnegie Investment Bank.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Styrelse och VD för Qred Holding AB (publ), 559031-0685, (Bolaget) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari till och med 31 december 2021. Bolagets huvudkontor är beläget i Stockholm. Verksamheten består av finansieringstjänster i form av företagskrediter, factoring och kreditkort, riktat mot företag i Sverige, Finland, Danmark, Nederländerna, Belgien och sedan 2022 i Norge.

Qred Holding AB (publ) med dotterföretag (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 dotterföretag. Qred AB har filialer i Finland, Danmark, Nederländerna och Lettland. Qred Factoring AB med organisationsnummer 559221-0180 är ett helägt dotterföretag. Qred Factoring AB har verksamhet i Malmö. Bolagets största ägare är Nibble Gård Invest AB, som äger ca 53% av Bolagets stamaktier.

Produkter och marknader

Qred tillhandahåller innovativa finansiella tjänster till mindre företag i Sverige, Finland, Danmark, Nederländerna och Belgien. Qred erhåller dels provisionsintäkter för krediter som förmedlas till banker, och dels ränteintäkter för krediter som ges ut direkt av bolaget. Bolagets företagslån har normalt ett belopp på upp till 2 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. Qred AB innehar tillstånd att bedriva betaltjänster. Under detta tillstånd ges Qred VISA ut. Kortet är ett kreditkort som är framtaget specifikt för småföretagare och deras vardagliga utlägg. Qred Factoring AB är registrerat som ett finansiellt institut hos Finansinspektionen. Utlånings- och factoringverksamheten är inte tillståndspliktiga i de marknader som Qred bedriver dessa verksamheter.

Verksamheten under räkenskapsåret

Medelutlåningen har under räkenskapsåret uppgått till 627 mkr (563 mkr), vilket är en ökning med 11% (3%) jämfört med föregående år. Under samma period uppgick rörelsens intäkter till 373 mkr (298 mkr) vilket är en ökning med 25% (51%) jämfört med föregående år. Provisionsintäkter har vuxit kraftigt, medan ränteintäkterna minskat. Detta förklaras av att Qred förmedlar en allt större andel lån istället för att direkt ge ut lån. Årets resultat minskade med 42% (+5%) jämfört med föregående år och uppgår till 17 mkr (29 mkr). Bolaget har under året genomfört två nyemissioner varav en nyemission för att använda som vederlag i ett förvärv av samtliga utestående minoritetsaktier i Qred Factoring AB samt en riktad nyemission om 103 mkr för att stärka Bolagets finansiella ställning. Under året har tidigare återköpta obligationer till ett nominellt värde av EUR 14,7m sålts. Resultatet av Bolagets och Koncernens verksamheter samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Qred tecknar partneravtal med bland andra mötesplatsen Ehandel och Foodora.
- Qred säljer egna obligationer till ett nominellt värde av EUR 14,7m.

- Qreds avnoterar obligationslånet från NASDAQ.
- Qred har erhållit Principal Membership med Visa och lanserar ett kreditkort med innovativa funktioner riktat mot småföretag.
- Bolagsstämman i Qred Holding AB (publ) beslutade den 18 augusti 2021 att öka Bolagets aktiekapital med 41 975 kronor genom en nyemission av 28 750 stamaktier för att använda som vederlag i ett förvärv av samtliga utestående minoritetsaktier i Qred Factoring AB.
- Som en följd av tidigare avtal med Nordic Capital Evolution Fund beslutade bolagsstämman i Qred Holding AB (publ) den 21 december 2021 att öka Bolagets aktiekapital med 1 106 899 kronor genom en riktad nyemission av 758 150 stamaktier serie B till Cidron Gallo 2 S.à.r.l.
- Bolagsstämman valde Per Widerström, Joakim Lundvall och David Samuelson till nya styrelseledamöter. Per Widerström valdes till styrelsens ordförande.

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.

Framtida utveckling

Under 2022 kommer Qred att ha fortsatt fokus på lönsam tillväxt genom att investera i ett utbud av produkter som förenklar finansiering och betalningar för småföretag.

Vi följer löpande det makroekonomiska läget. De långsiktiga effekterna för omvärlden och ekonomin till följd kriget i Ukraina är idag inte möjliga att helt förutse Qred bedömer att kostnaden för upphandlad finansiering påverkas negativt, men att den inte i övrigt hittills inte haft någon materiell påverkan på verksamheten.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Qred har lanserat sin digitala plattform för smarta företagslån i Norge.

Som en del av tidigare avtal med Nordic Capital Evolution Fund beslutade bolagsstämman i Qred Holding AB (publ) den 19 april 2022 att öka Bolagets aktiekapital med 1 106 899 kronor genom en riktad nyemission av 758 150 stamaktier serie B till Cidron Gallo 2 S.à.r.l.

Qred VISA har lanserats i Finland och blir därmed den andra marknaden att få kreditkortet för småföretagare.

Qred har i April 2022 lanserat en ny B2B-betalningsplattform som tillåter företag att betala fakturor med sitt Qred Visa.

Qred Holding AB (publ) har den 13 april 2022 emitterat en senior säkerställd obligation på EUR 40m och har för avsikt att lösa in existerande obligation emitterad 2019.

Efter räkenskapsårets slut har vi bevittnat invasionen av Ukraina. Hittills ser vi inte en påverkan på den direkta verksamheten för Qred.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Förslag till vinstdisposition

	kr
Balanserat resultat	-1 185 558
Årets vinst	1 715 623
Övrigt fritt eget kapital	269 395 459
Summa fritt eget kapital	**269 925 524**
Styrelsen föreslår:	
att till preferensaktier utdela upp till	4 700 000
att överföras i ny räkning	265 225 524
Summa	**269 925 524**

Under året har utdelning till preferensaktieägare gjorts med 4 458 tkr och under 2022 fram till årsstämman med 1 803 tkr. Av den utdelningen 2021 gjordes 2 266 tkr före årsstämman 2021 och 2 192 tkr efter årsstämman 2021. Således har 3 944 tkr delats ut efter årsstämman 2021 fram till årsstämman 2022. Detta sker i enlighet med den befogenhet som beviljades till styrelsen genom den ordinarie bolagsstämman 2021 att genomföra utdelning till preferensaktieägare upp till ett totalt maximalt belopp om 4 500 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 preferensaktieägare utdelas upp till 700,00 kr per preferensaktie i enlighet med Bolagets bolagsordning, totalt upp till 4 700 tkr.

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. Effekterna av Coronapandemin förväntas inte att ha signifikanta negativa effekter på bolagets finanser framöver. Kriget i Ukraina har inneburit en ökad geopolitisk oro, vilket kan påverka verksamheten. 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)	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**
Räntenetto	156 174	165 362	184 392	122 993	61 254
Provisionsnetto	214 054	105 846	672	-	-
Summa rörelsens intäkter	372 607	297 965	196 686	133 483	62 848
Kreditförluster, netto	-163 898	-143 887	-74 515	-35 810	-16 580
Personalkostnader	-70 346	-46 859	-30 399	-18 227	-8 941
Övriga kostnader	-117 495	-70 889	-52 967	-45 648	-21 508
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-5 111	-4 064	-2 786	-	-
Rörelseresultat	**15 757**	**31 758**	**35 902**	**33 791**	**15 730**
Årets resultat	**17 024**	**29 444**	**28 029**	**26 179**	**12 358**

Balansräkning (tkr)	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**
Övriga anläggningstillgångar	49 709	23 975	22 001	5 116	13 305
Utlåning och andra fordringar	666 467	431 028	594 207	349 562	165 598
Likvida medel	105 180	80 105	67 714	43 600	9 989
Avsättningar	52 639	34 950	2 447	-	-
Långfristiga skulder	23 991	213 493	413 227	194 761	90 383
-varav skulder till kreditinstitut	23 420	25 481	-	158 535	25 235
-varav obligationslån	-	186 687	410 135	-	-
Kortfristiga skulder	368 620	24 485	31 488	27 494	7 282
-varav obligationslån	342 880	-	-	-	-
Eget kapital	373 571	260 903	236 760	176 023	93 893
Balansomslutning	**821 356**	**535 107**	**683 922**	**398 278**	**191 558**

Nyckeltal	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**
Vinstmarginal	4,6%	9,9%	14,3%	19,6%	19,7%
Avkastning på eget kapital	5,4%	11,8%	13,6%	19,4%	22,8%
Avkastning på tillgångar	2,3%	5,8%	5,9%	8,9%	8,7%
Soliditet	45,5%	48,8%	34,6%	44,2%	49,0%
Medelutlåning	626 584	562 849	548 436	290 249	121 609
Förändring %	*11%*	*3%*	*89%*	*139%*	*174%*
Medelantal anställda	111	71	42	26	14
Aktiva användare	13 483	9 498	7 387	4 886	2 913
K/I tal	52%	41%	44%	48%	49%
Räntetäckningsgrad, ggr	1,5	1,9	1,9	3,6	2,5

Jämförelsetal vid ändrade redovisningsprinciper för IFRS 16 2019 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 balansomslutning
Soliditet: Eget kapital vid årets utgång dividerat med totala tillgångar vid årets utgång
K/I-tal: Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter (kreditförluster exkluderas)
Räntetäckningsgrad: Rörelseresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader
Aktiva användare: Antal företag som vid periodens slut aktivt använde Qred för finansiering genom företagslån eller factoring

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

tkr	Not	2021	2020
Ränteintäkter		187 641	199 095
Räntekostnader		-31 467	-33 734
Provisionsintäkter		224 867	111 336
Provisionskostnader		-10 813	-5 490
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-21	24 282
Övriga intäkter		2 400	2 475
Summa rörelsens intäkter	5	**372 607**	**297 964**
Rörelsens kostnader			
Kreditförluster, netto	6	-163 898	-143 887
Personalkostnader	7	-70 346	-46 859
Övriga kostnader	8	-117 495	-71 397
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	9,10	-5 111	-4 064
Summa rörelsens kostnader		**-356 850**	**-266 207**
Rörelseresultat		**15 757**	**31 758**
Övriga finansiella intäkter		-	156
Övriga finansiella kostnader		-212	-209
Resultat andelar i intressebolag		6 114	6 192
Summa övriga finansiella poster	11	**5 902**	**6 139**
Resultat före skatt		**21 659**	**37 897**
Inkomstskatt	12	-4 635	-8 453
Årets resultat		**17 024**	**29 444**
Årets resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		*17 024*	*29 802*
Innehav utan bestämmande inflytande		*-*	*-358*

TOTALRESULTAT KONCERNEN

	2021	2020
Årets resultat	17 024	29 444
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2 438	-3 286
Skatt på omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-502	703
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**18 960**	**26 861**
Totalresultat hänförligt till		
Moderbolagets aktieägare	*18 960*	*27 219*
Innehav utan bestämmande inflytande	*-*	*-358*

BALANSRÄKNING KONCERNEN

tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Tillgångar med nyttjanderätt	9	4 436	4 861
Uppskjuten skatt	12	7 992	8 114
Lämnade depositioner	13	1 665	-
Långfristiga lånefordringar	13,15	35 739	37 108
Andelar i intressebolag	14	20 472	6 392
Immateriella anläggningstillgångar	10	15 010	4 430
Materiella anläggningstillgångar	9	134	177
Summa anläggningstillgångar		**85 448**	**61 082**
Omsättningstillgångar			
Lånefordringar	15	436 016	375 152
Övriga fordringar	16	194 712	75 396
Likvida medel	17	105 180	23 477
Summa omsättningstillgångar		**735 908**	**474 025**
SUMMA TILLGÅNGAR		**821 356**	**535 107**

tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL	18		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			
Aktiekapital		15 463	15 421
Övrigt tillskjutet kapital		268 184	167 392
Reserver		1 589	-830
Balanserat resultat inklusive årets resultat		88 336	79 032
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		*373 571*	*261 015*
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-112
Summa eget kapital		**373 571**	**260 903**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	19	52 639	34 950
Uppskjuten skatt	12	2 535	1 276
Summa avsättningar		**55 174**	**36 226**
SKULDER			
Långfristiga skulder	20		
Skulder till kreditinstitut	21	23 420	25 481
Obligationslån	24	-	186 687
Övriga långfristiga skulder		571	1 325
Summa långfristiga skulder		**23 991**	**213 493**
Kortfristiga skulder	20		
Leverantörsskulder		6 219	4 477
Obligationslån	24	342 880	-
Övriga skulder		10 983	14 135
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	8 538	5 873
Summa kortfristiga skulder		**368 620**	**24 485**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**821 356**	**535 107**

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2020-01-01	**14 788**	**164 683**	**1 675**	**55 372**	**242**	**236 760**
Årets resultat				29 802	-325	29 444
Valutakursdifferenser			-3 286			-3 286
Skatt på valutakursdifferenser			703			703
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	0	0	-2 583	29 802	-358	**26 861**
Transaktionskostnader vid nyemission		-33				**-33**
Skatteeffekt transaktionskostnader vid nyemission			7			**7**
Inlösen preferensaktier	-5	-40 584				**-40 589**
Registrering av tidigare inbetalda, ej reg. preferensaktier	0	0				**0**
Nyemission preferensaktier	0	1 930				**1 930**
Utdelning preferensaktier				-6 142		**-6 142**
Nyemission stamaktier	638	41 396				**42 034**
Aktiekapital					4	**4**
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring			71			**71**
Eget kapital 2020-12-31	**15 421**	**167 392**	**-830**	**79 032**	**-112**	**260 903**

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2021-01-01	**15 421**	**167 392**	**-830**	**79 032**	**-112**	**260 903**
Årets resultat				17 024		17 024
Valutakursdifferenser			2 437			2 437
Skatt på valutakursdifferenser			-502			-502
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	**0**	**0**	**1 936**	**17 024**	**0**	**18 960**
Transaktionskostnader vid nyemission		-2 087				**-2 087**
Skatteeffekt transaktionskostnader vid nyemission			430			**430**
Inlösen preferensaktier, registrerade	-1	-4 969				**-4 970**
Utställda optioner		1 426				**1 426**
Tecknade, ej registrerade stamaktier		103 313				**103 313**
Utdelning preferensaktier				-4 458		**-4 458**
Nyemission stamaktier	42	3 109				**3 151**
Förvärv minoritetsandel				-3 263	112	**-3 151**
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring			53			**53**
Eget kapital 2021-12-31	**15 463**	**268 184**	**1 589**	**88 336**	**0**	**373 571**

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

tkr	Not	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat inkl. rörelsens räntekostnader		15 757	31 758
Varav inbetalda räntor		*174 923*	*202 769*
Varav utbetalda räntor		*-34 969*	*-36 377*
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
-Avskrivningar		*5 111*	*4 064*
-Kapitaliserad ränta		*451*	*-911*
-Förändring reserv kreditförluster		*119 519*	*113 388*
-Övrigt		*803*	*3 108*
Övrig erlagd ränta		-211	-209
Betald skatt		-20 035	-18 265
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**121 395**	**132 933**
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring lånefordringar		-155 089	89 017
Förändring övriga rörelsefordringar		-107 681	-28 291
Förändring leverantörsskulder		1 666	314
Förändring övriga rörelseskulder		5 558	1 925
Förändringar i rörelsekapital		**-255 546**	**62 965**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-134 151**	**195 898**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		-1 648	31
Investeringar i intresseföretag		-7 966	-
Förändring av övriga immateriella anläggningstillgångar		-12 353	-4 541
Förändring av övriga materiella anläggningstillgångar		-	-219
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-21 967**	**-4 729**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-	160
Nyemission stamaktier		101 226	42 020
Inlösen preferensaktier		-4 970	-38 677
Preferensaktier utdelning	18	-4 458	-6 142
Optioner		1 426	-
Upptagna lån		147 133	31 885
Amortering lån		-2 841	-232 519
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**237 516**	**-203 273**
Periodens kassaflöde		**81 398**	**-12 104**
Likvida medel vid periodens början		23 477	39 633
Valutakursdifferenser i likvida medel		305	-4 052
Likvida medel vid periodens slut		**105 180**	**23 477**

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER KONCERNEN

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not 1 - Allmän information

Qred Holding AB (publ), med organisationsnummer 559031-0685, bedriver verksamhet via dess dotterföretag. Huvudkontoret är beläget i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Tulegatan 15, 113 53 Stockholm. Verksamheten består av finansieringstjänster i form av företagskrediter, factoring och kreditkort, riktat mot företag i Sverige, Finland, Danmark, Nederländerna, Belgien och sedan 2022 i Norge.

Dotterföretag	Org.nr	%
Qred AB	559008-9800	100
Qred Factoring AB	559221-0180	100

Filialer Qred AB	Org.nr
Finland	2868615-5
Danmark	38972294
Nederländerna	72603372

Styrelsen har den 28e april 2022 godkänt denna årsredovisning för fastställande av årsstämman under 2022.

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

International Accounting Standards Board (IASB) publicerade IBOR-reformen – fas 2, ändringar i IAS 39, IFRS 9, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 den 27 augusti 2020, vilken har godkänts av EU-kommissionen och förändringarna har nu trätt i kraft från och med 1 januari 2021. IBOR-reformen – fas 2 innehåller tillfälliga lättnader för att hantera de redovisningsfrågor som uppstår då InterBank Offered Rate (IBOR) ska bytas ut mot en alternativ nästan riskfri ränta (RFR). Qred har finansiella instrument, som berörs av reformen men riskbedömning antas inte förändras väsentligt se not 3 risk. Ändringarna har tillämpats retroaktivt. Eftersom bolaget inte hade några transaktioner för vilka referensräntan har bytts ut till en alternativ referensränta per den 31 december 2020 så föreligger ingen påverkan på öppningsbalansen 1 januari 2021 för eget kapital som ett resultat av den retroaktiva tillämpningen.

IFRS IC agenda decision (IU 03-19)

Under 2021 publicerade IFRS Interpretation Committee ett agendabeslut kring utgifter för att konfigurera och anpassa mjukvara i ett så kallat Software as a Service-arrangemang (SaaS), dvs en molnbaserad mjukvarulösning. Dessa kostnader kan inte längre redovisas som en immateriell tillgång utan ska istället ses som en tjänst som kunden får under avtalsperioden. Detta på grund av att kunden ofta inte kontrollerar mjukvaran som konfigureras eller anpassas och tjänsterna skapar inte en separat immateriell tillgång. Detta beslut har inte fått någon påverkan på bolaget då det inte har immateriella anläggningstillgångar avseende utgifter för att konfigurera och anpassa mjukvara i ett så kallat SaaS.

Inga övriga nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som trätt i kraft 2021 har gett någon väsentlig påverkan på Qreds finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder som ännu inte har tillämpats av koncernen

Inga nya standarder, ändringar och tolkningar väntas ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Ändrade redovisningsprinciper

En ny post har lagts till i resultaträkningen, 'Nettoresultat av finansiella transaktioner'. Posten avser i huvudsak valutaomvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt positivt resultat från handel med egna obligationer.

Valutakurseffekter hänförliga till rörelsens intäkter redovisas i posten nettoresultat av finansiella transaktioner och valutakurseffekter hänförliga till rörelsens kostnader redovisas inom posten rörelsens kostnader i resultaträkningen. Dessa poster har tidigare redovisats under finansiella poster. Ändringen har gjorts för att bättre reflektera resultatet. Jämförelsesiffror är justerade enligt nedan.

Koncernens resultaträkning

2020-01-01 - 2020-12-31

	Före ändring	Ändring	Efter ändring
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	24 282	24 282
Övriga intäkter	29 852	-27 377	2 475
Övriga kostnader	-70 889	-508	-71 397
Övriga finansiella kostnader	-3 811	3 603	-210
Årets resultat	**29 444**	**-**	**29 444**

Moderbolagets resultaträkning

2020-01-01 - 2020-12-31

	Före ändring	Ändring	Efter ändring
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	41 548	41 548
Övriga intäkter	30 478	-30 478	-
Övriga kostnader	-1 360	2	-1 358
Övriga finansiella intäkter	11 686	-11 072	614
Årets resultat	**187**	**-**	**187**

Fordringar hos kreditinstitut har tidigare redovisats under posten 'Fordringar hos kreditinstitut och likvida medel'. Fordringar hos kreditinstitut har flyttats och redovisas under 'Övriga fordringar'. Ändringen har gjorts för att bättre reflektera bolagets affärsmodell.

Jämförelsesiffror är justerade enligt nedan.

Koncernens balansräkning

2020-12-31

	Före ändring	Ändring	Efter ändring
Övriga fordringar	18 768	56 628	75 396
Likvida medel	-	23 477	23 477
Likvida medel och fordringar hos kreditinstitut	80 105	-80 105	-
Summa tillgångar	**535 107**	**-**	**535 107**

Koncernredovisning

Dotterföretag

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

För redovisning av Koncernens rörelseförvärv har förvärvsmetoden brukats. Vid förvärvet av ett dotterföretag 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. Qred hade per balansdagen ingen redovisad goodwill.

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 dotterföretag 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 köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets 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 valutakurseffekterna som uppstår i omräkningen från funktionell till presentationsvaluta 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 erlägga 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, förmedla företagslån samt factoring. 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

Utlåning redovisas på likviddagen. Övriga 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 överförts 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 konkursförfarandet, eller när Koncernen efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund. Kreditförluster konstateras också i samband med att lånefordringar säljs till externa parter.

Prövning av nedskrivningsbehov

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

1. Kategori 1 avser fungerande krediter. Lånefordringar klassificeras vid utgivande av kredit som kategori 1. I kategori 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader.
2. Kategori 2 avser krediter där kreditrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället. För fordringar i kategori 2 omvärderas risken för fallissemang (PD) baserat på historiskt fallissemang för fordringar som varit lika många dagar förfallna. Fordringar grupperas per geografisk marknad och nedskrivning görs på kollektiv basis. En väsentlig ökning i kreditrisk, *Significant Increase in Credit Risk,* "SICR" uppstår när en fordran är 15 dagar sen. Dessa lånefordringar överförs från kategori 1 till kategori 2. Genom att hörsamma betalningsuppmaning kan låntagare undvika fallissemang och åter komma i fas. Lånefordran återförs då från kategori 2 till kategori 1.
3. Kategori 3 avser krediter i fallissemang. Fallissemang definieras som att antingen inkassoåtgärder vidtas eller att betalning uteblivit 90 dagar efter förfallodag. Lånefordringar överförs då från kategori 2 till kategori 3. Lånefordringar för vilka inkassoåtgärder åtagits återförs ej till kategori 1 eller 2. I det fall en fordran regleras innan inkassoåtgärder åtagits överförs fordran till kategori ett eller två beroende på om allt utestående reglerats (kategori 1) eller om det finns utestående fordringar kvar (15-90 dagar kategori 2). För fordringar i kategori 3 baseras den förväntade kreditförlusten på det framtida förväntade kassaflödet. Det framtida kassaflödet diskonteras till nuvärde med en diskonteringsränta som motsvarar den ursprungliga effektiva räntan. Fordringar grupperas per geografisk marknad.

Reserveringarna beräknas som produkten av exponeringen vid fallissemang (EAD), sannolikheten för fallissemang (PD) och förlusten givet fallissemang (LGD). Kreditförlustmodellen bygger på ett reservationsbelopp för respektive kreditkategori som är baserat på risken i respektive kreditkategori och respektive land.

Vid beräkningen av förluster under den återstående löptiden, inklusive klassificering i kreditkategorier, baseras beräkningen på sannolikhetsviktad, framåtblickande information med beaktande av tidsvärdet av pengarna.

Kreditmodellen baseras på faktiskt och prognostiserat utfall av tidigare krediter.

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.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är

sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget. Qreds Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, dock inte längre än fem år. För övriga inventarier tillämpas en avskrivningstid på 60 månader.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En nedskrivning redovisas när det redovisade värdet överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas via resultaträkningen.

Tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

Leasing

Enligt IFRS 16 redovisas Leasingavtal som en nyttjanderättstillgång och en motsvarande skuld vid det datum då den leasade tillgången är tillgänglig för användning av koncernen. Nyttjanderätterna presenteras inom Tillgångar med nyttjanderätt och leasingskulderna inom Övriga skulder. Avskrivningar på nyttjanderätterna och räntekostnader för leasingskulderna redovisas i resultaträkningen.

Leasingskulden värderas vid till belopp motsvarande nuvärdet av återstående leasingavgifter vid inledningsdatumet diskonterade med användning av koncernens marginella låneränta vid första tillämpningsdagen. Leasingskulden ökar därefter med räntekostnader på leasingskulden och minskar med betalda leasingavgifter. Nyttjanderätten skrivs av över nyttjandeperioden.

Koncernen tillämpar de undantag som standarden tillåter avseende korttidsleasingavtal. Dessa leasingavtal redovisas som övriga kostnader och kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

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. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärdet minus ackumulerade av- och nedskrivningar.

Aktiverade utgifter för it utveckling

Utgifter för IT-utveckling och IT-underhåll kostnadsförs i regel när de uppkommer. Utgifter för sådan programvaruutveckling som kan hänföras till identifierbara tillgångar som koncernen har bestämmande inflytande över och som har ett förväntat framtida ekonomiskt värde aktiveras och redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Utgifter hänförliga till underhåll av befintlig programvara kostnadsförs löpande. Vid aktivering av egenupparbetade utvecklingsutgifter förs motsvarande belopp över från fritt till bundet eget kapital i moderbolaget.

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.

Qred förmedlar företagslån till tredje part och erhåller förmedlingsprovision. Eventuella kreditförluster dras från utbetald förmedlingsprovision varför förväntade kreditförluster reserveras. Förändring av avsättningen redovisas i resultaträkningen och klassificeras som Kreditförluster, netto. För ytterligare information se avsnittet 'Prövning av nedskrivningsbehov', som används för den bakomliggande tillgången som ligger till grund för förmedlingsprovisionen.

Finansiella garantier

Bolagets garantiavtal innebär att bolaget har ett begränsat åtagande att ersätta

innehavaren av förmedlade lån när denne gör en förlust på grund av att specifik gäldenär inte fullgjort sina betalningar vid förfall till innehavaren i enlighet med ursprungliga eller ändrade avtalsvillkor. Avsättning för förväntade kostnader för finansiella garantier redovisas på samma sätt som förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar, se avsnittet 'Prövning av nedskrivningsbehov'. I de fall den finansiella garantin infrias innebär detta en realiserad förlust. Qred köper då i vissa fall lånefordringar i fallissemang. Dessa redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde och sedan till upplupet anskaffningsvärde inklusive reserv för förväntade kreditförluster.

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 inlösbara 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. Ränteintäkter i Kategori 3 intäktsförs i samband med att de inflyter.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Vid förmedling av krediter äger den part som krediten förmedlats till äganderätten till kreditfordran. Intäkter för förmedlade krediter redovisas som provisionsintäkter enligt IFRS 15. Provisionsintäkter intäktsredovisas på tre olika sätt enligt nedan:

1. Qred förmedlar krediter och har ställt ut en finansiell garanti, för vilka provisionsintäkterna intäktsredovisas i takt med att prestationsåtaganden uppfylls.
2. Förseningsavgifter i samband med låneutgivningen såsom påminnelseavgifter och dröjsmålsränta intäktsförs i den utsträckning det är sannolikt att det i senare period inte kommer att ske en betydande reversering av tidigare redovisad ackumulerad intäkt.
3. Intäktsredovisning för avgifter rörande fordringar där inkassoåtgärder vidtagits intäktsförs i den utsträckning det är sannolikt att det i senare period inte kommer att ske en betydande reversering av tidigare redovisad ackumulerad intäkt.

Provisionskostnader är kostnader som är hänförliga till intjänandet av provisionsintäkten, t.ex. direkta anskaffningskostnader relaterade till partners. Se avsnittet 'Avsättningar' för mer information.

Qred står för en del av kreditrisken genom att eventuella kreditförluster som uppkommit av förmedlade lån dras av från utbetalad förmedlingsprovisionen. En del av förmedlingsprovisionen innehålls under kreditens löptid som säkerhet för prestationsåtagandet, vilket redovisas som en lämnad finansiell garanti.

Nettoresultat från finansiella transaktioner

Posten avser i huvudsak valutaomvärdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt positivt resultat från handel med egna obligationer.

Övriga intäkter

Enbart intäkter som inte är att betrakta som ränte- eller provisionsintäkter upptas under övriga intäkter. Här ingår 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 egetkapitalinstrument. 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.

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 verksamt och genererat skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige och Finland. 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. 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.

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 undantaget kreditkortskredit.

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.

För ytterligare information, se not 15.

Lånefordringar per kategori av låntagare

Lånefordringar, 31 dec	2021	2020
Företag, Sverige	70 355	169 268
Företag, övriga marknader	565 143	360 532
Summa	**635 498**	**529 800**

Åldersanalys förfallna kontraktsenliga betalningar lånefordringar

Koncernen	2021	2020
Förfallna 1-29 dagar	25 252	22 775
Förfallna 30-59 dagar	15 082	9 821
Förfallna 60-89 dagar	12 024	7 887
Förfallna 90-179 dagar	28 542	18 274
Förfallna 180-365 dagar	34 392	23 604
Mer än 365 dagar	58 766	25 350
Summa	**174 058**	**107 711**

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande övriga finansiella tillgångar

Likvida medel	2021	2020
Moody's Aa	279	173
Moody's A	104 453	21 142
Rating Saknas	448	2 162
Summa	**105 180**	**23 477**

Fordran hos kreditinstitut	2021	2020
Rating saknas	173 373	56 628
Summa	**173 373**	**56 628**

Fordringar på kreditinstitut enligt ovan upprätthålls på konto hos samarbetspartner som del i ett samarbete genom vilket Qred agerar som låneförmedlare.

Reserveringar för förväntade kreditförluster baseras på intern historik gällande sannolikhet för fallissemang och förlust givet fallissemang.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

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 2021 fyra olika scenarier som i korthet kan beskrivas som: (1) "Högkonjunktur", (2) "Normalt konjunkturläge", (3) "Kort recession" och (4) "Utdragen djup recession". Framtagandet av de olika scenarierna och deras bedömda påverkan på framtida förluster baseras på historisk konkursstatistik från respektive lands statistikmyndighet. Exempelvis baseras scenariot "utdragen djup recession" på konkursnivåer under 90-talskrisen.

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

	Scenario				
2021	**1**	**2**	**3**	**4**	**Totalt**
Tilldelad sannolikhet	15%	70%	10%	5%	100%
Påverkan på reserv, tkr	-13 290	-	46 514	75 752	6 446

2020	**1**	**2**	**3**	**4**	**Totalt**
Tilldelad sannolikhet	5%	48%	40%	7%	100%
Påverkan på reserv, tkr	-9 248	-	13 872	69 362	9 942

Om den tilldelade sannolikheten för Scenario 1 minskar med 2 procentenheter och sannolikheten för Scenario 3 ökar med 2 procentenheter påverkas reserven med 7 460 tkr.

Tillämpning av makroekonomiska scenarierna leder sammantaget till en uppjustering av förväntade kreditförluster uppgående till 6 446 tkr relativt vad som kan förväntas baserat på den interna förlusthistoriken, Reserveringarna tar således sammantaget höjd för något ökade förlustnivåer relativt vad som observerats historiskt.

Den förväntade kreditförlusten (ECL) utgörs av den förväntade sannolikheten för fallissemang (PD), den förväntade förlusten givet fallissemang (LGD) (se not 2 rörande klassificering av lånefordringar och not 4 rörande reservering av förväntade kreditförluster) samt förväntad exponering vid fallissemang (EAD).

ECL = PD x EAD x LGD

PD beräknas genom att med hjälp av maskininlärning jämföra data för tidigare utgivna krediter med liknande karaktär tillsammans med bedömning av makroekonomiska scenarier.

EAD beräknas genom att använda genomsnittlig EAD för tidigare fallissemang.

LGD beräknas genom att framtida bedömt kassaflöde diskonteras till nuvärde med en diskonteringsränta som motsvarar den ursprungliga effektiva räntan.

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

Känslighet avseende fallissemangsrisk och förlust givet fallissemang

	LGD				
PD	**-10%**	**-5%**	**+/- 0%**	**+5%**	**+10%**
-10%	-36 256	-21 971	-7 687	6 598	20 882
-5%	-32 797	-18 320	-3 843	10 633	25 110
+/- 0%	-29 338	-14 669	-	14 669	29 338
+5%	-25 879	-11 018	3 843	18 704	33 565
+10%	-22 420	-7 367	7 687	22 740	37 793

Om exempelvis fallissemangsrisken ökar 10% (relativt) och förlusten givet fallissemang ökar 5% (relativt) hade reserveringen för framtida kreditförluster ökat med 22 740 tkr.

Marknadsrisker

Valutarisk

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

Koncernen är exponerad mot två olika typer av valutarisker: 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. Qreds obligationslån är denominerat i EUR, vilket utgör en transaktionsrisk då Qreds funktionella valuta är SEK.

Omräkningsrisk

Qred utsätts för omräkningsrisk på koncernnivå. Omräkningsrisker uppstår främst till följd av omvärdering av koncerninterna saldon men även till följd av obligationen som emitterats i EUR.

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

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

Balanspost	EUR 2021	EUR 2020	DKK 2021	DKK 2020
Tillgångar	454 241	219 236	154 245	86 207
Skulder	371 597	208 284	382	298
Exponering	**82 644**	**10 951**	**153 864**	**85 909**

Koncernen har en valutarisk mot EUR och 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 -2 208 tkr (-3 602 tkr) i resultatet, vilket redovisas i posterna nettoresultat av finansiella transaktioner samt i Övriga Kostnader. I eget kapital uppgår valutakursdifferensen avseende omräkningseffekt till 2 437 tkr (-3 286 tkr). Resultatet för valutakursdifferenser avseende interna mellanhavanden uppgår till -5 495 tkr (-6 655 tkr) och för obligationsinnehavet -6 238 tkr (2 098 tkr).

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 2021 ha varit 8 264 tkr (1 095 tkr) lägre. Vinsten var känsligare för förändringar i växelkursen mellan svenska kronor och EUR under 2021 än under 2020 då den ökade inlåningen i EUR ökade mer än utlåningen. Eget kapital skulle ha varit 6 562 tkr (861 tkr) lägre, vilket inkluderar ovan nämnd resultateffekt.

Om den svenska kronan hade förstärkts med 10% i förhållande till DKK, med alla andra variabler konstanta, skulle resultat före skatt per den 31 december 2021 ha varit 15 386 tkr (8 591 tkr) lägre. Vinsten är känsligare för förändringar i växelkursen mellan svenska kronor och DKK under 2021 än under 2020 då utlåningen har ökat. Eget kapital skulle ha varit 12 217 tkr (6 752 tkr) lägre, vilket inkluderar ovan nämnd resultateffekt.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att det verkliga värdet på, eller framtida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Risken uppstår främst när det finns en obalans i löptid och avtalsvillkor mellan räntebärande tillgångar och skulder. Qreds utlåning är till största del lån med korta löptider på upp till 12 månader, maximalt dock upp till 36 månader, se not 15.

Referensräntereformen syftar till att övergå från Interbankräntor (IBOR) till transaktionsbaserade alternativa riskfria räntor (RFR). Vissa interbankräntor kommer att fortsätta med ny metodik medan andra kommer eller har upphört att användas. Qred är endast exponerad mot interbankräntor i sin finansiering och endast exponerad mot Euribor, Stibor och Nibor. Dessa interbankräntor kommer att finnas kvar eller har ansökts om att få fortsätta användas. Risken för Qred relaterad till referensräntereformen ses därför som låg.

I juni 2019 emitterade Bolaget en obligation. Den totala obligationsramen är EUR 100m, varav EUR 40m har utnyttjats. Obligationen löper med en löptid på 3 år och har en kupong på EURIBOR + 8,5% som utbetalas kvartalsvis. Vid årets utgång var utestående belopp EUR 33,5m.

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 underliggande marknadsränta avseende Qreds räntekostnader under 2021 hade varit 2 procentenheter högre (absolut) med alla andra variabler konstanta, hade vinsten före skatt för räkenskapsåret varit 6 993 tkr (5 581 tkr) lägre, huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning. Eget kapital skulle ha varit 5 552 tkr (5 581 tkr) lägre.

Om Qreds ränteintäkter under 2021 hade varit 2 procentenheter lägre (absolut) med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 9 407 tkr (8 316 tkr) lägre. Eget kapital skulle ha varit 9 407 tkr (8 316 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 2021-12-31 begära inlösen skulle det innebära ett negativt kassaflöde på 62 050 tkr (67 020). 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.

Qred har inte äganderätt till kreditfordringar avseende förmedlade företagslån. Qred står indirekt för en del av kreditrisken, vilket betraktas som en finansiell garanti till förmån för samarbetspartner. Qred redovisar därmed en avsättning för förväntade förluster. Som säkerhet för åtagandet avsätts en del av förmedlingsprovisionen på spärrat konto. Beloppet frigörs löpande under lånens löptid i takt med att lånen återbetalas. Behållningen redovisas som en fordran i balansräkningen och uppgår till 170 310 tkr (58 161 tkr), vilket utgör det maximala utflödet från detta åtagande.

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 2021	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		7 297	350 844		
Långfristig leasingskuld				571	
Kortfristig leasingskuld		1 028	3 083		
Skulder till kreditinstitut		23 420			
Summa		**31 745**	**353 927**	**571**	

Koncentrationsrisk

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

Koncernens koncentrationsrisk bedöms som relativt låg. Ingen individuell kreditfordran överstiger 0,3% av kreditportföljens totala storlek. Låntagarna är dessutom väl diversifierade över ett stort antal industrier och geografiska områden.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är en nuvarande och framtida risk som härstammar från kunders, motparters, aktieägares, investerares och myndigheters

eventuella negativa uppfattning om Koncernen.

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

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

Qred arbetar intensivt med att stärka varumärket. All kommunikation, såväl intern som extern, ska hålla hög kvalitet och präglas av bland annat tillgänglighet, tydlighet och saklighet. Vidare är det av yttersta vikt att kommunikationen levereras vid rätt tidpunkt, till rätt mottagare, via rätt kanal och utformas på ett professionellt och tilltalande sätt.

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

Strategisk risk

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

Motpartsrisk

Qred har fordringar på motparter. Skulle motparterna fallera 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 och förmedlad 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 reserveringsbehov tar Qred hänsyn till historiska kassaflöden från liknande tillgångar med beaktande av tidsvärdet av pengar samt framåtblickande bedömningar såsom makroanalys. Metod och antaganden är föremål för periodisk genomgång. För mer information se 'Prövning av nedskrivningsbehov', not 2, samt 'Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier', not 3.

Förmedling av lånefordringar

Qred har förmedlat betydande kreditvolymer. Qred erhåller en prestationsbaserad ersättning för detta och står därmed indirekt för en del av kreditrisken. Dessutom sköter Qred viss administration av förmedlade lån (se även not 2, under rubrik övriga intäkter). Enligt IFRS 9 skall en finansiell tillgång redovisas när, och endast när, företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Trots att Qred påverkas av lånens avtalsmässiga villkor har Qred bedömt att bolaget inte är en part i lånens avtalsmässiga villkor, huvudsakligen på grund av att avtal ingås direkt mellan samarbetspartner och låntagare.

Om bolaget skulle ha gjort en annan bedömning skulle det ha fått signifikant påverkan på utformningen av bolagets finansiella rapporter.

Försäljning av lånefordringar

Qred har under sålt lånefordringar från kategori 1, 2 och 3, se avsnitt Nedskrivning av finansiella tillgångar.

Försäljning av lånefordringar i kategori 1

Vid försäljningen av lånefordringar i kategori 1 har Qred i allt väsentligt inte överfört de risker och förmåner som är förknippade med de sålda lånefordringarna. De sålda lånefordringarna således behålls därför i balansräkningen. Qreds har rätt till avtalsenliga kassaflöden för sålda lånefordringar vilka vid efterföljande redovisningstidpunkter värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Erhållen försäljningslikvid för sålda lånefordringar nettoredovisas i den fordran Qred har gentemot den förvärvande parten.

Försäljning av lånefordringar i kategori 2 och 3

Vid försäljning av lånefordringar i kategori 2 och 3 har risker och förmåner förknippade med de sålda lånefordringarna överförts till den förvärvande parten och lånefordringarna bokas såldes bort från balansräkningen.

Immateriella tillgångar

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

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

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

Not 5 - Intäkter

Intäkter delas upp i tre kategorier; ränteintäkter, provisionsintäkter samt övriga intäkter. Ränteintäkter och provisionsintäkter är av återkommande karaktär. Även övriga intäkter är av återkommande karaktär med undantag för intäkter relaterade till återköp av obligation.
Nedan tabell visar intäkterna inkluderat den interna finansieringskostnaden som baseras på del av lånefordran.

Rörelsens intäkter 2021	Sverige	Övriga länder	Centrala funktioner	Koncernen
Ränteintäkter	41 909	145 732		187 641
Räntekostnader	-9 462	-22 005		-31 467
Varav interna finansieringskostnader	*-4 123*	*-20 392*	*24 515*	*0*
Räntenetto	32 448	123 726		156 174
Provisionsintäkter	99 471	125 396		224 867
Provisionskostnader	-3 975	-6 838		-10 813
Provisionsnetto	95 496	118 558		214 053
Nettoresultat av finansiella transaktioner			-21	-21
Varav intäkter försäljning obligation			*1 019*	*1 019*
Övriga rörelseintäkter	2 400	0		2 400
Summa rörelsens intäkter	**130 343**	**242 284**	**-21**	**372 607**

Rörelsens intäkter 2020	Sverige	Övriga länder	Centrala funktioner	Koncernen
Ränteintäkter	69 679	129 416		199 095
Räntekostnader	-14 216	-19 518		-33 734
Varav interna finansieringskostnader	*-10 888*	*-17 848*	*28 737*	*-*
Räntenetto	55 464	109 897		165 362
Provisionsintäkter	58 578	52 757		111 336
Provisionskostnader	-3 399	-2 092		-5 490
Provisionsnetto	55 180	50 666		105 846
Nettoresultat av finansiella transaktioner			24 282	24 282
Varav intäkter återköp obligation			*27 377*	*27 377*
Övriga rörelseintäkter	2 475			2 475
Summa rörelsens intäkter	**113 119**	**160 563**	**24 282**	**297 965**

Not 6 - Kreditförluster, netto

Koncernen	2021	2020
Realiserade kreditförluster	44 511	30 493
Förändring av reserveringar, netto	102 054	80 151
Avsättning för garantiåtagande	17 333	33 243
Summa	**163 898**	**143 887**

Not 7 - Anställda och personalkostnader

Medelantalet heltidsanställda (inkl. visstidsanställda men ej föräldraledig eller tjänstledig personal)	**2021**	Varav män	**2020**	Varav män
Koncernen				
Sverige	100	64%	60	68%
Finland	9	66%	8	63%
Lettland	2	50%	3	40%
Koncernen totalt	**111**	**66%**	**71**	**66%**

Andel kvinnor i företagsledningen, %	**2021**	**2020**
Styrelsen	14	20
Övriga ledande befattningshavare	30	28

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	**2021**	**2020**
Koncernen	68 542	45 386
Varav rörlig ersättning	*1 518*	*1 124*
Varav sociala kostnader	*15 663*	*9 151*
Varav pensionskostnad	*2 323*	*1 651*

	2021		**2020**	
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	2 366	44 947	1 282	28 870
Finland	1 104	3 986	1 093	3 829
Lettland		475	-	1 161
Koncernen totalt	**3 470**	**49 408**	**2 376**	**33 860**

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

Ersättningar och övriga förmåner 2021	**Grundlön**	**Rörlig ersättning**	**Pension**	**Övrig ersättning**	**Summa**
VD	918	75	-	-	993
Andra ledande befattningshavande (nio personer)	7 811	464	325	947	9 546
Summa	**8 729**	**538**	**325**	**947**	**10 539**

Ersättningar och övriga förmåner 2020	**Grundlön**	**Rörlig ersättning**	**Pension**	**Övrig ersättning**	**Summa**
VD	767	90	-	-	857
Andra ledande befattningshavande (åtta personer)	6 522	636	233	-	7 391
Summa	**7 289**	**726**	**233**		**8 248**

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 2021 fastställde ordförandes årsarvode till 250 tkr, 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 beslutade under år 2018 att erbjuda vissa nyckelpersoner som är anställda i Koncernen en möjlighet till aktieägande i form av personaloptioner med rätt att teckna nya stamaktier i Qred Holding AB (publ). Personaloptionerna tilldelades vederlagsfritt. Personaloptionerna var villkorade av att den anställde fullgör tre års tjänstgöring (intjänandeperioden) samt att anställningsförhållandet består vid tidpunkten för påkallande av teckning. Bolaget har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera optionerna kontant. Optionsprogrammet har en löptid som gick ut år 2021. Teckningskursen är 50 kr per aktie. Samtliga aktuella personaloptioner har påkallats för teckning varför antalet stamaktier kommer att öka med 30 000, vilket motsvarar en utspädning på 0,3%. Beslut om nyemission ska tas senast på Bolagets årsstämma 2022. Den totala kostnad som redovisats i resultaträkningen hänförliga till personaloptionsprogrammet uppgår till 53 tkr (71) för 2021.

Styrelsen har, under året, beslutat att erbjuda anställda i Koncernen en möjlighet till aktieägande i form av teckningsoptioner med rätt att teckna nya stamaktier i Qred Holding AB (publ). Kostnaden för en teckningsoption uppgick till 7,55 kr. Teckningsoptionerna är villkorade av att den anställde fullgör minst två års tjänstgöring då 24/36 av optionerna vestas. Därefter vestas 1/36 del av optionerna per månad under 12 månader. Teckningsoptionerna 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 2024. Teckningskursen är 150 kr per aktie. Om samtliga personaloptioner utnyttjas kommer antalet stamaktier att öka med 188 833, vilket motsvarar en utspädning på 1,63%.

Not 8 - Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

Koncernen	**2021**	**2020**
Revisionsbyrå	*PWC*	*PWC*
Revisionsuppdraget	975	1 078
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	83	159
Övriga tjänster	-	63
Summa	1 058	1 300

Not 9 - Materiella anläggningstillgångar

		Koncernen		
2021	**Inventarier**	**Nyttjanderätts tillgångar lokal**	**Nyttjanderätts tillgångar bil**	**Totalt**
Ingående anskaffningsvärde	216	10 298	337	10 851
Ändring av redovisningsprincip, IFRS 16				
Nyanskaffning	-	2 578	281	2 859
Omräkningsdifferenser	1	30	-	31
Anskaffningsvärde vid årets utgång	**217**	**12 906**	**618**	**13 741**
Ingående avskrivningar enligt plan	–39	-5 738	-36	-5 814
Avskrivningar enligt plan	-43	-3 182	-112	-3 338
Omräkningsdifferenser	0	-20	-	-20
Avskrivningar vid årets utgång	**-83**	**-8 940**	**-148**	**-9 171**
Utgående planenligt restvärde	**134**	**3 966**	**470**	**4 570**

2020				
Ingående anskaffningsvärde	-	8 825	-	8 825
Ändring av redovisningsprincip, IFRS 16				
Nyanskaffning	219	1 516	337	2 072
Omräkningsdifferenser	-3	-43	-	-46
Anskaffningsvärde vid årets utgång	**216**	**10 298**	**337**	**10 851**
Ingående avskrivningar enligt plan	-	-2 683	-	-2 683
Avskrivningar enligt plan	-39	-3 086	-36	-3 161
Omräkningsdifferenser	0	31		31
Avskrivningar vid årets utgång	**-39**	**-5 738**	**-36**	**-5 814**
Utgående planenligt restvärde	**177**	**4 560**	**301**	**5 038**

Information om korresponderande leasingskuld redovisas i not 20 Skulder.

Not 10 - Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		
2020	**Övriga immateriella anläggnings-tillgångar**	**Internt utvecklad programvara**	**Totalt**
Ingående anskaffningsvärde	891	-	891
Nyanskaffning	-	4 541	4 541
Anskaffningsvärde vid årets utgång	**891**	**4 541**	**5 432**
Ingående avskrivningar enligt plan	-99	-	-99
Avskrivningar enligt plan		-111	-111
Nedskrivningar	-792		-792
Av och nedskrivningar vid årets utgång	**-891**	**-111**	**-1 002**
Utgående planenligt restvärde	**0**	**4 430**	**4 430**
2021			
Ingående anskaffningsvärde	891	4 541	5 432
Nyanskaffning	891	11 463	12 353
Anskaffningsvärde vid årets utgång	**1 781**	**16 004**	**17 785**
Ingående avskrivningar enligt plan	-891	-111	-1 002
Avskrivningar enligt plan		-1 674	-1 773
Nedskrivningar	-99	-	-
Av och nedskrivningar vid årets utgång	**-990**	**-1 786**	**-2 775**
Utgående planenligt restvärde	**792**	**14 219**	**15 010**

Internt utvecklad programvara avser programvara relaterad till automatiserad kreditbedömning, hantering och administration av krediter samt kundgränssnitt.

Not 11 - Övriga finansiella poster

Koncernen	**2021**	**2020**
Övriga finansiella intäkter		
Övriga finansiella intäkter	-	156
Summa övriga finansiella intäkter	**-**	**156**
Övriga finansiella kostnader		
Räntekostnader	-212	-209
Summa övriga finansiella kostnader	**-212**	**-209**
Resultat andelar i intressebolag		
Resultat andelar i intressebolag	6 114	6 192
Summa resultat andelar i intressebolag	**6 114**	**6 192**
Finansiella poster netto	**5 902**	**6 139**

Not 12 - Inkomstskatt

Koncernen	**2021**	**2020**
Periodens inkomstskatt	-2 441	-8 254
Summa aktuell skatt	**-2 441**	**-8 254**
Uppskjuten skatt	-2 194	-199
Total skattekostnad	**-4 635**	**-8 453**

Koncernen		
Resultat före skatt	21 659	37 897
Inkomstskatt beräknad enligt Koncernens gällande skattesats per land	-4 462	-8 110
Skatteeffekt av följande poster		
Ej skattepliktiga intäkter	9	33
Ej avdragsgilla kostnader, netto	-179	-358
Skatt tidigare år	-4	-20
Ändring av skattesats	-	2
Skattekostnad Koncernen	**-4 635**	**-8 453**

Koncernens uppskjutna skatt består i sin helhet av temporära skillnader.

Koncernens uppskjutna skattefordran	**2021**	**2020**
Ingående balans	8 114	14 836
Årets förändring av temporära skatteskillnader	-122	8 013
Ändring skattemässig hantering IFRS 9	-	-14 687
Förändring i skattesats från 21,4% till 20,6%	-	-48
Utgående balans	**7 992**	**8 114**

Koncernens uppskjutna skatteskuld	**2021**	**2020**
Ingående balans	1 276	-
Årets förändring av temporära skatteskillnader	1 259	1 325
Förändring i skattesats från 21,4% till 20,6%	-	-49
Utgående balans	**2 535**	**1 276**

Not 13 - Långfristiga fordringar

Koncernen	**2021**	**2020**
Lämnade depositioner	1 665	-
Långfristiga lånefordringar	52 034	51 246
Reservering långfristiga lånefordringar	-16 295	-14 138
	37 404	**37 108**
Långfristiga fordringar som förfaller om 1-5 år	37 404	37 108

Koncernen lämnade depositioner		
Ingående balans	-	31
Årets förändring	1 648	-31
Valutakurseffekt	17	-
Utgående balans	**1 665**	**-**

Koncernen långfristiga lånefordringar		
Ingående balans	51 246	66 153
Årets förändring	26	14 233
Valutakurseffekt	762	-674
Utgående balans	**52 034**	**51 246**

Koncernen reservering långfristiga lånefordringar		
Ingående balans	-14 138	-4 981
Årets förändring	-1 951	-9 477
Valutakurseffekt	-206	320
Utgående balans	**-16 295**	**-14 138**

För mer information avseende långfristiga lånefordringar se not 15.

Not 14 - Andelar i intressebolag

Qred Brazil AB (publ) har 1 481 aktier varav 972 serie A och 509 serie B. Serie A har 10 röster per aktie. Serie B har en röst per aktie. Qred har 459 serie A aktier. Bolaget är registrerat i Sverige, verksamheten bedrivs genom dotterbolag i Brasilien.

Koncernens andelar i intressebolag	2021	2020
Ingående anskaffningsvärde	6 392	200
Förvärv	7 966	-
Andel av kapital enligt kapitalandelsmetoden	6 114	6 192
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**20 472**	**6 392**

Andelar i intressebolag	Org.nr	Säte	Kapital-andel, %	Antal andelar	Bokfört värde 2021	2020
Qred Brazil AB (publ)	559220-3607	Stockholm	31	459	20 472	6 392

Balansräkning i sammandrag	2021	2020
Omsättningstillgångar		
Likvida medel	1 569	129
Övriga omsättningstillgångar	294	55
Summa omsättningstillgångar	**1 863**	**184**
Anläggningstillgångar	**64 254**	**15 875**
Kortfristiga skulder	**77**	**22**
Nettotillgångar	**66 039**	**16 037**
Ingående nettotillgångar 1 januari	16 037	3 197
Aktiekapital	185	56
Aktieägartillskott	-	12 875
Överkursfond	49 770	-
Totalresultat för perioden	47	-91
Utgående nettotillgångar	**66 039**	**16 037**
Koncernens andel i %	31%	36%
Koncernens andel i tkr	20 472	5 773
Redovisat värde	20 472	6 392

Not 15 - Lånefordringar

Koncernen	**2021**	**2020**
Lånefordringar, brutto	635 498	529 800
Varav långfristiga	*52 034*	*51 246*
Varav kortfristiga	*557 633*	*465 863*
Varav förvärvade fordringar i fallissemang	*25 831*	*12 691*
Reservering för befarade kreditförluster	-163 743	-117 540
Varav långfristiga	*-16 295*	*-14 139*
Varav kortfristiga	*-141 023*	*-101 718*
Varav förvärvade fordringar i fallissemang	*-6 425*	*-1 683*
Lånefordringar, netto	**471 755**	**412 260**
Förfallna lånefordringar	91 765	83 624
Lånefordringar som förfaller om 0 till 3 månader	192 515	161 443
Lånefordringar som förfaller om 3 till 12 månader	299 184	233 487
Lånefordringar som förfaller om mer än 12 månader	52 034	51 246
Summa	**635 498**	**529 800**

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens lånefordringar	**2021-12-31**	**2020-12-31**
SEK '000	70 355	154 653
EUR '000	33 891	24 081
DKK '000	157 969	88 386

Reserveringen för kreditförluster uppgick till 163 742 (117 540) 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 årets utgång. Reserveringen för de osäkra lånefordringarna samt återföringen kostnadsförs under Kreditförluster, netto i Koncernens resultaträkning.

Tabellen nedan visar Bruttoförändringarna i belopp för lånefordringar i kreditkategori 1-3.

Lånefordringar	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Förvärvade fordringar i fallissemang**	**Totalt**
Redovisat värde 1 jan 2021	383 973	52 941	69 394	12 691	**529 800**
Nyutlåning	1 085 439	-	-		**1 085 439**
Amorteringar	-838 090	-72 886	-19 318	-1 178	**-931 472**
Från 1 till 2	-383 250	383 250	-		**-**
Från 2 till 1	192 878	-192 878	-		**-**
Från 2 till 3	-	-114 470	114 470		**-**
Från 3 till 2	-	1 672	-1 672		**-**
Från 3 till 1	952	-	-952		**-**
Avskrivning/Försäljningar	-	-	-62 587	-6 592	**-69 179**
Förvärvade fordringar	-	-	-	20 910	**20 910**
Redovisat värde 31 dec 2021	441 902	57 628	110 136	25 831	**635 498**

Tabellen nedan visar bruttoförändringarna i reserveringar för lånefordringar i kreditkategori 1-3.

Reserver	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Förvärvade fordringar i fallissemang	Totalt
Redovisat värde 1 jan 2021	-31 431	-21 403	-64 706	-1 683	**-117 540**
Nyutlåning	-93 041	-	-		**-93 041**
Amorteringar	61 883	21 319	39 731		**122 933**
Från 1 till 2	38 112	-169 556	-		**-131 444**
Från 2 till 1	-18 982	88 991	-		**70 009**
Från 2 till 3	-	64 753	-80 510		**-15 756**
Från 3 till 2	-	-940	1 158		**218**
Från 3 till 1	-133	-	609		**476**
Avskrivning/Försäljningar	-	-	44 614		**44 614**
Förändring riskparametrar	-108	-13 798	-25 565		**-39 471**
Förvärvade fordringar				-4 741	**-4 741**
Redovisat värde 31 dec 2021	-43 700	-30 634	-82 985	-6 425	**-163 743**

Redovisade förändringar under året är bruttoredovisade i kreditkategori 1-3. Nedan återges motsvarande tabeller för föregående räkenskapsår.

Lånefordringar	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Förvärvade fordringar i fallissemang	Totalt
Redovisat värde 1 jan 2020	597 804	22 882	33 832	-	**654 518**
Nyutlåning	924 561	-	-		**924 561**
Flytt modellförändringar	-42 083	44 153	-2 070		**-**
Amorteringar	-937 621	-90 181	-3 218	-572	**-1 031 592**
Från 1 till 2	-341 480	341 480	-		**-**
Från 2 till 1	182 792	-182 792	-		**-**
Från 2 till 3	-	-82 951	82 951		**-**
Från 3 till 2	-	350	-350		**-**
Avskrivning/Försäljningar	-	-	-30 949	-2 723	**-33 672**
Förvärvade Fordringar	-	-	-	15 985	**15 985**
Redovisat värde 31 dec 2020	383 973	52 941	80 195	12 691	**529 800**

Reserver	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Förvärvade fordringar i fallissemang	Totalt
Redovisat värde 1 jan 2020	-30 352	-8 973	-26 670	-	**-65 995**
Nyutlåning	-71 157	-	-		**-71 157**
Flytt modellförändringar	-2 224	-17 863	1 889		**-18 198**
Amorteringar	61 415	34 513	11 953		**107 881**
Från 1 till 2	31 012	-135 678	-		**-104 666**
Från 2 till 1	-16 114	72 619	-		**56 505**
Från 2 till 3	-	45 311	-53 231		**-7 920**
Från 3 till 2	-	-203	237		**34**
Avskrivning/Försäljningar	-	-	15 684		**15 684**
Förändring riskparametrar	-4 012	-11 129	-12 885		**-28 026**
Förvärvade fordringar				-1 683	**-1 683**
Redovisat värde 31 dec 2020	-31 431	-21 403	-63 022	-1 683	**-117 540**

Not 16 - Övriga fordringar

Koncernen	2021	2020
Fordran köpeskilling för sålda lånefordringar	-	3 018
Fordran SKV	-	11 375
Skattefordran	10 872	-
Förutbetalda kostnader	2 842	2 274
Fordran hos kreditinstitut	173 373	56 628
Övriga fordringar	7 624	2 101
Summa	**194 712**	**75 369**

Not 17 - Likvida medel

Koncernen	2021	2020
Kassa	105 180	23 477
Summa	**105 180**	**23 477**

Not 18 - Eget kapital

Upplysningar om Bolagets aktier

Bolagets aktier ges ut i tre serier, stamaktier, stamaktier B och preferensaktier. Både stamaktier och preferensaktier medför en röst per aktie. Från och med dagen för första utgivande av stamaktie B till och med 21 juni 2023, medför stamaktier B tre röster per aktie, dock att samtliga utestående stamaktier B vid var tid under förutnämnda period, maximalt ska medföra det högre av (i) sådant antal röster som motsvarar en röst per utgiven stamaktie B och (ii) totalt 2 274 450 röster, innebärande att om antalet utfärdade stamaktier B i bolaget överstiger 758 150, minskar den röst som varje enskild stamaktie B medför till det högre av (a) en röst per stamaktie B och (b) sådant antal röster per aktie varvid det totala antalet röster för samtliga utfärdade stamaktier B uppgår till 2 274 450 röster. Rösten per stamaktie B ska aldrig vara lägre än en röst per stamaktie B eller högre än 10 röster per stamaktie B. Från och med den 21 juni 2023 ska stamaktier B medföra en röst per stamaktie B.

Antal registrerade stamaktier 2021-12-31 uppgick till 10 584 311. Emitterade ej registrerade stamaktier B uppgick till 758 150. Antal registrerade preferensaktier uppgick till 6 205. Det nominella värdet per aktie är 1,46 kronor.

Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier i Qred Holding AB (publ) innehas av Bolaget eller dess dotterföretag. Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av aktieägarna utöver aktiekapitalet. Balanserade vinstmedel består av upparbetade vinstmedel.

Preferensaktierna medför företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning av 700 kronor per aktie med månadsvis utbetalning (Preferensutdelning). Avstämningsdag är den sista vardagen i varje kalendermånad. 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 uppräkning 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 preferensaktie. 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 inlösen inte är möjlig, skall det totala inlösenbelopp som är möjligt att utbetala fördelas proportionellt mellan de aktier som anmälts för inlösen.

Preferensaktierna omfattas av ett förköpsförbehåll som innebär att en preferensaktieägare som önskar överlåta en preferensaktie ska före överlåtelsen först erbjuda Bolagets stamaktieägare att köpa aktien. Säljande preferensaktieägare ska anmäla sådan överlåtelse till Bolagets styrelse (Anmälan). Anmälan ska ske skriftligen. Priset per aktie ska vara 10 000 kronor per preferensaktie. Andra villkor får inte förekomma. Den aktieägare som vill utöva förköpsrätt ska anmäla detta till Bolagets styrelse senast två månader från dagen för Anmälan. Anmäler sig mer än en förköpsberättigad ska samtliga aktier så långt det är möjligt fördelas mellan de förköpsberättigade i förhållande till deras tidigare innehav av stamaktier i Bolaget. Återstående aktier fördelas genom lottning av Bolagets styrelse. För ytterligare detaljer, vänligen se Bolagets bolagsordning.

Bolagets stamaktier omfattas av ett annat förköpsförbehåll. Den som avser att överlåta stamaktier ska genom skriftlig anmälan till Bolagets styrelse först erbjuda övriga aktieägare att köpa sådana aktier. Av anmälan ska framgå det pris per aktie som gäller för förköpet. Förköpsberättigade aktieägare ska skriftligen framställa sitt förköpsanspråk hos Bolagets styrelse inom en månad från mottagande av förköpserbjudandet. Erbjudandet om förköp kan bara utnyttjas för de aktier som erbjudandet omfattar.

För det fall flera förköpsberättigade anmäler intresse att lösa aktierna, och de inte överenskommer om annat, ska de lösa de erbjudna aktierna till ett antal som motsvarar deras respektive innehav av aktier Bolaget i förhållande till samtliga anmälande aktieägares innehav av aktier. För det fall ingen aktieägare begär lösa aktierna inom den angivna tidsramen har erbjudande aktieägare rätt att fritt avyttra aktierna, inom tre månader efter att förköpserbjudandet löpt ut. För det fall begäran att förköpa aktierna endast omfattar en del av de förköpsberättigade aktierna, har erbjudande aktieägare inom ovan angivna tidsrymd rätt att fritt avyttra de aktier som inte omfattas av sådan begäran om förköp. Avyttring av sådana aktier får inte ske till ett lägre pris per aktie eller i övrigt på sämre villkor än vad som erbjudits till övriga aktieägare. Talan i en fråga om förköp måste väckas inom två månader från den dag då sen som ville utöva förköpsrätt anmälde detta till Bolagets styrelse.

Klassificering av egetkapitalinstrument

När ett finansiellt instrument emitteras i koncernen redovisas detta som finansiell skuld eller som eget kapitalinstrument, i enlighet med den ekonomiska innebörden av de villkor som gäller för instrumentet. Som skuld redovisas därmed sådana instrument, eller delar av instrument, där bolaget har en oåterkallelig skyldighet att erlägga kontanter. Emitterade finansiella instrument där bolaget inte har en oåterkallelig skyldighet att erlägga kontant betalning av ränta, respektive nominellt belopp, redovisas som eget kapital. Preferensaktierna i koncenen 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 2021 har utdelning skett med 4 458 tkr (6 142) och avser endast preferensaktier. Ingen utdelning har skett till stamaktier. Under 2021 har inlösen av 497 (4 059) preferensaktier skett, vilket minskat aktiekapitalet med 726 kr (5 926 kr).

Bolagsstämman beslutade den 18 augusti 2021 att öka Bolagets aktiekapital med 41 975 kronor genom en nyemission av 28 750 stamaktier för att använda som vederlag i ett förvärv av samtliga utestående minoritetsaktier i Qred Factoring AB. Aktierna tilldelades 18 augusti.

Bolagsstämman beslutade den 21 december 2021 att öka Bolagets aktiekapital med 1 106 899 kronor genom en riktad nyemission av 758 150 stamaktier serie B till Cidron Gallo 2 S.à.r.l. Aktierna tilldelades 21 december.

Not 19 - Övriga avsättningar

Redovisade förändringar under året är bruttoredovisade i kategori 1-3.

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Redovisat bruttovärde 1 jan 2021	24 568	10 382	-	**34 950**
Förmedlade krediter	76 641	-	-	**76 641**
Amortering av förmedlade krediter	-46 909	-12 853	-	**-59 762**
Från 1 till 2	-34 135	153 477	-	**119 342**
Från 2 till 1	18 174	-92 091	-	**-73 378**
Från 2 till 3	-	-48 480	65 480	**17 000**
Från 3 till 2	-	328	-426	**-98**
Från 3 till 1	120	-	-465	**-345**
Förvärvade fordringar	-	-605	-80 891	**-81 496**
Förändring riskparametrar	-4 420	7 902	16 302	**19 784**
Redovisat bruttovärde 31 dec 2021	**34 579**	**18 060**	**-**	**52 639**

Nedan återges motsvarande tabell för föregående räkenskapsår.

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Redovisat bruttovärde 1 jan 2020	2 048	399	-	**2 447**
Förmedlade krediter	57 111	-	-	**57 111**
Amortering av förmedlade krediter	-22 970	-3 422	-6 459	**-32 852**
Från 1 till 2	-20 134	66 256	-	**46 122**
Från 2 till 1	8 353	-36 853	-	**-28 500**
Från 2 till 3	-	-20 084	26 395	**6 311**
Förvärvade fordringar	-	-340	-23 598	**-23 938**
Förändring riskparametrar	161	4 426	3 662	**8 248**
Redovisat bruttovärde 31 dec 2020	**24 568**	**10 382**	**-**	**34 950**

Not 20 - Skulder

Koncern	**2021**	**2020**
Långfristiga		
Svensk bank	23 420	25 481
Obligationslån	-	186 687
Långfristig leasingskuld	571	1 325
Summa	**23 991**	**213 493**
Kortfristiga		
Leverantörsskulder	6 219	4 478
Obligationslån	342 880	-
Kortfristig leasingskuld	4 111	3 555
Skatteskuld	-	7 047
Övriga skulder	6 872	3 533
Upplupna kostnader	8 538	5 873
Summa	**368 620**	**24 486**

Not 21 - Skulder till kreditinstitut

	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Skulder till kreditinstitut	23 420	25 481	23 420	25 481
- varav svensk valuta	23 420	25 481	23 420	25 481
- varav utländsk valuta	-	-	-	-

Not 22 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	**2021**	**2020**
Upplupna personalkostnader	5 764	4 408
Övriga upplupna kostnader	2 774	1 465
Summa	**8 538**	**5 873**

Not 23 - Ställda säkerheter

Koncernen	**2021**	**2020**
Lånefordringar	30 404	33 151
- Spärrade medel		
Övriga fordringar	170 263	58 161
Likvida medel	1 459	1 456
Summa	**202 126**	**92 768**

Spärrade medel utgörs dels av ställd säkerhet för hyresavtal och dels av intjänad men ännu ej utbetald provision rörande låneförmedling. Moderbolaget har ställt säkerhet i form av aktier i dotterbolag och fordringar hos koncernföretag, se not 35 för moderbolaget.

Not 24 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Qred värderar finansiella instrument till verkligt värde. När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Värderingen till verkligt värde per nivå sker enligt följande värderingshierarki:

Nivå 1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).

Nivå 2. Andra observerbara data för tillgångar eller skulder är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).

Nivå 3. Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data) (nivå 3).

I så stor utsträckning som möjligt används marknadsinformation om den finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för värdering till verkligt värde av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

Redovisat värde för nivå 2 och 3 antas vara approximationer av verkligt värde. Det verkliga värdet motsvarar deras redovisade värde, eftersom effekten av diskontering inte är betydande.

Tillgångar i balansräkningen

31 december 2021	**Upplupet anskaffningsvärde**	**Redovisat värde**	**Verkligt värde**
Lånefordringar (Nivå 3)	471 755	471 755	471 755
Fordringar hos kreditinstitut (Nivå 2)	173 373	173 373	173 373
Likvida medel (Nivå 2)	105 180	105 180	105 180
Summa	**750 309**	**750 309**	**750 309**

Skulder i balansräkningen

31 december 2021	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Obligationslån (Nivå 1)	342 880	342 880	345 532
Skulder till kreditinstitut (Nivå 2)	23 420	23 420	23 420
Summa	**366 300**	**366 300**	**368 952**

Tillgångar i balansräkningen

31 december 2020	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Lånefordringar (Nivå 3)	412 260	412 260	412 260
Fordringar hos kreditinstitut (Nivå 2)	56 628	56 628	56 628
Likvida medel (Nivå 2)	23 477	23 477	23 477
Summa	**492 365**	**492 365**	**492 365**

Skulder i balansräkningen

31 december 2020	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Obligationslån (Nivå 1)	186 687	168 687	194 162
Skulder till kreditinstitut (Nivå 2)	25 481	25 481	25 481
Summa	**212 168**	**212 168**	**219 643**

Not 25 - Transaktioner med närstående

Koncernen	2021	2020
Kostnader		
Ränta	-	350
Summa	**-**	**350**

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

Not 26 - Väsentliga händelser efter balansdagen

Qred har lanserat sin digitala plattform för smarta företagslån i Norge.

Som en följd av tidigare avtal med Nordic Capital Evolution Fund beslutade bolagsstämman i Qred Holding AB (publ) den 19 april 2022 att öka Bolagets aktiekapital med 1 106 899 kronor genom en riktad nyemission av 758 150 stamaktier serie B till Cidron Gallo 2 S.à.r.l.

Qred VISA har lanserats i Finland och blir därmed den andra marknaden att få kreditkortet för småföretagare.

Qred har i April 2022 lanserat en ny B2B-betalningsplattform som tillåter företag att betala fakturor med sitt Qred Visa.

Qred Holding AB (publ) har den 13 april 2022 emitterat en senior säkerställd obligation på EUR 40m och har för avsikt att lösa in existerande obligation emitterad 2019.

Efter räkenskapsårets slut har vi bevittnat invasionen av Ukraina. Hittills ser vi inte en påverkan på den direkta verksamheten för Qred.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter räkenskapsårets utgång.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

tkr	Not	2021	2020
Ränteintäkter och liknande resultatposter		41 325	45 189
Räntekostnader och liknande resultatposter		-41 325	-40 433
Nettoresultat från finansiella transaktioner		-6 977	41 548
Summa rörelsens intäkter		**-6 977**	**46 304**
Övriga externa kostnader	27	-1 747	-1 358
Summa rörelsens kostnader		**-1 747**	**-1 358**
Rörelseresultat		**-8 724**	**44 946**
Övriga finansiella intäkter		0	614
Övriga finansiella kostnader		-16	-12
Summa övriga finansiella poster	28	**-16**	**602**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		10 900	-
Lämnade koncernbidrag		-	-45 350
Resultat före skatt		**2 160**	**198**
Skatt på årets resultat	29	-445	-11
Årets resultat		**1 715**	**187**
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		1 715	187
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		**1 715**	**187**

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	30	59 347	56 196
Andelar i intressebolag	31	8 166	200
Fordringar hos koncernföretag		537 530	532 775
Summa finansiella anläggningstillgångar		**605 043**	**589 171**
Summa anläggningstillgångar		**605 043**	**589 171**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		13 888	-
Övriga fordringar		683	615
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		93	108
Likvida medel	32	76 438	992
Summa omsättningstillgångar		**91 102**	**1 715**
SUMMA TILLGÅNGAR		**696 145**	**590 886**
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		15 462	15 421
Reservfond		7	6
Summa bundet eget kapital		**15 469**	**15 427**
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		104 739	-
Överkursfond		164 657	168 174
Balanserade vinstmedel		-1 186	3 085
Årets resultat		1 716	187
Summa fritt eget kapital		**269 926**	**171 446**
Summa eget kapital		**285 395**	**186 873**
Långfristiga skulder	33		
Skulder till koncernföretag		-	185 569
Upplåning		-	183 724
Summa långfristiga skulder		**-**	**369 293**
Kortfristiga skulder	33		
Leverantörsskulder		16	488
Skulder till koncernföretag		68 242	33 867
Obligationslån		341 949	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	543	365
Summa kortfristiga skulder		**410 750**	**34 720**
Summa skulder		**410 750**	**404 013**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**696 145**	**590 886**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MODERBOLAGET

	Bundet Eget kapital				Fritt Eget kapital		
	Aktie-kapital	Reserv fond	Övrigt tillskjutet kapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2020-01-01	**14 788**		**2 270**	**163 188**	**-3 906**	**13 138**	**189 478**
Årets resultat						187	**187**
Summa totalresultat för året						187	**187**
Disposition av föregående års resultat					13 138	-13 138	**0**
Nyemission stamaktier	638			41 396			**42 034**
Transaktionskostnader vid nyemission				-33			**-33**
Skatteeffekt transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier				7			**7**
Nyemission preferensaktier	0			1 930			**1 930**
Registrering av tidigare inbetalda, ej reg. preferensaktier	0		-2 270	2 270			**0**
Inlösen preferensaktier	-5			-40 584			**-40 589**
Avsättning reservfond		6			-6		**0**
Utdelning preferensaktier					-6 142		**-6 142**
Eget kapital 2020-12-31	**15 421**	**6**	**-**	**168 174**	**3 085**	**187**	**186 873**

	Bundet Eget kapital				Fritt Eget kapital		
	Aktie-kapital	Reserv fond	Övrigt tillskjutet kapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2021-01-01	**15 421**	**6**	**-**	**168 174**	**3 085**	**187**	**186 873**
Årets resultat						1 716	**1 716**
Summa totalresultat för året						1 716	**1 716**
Disposition av föregående års resultat					187	-187	**0**
Nyemission stamaktier	42			3 109			**3 151**
Transaktionskostnader vid nyemission				-2 087			**-2 087**
Skatteeffekt transaktionskostnader vid nyemission				430			**430**
Utställda optioner			1 426				**1 426**
Tecknade, ej registrerade stamaktier			103 313				**103 313**
Inlösen preferensaktier	-1			-4 969			**-4 970**
Avsättning reservfond		1			-1		**0**
Utdelning preferensaktier					-4 458		**-4 458**
Eget kapital 2021-12-31	**15 462**	**7**	**104 739**	**164 657**	**-1 186**	**1 716**	**285 395**

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-8 724	44 946
Varav inbetalda räntor	*52 431*	*14 482*
Varav utbetalda räntor	*-39 004*	*-37 462*
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
- Kapitaliserad ränta	451	*-157*
- Övrigt	9 983	*-11 374*
Betald skatt	-4	*-1 191*
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**1 707**	**32 224**
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring övriga rörelsefordringar	-60	8
Förändring leverantörsskulder	-472	455
Förändring övriga rörelseskulder	176	-77
Förändringar i rörelsekapital	**-357**	**386**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**1 350**	**32 610**
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Likvidering dotterbolag	-	10 839
Investeringar i intresseföretag	-7 966	-
Förändring av koncerninterna mellanhavanden	-166 384	226 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-174 350**	**236 839**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Erhållet/lämnat koncernbidrag	10 900	-45 350
Optioner	1 426	-
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	160
Nyemission stamaktier	101 226	42 020
Nyemission/inlösen preferensaktier	-4 970	-38 677
Preferensaktier utdelning	-4 458	-6 142
Upptagna lån/obligation	144 322	5 000
Amortering av lån/återköp obligation	-	-230 984
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**248 446**	**-273 973**
Periodens kassaflöde	**75 446**	**-4 524**
Likvida medel vid periodens början	992	5 516
Likvida medel vid periodens slut	**76 438**	**992**

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER MODERBOLAGET

Not 27 - Moderbolagets arvode och kostnadsersättning till revisorer

Moderbolaget	**2021**	**2020**
Revisionsbyrå	*PWC*	*PWC*
Revisionsuppdrag	399	699
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	83	63
Övriga tjänster	-	-
Summa	**481**	**761**

Not 28 - Moderbolagets övriga finansiella intäkter och kostnader

Moderbolaget	**2021**	**2020**
Övriga finansiella Intäkter		
Övriga finansiella intäkter	-	614
Summa övriga finansiella intäkter	**-**	**614**
Övriga finansiella kostnader		
Räntekostnader	-16	-12
Summa övriga finansiella kostnader	**-16**	**-12**
Övriga finansiella poster netto	**-16**	**602**

Not 29 - Moderbolagets inkomstskatt

Moderbolaget	**2021**	**2020**
Periodens inkomstskatt	-445	-11
Summa aktuell skatt	-445	-11
Uppskjuten skatt	-	-
Total skattekostnad	-445	-11
Moderbolaget		
Resultat före skatt	2 161	198
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-445	-42
Skatteeffekt av följande poster		
Ej skattepliktiga intäkter	-	33
Ej avdragsgilla kostnader, netto	0	-2
Skattekostnad moderbolaget	**-445**	**-11**

Not 30 - Moderbolagets andelar i koncernbolag

Moderbolagets andelar i koncernbolag	**2021**	**2020**
Ingående anskaffningsvärde	56 196	66 581
Förvärv	3 151	-
Försäljningar	-	-4
Avyttringar	-	-10 381
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**59 347**	**56 196**

Andelar i dotterföretag	**Org.nr**	**Säte**	**Kapital-andel, %**	**Antal andelar**	**Bokfört värde 2021**	**2020**
Qred AB	559008-9800	Stockholm	100	500 000	54 500	54 500
Qred Factoring	559221-0180	Stockholm	100	1 000	4 847	1 696

Not 31 - Moderbolagets andelar i intressebolag

Moderbolagets andelar i intressebolag	2021	2020
Ingående anskaffningsvärde	200	200
Förvärv	7 966	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**8 166**	**200**

Andelar i intressebolag	Org.nr	Säte	Kapital-andel, %	Antal andelar	Bokfört värde 2021	2020
Qred Brazil AB (publ)	559220-3607	Stockholm	31	459	8 166	200

Not 32 - Moderbolagets likvida medel

Moderbolaget	2021	2020
Kassa och bank	76 438	992
Summa	**76 438**	**992**

Not 33 - Moderbolagets skulder

Moderbolag	2021	2020
Långfristig		
Ingående balans	369 293	410 135
Upptagna lån	-	196 625
Kapitaliserad ränta	-	-157
Amorteringar	-	-223 414
Omklassificering	-369 293	-
Valutakurseffekt	-	-13 896
Utgående balans	**-**	**369 293**
Kortfristig		
Ingående balans	34 720	14 237
Nettoförändring	-294	20 483
Kapitaliserad ränta	451	-
Amorteringar	-33 867	-
Omklassificering	369 293	-
Upptagna lån	31 691	-
Valutakurseffekt	8 756	-
Utgående balans	**410 750**	**34 720**

Not 34 - Moderbolagets upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Moderbolaget	2021	2020
Övriga upplupna kostnader	543	365
Summa	**543**	**365**

Not 35 - Moderbolagets ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Moderbolagets ställda säkerheter	2021	2020
Aktier i Qred AB	54 500	54 500
Fordringar hos koncernföretag	537 530	532 775
Summa	**592 030**	**587 275**

Moderbolagets eventualförpliktelser	2021	2020
Hyresgaranti, Qred Factoring AB	1 018	509
Leasingbilsgaranti, Qred Factoring AB	457	167
Garanti till Kreditinstitut, Qred Factoring AB	23 420	-
Summa	**24 895**	**676**

Not 36 - Moderbolagets förslag till vinstdisposition

Bolagets aktier ges ut i tre serier, stamaktier, stamaktier B och preferensaktier. Både stamaktier och preferensaktier medför en röst per aktie. Från och med dagen för första utgivande av stamaktie B till och med 21 juni 2023, medför stamaktier B tre röster per aktie, dock att samtliga utestående stamaktier B vid var tid under förutnämnda period, maximalt ska medföra det högre av (i) sådant antal röster som motsvarar en röst per utgiven stamaktie B och (ii) totalt 2 274 450 röster, innebärande att om antalet utfärdade stamaktier B i bolaget överstiger 758 150, minskar den röst som varje enskild stamaktie B medför till det högre av (a) en röst per stamaktie B och (b) sådant antal röster per aktie varvid det totala antalet röster för samtliga utfärdade stamaktier B uppgår till 2 274 450 röster. Rösten per stamaktie B ska aldrig vara lägre än en röst per stamaktie B eller högre än 10 röster per stamaktie B. Från och med den 21 juni 2023 ska stamaktier B medföra en röst per stamaktie B.

Antal registrerade stamaktier 2021-12-31 uppgick till 10 584 311. Emitterade ej registrerade stamaktier B uppgick till 758 150. Antal registrerade preferensaktier uppgick till 6 205. Det nominella värdet per aktie är 1,46 kronor.

	kr
Balanserat resultat	-1 185 558
Årets vinst	1 715 623
Övrigt fritt eget kapital	269 395 459
Summa fritt eget kapital	**269 925 524**
Styrelsen föreslår:	
att utdela	4 700 000
att överföras i ny räkning	265 225 524
Summa	**269 925 524**

Under året har utdelning till preferensaktieägare gjorts med 4 458 tkr och under 2022 fram till årsstämman med 1 803 tkr. Av den utdelning som gjordes 2021 gjordes 2 266 tkr före årsstämman 2021 och 2 192 tkr efter årsstämman 2021. Således har 3 944 tkr delats ut efter årsstämman 2021 fram till årsstämman 2022. Detta sker i enlighet med den befogenhet som beviljades till styrelsen genom den ordinarie bolagsstämman 2021 att genomföra utdelning till preferensaktieägare upp till ett totalt maximalt belopp om 4 500 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 4 700 tkr.

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. Effekterna av Coronapandemin förväntas inte att ha signifikanta negativa effekter på bolagets finanser framöver. Kriget i Ukraina har inneburit en ökad geopolitisk oro, vilket kan påverka verksamheten. 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 30e maj 2022 för fastställelse.

Stockholm, den dag som framgår av min elektroniska underskrift.

Per Widerström
Styrelseordförande

Jason Francis
Styrelseledamot

Andrea Gisle Joosen
Styrelseledamot

Sean Cory
Styrelseledamot

David Samuelson
Styrelseledamot

Joakim Lundvall
Styrelseledamot

Emil Sunvisson
VD och styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

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