

– Q2 2019 –

qred

DELÅRSRAPPORT

DELÅRET I KORTHET

JANUARI-JUNI 2019

Första Halvåret 2019

Fortsatt stark tillväxt har präglat första halvåret. Qred växer i både etablerade marknader som Sverige och Finland såväl som i nyare marknader som Danmark och Nederländerna. Gruppens kostnader ökar något snabbare än tillväxten. Värden för samma period föregående år anges inom parentes.

- Låneportföljen ökade med 88% till 472,9 mkr (251,3)
- Ränteintäkterna ökade med 72% till 100,5 mkr (58,4)
- Rörelsens intäkter ökade med 64% till 91,4 mkr (55,7)
- Rörelseresultatet ökade med 31% till 17,4 mkr (13,2)
- Periodens resultat ökade med 7% till 15,1 mkr (14,0)

Andra kvartalet 2019

- Rörelsens intäkter ökade med 58% till 48,0 mkr (30,3)
- Rörelseresultatet minskade med 9% till 9,9 mkr (10,9)
- Periodens resultat minskade med 11% till 8,6 mkr (9,6)

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2019

- I juni emitterade bolaget en obligation. Den totala obligationsramen är EUR 100 m, varav EUR 40 m har utnyttjats. Obligationen löper med en löptid på 3 år och har en kupong på EURIBOR + 8,5% som utbetalas kvartalsvis.
- Bolagsstämman har utsett Andrea Gisle Joosen till ny styrelseledamot
- Bolaget har gjort en nyemission på 20 000 stamaktier riktad till Andrea Gisle Joosen

NYCKELTAL

	Q2 2019	Q2 2018	Δ %	2019 H1	2018 H1	Δ %	2018
Ränteintäkter (mkr)	53,6	31,8	68,5%	100,5	58,4	71,9%	136,0
Rörelsens intäkter (mkr)	48,0	30,3	58,4%	91,4	55,7	64,2%	130,6
Rörelsemarginal	20,7%	35,9%	-15,2%	19,0%	23,8%	-4,8%	23,7%
Vinstmarginal	17,9%	31,8%	-13,9%	16,5%	25,2%	-8,7%	20,0%
Räntetäckningsgrad, ggr	2,3	4,5	-48%	2,4	3,5	-32%	3,4
Medelantal anställda	40	27	48%	38	24	58%	26

Rörelsemarginal: Periodens rörelseresultat dividerat med rörelseintäkter

Vinstmarginal: Periodens resultat dividerat med rörelseintäkter

Räntetäckningsgrad: Rörelseresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av risker och osäkerheter hänvisas till årsredovisningen för 2018 som finns på bolagets webbplats qred.com.

Övrigt

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

VD HAR ORDET

Andra kvartalet har präglats av fortsatt stark efterfrågan på företagslån. Utlåningen ökade med 88% till 472,9 mkr (251,3), vilket resulterat i att intäkterna ökade med 64% till 91,4 mkr (55,7).

I juni emitterade Qred en obligation med ett ramverk på EUR 100 m, varav EUR 40 m utbetalades direkt. Obligationen tecknades av institutionella investerare såsom pensionsfonder, banker och försäkringsbolag. Obligationen är Qreds första obligation och tillgången till institutionellt kapital förbättrar väsentligt förutsättningarna för en fortsatt skalbar tillväxt.

Det är också glädjande att professionella investerare börjar få upp ögonen för småföretagslån som ett attraktivt tillgångsslag, som både ger en god avkastning samtidigt som pengarna gör stor nytta när de kommer till användning i tusentals småföretag. Över tid är min bedömning att efterfrågan på denna typ av tillgång kommer att öka och riskpremien minska i och med att marknaden mognar.

Bolaget har investerat kraftigt i både produktutveckling, personal och marknadsföring. Kostnaderna har ökat något snabbare än intäkterna. Rörelsemarginalen sjönk till 20,7% (35,9%).

Qred växer relativt snabbt i Nederländerna. Ny marknad och nya kunder innebär förhöjd

kreditrisk, vilket bolaget tagit höjd för genom ökade kreditförlustavsättningar.

Vår låneportfölj är väl diversifierad mot många olika industrier. Det maximala lånebeloppet har under andra kvartalet höjts från 500 tkr till 1 mkr i Sverige, och med motsvarande belopp i andra marknader. Det innebär att snittlånet över tid ökar, samtidigt som både avkastningen och förväntad kreditförlust minskar jämfört med tidigare.

Qred är idag störst i Norden inom företagslån upp till 1 mkr. Vi har sedan starten totalt lånat ut över två miljarder till småföretag. Dessa pengar har gått till investeringar och rörelsekapital i de allra minsta företagen där pengarna gör som störst nytta. Genom våra lån har våra kunder skapat tusentals arbetstillfällen.

Jag ser det som ett kvitto på att kunderna uppskattar vårt erbjudande. Fler och fler småföretag får upp ögonen för vårt erbjudande och förstår att det idag finns alternativ till banken. Enkelheten i vår produkt är helt avgörande.

Kampen med att utmana de gamla bankerna och hjälpa småföretag att investera och skapa jobb går vidare och med engagemang, digital teknologi och kompetenta medarbetare tror jag att vi går mot en ljus framtid.

Emil Sunvisson
VD

QRED I KORTHET

Det här är vad vi gör

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

Det här är vad vi erbjuder

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

Det här är våra lån

Lånebeloppen är från ca 10 tkr upp till 1 mkr och löptiderna är normalt 6-36 månader. Lånen har rak amortering. Lånen har ingen uppläggningsavgift, har fast månadsavgift, har inga dolda kostnader och har ingen bindningstid. Som kund betalar du bara för de månader som du utnyttjar lånet.

Det här är vårt team

Qreds anställda är den enskilt viktigaste framgångsfaktorn. Med stark tillväxt, fokus mot Fintech, internationell tillväxt och med bas i Stockholm så är Qred en attraktiv arbetsgivare. Det gör att Qred haft möjlighet att attrahera och rekrytera många begåvade talanger. Teamet bestod i slutet av H1 2019 av drygt 40 personer som arbetar på kontoren i Stockholm, Helsingfors och Riga.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

tkr	Not	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	Helår 2018
Ränteintäkter	3	53 644	31 832	100 468	58 431	136 041
Övriga intäkter		1 733	1 555	3 451	2 515	7 621
Räntekostnader		-7 398	-3 104	-12 492	-5 274	-13 048
Summa rörelsens intäkter		47 979	30 283	91 427	55 672	130 614
Rörelsens kostnader						
Kreditförluster, netto	4	-17 551	-6 200	-33 841	-17 198	-35 810
Personalkostnader		-7 771	-4 192	-14 310	-7 870	-18 227
Övriga kostnader		-12 104	-9 029	-24 666	-17 354	-45 648
Avskrivningar		-626	-	-1 251	-	-
Summa rörelsens kostnader		-38 052	-19 421	-74 068	-42 422	-99 685
Rörelseresultat		9 927	10 862	17 359	13 250	30 929
Övriga finansiella intäkter		1 050	1 492	1 834	4 870	3 092
Övriga finansiella kostnader		-16	-4	-16	-4	-230
Resultat från finansiella poster		1 034	1 488	1 818	4 866	2 862
Resultat före skatt		10 961	12 350	19 177	18 116	33 791
Inkomstskatt		-2 353	-2 720	-4 119	-4 098	-7 612
Periodens resultat		8 608	9 630	15 058	14 018	26 179

TOTALRESULTAT KONCERNEN

tkr	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	Helår 2018
Årets resultat	8 608	9 630	15 058	14 018	26 179
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	483	251	814	606	214
Skatt på omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-60	-9	-92	33	66
Summa totalresultat för perioden	9 031	9 872	15 780	14 657	26 459

BALANSRÄKNING KONCERNEN

tkr	Not	2019-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Tillgångar med nyttjanderätt		6 495	-
Uppskjuten skatt		9 390	5 116
Summa anläggningstillgångar		15 885	5 116
Omsättningstillgångar			
Lånefordringar	5	472 922	333 456
Övriga fordringar		15 496	16 106
Likvida medel		417 677	43 600
Summa omsättningstillgångar		906 095	393 162
SUMMA TILLGÅNGAR		921 980	398 278
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			
Aktiekapital		14 754	14 753
Övrigt tillskjutet kapital		147 313	126 557
Reserver		2 099	1 322
Balanserat resultat inklusive årets resultat		45 794	33 391
Summa eget kapital		209 960	176 023
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Aktieägare och närstående bolag		-	36 226
Skulder till kreditinstitut		225 192	158 535
Obligationslån		422 532	-
Övriga långfristiga skulder		3 987	-
Summa långfristiga skulder		651 711	194 761
Kortfristiga skulder			
Aktieägare och närstående bolag		20 328	3 987
Leverantörsskulder		4 012	1 752
Övriga skulder		29 550	17 519
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 419	4 236
Summa kortfristiga skulder		60 309	27 494
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		921 980	398 278

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

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

tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2019-01-01	14 753	126 557	1 322	33 391	176 023
Årets resultat				15 058	15 058
Valutakursdifferenser			814		814
Skatt på valutakursdifferenser			-92		-92
Summa totalresultat för perioden			722	15 058	15 780
Transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier		-13			-13
Skatteeffekt transaktionskostnader vid nyemission preferensaktier			2		2
Nyemission preferensaktier	1	7 309			7 310
Registrering av tidigare inbetalda, ej reg. preferensaktier	0				0
Inbetalda, ej reg. preferensaktier		12 460			12 460
Inbetalda, ej reg. stamaktier		1 000			1 000
Utdelning preferensaktier				-2 655	-2 655
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring			53		53
Eget kapital 2019-06-30	14 754	147 313	2 099	45 794	209 960

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

tkr	Not	H1 2019	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat inkl. rörelsens räntekostnader ¹		17 359	30 929
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
-Återläggning av avskrivningar		1 251	-
-Kapitaliserad ränta		1 073	368
-Förändring kreditförluster		19 844	11 402
-Övrigt		2 746	3 311
Övrig erlagd ränta		-	-7
Betald skatt		-2 418	-939
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		39 838	45 064
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring lånefordringar		-153 455	-172 545
Förändring övriga rörelsefordringar		-85	-15 218
Förändring leverantörsskulder		2 262	396
Förändring övriga rörelseskulder		1 928	2 780
Förändringar i rörelsekapital		-149 350	-184 587
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-109 512	-139 523
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterföretag		-	715
Minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar		-	380
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	1 095
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission stamaktier	6	1 000	1 995
Nyemission preferensaktier	6	19 758	58 284
Preferensaktier utdelning	6	-2 655	-2 644
Upptagna lån		486 834	152 165
Amortering lån		-21 566	-37 963
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		483 371	171 837
Periodens kassaflöde		373 860	33 409
Likvida medel vid periodens början		43 600	9 989
Valutakursdifferenser i likvida medel		217	202
Likvida medel vid periodens slut		417 677	43 600

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	Helår 2018
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 578	2 351	4 822	4 337	9 253
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 328	-1 227	-3 079	-2 298	-4 575
Summa rörelsens intäkter	250	1 124	1 743	2 039	4 678
Övriga externa kostnader	-272	-299	-453	-496	-1 642
Rörelseresultat	-22	825	1 290	1 543	3 038
Övriga finansiella intäkter	-	5	-	23	-
Övriga finansiella kostnader	-130	-	-254	-	-167
Resultat före skatt	-152	830	1 035	1 566	2 869
Skatt på periodens resultat	32	-183	-222	-344	-631
Periodens resultat	-120	647	814	1 222	2 238

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2019-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Andelar i koncernföretag	14 881	14 881
Fordringar hos koncernföretag	213 823	155 489
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 226	-
Likvida medel	389 292	14 519
SUMMA TILLGÅNGAR	628 222	188 419
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital	163 179	144 260
Långfristiga skulder till koncernföretag	10 685	6 520
Upplåning	422 532	24 946
Leverantörsskulder	689	13
Aktuella skatteskulder	820	653
Övriga skulder	28 667	7 986
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 650	511
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	628 222	184 889

BOKSLUTSKOMMENTARER OCH NOTER

Belopp i tusentals kronor (tkr)

Not 1 – Allmän information

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

Not 2 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen. För ytterligare information kring redovisningsprinciper hänvisas till Bolagets årsredovisning.

Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Nya standarder

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och därtill hörande tolkningar. Standarden ska tillämpas från och med 1 januari 2019 och är antagen av EU. Den nya standarden förändrar hur Qred som leasetagare redovisar leasingavtal då IFRS 16 medför en enhetlig modell för hur leasingavtalen rapporteras i balansräkningen, där en leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld redovisas. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den förhyrda tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. Redovisningen för leasegivare ändras i princip inte.

Den nya standarden inför nya uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av leasingkulder. Qred värderar leasingkulden vid startdatumet och kan tvingas att omvärdera den, t.ex. bedömning av sannolikheten att en option kommer att utnyttjas. Eftersom detta kommer att öka volatiliteten i den finansiella rapporteringen,

utvärderas och följs det kontinuerligt upp i Koncernen. Den nya standarden kommer inte att tillämpas i juridisk person för moderbolaget.

IFRS 16 Leasing påverkar främst redovisningen för leasetagare och kommer leda till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden tar för leasetagare bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarade leasinghyrorna redovisas. Ett frivilligt undantag kan göras för kortfristiga avtal och avtal med lågt värde. Resultaträkningen påverkas också genom att kostnaderna blir högre i början av kontraktet och lägre i slutet. Rörelseresultatet påverkas genom att hyreskostnader ersätts med räntekostnader och avskrivningar. Kassaflöde från rörelseverksamheten kommer att bli högre eftersom betalningar av kapitalbeloppet i leasingkulden redovisas som kassaflöde i finansieringsverksamheten och enbart den del av betalningen som avser ränta kommer att kunna redovisas som kassaflöde från rörelseverksamheten.

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

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

Not 3 – Intäkter

Koncernens intäkter	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	Helår 2018
Ränteintäkter för lånefordringar brutto	55 081	31 832	102 918	58 431	136 041
Övriga intäkter från lånefordringar	1 133	955	2 251	1 849	4 057
Övriga intäkter från tjänster	600	600	1 200	666	3 340
Övriga ränteintäkter	-	62	-	125	224
Bruttointäkter	56 814	33 449	106 369	61 071	143 662
Räntekostnader	-7 398	-3 166	-12 492	-5 399	-13 048
Övriga direkta kostnader	-1 437	-	- 2 450	-	-
Rörelseintäkter	47 979	30 283	91 427	55 672	130 614

Not 4 – Kreditförluster, netto

Koncernen	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	Helår 2018
Realiserade kreditförluster	7 604	17	13 997	-35	24 408
Förändring av reserveringar, netto	9 947	6 183	19 844	17 233	11 402
Summa	17 551	6 200	33 841	17 198	35 810

Not 5 – Lånefordringar

Koncernen	H1 2019	Helår 2018
Lånefordringar, brutto	517 132	357 362
Reservering för osäkra lånefordringar	-44 210	-23 906
Lånefordringar, netto	472 922	333 456
Förfallna lånefordringar	31 565	16 739
Lånefordringar som förfaller om 0 till 3 månader	188 623	133 718
Lånefordringar som förfaller om 3 till 12 månader	269 016	199 619
Lånefordringar som förfaller om mer än 12 månader	27 928	7 286
Summa	517 132	357 362
Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens lånefordringar	H1 2019	Helår 2018
SEK '000	217 586	169 799
EUR '000	21 171	15 453
DKK '000	22 401	21 148

Reserveringen för kreditförluster uppgick till 9 947 tkr. Qred gör löpande bedömningar av lånefordringarna. Reserveringarna är beräknade på förväntat kassaflöde med hänsyn till en åldersanalys. Något ytterligare nedskrivningsbehov anses inte finnas vid delårsperiodens utgång. Reserveringen för de osäkra lånefordringarna samt återföringen kostnadsförs under Kreditförluster, netto i Koncernens resultaträkning.

Not 6 – Utdelning och nyemission**Upplysningar om Bolagets aktier**

Bolagets aktier ges ut i två serier, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier medför en röst per aktie. Preferensaktier medför en röst per aktie. Antalet aktier per 2019-06-30 uppgick till 10 098 571 stamaktier och 7 787 preferensaktier. Det nominella värdet per aktie är 1,46 kronor. Se årsredovisningen för ytterligare information rörande Bolagets aktier.

Utdelning och nyemission

Under första halvåret 2019 har utdelning skett med 0 tkr till stamaktier och 2 655 tkr till preferensaktier. Under halvårsperioden har nyemission av 1 977 preferensaktier skett. Av de under halvårsperioden nyemitterade preferensaktierna är 177 tilldelade och registrerade och 1 800 tilldelade, men ännu ej registrerade. Under halvårsperioden har även nyemission av 20 000 stamaktier gjorts, vilka ännu ej är registrerade.

Not 7 – Transaktioner med närstående

Koncernen	Q2 2019	Q2 2018	H1 2019	H1 2018	Helår 2018
<i>Intäkter</i>					
Ränta	-	63	-	125	224
Summa	-	63	-	125	224
<i>Kostnader</i>					
Ränta	7 085	3 166	12 027	5 399	5 608
Summa	7 085	3 166	12 027	5 399	5 608

Koncernen	H1 2019	Helår 2018
<i>Inlåning</i>		
Aktieägare och närstående bolag	20 328	40 213
Summa	20 328	40 213

Inlåning har skett från aktieägare och från till aktieägarna närstående bolag. Inlåningen har använts för att finansiera utlåningsverksamheten. Inlåning sker på marknadsmässiga villkor. Under 2018 har Qred AB (publ) förvärvat samtliga aktier i Qred Fintech AB från av Bolagets aktieägare närstående bolag.

Not 8 – Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter delårsperiodens utgång.

KONTAKT

Qred AB (publ)
Tulegatan 15
113 53 Stockholm

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