

Årsredovisning
för
Qapital Insight AB (publ)

556903-1338

Räkenskapsåret

2017

Styrelsen och verkställande direktören för Qapital Insight AB (publ) får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Bolaget utvecklar en mobil banktjänst i form av mobilappen Qapital, som genom dotterbolaget Qapital, Inc. tillhandahålls till slutkunder (privatpersoner), endast på den amerikanska marknaden. Syftet med tjänsten är att aktivt hjälpa och inspirera kunderna till att spara och att nå sina finansiella mål samt att inspireras till en bättre privatekonomi. Under 2017 har tjänstens omfång expanderat till att även inkludera lönekonto och betalkort. Tjänsterna tillhandahålls till amerikanska slutkunder i samarbete med banksponsorer.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har kontinuerligt under året arbetat med att vidareutveckla sparappen och ett lönekonto med betalkort, samt marknadsfört sig i USA. Publik lansering av lönekontot med betalkort skedde i augusti. Vidare har utveckling påbörjats av en investeringstjänst.

Utöver detta har fokus även varit på att säkra fortsatt finansiering för bolaget. Det har under våren genomförts nyemissioner om 3765 preferensaktier P3. Vidare har en konvertibel getts ut. Under hösten genomfördes en split 100:1 som tillförde 2 230 173 nya aktier och det har även skett teckning av 3 000 stamaktier med stöd av teckningsoptioner i serie 2015:1. 2017-12-31 uppgick det totala antalet aktier till 2 255 700 st. I december beslutades även en nyemission som dels innebar 416 890 nya preferensaktier P5, dels medförde en konvertering av den tidigare nämnda konvertibeln till ytterligare 380 053 P5-aktier.

Bolaget upptog en bryggfinansiering i form av konvertibla skuldebrev under sommaren 2017. Då delar av dessa bokförs som skuld konstaterades att det redovisade egna kapitalet var lägre än hälften av bolagets registrerade aktiekapital. Därför hölls en första kontrollstämma 2017-12-21 varvid en kontrollbalansräkning avseende 2017-09-30 framlades. Stämman beslutade därvid att, i enlighet med 23 kap 15 § aktiebolagslagen, driva bolaget vidare.

I och med den ovan nämnda nyemissionen i december återställdes det egna kapitalet innan årets slut. En andra kontrollbalansräkning lades fram 2017-12-31 där det konstaterades att det redovisade egna kapitalet återigen översteg mer än hälften av bolagets registrerade aktiekapital. En nyemission i april 2018 om totalt 1 388 394 stamaktier till ett värde av knappt 250 Mkr förbättrade avsevärt bolagets likviditet och soliditet. Se vidare *Not 8 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut* avseende den andra kontrollstämman.

Bolaget har gett ut teckningsoptioner i serie 2016:4B, 2017:1 och 2017:2. Teckningsoptioner i serie 2015:1 har delvis förfallit, delvis återköpts, delvis lett till teckning av stamaktier.

Under året ökade kostnaderna planligt avseende utveckling och ett 10-tal personer nyanställdes på utvecklings- och designområdet. Marknadsföringskostnaderna ökade först under året, för att sedan minska i och med att den finansiella situationen krävde det. Det konstaterades att den organiska användartillväxten trots detta var stark.

Förväntad framtida utveckling

Ett fortsatt stort arbete kommer att göras med att marknadsföra tjänsten för att bygga upp bolagets kundstock. Samtidigt arbetar bolaget med bibehållet fokus med vidareutveckling av tjänsten för att bredda och förbättra utbudet för kunderna. 2018 lanseras en tjänst med långsiktiga sparmål som investeras i ett antal utvalda portföljer med förhandlade fonder.

Förändringar i styrelsens sammansättning

Den 2017-10-13 utträdde Charles Noonan ur styrelsen, Dan Ariely valdes in som ordinarie ledamot och Pär-Jörgen Pärson utsågs till styrelsens ordförande. Därefter utträdde Sofia Ericsson Holm på egen begäran ur styrelsen. Vid årsskiftet bestod styrelsen av Pär-Jörgen Pärson (ordförande), George Friedman, Erik Akterin, Henrik Wrangel och Dan Ariely som ordinarie ledamöter samt Gustaf Sköld samt Aviad Eyal som suppleanter. Efter balansdagen tillkom Gustaf Sköld som ordinarie ledamot samt Per Anell som suppleant.

Ägarförhållanden

Ägare till bolaget som äger mer än 10% är: Northzone VII L.P 21,08% och Stiftelsen Industrifonden 18,45%.

Flerårsöversikt

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|--------------|-------------|-------------|------------|
| Nettoomsättning | 2 711 297 | 2 124 683 | 0 | 4 593 |
| Res. efter finansiella poster | -154 459 448 | -54 519 040 | -11 034 432 | -4 602 113 |
| Balansomslutning | 51 149 597 | 82 607 582 | 34 284 929 | 11 479 230 |
| Soliditet (%) | 19,6 | 30,7 | 93,8 | 84,6 |
| Medelantal anställda | 23 | 13 | 7 | 5 |

Förändring av eget kapital (Tkr)

| | Aktie- kapital | Pågående nyemission | Fond för utveck- lingsutgifter | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | Tot Eget kapital |
|--|-------------------|------------------------|--------------------------------------|----------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| Belopp vid årets ingång | 93 | 20 | 8 494 | 96 721 | -25 462 | -54 519 | 25 346 |
| Vinstdisposition | | | | | -54 519 | 54 519 | 0 |
| Reg av pågående nyemission 170101 | 20 | -20 | | | | | 0 |
| Pågående nyemission | | 38 | | 83 292 | | | 83 330 |
| Nyemission | 23 | | | 54 683 | | | 54 705 |
| Inlösen teckningsoptioner | 0 | | | 240 | | | 240 |
| Utgivning teckningsoptioner | | | | 1 002 | | | 1 002 |
| Återköp teckningsoptioner | | | | -493 | -206 | | -698 |
| Årets omföring fond för utvecklingsutgifter | | | 17 083 | | -17 083 | | 0 |
| Årets upplösning fond för utvecklingsutgifter | | | -2 709 | | 2 709 | | 0 |
| Årets resultat | | | | | | -153 878 | -153 878 |
| Belopp vid årets utgång | 135 | 38 | 22 868 | 235 445 | -94 561 | -153 878 | 10 048 |

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten (kronor):

| | |
|------------------------|--------------------|
| ansamlad förlust | -94 560 765 |
| överkursfond | 235 444 990 |
| årets förlust | -153 877 890 |
| | -12 993 665 |
| | |
| behandlas så att | |
| i ny räkning överföres | -12 993 665 |

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

| Resultaträkning | Not | 2017-01-01 -2017-12-31 | 2016-01-01 -2016-12-31 |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Nettoomsättning | | 2 711 297 | 2 124 683 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 17 083 044 | 9 961 328 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 15 439 591 | 123 864 |
| | | 35 233 932 | 12 209 875 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Konsultkostnader | | -8 182 838 | -5 882 132 |
| Övriga externa kostnader | 2 | -82 718 484 | -27 343 811 |
| Personalkostnader | 3 | -27 279 506 | -10 557 340 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -4 458 233 | -1 483 126 |
| Övriga rörelsekostnader | | -417 284 | -129 910 |
| | | -123 056 345 | -45 396 319 |
| Rörelseresultat | | -87 822 413 | -33 186 444 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 4 | -66 025 920 | -21 329 100 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | | 0 | 644 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -611 115 | -4 140 |
| | | -66 637 035 | -21 332 596 |
| Resultat efter finansiella poster | | -154 459 448 | -54 519 040 |
| Bokslutsdispositioner | | | |
| Koncernbidrag | | 581 558 | 0 |
| Resultat före skatt | | -153 877 890 | -54 519 040 |
| Årets resultat | | -153 877 890 | -54 519 040 |

| Balansräkning | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 5 | 29 965 028 | 17 170 846 |
| | | 29 965 028 | 17 170 846 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 6 | 808 556 | 63 408 |
| | | 808 556 | 63 408 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i koncernföretag | 7 | 1 018 316 | 1 018 316 |
| | | 1 018 316 | 1 018 316 |
| Summa anläggningstillgångar | | 31 791 900 | 18 252 570 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 0 | 2 135 307 |
| Övriga fordringar | | 2 237 130 | 1 028 653 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 637 353 | 642 097 |
| | | 2 874 483 | 3 806 057 |
| <i>Kassa och bank</i> | | 16 483 214 | 60 548 955 |
| Summa omsättningstillgångar | | 19 357 697 | 64 355 012 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 51 149 597 | 82 607 582 |

| Balansräkning | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|------------|--------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 135 342 | 92 874 |
| Ej registrerat aktiekapital | | 38 235 | 19 698 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 22 867 984 | 8 494 054 |
| | | 23 041 561 | 8 606 626 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | | 235 444 990 | 96 720 763 |
| Balanserad vinst eller förlust | | -94 560 765 | -25 461 850 |
| Årets resultat | | -153 877 890 | -54 519 040 |
| | | -12 993 665 | 16 739 873 |
| Summa eget kapital | | 10 047 896 | 25 346 499 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 7 427 575 | 3 478 343 |
| Skulder till koncernföretag | | 26 297 868 | 0 |
| Aktuella skatteskulder | | 16 175 | 0 |
| Övriga skulder | | 4 638 021 | 50 453 375 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 2 722 062 | 3 329 365 |
| Summa kortfristiga skulder | | 41 101 701 | 57 261 083 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 51 149 597 | 82 607 582 |

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella tillgångar

Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i BFNAR 2012:1 är uppfyllda.

En omföring från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter inom bundet eget kapital görs för motsvarande belopp som aktiverats under året. Återföring från fonden till fritt eget kapital sker med motsvarande belopp som redovisade avskrivningar/ nedskrivningar.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde.

Följande avskrivningsprocent tillämpas:

| | |
|--|------|
| Datorer | 5 år |
| Inventarier | 5 år |
| Balanserade utgifter för utvecklingsutgifter | 5 år |

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och

ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Koncernförhållanden

Företaget är ett moderföretag, men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§ upprättas ingen koncernredovisning.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Not 2 Exceptionella intäkter och kostnader

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|----------|
| Vidarefakturerade kostnader till Qapital Inc | 13 265 411 | 0 |
| | 13 265 411 | 0 |
| Konstaterad förlust koncerninterna fordringar | -15 976 697 | 0 |
| Transfer pricing, profit split | -28 439 750 | |
| | -44 416 447 | 0 |

Not 3 Medelantalet anställda

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|------|------|
| Medelantalet anställda | 23 | 13 |

Not 4 Resultat från andelar i koncernföretag

| | 2017 | 2016 |
|----------------|--------------------|--------------------|
| Nedskrivningar | -66 025 920 | -21 329 100 |
| | -66 025 920 | -21 329 100 |

Not 5 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 19 326 092 | 9 364 764 |
| Inköp | 17 083 044 | 9 961 328 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 36 409 136 | 19 326 092 |
| Ingående avskrivningar | -1 467 274 | 0 |
| Årets avskrivningar | -4 288 862 | -1 467 274 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -5 756 136 | -1 467 274 |
| Ingående nedskrivningar | -687 972 | -687 972 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -687 972 | -687 972 |
| Utgående redovisat värde | 29 965 028 | 17 170 846 |

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|-----------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 79 260 | 0 |
| Årets inköp | 914 519 | 79 260 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 993 779 | 79 260 |
| Ingående avskrivningar | -15 852 | 0 |
| Årets avskrivningar | -169 371 | -15 852 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -185 223 | -15 852 |
| Utgående redovisat värde | 808 556 | 63 408 |

Not 7 Andelar i koncernföretag

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 23 638 048 | 2 308 947 |
| Ovillkorade aktieägartillskott | 66 025 920 | 21 329 101 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 89 663 968 | 23 638 048 |
| Ingående nedskrivningar | -22 619 732 | -1 290 631 |
| Årets nedskrivningar | -66 025 920 | -21 329 101 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -88 645 652 | -22 619 732 |
| Utgående redovisat värde | 1 018 316 | 1 018 316 |

Not 8 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 2018-01-19 hölls en andra kontrollstämma då det konstaterades att kontrollbalansräkningen upprättad 2017-12-31 visade att det registrerade egna kapitalet översteg mer än hälften av det registrerade aktiekapitalet. Stämman beslutade, i enlighet med 23 kap 16 § aktiebolagslagen, att bolagets verksamhet skulle fortsätta.

Fokus under våren har varit på att säkerställa långsiktig finansiering för bolaget, vilket säkerställdes i och med en nyemission i april på totalt 1 388 394 stamaktier till ett värde av knappt 250 Mkr. I samband med denna emission ändrades även bolagsform från privat till publikt aktiebolag och samtliga tidigare ägare av preferensaktier begärde konvertering till stamaktie.

I samband med nyemissionen i april ingick bolaget ett avtal avseende Revolving Loan Facility” på upp till SEK 25M i syfte att säkerställa likviditeten i bolaget under en eventuell övergångsperiod.

Stockholm den _____ 2018

Pär-Jörgen Pärson
Ordförande

Dan Ariely

Erik Akterin

Henrik Wrangel

George Friedman
Verkställande direktör

Gustaf Sköld

Vår revisionsberättelse har lämnats den _____ 2018

Ernst & Young Aktiebolag

Charlotte Holmstrand
Auktoriserad revisor