

QLIRO

Upptagande till handel av aktier i Qliro AB på Nasdaq Stockholm



Carnegie

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 september 2020. Giltighetsperioden för Prospektet löper ut den 28 september 2021, förutsatt att Prospektet kompletteras med tillägg när så krävs enligt Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats mot bakgrund av att extra bolagsstämman i Qliro Group AB ("Qliro Group") den 28 september 2020 har beslutat att genom vinstutdelning dela ut samtliga aktier i Qliro AB ("Qliro" eller "Bolaget") till stamaktieägarna i Qliro Group samt med anledning av Qliros styrelses ansökan om upptagande till handel av Qliros aktier på Nasdaq Stockholm. För definitioner av vissa termer som används i Prospektet, se avsnittet "Definitioner".

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner endast detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Qliro och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra konflikter eller tvister som uppkommit ur eller i samband med detta Prospekt.

Prospektet har samband upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av aktierna i Qliro på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha Prospektet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Qliro och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av detta Prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Prospektet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Qliros verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

Viktig information till investerare i USA

Detta prospekt utgör inte eller utgör inte del av något erbjudande att utfärda eller sälja, eller uppmaning till ett erbjudande att förvärva, köpa eller teckna, några värdepapper i USA eller någon annan jurisdiktion där detta inte skulle vara tillåtet. Aktierna i Qliro har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna i Qliro har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA, och ingen av nämnda myndigheter har heller godkänt transaktionens fördelar eller riktigheten eller tillräckligheten av informationen i detta prospekt.

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Qliros aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operationell och övrig utveckling. Sådan framåtriktad information avser bland annat, utan begränsning, de förväntade kostnaderna kopplade till noteringen av Qliro, uttalanden om e-handels tillväxt, uppskattningar gällande integrering av nya handlare m.m. Framåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "beräknas", "förbereds", "har för avsikt att", "prognostiseras", "försöker" eller "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbara termer. Dessa framåtriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. Även om Qliro anser att de uttalade förväntningarna i sådana framåtriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti avseende det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar eller den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här. Framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information på grund av, utan begränsning, försämring av allmänna ekonomiska och finansiella förhållanden, förändringar på de marknader där Qliro verkar, att de förväntade fördelarna med utdelningen och noteringen inte realiserar, förändringar i lagar och förordningar, eller negativa effekter till följd av framtida rättstvister. Följaktligen ska presumtiva investerare inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena. Qliro lämnar inga garantier att offentliggöra några revideringar eller uppdateringar av framåtriktade uttalanden på grund av ny information, framtida händelser eller andra händelser ovan och utöver vad som är erforderligt enligt tillämplig lag.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Qliro har strävat efter att presentera sådan information på ett tydligt sätt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser att sådan information är tillförlitlig så kan inte korrektheten och fullständigheten i informationen garanteras. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Värdet av statistiska jämförelser med andra marknader är begränsat av diverse anledningar. En av anledningarna är att marknader kan ha blivit annorlunda definierade och att informationen kan ha insamlats genom andra metoder och baserats på andra antaganden.

Prospektet innehåller i avsnittet "Riskfaktorer" en beskrivning av de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Qliros verksamhet och framtida utveckling. Eventuella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förknippade med en investering i värdepapperen.

Presentation av finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta Prospekt blivit reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Finansiell information hänförlig till Bolaget i detta Prospekt, som inte är del av informationen som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor som nämnts ovan, har inhämtats från Bolagets interna redovisning och rapporteringssystem.

Uppgifterna inkluderade i detta Prospekt har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner det totala belopp som anges. Exempelvis är detta fallet när finansiella belopp presenteras i tusen, miljoner eller miljarder, vilket främst uppstår i avsnitten "Utvald finansiell information", "Operationell och finansiell översikt" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information", och i den historiska finansiella informationen inkluderad i Prospektet.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	8
Bakgrund och motiv	17
Information om utdelning	18
Marknadsöversikt	20
Verksamhetsbeskrivning	25
Utvald finansiell information	41
Operationell och finansiell översikt	61
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	77
Riskhantering	79
Regulatorisk översikt	84
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	88
Bolagsstyrning	95
Aktiekapital och ägarförhållanden	101
Bolagsordning	104
Legala frågor och kompletterande information	105
Vissa skattefrågor	108
Definitioner	110
Historisk finansiell information	F-1
Revisorsrapport	F-74
Adresser	A-1

VIKTIGA DATUM

Sista dag för handel i Qliro Groups stamaktie inklusive rätt till utdelning av aktier i Qliro	28 september 2020
Qliro Groups stamaktie handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Qliro	29 september 2020
Avstämningsdag för erhållande av aktier i Qliro	30 september 2020
Beräknad första dag för handel med Qliros aktie på Nasdaq Stockholm	2 oktober 2020

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod för Qliros aktie	SE0013719077
Kortnamn (ticker) för Qliros aktie på Nasdaq Stockholm	QLIRO
LEI-kod	2138006QFV60JMYQC847

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020	21 oktober 2020
Bokslutskommuniké för 2020	16 februari 2021
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021	11 maj 2021

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten

Qliro AB, org.nr 556962-2441, Sveavägen 151, Box 19525, 104 32 Stockholm, Sverige.
LEI-kod: 2138006QFV6OJMYQC847.
Kortnamn (ticker): QLIRO.
ISIN-kod: SE0013719077.

Behörig myndighet

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm, Sverige
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00
Hemsida: www.fi.se.
Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 september 2020.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten

Emittenten av värdepapper är Qliro AB, org. nr 556962-2441 ("**Qliro**" eller "**Bolaget**"). Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt kreditmarknadsaktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("**Aktiebolagslagen**"). Bolagets LEI-kod är 2138006QFV6OJMYQC847.

Emittentens huvudverksamhet

Qliro är ett kreditmarknadsbolag som erbjuder betalningslösningar till handlare och deras kunder i Norden samt digitala banktjänster till konsumenterna i Sverige.¹⁾

Qliro erbjuder produkter i form av (i) finansiering genom pay-after-delivery produkter²⁾ till konsumenterna när de köper varor och tjänster online, (ii) en modern checkout-lösning³⁾ för handlare, som innefattar Qliros pay-after-delivery produkter och (iii) privatlån till personer med god kreditvärdighet och andra digitala finansiella tjänster som erbjuds genom tredjepartsleverantörer. Produkterna erbjuds genom de två kompletterande segmenten Payment solutions (pay-after-delivery-produkter och checkout-lösningen) och Digital banking services (privatlån och andra digitala finansiella tjänster).

1) Digitala banktjänster erbjuds av Qliro i egenskap av kreditmarknadsbolag. Qliro är inte en bank och har inget banktillstånd.

2) Olika typer av betalningsprodukter (faktura, "köp först, betala sen"-kampanjer samt fasta och flexibla delbetalningar) som Qliro tillhandahåller som innebär att kunder kan erhålla varor eller tjänster innan de betalar förra dessa.

3) En digital kassalösning.

**Emittentens huvud-
verksamhet, forts.**

Betallösningarna erbjuds via en infrastruktur som möjliggör för handlare att erbjuda sina kunder en förbättrad köppplevelse och flexibla betalningsalternativ, inklusive faktura och delbetalningar, i en komplett checkout-lösning. Qliros privatlån erbjuds till kreditvärdiga konsumenter, varav den absoluta majoriteten tidigare har använt Qliros betallösningar.

Qliro erbjuder även konsumenter möjligheten att öppna sparkonton. In- och upplåning från allmänheten är främst en finansieringskälla för Qliro, men utgör också en del av Qliros konsument-erbjudande och ökar engagemanget på Qliros plattform.

Qliros intäkter genereras huvudsakligen genom räntor som tas ut på pay-after-delivery produkterna och privatlånen samt genom olika avgifter som betalas av kunder som beviljats krediter, liksom till viss del genom övriga avgifter relaterade till hanteringen och administrationen av kreditverksamheten.

**Större aktieägare
och kontroll över
emittenten**

Per dagen för Prospektet äger Qliro Group AB (publ) ("**Qliro Group**") 100 procent av aktierna i Bolaget. Qliro Group är noterat på Nasdaq Stockholm och dess största aktieägare baserat på information från Euroclear Sweden per den 31 augusti 2020 och därefter kända förändringar är Rite Ventures¹⁾ som innehar 25,1 procent av rösterna och 25,1 procent av aktierna och Mandatum Life²⁾ som innehar 9,6 procent av rösterna och 9,6 procent av aktierna. Enligt beslut vid Qliro Groups extra bolagsstämma den 28 september 2020 ska samtliga aktier i Qliro delas ut till Qliro Groups stamaktieägare i proportion till varje enskild stamaktieägars innehav av stamaktier i Qliro Group (avstämningsdag för utdelningen är den 30 september 2020), varför Qliros ägarstruktur, vid tidpunkten för utdelningen av aktierna till Qliro Groups stamaktieägare, initialt kommer att spegla ägarstrukturen av stamaktier i Qliro Group.

1) Avser Rite Ventures SPV AB.

2) Avser Mandatum Life Insurance Company Limited och Mandatum Life Private Equity Partnership KY.

**Viktigaste
administrerande
direktörer**

Bolagets styrelse består av Lennart Jacobsen, Robert Burén, Monica Caneman, Lennart Francke och Helena Nelson.

Bolagets ledande befattningshavare består av Carolina Brandtman (Chief Executive Officer), Jonas Adolfsson (Chief Credit Officer), Lina Agrell (General Counsel), Johanna Blom (Chief People Officer), Ann Ekroth (Chief Risk Officer), Mattias Forsberg (Chief Technology Officer), Andreas Frid (Head of Investor Relations), David Lundqvist¹⁾ (Chief Commercial Officer), Martina Skande (Chief Business Development Officer och Product & Marketing Officer) och Robert Stambro (Chief Financial Officer).

1) David Lundqvist har sagt upp sin anställning till den 9 oktober 2020 och kommer att efterträdas i rollen som CCO av Johnny Sällberg.

Revisor

Qliros revisor är KPMG AB ("**KPMG**") (Vasagatan 16, Box 382, 101 27 Stockholm, Sverige), med Mårten Asplund som ansvarig revisor. KPMG har varit Bolagets revisor sedan 2014 och omvaldes på årsstämman 2020 för perioden intill slutet av årsstämman 2021.

Finansiell nyckelinformation för emittenten**Finansiell nyckel-
information i
sammandrag****Utvalda resultaträkningsposter**

MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019	2018	2017
Räntenetto ¹⁾	170	136	102
Provisionsnetto ^{1) 2)}	172	157	121
Kreditförluster, netto ¹⁾	-73	-57	-28
Handelsintäkter, netto	N/A ⁴⁾	N/A	N/A
Rörelseresultat ¹⁾	-30	-17	-2
Årets resultat ¹⁾	-24	-13	0
Resultat per aktie, SEK ^{1) 3)}	-1,32	-0,73	0

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens resultaträkning.

2) Summan av posterna "Provisionsintäkter" och "Provisionskostnader" i resultaträkningen.

3) Resultat per aktie avser resultat per aktie före och efter utspädning. Retroaktiv justering har gjorts för förändring av antalet aktier som skedde den 2 september 2020.

4) Med N/A avses non applicable, dvs ej tillämpligt. Gäller genomgående i detta Prospekt.

**Finansiell nyckel-
information i
sammandrag, forts.**

Utvalda resultaträkningsposter

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		
	Koncernen	Moderbolaget	
	2020 ¹⁾	2020 ²⁾	2019 ²⁾
Räntenetto	98	98	79
Provisionsnetto ³⁾	82	82	92
Kreditförluster, netto	-53	-53	-31
Handelsintäkter, netto	N/A	N/A	N/A
Rörelseresultat	-54	-54	3
Periodens resultat	-43	-43	2
Resultat per aktie, SEK ⁴⁾	-2,38	-2,37	0,11

1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, förutom avseende resultat per aktie. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens resultaträkning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019, förutom avseende resultat per aktie.

3) Summan av posterna "Provisionsintäkter" och "Provisionskostnader" i resultaträkningen.

4) Resultat per aktie avser resultat per aktie före och efter utspädning. Retroaktiv justering har gjorts för förändring av antalet aktier som skedde den 2 september 2020.

Utvalda balansräkningsposter och nettoskuld

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 31 december			
	Koncernen	Moderbolaget		
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ²⁾	2017 ²⁾
Summa tillgångar	2 879	2 859	1 936	1 353
Skulder till kreditinstitut	292	292	458	325
Efterställd skuld	100	100	-	-
Utlåning till allmänheten	2 070	2 070	1 493	1 028
In- och upplåning från allmänheten	1 819	1 819	968	612
Summa eget kapital	528	528	413	345
Kreditförlustnivå, % ³⁾	N/A	4,1	4,5	3,1
Kärnprimärkapitalrelation, % ³⁾	N/A	15,5	16,9	20,5
Total kapitalrelation, % ³⁾	N/A	17,8	16,9	20,5

1) Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, förutom nyckeltalen kreditförlustnivå, %, kärnprimärkapitalrelation, % och total kapitalrelation, %.

2) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017, förutom nyckeltalet kreditförlustnivå, %.

3) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal och övriga nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

**Finansiell nyckel-
information i
sammandrag, forts.**
Utvalda balansräkningsposter och nettoskuld

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 30 juni		
	Koncernen	Moderbolaget	
	2020 ¹⁾	2020 ²⁾	2019 ²⁾
Summa tillgångar	2 856	2 837	2 191
Skulder till kreditinstitut	275	275	436
Efterställd skuld	100	100	-
Utlåning till allmänheten	2 151	2 151	1 671
In- och upplåning från allmänheten	1 850	1 850	1 165
Summa eget kapital	485	485	496
Kreditförlustnivå, % ³⁾	5,0	5,0	3,9
Kärnprimärkapitalrelation, % ³⁾	N/A	15,8	17,5
Total kapitalrelation, % ³⁾	N/A	18,1	17,5

- 1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, förutom nyckeltalen kreditförlustnivå, % kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens balansräkning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.
- 2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019, förutom nyckeltalet kreditförlustnivå, %.
- 3) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal och övriga nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

Specifika nyckelrisker för emittenten
**Väsentliga risk-
faktorer specifika
för emittenten**

- Qliros motparter skulle kunna vara oförmögna, eller ovilliga, att uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Qliro allteftersom åtagandena förfaller vilket skulle kunna leda till finansiella förluster;
- Räntefluktuationer kan påverka Qliros spread (skillnaden) mellan inlånings- och utlåningsräntor, vilket kan leda till förändringar av verkligt värde, kassaflöde och fluktuationer i Qliros lönsamhet;
- Qliro skulle kunna vara oförmöget att finansiera ökad utlåning till konsumenterna och uppfylla sina finansiella åtaganden allteftersom åtagandena förfaller utan att kostnaderna för att erhålla erforderlig finansiering skulle öka väsentligt, samt vara oförmöget att refinansiera Bolagets befintliga skulder när de förfaller;
- Qliro är exponerat för försämringar i den allmänna ekonomiska utvecklingen med anledning av covid-19-pandemin;
- Qliro är exponerat för operativa risker, främst hänförliga till IT- och systemrisk, externa risker, regelefterlevnadsrisker, personrisk och processrisk;
- Qliros koncentration av handlare medför en exponering för Qliro för det fall att en eller flera av de största handlarna skulle upphöra med, eller minska sina affärer med, Qliro;
- Qliro verkar i en bransch som kännetecknas av konkurrens och innovation, och konkurrenter kan komma att erbjuda ett bredare utbud av produkter och tjänster, ha ett starkare varumärke, vara verksamma inom ett större geografiskt område och ha betydligt större ekonomiska resurser;
- Qliro är exponerat för risk för eventuella förändringar i gällande krav avseende kapitaltäckning och likviditet, förändringar i Finansinspektionens eller andra behöriga myndigheters rutiner eller att nya regler och föreskrifter införs;
- Qliro är föremål för tillsyn av behöriga myndigheter i olika länder avseende vissa aspekter av verksamheten. Underlåtenhet att följa gällande lagar och föreskrifter skulle kunna leda till böter och andra påföljder, samt ytterst till att Qliros tillstånd som kreditmarknadsbolag återkallas och att Qliro måste avsluta sin affärsverksamhet;
- Nya, ändrade eller upphävda lagar och föreskrifter skulle kunna leda till, förutom ökad komplexitet och att högre krav ställs på Qliros legala funktion och funktion för regelefterlevnad, begränsningar avseende hur Qliro bedriver sin verksamhet, vilket skulle kunna påverka Qliros intäkter negativt;
- Som kreditmarknadsbolag måste Qliro följa svensk lag om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Underlåtenhet att följa lagen kan resultera i betydande sanktioner, anmärkningar eller varningar och/eller böter och kan ytterst leda till att Qliros tillstånd som kreditmarknadsbolag återkallas av behöriga myndigheter. Det finns också en risk att affärsrelationer och Qliros rykte skadas i händelse av bristande regelefterlevnad på detta område; och
- Qliro behandlar stora mängder personuppgifter dagligen och underlåtenhet att följa dataskyddsförordningen (GDPR) kan leda till höga ekonomiska sanktioner för Qliro.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapper som tas upp till handel	Aktier i Qliro AB, org.nr 556962-2441. ISIN-kod SE0013719077. Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet finns totalt 17 972 973 aktier i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 50 324 324,40 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 2,80 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	<p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Om Bolaget genom kontant eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de äger sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.</p> <p>Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svensk lag.</p> <p>Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av Aktiebolagslagen.</p>
Konsekvenser för investeringen i händelse av resolution enligt direktiv 2014/59/EU	Qliro omfattas av direktiv 2014/59/EU om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag ("BRRD"). BRRD ger myndigheter vissa befogenheter som generellt kan delas in i förebyggande befogenheter, befogenheter för tidigt ingripande och resolutionsbefogenheter. En av de grundläggande principerna i BRRD är att aktieägarna i ett krisande institut ska bära de första förlusterna i händelse av fallissemang. Myndigheterna måste därför se till att aktieägarna bär förlusterna genom att dra in aktier eller kraftigt späda ut aktierna innan några resolutionsåtgärder vidtas som innebär förluster för borgenärerna till det fallerande institutet. Om resolutionsåtgärder vidtas, skulle det kunna ha negativ påverkan på värdet av aktierna, och sådana åtgärder skulle kunna involvera bl.a. indragning av aktier, kraftig utspädning av aktierna, överlåtelse av aktierna eller verksamheten till privata aktörer eller statligt kontrollerade enheter.
Utdelningspolicy	Styrelsen i Qliro har antagit följande utdelningspolicy: Qliro avser för närvarande att behålla framtida vinstmedel för att investera i fortsatt tillväxt och planerar inte att föreslå någon vinstutdelning inom en överskådlig framtid. Eventuella framtida beslut om vinstutdelning kommer att fattas efter förslag från styrelsen, i enlighet med gällande lag, och kommer att vara avhängigt ett antal faktorer, inklusive Qliros finansiella ställning, resultat, kapitalkrav, begränsningar enligt avtal, allmänna handelsvillkor, samt övriga faktorer som Qliros styrelse anser vara relevanta.
Var kommer värdepapperen att handlas?	
Upptagande till handel	Den 20 februari 2020 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller relevanta noteringskrav, vilket bekräftades vid beslut den 18 september 2020. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 2 oktober 2020.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<ul style="list-style-type: none"> ● Priset på aktierna kan vara volatilt och potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sin investering.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor	<p>Aktierna i Qliro delas ut till Qliro Groups stamaktieägare i proportion till varje enskild stamaktieägarers innehav av stamaktier i Qliro Group på den av styrelsen i Qliro Group fastställda avstämningsdagen för utdelning, den 30 september 2020, varvid för tio (10) stamaktier i Qliro Group erhålls en (1) aktie i Qliro. C-aktier i Qliro Group medför ingen rätt till aktier i Qliro.</p> <p><i>Upptagande till handel:</i> Den 20 februari 2020 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller relevanta noteringskrav, vilket bekräftades vid beslut den 18 september 2020. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 2 oktober 2020.</p>
Kostnader	Kostnaderna hänförliga till separationen från Qliro Group samt upptagandet till handel av aktierna i Qliro uppskattas uppgå till cirka 13 MSEK, vilka kommer bäras av Qliro Group.
Kostnader som åläggs investerare	Inga kostnader åläggs investeraren i samband med Bolagets upptagande till handel av aktier.

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv	<p>Qliro Group offentliggjorde den 26 augusti 2020 sin avsikt att dela ut aktierna i Qliro till sina aktieägare och låta notera Qliro på Nasdaq Stockholm. Vid en extra bolagsstämma den 28 september 2020 beslutade aktieägarna i Qliro Group att i enlighet med styrelsens förslag dela ut samtliga aktier i dotterbolaget Qliro till aktieägarna i Qliro Group. Första dag för handel i Qliros aktie på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 2 oktober 2020.</p> <p>Strategin för Qliros moderbolag, Qliro Group, har sedan juni 2018 varit att bedriva Qliro och övriga bolag inom koncernen som tre självständiga bolag för att skapa de bästa förutsättningarna för bolagens fortsatta tillväxt och därmed ett ökat värde för aktieägarna. Qliros styrelse och ledning anser att noteringen av Bolagets aktier kommer att öka medvetenhet om Bolagets verksamhet, stärka Qliros varumärke bland investerare, handlare och konsumenter samt öka förmågan att attrahera och behålla kvalificerad personal och nyckelmedarbetare. Börsnoteringen på Nasdaq Stockholm kommer att ge Qliro egen tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket förväntas stödja Qliros fortsatta tillväxt och utveckling.</p>
Intressekonflikter	<p>Carnegie tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Bolagets upptagande till handel av aktier på Nasdaq Stockholm, för vilka de kommer erhålla en sedvanlig ersättning. Carnegie har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.</p> <p>Qliros styrelseledamot Helena Nelson är chefsjurist och ledamot i executive management board på Carnegie. Helena Nelson har inte varit delaktig i att utse, eller bereda frågan om att utse, Carnegie som finansiell rådgivare till Qliro Group eller något dotterbolag inom koncernen i samband med förestående utdelning av aktierna i Qliro. Helena Nelson har inte heller deltagit i Carnegies arbete med förestående utdelning av aktierna i Qliro.</p>

Risikfaktorer

Detta avsnitt beskriver de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Qliros verksamhet och framtida utveckling. Eventuella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förknippade med en investering i värdepapperen. De riskfaktorer som nämns nedan är begränsade till risker som bedöms vara specifika för Qliro och/eller värdepapperen och som bedöms vara väsentliga för att kunna fatta ett välavvägt investeringsbeslut. Beskrivningen nedan är baserad på information som var tillgänglig per dagen för Prospektet. De mest väsentliga riskfaktorerna i en kategori, baserat på Qliros bedömning av sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter, presenteras först i den kategorin. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori är inte ordnade utifrån en sådan bedömning. För det fall en riskfaktor bedöms tillhöra mer än en kategori förekommer denna riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin. Varje riskfaktor presenteras med en klassificering av den aktuella risken, baserad på den bedömda sannolikheten för riskens förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, som låg, medel eller hög.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL QLIROS FINANSIELLA SITUATION

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att Qliros motparter skulle vara oförmögna, eller ovilliga, att uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Qliro allteftersom åtagandena förfaller och att Qliro som en följd av detta åsamkas finansiella förluster. Qliros kreditriskexponering är främst hänförlig till konsumenter som använder Qliros tjänster och som inte kan betala eller som utsätter Bolaget för bedrägeri, men även i viss utsträckning till handlare, finansiella institut och andra motparter med vilka Qliro samarbetar. Som en del av sin betalösning betalar Qliro handlarna i förskott före leverans till konsumenten. Enligt vissa av de avtal som Qliro ingår med handlare ska även provision betalas helt eller delvis i förskott. Den primära kreditrisk som Qliro är exponerat för i relation till handlare som erbjuder Qliros betalösning till sina kunder är således risken att sådana handlare inte kan hantera konsumenternas returer, exempelvis på grund av att handlaren är på obestånd. Qliro är också exponerat för kreditrisker i sin likviditetshantering då kontanta medel investeras i finansiella instrument, såsom räntebärande värdepapper och belåningsbara statskultsförbindelser.

Under första halvåret 2020 redovisade Qliro kreditförluster netto om -53 MSEK, vilket kan jämföras med volymen relaterad till pay-after-delivery produkter¹⁾ på 2,7 MDSEK och Qliros utlåning till allmänheten²⁾ om 2 151 MSEK per den 30 juni 2020. Qliros kreditförlusterreserver ökade från -109 MSEK per den 30 juni 2019 till -116 MSEK per den 30 juni 2020. Det försämrade makroekonomiska läget på grund av covid-19-pandemin påverkade kreditförlusterna negativt med cirka 7,5 MSEK till

följd av ökade reserveringar för framtida förväntade kreditförluster i enlighet med regelverket för IFRS9. Som en anpassning till förändrade marknadspriser ökade reserveringarna och nedskrivningarna med cirka 5 MSEK för en portfölj av förfallna fordringar som inte omfattas av de löpande försäljningsavtalen för förfallna krediter. Se mer nedan under riskfaktorn "Risker hänförliga till försämringar i den allmänna ekonomiska utvecklingen med anledning av covid-19-pandemin".

Qliro använder en datadriven modell för kreditbedömningar av konsumenter och samlar in särskilda uppgifter i samband med detta. Eftersom det finns skillnader mellan de olika länder i vilka Qliro bedriver verksamhet (Sverige, Finland, Danmark och Norge) i fråga om gällande lagar och föreskrifter, tillgång till kreditinformation och skillnader i konsumentbeteende varierar kreditbedömningsmodellen mellan länderna. Det är i allmänhet svårare att förutsäga kreditrisken i länder där mängden och kvaliteten på tillgänglig information är lägre, exempelvis Finland och Danmark. Om Qliro inte lyckas bedöma sina motparters kreditrisk på ett korrekt sätt kan det leda till ökade kreditförluster, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Qliros rörelseresultat och finansiella ställning och, på lång sikt, en negativ effekt på verksamheten i stort.

Risiklassificering: hög

Risker hänförliga till likviditet, kapital och finansiering

Qliro är exponerat för risken att inte kunna möta sina finansiella åtaganden allteftersom åtagandena förfaller utan att kostnaderna för att erhålla erforderlig finansiering skulle öka väsentligt. Risken aktualiseras om det

1) Olika typer av betalningsprodukter (faktura, "köp först, betala sen"-kampanjer samt fasta och flexibla delbetalningar) som Qliro tillhandahåller som innebär att kunder kan erhålla varor eller tjänster innan de betalar för dessa.

2) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

föreligger en skillnad mellan löptiden på skulder och tillgångar, eller om det inte finns tillräckliga medel för att finansiera Qliros verksamhet. Vidare är Qliros avsikt att växa sin utlåning till allmänheten vilket innebär ett större behov av ytterligare likviditet och kapital. Om Qliro är oförmöget att anskaffa tillräckligt kapital i takt med en framtida tillväxt av sin utlåning, finns det en risk att Qliros framtida tillväxt begränsas och att Qliro misslyckas med att förverkliga sin strategi.

Per den 30 juni 2020 uppgick Qliros likvida investeringar till 350 MSEK i form av svenska kommunobligationer och kommuncertifikat samt svenska säkerställda bostadsobligationer med ett medelkreditbetyg på AA+ och med en genomsnittlig löptid på 69 dagar. Utöver dessa investeringar hade Qliro per den 30 juni 2020 64 MSEK placerade i nordiska banker och 525 MSEK i ytterligare likviditet genom outnyttjad finansiering i en säkerställd, kontrakterad kreditfacilitet. Per samma datum hade Qliro en likviditetstäckningsgrad (LCR) på 614 procent jämfört med det regulatoriska kravet om 100 procent.

Eftersom Qliros verksamhet historiskt sett inte har genererat tillräckligt med vinst för att finansiera Bolagets tillväxt har Qliros moderbolag Qliro Group varit en viktig källa till kapital för Qliro. Qliro erhöll t.ex. 100 MSEK i form av ovillkorade ägartillskott från Qliro Group under 2018, 138 MSEK i ovillkorade aktieägartillskott under 2019 och 125 MSEK i ovillkorade aktieägartillskott under 2020. Efter en separation från Qliro Group kommer Qliro inte längre att kunna förlita sig på denna källa till kapital. Otillräcklig kapitaltäckning skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på kontinuiteten i Qliros verksamhet samt Qliros förmåga att uppfylla såväl interna som externa regulatoriska kapitalkrav.

Vidare skulle Qliro kunna misslyckas med att attrahera tillräcklig in- och upplåning från allmänheten, vilket är en annan viktig finansieringskälla för Qliros låneverksamhet. Risken att inte attrahera tillräcklig inlåning blir särskilt relevant i en situation där uttagen är större än önskvärt, eller där ökade insättningsvolymerna är önskvärda för att finansiera ökad utlåning och andra betalningar. Ökade uttag kan vara ett resultat av priskonkurrens eller negativa rykten om Qliro, andra kreditinstitut, banker eller det finansiella systemet i allmänhet. Det finns vidare en risk att de rådande förhållandena i samhället med anledning av spridningen av coronaviruset (COVID-19) medför ökade uttag från sparkonton samt ett minskat antal insättningar och/eller lägre insättningar.

Som nämnts ovan finansierar Qliro även sin låneverksamhet genom en kreditfacilitet. Om Qliro skulle bryta mot kovenanterna i kreditfacilitetsavtalet har banken rätt att säga upp det underliggande lånet för omedelbar återbetalning. Qliro är vidare exponerat för risken att Qliro inte skulle kunna refinansiera kreditfaciliteten när den förfaller, om t.ex. banken inte skulle vilja förlänga kreditfaciliteten när den förfaller eller endast vara beredd att förlänga kreditfaciliteten till betydligt högre

kostnader. Utöver ovan nämnd finansiering finansierar Qliro sin verksamhet genom efterställda obligationer klassificerade som supplementärkapital, där Qliro är exponerat för risken att Bolaget inte kan refinansiera obligationerna då de förfaller. Skulle Qliros finansieringskällor inte anses tillräckliga, eller kostnaderna för att erhålla kapital öka, kan det få en väsentlig negativ effekt på Qliros förmåga att finansiera sin utlåning och uppfylla sina finansiella åtaganden allteftersom åtagandena förfaller.

Riskklassificering: medel

Ränterisker

Qliro är föremål för räntefluktuationer. Räntefluktuationer kan påverka Qliros spread (skillnaden) mellan inlånings- och utlåningsräntor och kan leda till förändringar av verkligt värde, kassaflöde och fluktuationer i Qliros lönsamhet. Räntexponeringen är relaterad till förändringar i spreaden mellan de räntor som Bolaget betalar på in- och upplåning från allmänheten eller andra finansieringskällor och de räntor som Bolaget sätter på de lån och krediter som de beviljar sina kunder. Räntorna påverkas av ett antal faktorer som ligger utanför Qliros kontroll, såsom penningpolitik, nationella- och internationella politiska angelägenheter och svängningar på marknaden.

Per den 30 juni 2020 uppgick Qliros utlåning till allmänheten¹⁾ till 2 151 MSEK. Utlåningen finansierades genom 275 MSEK i form av en säkerställd kontrakterad kreditfacilitet²⁾, genom 100 MSEK i form av efterställda obligationer klassificerade som supplementärkapital och genom in- och upplåning från allmänheten (sparkonton) i Sverige och Tyskland som per samma datum uppgick till 1 850 MSEK. Per den 30 juni 2020 var räntedurationen på Qliros kreditfacilitet en månad, tre månader på Qliros efterställda obligationer och Qliros in- och upplåning från allmänheten var till 58 procent med rörlig ränta och till 42 procent med fast ränta med en genomsnittlig löptid på 235 dagar (den fasta räntan hade en löptid på ett år, men insättarna har möjlighet att när som helst ta ut sina insättningar före förfallodagen mot en avgift som motsvarar den upplupna räntan). Qliros räntekostnader för räkenskapsåret 2019 uppgick till 28,6 MSEK och under första halvåret 2020 har Qliros räntekostnader uppgått till 17,5 MSEK.

Det finns en risk för att Qliro inte kommer att kunna överföra räntehöjningar på konsumenter eller att sådana åtgärder skulle visa sig vara ineffektiva för att hantera räntefluktuationer, vilket skulle få en negativ effekt på Qliros lönsamhet, kassaflöde och finansiella ställning. Skulle Qliro överföra räntehöjningar på konsumenter finns det risk för att Qliros tjänster skulle bli mindre konkurrenskraftiga och att efterfrågan på Qliros tjänster skulle minska, vilket skulle påverka Qliros framtida tillväxt.

Riskklassificering: medel

1) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

2) Se "Skulder till kreditinstitut" i Moderbolagets och Koncernens balansräkning.

Qliro kan tvingas skriva ned värdet på immateriella anläggningstillgångar

Den 30 juni 2020 redovisade Qliro immateriella anläggningstillgångar till ett värde av 168,1 MSEK i sin balansräkning. Qliro investerar kontinuerligt betydande belopp i IT- och produktutveckling, av vilka en stor del balanseras som immateriella anläggningstillgångar. Värdet på Qliros immateriella anläggningstillgångar skrivs ned över förbestämda nyttjandeperioder om 3–5 år. Qliro omprövar dock nyttjandeperioden årligen för immateriella anläggningstillgångar med obestämd livslängd och övriga immateriella anläggningstillgångar när det finns indikation på ett nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningarna är komplexa och innefattar betydande uppskattningar. Potentiella förändringar i regelverk, affärsmiljö, makroekonomiska eller politiska förhållanden, oförutsedda försämringar i användbarheten eller marknadsvärdet av Qliros IT-system och produkter, en felbedömning av Bolaget av tillgångarnas värde och/eller nyttjandeperiod, eller någon annan händelse som medför att värdet på Qliros immateriella anläggningstillgångar minskar mer än förväntat, kan föranleda att Qliro tvingas genomföra nedskrivningar av värdet på sina immateriella anläggningstillgångar, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Qliros rörelseresultat och finansiella ställning. Vid upprättande av bokslutet för andra kvartalet gjordes nedskrivningar av tillgångar till ett värde om 16 MSEK i Qliro då dessa inte längre nyttjas i verksamheten. Nedskrivningarna omfattar bl.a. teknikutveckling för låneprodukten, infrastruktur för datalagring och app-lösningar.

Risikklassificering: medel

Risker hänförliga till valutaexponering

Qliros redovisningsvaluta är SEK. Då Qliro även erbjuder betallösningar i Finland, Danmark och Norge, samt in- och upplåning från allmänheten i Tyskland, är Qliro exponerat för valutarisker, vilka främst uppstår i samband med konvertering från andra valutor till SEK från verksamhet som sker utomlands (omräkningsexponering), och i samband med transaktioner i utländsk valuta (transaktionsexponering). Per den 30 juni 2020 uppgick Qliros valutaexponering netto till motsvarande 0,4 procent av kapitalbasen. Qliro är följaktligen exponerat för risker i samband med omräkning av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader från andra valutor än SEK. En mindre del av Qliros intäkter genereras i EUR, DKK och NOK. Qliros strategier för att säkra sig mot valutarisker kan visa sig otillräckliga, ineffektiva eller bristfälliga. Ogynnsamma fluktuationer i valutakurser kan, till följd av Qliros valutaexponering, få en väsentlig negativ effekt på värdet av Qliros tillgångar och även påverka Qliros kapitaltäckning negativt, eller leda till att transaktionerna blir mindre lönsamma än önskat eller beräknat.

Risikklassificering: låg

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL QLIROS AFFÄRSVERKSAMHET OCH BRANSCHEN FÖR FINANSIELLA TJÄNSTER

Risker hänförliga till försämringar i den allmänna ekonomiska utvecklingen med anledning av covid-19-pandemin

Försämringen av det allmänna ekonomiska konjunkturläget och den ökade osäkerheten till följd av covid-19-pandemin riskerar att i olika avseenden leda till negativa effekter för Qliro. De negativa effekterna kan framför allt förväntas vara kopplade till försämrade förutsättningar för Qliros handlare, lägre transaktionsvolymerna som görs genom Qliros betalningslösningar och en minskad betalningsförmåga hos konsumenterna. Därtill kan höga arbetslöshetsnivåer på de marknader där Qliro bedriver sin verksamhet minska antalet kunder som kvalificerar sig för Qliros låne- och kreditprodukter, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Qliros förmåga att behålla storleken på låneportföljen. Under första halvåret 2020 påverkade det försämrade makroekonomiska läget kreditförlusterna negativt med 7,5 MSEK till följd av ökade reserveringar för framtida förväntade kreditförluster i enlighet med regelverket IFRS9. Som en anpassning till förändrade marknadspriser ökade reserveringarna och nedskrivningarna med cirka 5 MSEK för en portfölj av förfallna fordringar som inte omfattas av de löpande försäljningsavtalen. Även villkoren på marknaden för försäljning av förfallna fordringar (s k Solution Rate Guarantees och Forward Flows) har påverkats negativt av covid-19-pandemin. De försvagade marknadsförutsättningarna innebär att Qliro framgent riskerar att få sämre betalt än tidigare för förfallna fordringar som säljs enligt sådana avtal och därmed kan behöva göra större reserveringar för kreditförluster än tidigare.

Tillväxttakten inom privatlån var under andra kvartalet 2020 lägre än tidigare till följd av covid-19-pandemin. Den minskade tillväxttakten var en effekt av skärpta kreditgivningsvillkor och en lägre efterfrågan.

Risikklassificering: hög

Qliros verksamhet är exponerad för operativa risker

Qliro är exponerad för operativa risker i sin verksamhet. Då Qliro erbjuder digitala finansiella tjänster till konsumenterna, både via sin egen plattform och genom handlare, är de mest framträdande riskerna, IT- och systemriskerna, men även externa risker, regelefterlevnadsrisker, personriskerna och processriskerna är väsentliga.

Vad avser IT-, system- och processriskerna är Qliro beroende av välfungerande IT-system och kommunikationslösningar. Verksamheten är i hög grad beroende av Qliros förmåga att kunna processa ett stort antal transaktioner på ett effektivt och korrekt sätt samt att kunna spåra och analysera tidigare historik för sina fordringar. För handlare som använder Qliros betallösningar är checkout-lösningen¹⁾ en del av konsumentupplevelsen och ofta avgörande för handlaren konverteringsgrad.

1) En digital kassalösning.

Fallissemang i Qliros IT-processer som bl.a. orsakas av systemavbrott, systemstörningar eller brister i informationssäkerhetsprocesserna, skulle sannolikt försämra Qliros förmåga att tillhandahålla sina tjänster, vilket skulle orsaka direkta ekonomiska förluster och riskera att äventyra Qliros marknadsposition. Handlare som påverkas av Qliros IT-fallissemang kan också ha rätt att kräva prisavdrag enligt sina avtal med Qliro och i vissa fall säga upp dem, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Qliros verksamhet då Qliros relationer med sina handlare är av stor betydelse för Bolaget och dess framtida lönsamhet. Vidare kan fel i IT-processerna leda till att konsumentdata, vilket är en viktig beståndsdel i Qliros affärsmodell, går förlorad, och försök att återfå eller återskapa datan kan vara både kostsamt och tidskrävande, om ens möjlig. Eventuella bristfälliga eller misslyckade processer med avseende på operativ risk exponerar även Qliro för ryktesrisk, vilket skulle kunna leda till förlust av intäkter till följd av att konsumenter, handlare eller andra motparter förlorar förtroende för Qliro.

Qliro är ett fintech-bolag¹⁾ som verkar i en konkurrensutsatt bransch vilket, i kombination med dess snabbväxande verksamhet, medför högt ställda krav på innovation och regelefterlevnad. Qliro är därmed exponerat för personriskerna hänförliga till dels säkerställandet av att Bolaget har personal med tillräcklig kompetens inom ett flertal områden, dels förmågan att behålla personal i en konkurrensutsatt miljö. Qliro har inom vissa områden upplevt hög personalomsättning, vilket kan ha negativa effekter på företagskulturen, leda till att kunskap går förlorad och innebära ökade kostnader för rekrytering och integrering av nya medarbetare. Qliro måste dessutom ha en välutvecklad organisation med vissa funktioner, såsom särskilda avdelningar för risk, regelefterlevnad och beviljande av krediter för att efterleva Finansinspektionens krav.

Vidare är Qliro, såsom tillhandahållare av finansiella tjänster online, exponerat för externa risker i form av bedrägerier från kunder, cyberattacker och risker hänförliga till legala och regulatoriska krav.

Riskklassificering: medel

Qliro är beroende av ett begränsat antal handlare, varav vissa är dotterbolag till Qliro Group, för att generera en betydande andel av Bolagets intäkter
Qliro grundades 2014 som en leverantör av betallösningar till handlare som vid tidpunkten var dotterbolag till Qliro Group (såsom CDON, Nelly, Lekmer och Tretti). I mars 2015 introducerade Qliro sina betallösningar för andra handlare än bolag inom koncernen. Än idag svarar dock handlare som är kopplade till Qliro Group (Nelly och CDON) för en betydande andel av Qliros intäkter och under det första halvåret 2020 stod volymerna hänförliga till Nelly och CDON för 49 procent av Qliros totala pay-after-delivery volymer. Mot bakgrund av att dotterbolagen till Qliro Group blivit allt mer självständiga, och pågående åtgärder för att dela upp koncernen, finns det

en risk att relationen mellan de handlare som är eller har varit dotterbolag till Qliro Group å ena sidan och Qliro å andra sidan kommer att bli mindre givande i framtiden och att nya ägare inte värdesätter de tjänster som Qliro erbjuder i samma utsträckning som nuvarande ägare och dess dotterbolag.

Trots att Qliro gör bedömningen att avtalen med dotterbolagen till Qliro Group har ingåtts på marknadsmissiga villkor, finns det en risk att handlare som är eller har varit dotterbolag till Qliro Group kan komma att vilja säga upp eller omförhandla sina avtal när de löper ut. Om dessa avtal skulle sägas upp eller omförhandlas till nackdel för Qliro skulle det kunna få väsentligt negativa effekter för Qliro om Bolaget inte lyckas ingå avtal med ytterligare handlare framgent för att vara mindre beroende av sina största handlare.

Vidare finns ytterligare risk relaterad till koncentrationen av handlare, då ett fåtal handlare står för en betydande andel av Qliros totala pay-after-delivery volymer respektive totala intäkter. Koncentrationen av handlare medför en exponering för Bolaget för det fall att en eller flera av de största handlarna skulle upphöra med, eller minska sina affärer med, Qliro. Vidare finns en risk att dessa handlares verksamheter inte fortsätter att utvecklas på ett gynnsamt sätt vilket skulle påverka Qliros volymer och därmed lönsamhet negativt. Skulle dessa risker förverkligas skulle det få en väsentligt negativ påverkan på Qliros intäkter, vilket på sikt skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Qliros verksamhet och finansiella ställning.

Riskklassificering: medel

Risker hänförliga till separationen från Qliro Group och den planerade börsnoteringen av Qliros aktier

Som ett dotterbolag till Qliro Group har Qliro tidigare fått betydande ovillkorade aktieägartillskott från Qliro Group. Efter en separation från Qliro Group kommer Qliro inte längre att kunna använda sig av denna kapitalkälla. Qliro kan därför komma att behöva en större buffert i förhållande till de lagstadgade kapital- och likviditetskraven, i enlighet med vad som beskrivs nedan under rubriken "Legala och regulatoriska risker" med underrubriken "Föreskrifter om kapitaltäckning och likviditet".

Som en förberedelse inför en börsnotering på Nasdaq Stockholm har Qliro inrättat en ny funktion för investor relations och stärkt befintliga funktioner och interna resurser för att kunna möta kraven som ställs på ett bolag som är noterat på Nasdaq Stockholm. Det finns merkostnader knutna till en större organisation och till att vara noterat på Nasdaq Stockholm och vara verksamt i en börsmiljö, som Qliro inte har som dotterbolag till Qliro Group. Det finns en risk för att de ökade kostnaderna inte täcks av de förväntade fördelarna med den planerade noteringen, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Qliros resultat och finansiella ställning.

Liksom många andra företag är även Qliro i hög grad beroende av sin förmåga att rekrytera och behålla

1) Fintech är en förkortning av finansteknologi och är ett samlingsbegrepp som används för att beskriva teknologisk innovation inom finanssektorn. Fintech-bolag är aktörer inom den finansiella sektorn som, genom innovation och modern teknologi bl.a. digitaliserar och automatiserar sina produkter och tjänster.

Risikfaktorer

ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare. Utmärkande för Qliro är att flera ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare har innehaft sina befattningar under en relativt kort tid. I viss mån har Qliro historiskt sett kunnat dra nytta av resurser, kompetens och sakkunskaper från Qliro Group, vilket inte kommer vara fallet efter en separation.

Risikklassificering: medel

Qliro verkar i en konkurrensutsatt bransch och kan misslyckas med att konkurrera på ett framgångsrikt sätt

Qliro verkar i en bransch som kännetecknas av konkurrens och innovation som driver en potentiell omvandling av branschen. Parallellt med en ökad efterfrågan på attraktiva betallösningar har konkurrensen inom branschen ökat avsevärt under de senaste åren. Qliros konkurrenter på området, inklusive men inte begränsat till Klarna Bank, kan övergripande kategoriseras i tre grupper: leverantörer av checkout-lösningar online, leverantörer av säljfinansiering offline och övriga betalningsmetoder online. Qliros konkurrenter kan således komma att erbjuda ett bredare utbud av produkter och tjänster, ha ett starkare varumärke, vara verksamma inom ett större geografiskt område och ha betydligt större ekonomiska resurser. Traditionella fullservicebanker med ett brett utbud av produkter och tjänster genom ett omfattande kontorsnätverk och närvaro online kan dessutom komma att öka sin inriktning på säljfinansiering och privatlån, vilket kan öka konkurrensen på dessa områden. När det gäller Qliros erbjudande till konsumenter har även antalet banker som särskilt inriktar sig på privatlån ökat. Qliro är beroende av att skapa ett varumärke som förknippas med positiva värden och ett gott anseende för att handlare ska välja Qliro som sin prioriterade samarbetspartner, och för att konsumenter ska använda Bolagets betalningsprodukter och ansöka om dess privatlån. Skador på Qliros varumärke och anseende kan skada Qliros marknadsposition och därmed leda till en minskad efterfrågan på Qliros produkter och tjänster. Om Qliro inte lyckas konkurrera på ett framgångsrikt sätt kan efterfrågan på Bolagets tjänster minska. Qliro kan också tvingas att sänka priserna eller räntorna på sina produkter och tjänster för att kunna vara konkurrenskraftig eller upprätthålla efterfrågan.

Risikklassificering: medel

Efterfrågan på Qliros finansiella tjänster drivs delvis av privatpersoners konsumtion, vilken påverkas av makroekonomiska förhållanden

Qliros intäkter drivs främst av antalet transaktioner som konsumenter gör genom Qliros betallösningar, men också i allt högre grad av intäkter som genereras av privatlån. Det innebär att en nedgång i konsumtionen, och därmed e-handeln bland konsumenter i allmänhet, påverkar de handlare som erbjuder Qliros betallösningar, vilket påverkar Qliro negativt. Efterfrågan inom detalj-

handeln påverkas av makroekonomiska faktorer såsom ekonomisk konjunktur, allmänna marknads- och konsumtionstrender, internationell-, nationell-, regionalekonomisk- och politisk utveckling, inflation, ränteutveckling, sysselsättningsgrad, demografi, konsumtionsnivåer och konsumentpreferenser, vilka faktorer i sin tur påverkas av allmänna makroekonomiska förhållanden på de marknader där Qliro verkar. Medan e-handeln skulle kunna vara mer motståndskraftig så har detaljhandeln överlag traditionellt sett i stor utsträckning varit konjunkturberoende, och konsumenters inköp av varor som inte är nödvändiga minskar i allmänhet under lågkonjunkturer och andra perioder då hushållens disponibla inkomster är lägre. I synnerhet skulle en allmän ekonomisk nedgång på den nordiska marknaden och en förändring avseende de nordiska konsumenternas köpkraft kunna påverka efterfrågan på Qliros produkter och tjänster negativt. Den globala spridningen av coronaviruset (covid-19) har under andra kvartalet 2020 lett till en minskning av BNP i Sverige med ca 8,2 procent jämfört med motsvarande period under 2019 och således haft klart negativa effekter för konsumenters köpkraft. En minskad efterfrågan bland konsumenterna på Qliros produkter och tjänster skulle kunna bromsa Qliros framtida tillväxt och få en väsentlig negativ effekt på Qliros verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Risikklassificering: medel

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Föreskrifter om kapitaltäckning och likviditet

I egenskap av ett tillståndspliktigt finansiellt institut lyder Qliro under ett omfattande regelverk i fråga om kapitalkrav, däribland Basel III-regelverket (som har införlivats genom CRR¹⁾ och lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag) som införlivar delar av CRD IV²⁾ och lagen (2014:966) om kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12). Reglerna innehåller vissa kapitalkrav där avsikten är att de ska variera över tid och bl.a. vara beroende av om det finns konjunkturrisiker och strukturella systemrisiker. Qliro måste ständigt uppfylla de angivna kapital- och likviditetskvoterna och ha en tillräcklig kapitalbas och tillräckliga likvida medel. Qliro kan även bli tvungen att ha ännu mer kapital om Finansinspektionen bedömer att det krävs. Qliro är exponerat för risken för eventuella förändringar i gällande krav på kapitaltäckning och likviditet, förändringar i Finansinspektionens eller andra behöriga myndigheters rutiner eller införande av nya regler och föreskrifter. Det finns också en risk för att behöriga myndigheter bedömer att Qliro inte fullt ut uppfyller, eller att Qliro bryter mot, gällande föreskrifter. Det finns en risk för att sådana situationer leder till ytterligare oväntade krav i samband med Qliros kapital-, brutto-soliditet-, likviditets- och finansieringskvoter eller att Finansinspektionen ålägger Qliro sanktioner.

1) Förordning 575/2013/EU om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

2) Direktiv 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.

Vidare är Qliro i egenskap av kreditmarknadsbolag föremål för likviditetskrav, däribland ett lagstadgat krav på att ha tillräcklig likviditet för att uppfylla sina åtaganden allteftersom åtagandena förfaller. Finansinspektionen har utfärdat föreskrifter om likviditet (däribland FFFS 2010:7). Allvarliga eller systematiska avvikelser från dessa föreskrifter skulle kunna resultera i att Finansinspektionen beslutar att Qliros verksamhet inte uppfyller de lagstadgade sundhetskraven som ställs på kreditinstitut, vilket skulle kunna leda till att Finansinspektionen ålägger Qliro sanktioner.

Förändringar av förutsättningarna för Qliros verksamhet samt externa omständigheter skulle kunna påverka Qliros förmåga att ta in tillräckligt med kapital, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Qliros förmåga att uppfylla interna och externa regulatoriska kapitaltäcknings- och likviditetskrav, såsom kapitalrelation och likviditetstäckning. Av dessa skäl kan Qliro tvingas ta in ytterligare lagstadgat kapital och sådana förändringar skulle kunna leda till att Qliros befintliga lagstadgade kapital inte längre räknas på samma nivå som idag eller överhuvudtaget. En uppfattning eller oro på marknaden avseende efterlevnad av framtida kapitaltäcknings- och likviditetskrav kan öka Qliros lånekostnader och begränsa Bolagets tillgång till kapitalmarknaderna, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Qliros lönsamhet och resultat.

Riskklassificering: hög

Risker hänförliga till Qliros tillstånd att bedriva verksamhet som kreditmarknadsbolag

Enligt lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("LBF") ska alla företag som bedriver finansverksamhet inneha tillstånd från Finansinspektionen. Qliro beviljades tillstånd som kreditmarknadsbolag från Finansinspektionen den 15 mars 2017, och tillståndet gäller tills vidare. Finansinspektionen utövar tillsyn över Qliro och har rätt att begära alla slags uppgifter om Qliros verksamhet eller relaterade omständigheter samt utföra granskningar i Qliros lokaler. Enligt LBF har Finansinspektionen rätt att ingripa om Qliro bryter mot någon av bestämmelserna i LBF, andra gällande föreskrifter som styr Qliros verksamhet, Qliros bolagsordning eller interna föreskrifter. Finansinspektionen kan ingripa på olika sätt, t.ex. genom att utfärda ett föreläggande om att begränsa eller minska verksamhetens risker på något sätt, begränsa eller förbjuda utdelning eller ränta, eller vidta andra åtgärder för att rätta till en situation, utfärda ålägganden eller göra anmärkningar. Vid allvarliga överträdelse kan Finansinspektionen som yttersta åtgärd återkalla Qliros tillstånd som kreditmarknadsbolag och därefter besluta om hur verksamheten ska avvecklas. Om det anses tillräckligt med hänsyn till bl.a. överträdelsens art, allvarighet, varaktighet och potentiella effekter på det finansiella systemet kan Finansinspektionen, i stället för att återkalla tillståndet, utfärda en varning. Anmärkningar och varningar kan kombineras med böter på upp till tio procent av den årliga omsättningen eller den dubbla kostnad som undvikits eller vinst som uppkommit genom överträdelsen, där ett sådant belopp kan fastställas. Om

Qliro skulle bli föremål för väsentliga sanktioner, anmärkningar eller varningar och/eller böter från Finansinspektionen skulle det kunna leda till stor och eventuellt obotlig skada på Qliros anseende, vilket följaktligen skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Qliros verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning. Monetära sanktioner eller böter kan också leda till väsentliga förluster och även på det sättet påverka Qliros finansiella ställning. Qliros verksamhet är beroende av Finansinspektionens tillstånd som kreditmarknadsbolag och en eventuell förlust eller ett eventuellt återkallande av tillståndet skulle medföra att Qliro tvingades upphöra med sin kreditmarknadsverksamhet.

Riskklassificering: medel

Risker hänförliga till lagar och regulatoriska krav

I egenskap av ett tillståndspliktigt finansiellt institut står Qliro under Finansinspektionens tillsyn bl.a. när det gäller kapitaltäckning och likviditet, enligt vad som framgår ovan, samt intern styrning och kontroll. Eftersom Qliro dessutom bedriver gränsöverskridande verksamhet i flera länder är Bolaget föremål för tillsyn av olika behöriga myndigheter avseende vissa aspekter av verksamheten, däribland marknadsförings- och försäljningsmetoder, reklam, allmänna affärsvillkor och inkassoåtgärder. Liksom för alla leverantörer av tjänster till konsumenter övervakar också konsumentmyndigheterna i Sverige, Finland, Danmark, Norge och Tyskland, att Qliro följer konsumentskyddslag. Myndigheternas tillsyn och tillämpning av regelverket kan därför få en väsentlig negativ effekt på Qliros verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning. Detta är också fallet om relevanta myndigheter skulle ha en annan åsikt än Qliro eller tredje parter med anknytning till Qliros verksamhet, i fråga om tillståndskrav, behov att erhålla tillstånd eller andra legala och regulatoriska krav. Underlåtenhet att följa gällande lagar och föreskrifter skulle kunna leda till böter och andra påföljder, samt ytterst till att Qliros tillstånd som kreditmarknadsbolag återkallas och att Qliro måste avsluta sin affärsverksamhet.

Riskklassificering: medel

Risker hänförliga till nya lagar och andra regulatoriska förändringar till följd av ökat fokus på konsumentskydd

Nya, ändrade eller upphävda lagar och föreskrifter, samt förändrad eller ny praxis från domstolar eller andra myndigheter skulle, förutom att leda till en ökad komplexitet och att högre krav ställs på Qliros legala funktion och funktion för regelefterlevnad, kunna begränsa hur Qliro bedriver sin verksamhet, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Qliros intäkter. Uppkomna brister i hanteringen av nya eller ändrade lagar eller praxis, särskilt på grund av den ökade mängden lagstiftning och dess komplexitet, kan få negativa följder för Qliro. Eftersom Qliro främst erbjuder betallösningar och privatlån till konsumenter finns det en risk för att negativa förändringar i den regulatoriska miljön, t.ex. begränsningar i konsumentutlåning, skulle få en större effekt på Qliros verksamhet och finansiella ställning jämfört med

Risikfaktorer

t.ex. de stora konventionella bankerna, som har en mer diversifierad produktmix. Qliro har, och förväntar sig att även i fortsättningen ha, betydande kostnader för att efterleva den allt mer komplexa regulatoriska miljön.

Konsumentskydd avseende privatlån och konsumentkrediter har de senaste åren fått en allt större uppmärksamhet utifrån ett regulatoriskt perspektiv i de länder där Qliros produkter och tjänster erbjuds. Exempelvis publicerade Finansinspektionen den 13 februari 2020 sin Konsumentskyddsrapport som bl.a. tar upp osund kreditgivning som ett fokusområde och vikten av tillräckliga kreditprövningar vid konsumtionslån och blacolån. Vidare trädde vissa regelförändringar i kraft under sommaren som relaterar till Qliros verksamhet. Den 1 juli 2020 trädde t.ex. ändringar i lagen (2010:751) om betaltjänster i kraft som bl.a. berör krav på hur en betaltjänstleverantör ska presentera betalningssätt vid e-handel. T.ex. innebär ändringarna att om en konsument som köper varor eller tjänster online kan välja ett betalningssätt som innebär att en kredit inte lämnas, ska ett sådant betalningssätt visas först, samt att ett betalningssätt som innebär att en kredit lämnas inte får vara förvald om det finns andra betalningssätt. Qliro har inte sedan lagens ikraftträdande iakttagit någon väsentlig förändring i konsumentbeteende vad gäller konvertering eller val av betalningssätt. Det finns en risk att de nya reglerna och tillämpningen av dessa på sikt skulle kunna medföra en sämre konvertering samt att färre kunder väljer Qliros pay-after-delivery produkter i kassan när dessa inte längre är förvalda. Skulle konverteringsgraden försämrats eller om färre kunder skulle välja Qliros pay-after-delivery produkter i kassan skulle det kunna få en väsentligt negativ effekt på Qliros affärsmodell.

Den 18 juni 2020 stämde Konsumentombudsmannen ("KO") Svea Ekonomi AB inför Patent- och marknadsdomstolen ("PMD") med påstående om att de förseningsavgifter som Svea Ekonomi AB tar ut vid betalningsdröjsmål står i strid med lagen (1981:739) om ersättning för inkassokostnader och därmed inte är tillåtna. Frågorna i målet är av principiell betydelse då liknande förseningsavgifter tas ut även av andra aktörer, liksom av Qliro. Ett avgörande om att förseningsavgifter inte är tillåtna kan därför påverka branschen i stort och försvåra för Qliro att ta ut avgifter jämte dröjsmålsränta vid betalningsdröjsmål, vilket skulle resultera i minskade intäkter för Qliro.

Risikklassificering: medel

Direktivet om återhämtning och resolution

Qliro omfattas av direktiv 2014/59/EU om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag ("BRRD"). BRRD ger myndigheter vissa befogenheter som generellt kan delas in i förebyggande befogenheter, befogenheter för tidigt ingripande och resolutionsbefogenheter.

En av de grundläggande principerna i BRRD är att aktieägarna i ett krisande institut ska bära de första förlusterna i händelse av obestånd. Myndigheterna

måste därför se till att aktieägarna bär förlusterna genom att dra in aktier eller kraftigt späda ut aktierna innan några resolutionsåtgärder vidtas som innebär förluster för borgenärerna till det fallerande institutet. Ett beslut att initiera en resolutionsförfarande kommer även resultera i att aktieägarna förlorar sin rösträtt till aktierna (sådan rösträtt kommer istället utövas av myndigheterna). Ytterst kan myndigheterna överlåta krisande institutets aktier eller verksamhet till en privat köpare eller en statligt kontrollerad enhet i avvaktan på att en lösning med privata aktörer ordnas. Myndigheterna ges också befogenhet att bl.a. skriva ned hela eller delar av kapitalbelopp och/eller ränta på vissa kvalificerade skulder hos ett finansinstitut som genomgår resolutionsförfarande och/eller konvertera vissa skulder utan säkerhet till aktier i sådant institut ("bail-in"). Samtliga åtgärder enligt ovan, eller annan resolutionsåtgärd, kan vidtas utan föregående godkännande från aktieägarna.

Skuldnedskrivningar kräver att borgenärer till ett krisande institut godtar vissa förluster för att rädda institutet från insolvens. Om Qliro skulle bli föremål för en sådan skuldnedskrivning eller resolution skulle aktieägarna kunna utsättas för att deras innehav blev utspädda eller indragna utan ersättning. Det finns också risk för att borgenärernas fordringar skrivs av, vilket i sin tur påverkar Qliros finansieringskostnader. Det skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Qliros rörelseresultat och finansiella ställning.

Dessa åtgärder kan vidtas mot aktieägarna och borgenärerna tillsammans med andra resolutionsåtgärder. Vad gäller aktier och andra primärkapital- och supplementärkapitalinstrument har myndigheterna separata befogenheter, föregående och självständigt i förhållande till resolutionsbefogenheter (förutsatt att institutet fallerar eller sannolikt kommer att falla) enligt vilket aktier kan dras in eller kraftigt utspädas och skulden nedskrivs eller omvandlas till aktier.

Risikklassificering: medel

Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism

Som ett kreditmarknadsbolag måste Qliro följa lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism som införlivar direktiv 2015/849/EU om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism, vilket kräver att Qliro vidtar åtgärder för att bekämpa penningtvätt och finansiering av terrorism. Enligt regelverket måste Qliro ha omfattande rutiner, interna kontrollfunktioner och riktlinjer för att bekämpa penningtvätt och finansiering av terrorism. Det finns en risk att Qliro misslyckas med att efterleva tillämpliga lagar och regler avseende penningtvätt och finansiering av terrorism på grund av bl.a. interna processer, mänskliga fel och fel orsakade av tredje parter till vilka Qliro har outsourcat vissa processer. Underlåtenhet att följa gällande lagar och föreskrifter kan resultera i betydande sanktioner, anmärkningar eller varningar och/eller böter

och kan ytterst leda till att Qliros tillstånd som kreditmarknadsbolag återkallas av behöriga myndigheter. Det finns också en risk för att Qliros affärsrelationer eller anseende skulle skadas.

Riskklassificering: medel

Dataskyddsförordningen

Som en del av Bolagets affärsverksamhet behandlar Qliro dagligen stora mängder personuppgifter, främst avseende de konsumenterna som använder Qliros tjänster. Qliro är i hög grad beroende av att samla in och behandla personuppgifter för sin riktade marknadsföring och sina kreditbedömningar. EU har antagit förordning 2016/679/EU om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter (dataskyddsförordningen eller "GDPR"), som styr Qliros förmåga att samla in, lagra, dela och på annat sätt behandla uppgifter om konsumenterna. Qliros efterlevnad av GDPR övervakas av nationella dataskyddsmyndigheter. Dessa myndigheter kan, från tid till annan, granska Qliros dataskyddsrutiner. Det finns en risk att Qliro misslyckas med att efterleva GDPR till följd av bl.a. inadekvata eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och fallissemang i Qliros IT-system. Underlåtenhet att följa GDPR kan leda till höga ekonomiska viten för Qliro (däribland administrativa sanktionsavgifter på upp till 20 miljoner euro eller fyra procent av Qliros totala årsomsättning), vilket skulle kunna leda till att Qliro måste göra avsättningar för att täcka sådana kostnader samt skada Qliros marknadsposition och finansiella ställning.

EU-domstolen har den 16 juli 2020 meddelat dom i mål C-311/18 (det sk "Schrems II-målet") rörande tillåtligheten av överföring av personuppgifter från aktörer etablerade inom EU till s.k. "tredje land" (länder utanför EU). Avgörandet innebär att den certifiering som företaget tidigare kunnat förlita sig på vid överföring av personuppgifter till USA, s.k. "Privacy Shield", ogiltigförklarades med omedelbar verkan. Avgörandet innebär även en begränsning att använda sig av EU:s standardavtalsklausuler för överföring till tredje land, dvs till alla länder utanför EU inklusive USA. Qliro har i sin hantering av personuppgifter tidigare både förlitat sig på s.k. "Privacy Shields" och standardavtalsklausuler. Vad gäller standardavtalsklausulerna så är det ännu i viss mån ovisst i vilken utsträckning olika typer av säkerhetsåtgärder och förfaranden som kommer att krävas för att uppfylla GDPR efter avgörandet. Avgörandet riskerar således att medföra att Qliro tvingas omförhandla befintliga avtal, begränsas i sitt val av leverantörer och samarbetspartners eller misslyckas med att efterleva GDPR till följd av otillåten överföring av personuppgifter till tredje land.

Riskklassificering: medel

Risker hänförliga till skatter och avgifter

Qliro bedriver sin verksamhet i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar och föreskrifter samt gällande krav och beslut. Det finns en risk för att Qliros eller dess rådgivares tolkning och tillämpning av lagar, bestämmelser och rättslig praxis har varit, eller någon gång blir, felaktig eller att sådana lagar, bestämmelser och sådan rättslig praxis ändras, potentiellt med retroaktiv verkan, detta särskilt mot bakgrund av att Qliro bedriver gränsöverskridande verksamhet och därmed har att förhålla sig till fler regelverk än det svenska. Högsta Förvaltningsdomstolen har exempelvis i två mål (875-19 och 876-19) från den 14 oktober 2019 konstaterat att tillhandahållande av en kassalösningstjänst ska anses mervärdesskattepliktigt. En sådan mervärdesskatteplikt, om den skulle omfatta Qliros checkout-lösning Qliro One, skulle kunna innebära en skyldighet för Qliro att betala moms även retroaktivt och då medföra vissa kostnader för Qliro alternativt påverka relationen och samarbetet med de handlare som Qliro väljer att fakturera sådana momsbelopp retroaktivt i enlighet med ingångna samarbetsavtal. Svårigheter eller brister i att samla in och betala moms både i relation till transaktioner i Sverige och vid gränsöverskridande transaktioner kan leda till en ökad skatteexponering. Om detta inträffar kan Qliros skatteskulder öka, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Qliros intäkter och finansiella ställning.

Riskklassificering: medel

Insättningsgarantin

Insättningsgarantin garanterar insättarnas medel om Qliro går i konkurs eller om Finansinspektionen beslutar att insättningsgarantin ska träda in i en viss situation. Qliro är exponerat för risken för ändringar i insättningsgarantins regelverk, exempelvis en ökning eller sänkning av högsta ersättningsbelopp, eller en förändring i de avgifter som ska betalas till staten för insättningsgarantin. Svenska konsumenterna kan anse att insättningsgarantin är särskilt viktigt när de väljer att använda Qliros sparkonton för sparande eftersom Qliros varumärke inte är lika väletablerat som varumärkena för de traditionella storbankerna i Sverige. Detsamma gäller för de konsumenterna i Tyskland som väljer att sätta in pengar på Qliros sparkonton genom Qliros samarbete med det tyska bolaget Deposit Solutions. Dessutom motsvarar det maximala beloppet för insättning på Qliros sparkonto i Sverige det belopp som garanteras av insättningsgarantin, det vill säga, 950 000 SEK. Ett sänkt högsta ersättningsbelopp skulle kunna få en negativ effekt på hur stora insättningar konsumenterna gör hos Qliro. Ändringar i insättningsgarantin skulle således kunna få en väsentlig negativ effekt på Qliros likviditet och finansiering.

Riskklassificering: låg

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL AKTIERNA I BOLAGET

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i aktier kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är boalgsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer som avyttring av större aktieinnehav av aktieägare. Dessutom finns det en risk att kursen på Qliros aktie minskar i värde efter noteringen på Nasdaq Stockholm som en konsekvens av den pågående pandemin till följd av coronaviruset (covid-19), eftersom de globala aktiemarknaderna har varit föremål för exceptionell volatilitet i kölvattnet därav. Kursen på Qliros aktie påverkas även i vissa fall av exempelvis konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Qliros aktier, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Risikklassificering: medel

Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv, likvid och fungerande marknad för handel i Qliros aktier

Före noteringen på Nasdaq Stockholm finns ingen marknad för aktierna i Qliro. Följaktligen finns det en risk att en aktiv marknad för handel i aktierna inte kommer att utvecklas efter noteringen på Nasdaq Stockholm.

Risikklassificering: låg

Aktieägare i andra länder än Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida aktieerbjudanden eller nyemissioner

Om Qliro emitterar nya aktier kontant ska aktieägarna, som en huvudregel, ha företrädesrätt till att teckna nya aktier i proportion till det antal aktier som de innehar före emissionen. Aktieägare i vissa länder kan dock omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana teckningserbjudanden, eller som på annat sätt gör det svårt att delta eller begränsar deltagandet. Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas om rättigheterna och de nya aktierna som erbjuds inte har registrerats eller godkänts av de behöriga myndigheterna i relevant jurisdiktion. Qliro har ingen skyldighet att lämna in någon registrering enligt den amerikanska värdepapperslagstiftningen eller ansöka om liknande godkännanden enligt lagarna i någon annan jurisdiktion utanför Sverige för några teckningsrätter eller aktier, och att göra det i framtiden kan vara komplicerat och dyrt. I den mån aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna sig för aktier i eventuella framtida emissioner kan deras innehav i Qliro spädas ut eller reduceras.

Risikklassificering: låg

Bakgrund och motiv

Qliro Group offentliggjorde den 26 augusti 2020 sin avsikt att dela ut aktierna i Qliro till sina aktieägare och låta notera Qliro på Nasdaq Stockholm. Vid en extra bolagsstämma den 28 september 2020 beslutade aktieägarna i Qliro Group att i enlighet med styrelsen förslag dela ut samtliga aktier i dotterbolaget Qliro till aktieägarna i Qliro Group. Första dag för handel i Qliros aktie på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 2 oktober 2020.

Qliro är ett fintech- och kreditmarknadsbolag som erbjuder betallosningar online, inklusive en komplett checkout-lösning, till handlare och deras kunder i Norden¹⁾. Därutöver erbjuder Qliro digitala banktjänster till konsumenter i Sverige. Qliros checkout-lösning är utformad för att vara trygg, enkel och smidig att använda för konsumenter och är uppbyggd utifrån föresatsen att vara skalbar samtidigt som den är lätt att anpassa efter handlares behov och önskemål.

Qliro har under relativt kort tid byggt upp en stark ställning bland e-handlare i Sverige, vilket ligger i linje med Bolagets nuvarande fokus. Qliros bas av handlare utgörs av ett antal stora svenska handlare, varav ett flertal även är verksamma i de andra nordiska länderna. Antalet handlare har vuxit snabbt sedan starten 2015 och Qliro hade vid utgången av första halvåret 2020 avtal med 57 handlare. Affärsvolymen hänförlig till Qliros pay-after-delivery produkter har ökat betydligt från 2,6 MDSEK under 2015 till 5,3 MDSEK under 2019, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 19,3 procent²⁾. Under första halvåret 2020 uppgick affärsvolymen till 2,7 MDSEK.

Varje år etablerar Qliro relationer med miljontals konsumenter som använder Qliros betallosningar och under 2019 uppgick antalet aktiva kunder³⁾ till 2,1 miljoner samt antalet inloggningar i Qliros mobilapplikation till 5,6 miljoner. Den stora kunddatabasen utgör en konkurrensfördel och möjliggör distribution av digitala banktjänster till befintliga kunder till en mycket låg kundanskaffningskostnad. Detta har gjort att Qliro kunnat växa inom digitala banktjänster genom att erbjuda privatlån och sparkonton till konsumenter i Sverige genom den digitala plattformen.

Strategin för Qliros moderbolag, Qliro Group, har sedan juni 2018 varit att bedriva Qliro och övriga bolag inom koncernen som tre självständiga bolag för att skapa de bästa förutsättningarna för bolagens fortsatta tillväxt och därmed ett ökat värde för aktieägarna. Qliros styrelse och ledning anser att noteringen av Bolagets aktier kommer att öka medvetenhet om Bolagets verksamhet, stärka Qliros varumärke bland investerare, handlare och konsumenter samt öka förmågan att attrahera och behålla kvalificerad personal och nyckelmedarbetare. Börsnoteringen på Nasdaq Stockholm kommer att ge Qliro egen tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket förväntas stödja Qliros fortsatta tillväxt och utveckling.

Prospektet har tagits fram av Qliros styrelse i samband med att Qliros aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Qliros styrelse ansvarar för informationen i detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 28 september 2020

Qliro AB
Styrelsen

1) Med Norden avses genomgående i detta Prospekt Finland, Sverige, Norge och Danmark.
2) För en beskrivning av CAGR, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".
3) Definierade som unika kunder som har använt minst en av Qliros tjänster under de senaste 12 månaderna.

Information om utdelning

BESLUT OM UTDELNING AV AKTIERNA I QLIRO

I enlighet med Qliro Groups styrelses förslag beslutade extra bolagsstämman i Qliro Group den 28 september 2020 att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Qliro till stamaktieägarna i Qliro Group. Aktierna i Qliro delas ut till Qliro Groups stamaktieägare i proportion till varje enskild stamaktieägars innehav av stamaktier i Qliro Group på avstämningsdagen för utdelningen, den 30 september 2020, varvid för tio (10) stamaktier i Qliro Group erhålls en (1) aktie i Qliro. Utöver att vara registrerad som stamaktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Qliro. Utdelningen förväntas uppfylla de skattemässiga kraven enligt de så kallade Lex ASEA-reglerna, se vidare avsnittet "Vissa skattefrågor".

UTDELNINGSRELATION

Aktierna i Qliro avses att delas ut i enlighet med de så kallade Lex ASEA-reglerna, det vill säga i proportion till varje enskild stamaktieägars innehav av stamaktier i Qliro Group på avstämningsdagen för utdelningen. För tio (10) stamaktier i Qliro Group erhålls en (1) aktie i Qliro. Om det nuvarande aktieinnehavet inte kan fördelas jämnt kommer andelar av aktier att delas ut. Sådana andelar av aktier i Qliro kommer att sammanläggas till hela aktier som efter det att Qliros aktier tagits upp till handel vid Nasdaq Stockholm kommer att säljas genom Carnegies försorg. Något courtage kommer inte att utgå i samband med sådan försäljning och likviden kommer att utbetalas till aktieägarna via Euroclear Sweden. De aktier av serie C som innehas av Qliro Group, samt de eventuella stamaktier som innehas av Qliro Group på avstämningsdagen berättigar inte till utdelning. Samtliga aktier i Qliro kommer att delas ut, förutsatt att den extra bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag. På bolagsstämman i Qliro medför varje aktie i Bolaget en röst. För ytterligare information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till att erhålla aktier i Qliro är den 30 september 2020. Sista dag för handel i Qliro Groups stamaktier inklusive rätt till utdelning av aktier i Qliro är den 28 september 2020. Stamaktierna i Qliro Group handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Qliro från och med den 29 september 2020.

ERHÅLLANDE AV AKTIER

De som på avstämningsdagen för utdelningen är införda som stamaktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken över aktieägare i Qliro Group erhåller utan åtgärd aktier i Qliro. Aktierna i Qliro kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade stamaktieägars VP-konton (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

De aktieägare som har sitt innehav i Qliro Group förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear Sweden. Avisering och utbokning av aktier i Qliro kommer istället att ske enligt respektive förvaltares rutiner.

NOTERING AV AKTIERNA I QLIRO

Styrelsen för Qliro har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Den 20 februari 2020 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller relevanta noteringskrav, vilket bekräftades vid beslut den 18 september 2020. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 2 oktober 2020.

Bolagets kortnamn på Nasdaq Stockholm, så kallad ticker, kommer att vara QLIRO. ISIN-koden för Qliros aktie är SE0013719077. Qliro har inte för avsikt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på någon annan börs eller marknadsplats än Nasdaq Stockholm. Vidare har Qliro inte för avsikt att registrera aktierna enligt U.S. Securities Act eller annan utländsk motsvarighet, eller vidta några andra åtgärder som skulle kunna göra Qliro till föremål för rapporteringskrav från SEC (United States Securities and Exchange Commission).

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna i Qliro medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att utdelningen av aktierna i Qliro verkställts. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Se även rubriken "Utdelningspolicy" under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" samt rubriken "Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation" under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part, bl.a. statistik och information från branschpublikationer och annan offentligt tillgänglig information. Även om informationen har återgivits korrekt och Qliro anser att källorna är tillförlitliga har Qliro inte självständigt verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Qliro känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa källor, har dock inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Beräkningarna och framåtriktad information i detta avsnitt utgör inga garantier för framtida resultat, och faktiska händelser och omständigheter kan skilja sig avsevärt från nuvarande förväntningar. Om inget annat anges baserar sig informationen på Bolagets egna analyser och bedömningar.

INTRODUKTION

Qliro är ett fintech-bolag som erbjuder betallösningar online, inklusive en komplett checkout-lösning, till handlare, och deras kunder i Norden, samt digitala banktjänster till konsumenter i Sverige. Qliro bedriver verksamhet genom de två kompletterande segmenten Payment solutions och Digital banking services. Inom segmentet Payment solutions erbjuder Qliro produkten Qliro One, en komplett checkout-lösning, till handlare. Qliro One innefattar Qliros pay-after-delivery produkter som erbjuds till konsumenter. Pay-after-delivery produkterna utgör en ingång till Qliros digitala plattform där Bolaget erbjuder digitala banktjänster till konsumenter. Privatlån var den första produkten inom segmentet Digital banking services som lanserades på plattformen och erbjuds för närvarande i Sverige. Som en del av erbjudandet inom Digital banking services erbjuder Qliro också sedan februari 2020, genom ett samarbete med en tredjepartsleverantör, en tjänst där konsumenter ges överblick över sina försäkringar. I tillägg till produkterna inom nämnda segment erbjuder Qliro även konsumenter möjligheten att öppna sparkonton på Qliros plattform.

DEN NORDISKA E-HANDELSMARKNADEN

Qliros strategi har varit att ingå samarbeten med handlare i Sverige, vilket har givit Bolaget en stark ställning bland e-handlare på den svenska marknaden. Flera handlare som använder Qliros betallösningar har också verksamhet i de andra nordiska länderna och Qliros pay-after-delivery volym från länder utanför Sverige stod för 22,4 procent av de totala volymerna under 2019.

Handlare är beroende av den nordiska e-handelsmarknaden och de förutsättningar som råder inom e-handeln. Efterfrågan på Bolagets betallösningar påverkas i stor utsträckning av storleken på och utvecklingen av e-handelsmarknaden i respektive land samt konsumenters preferenser i fråga om betalningsmetoder.

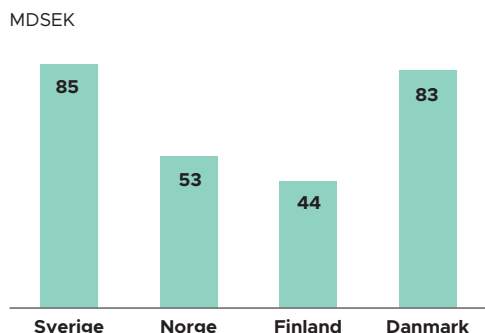
E-handelsmarknaden i Norden har växt de senaste åren. Enligt information från Euromonitor¹⁾ hade e-handelsmarknaden en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 12,6 procent mellan 2015 och 2019 och förväntas öka med 10,8 procent mellan 2019 och 2024. I tabellen nedan visas tillväxttakt per land under angivna tidsperioder:

	2015–19 CAGR procent	2019–24E CAGR procent
Sverige	15,4 %	14,5 %
Norge	11,2 %	9,8 %
Finland	8,5 %	7,1 %
Danmark	13,2%	9,2 %
Norden	12,6 %	10,8 %

Källa: Euromonitor.

1) Euromonitor International, Retailing 2019 edition, enligt definitionerna för "E-commerce". Försäljningsvärde listpris inkl. moms, euro fast växelkurs 2019. Löpande priser.

Den nordiska e-handelsmarknaden för varor uppgick till omkring 265 MDSEK under 2019 enligt information från Euromonitor. E-handelsmarknaden omfattar även segmenten tjänster, resor och transporter, vilka omsatte omkring 360 MDSEK under 2018 enligt DIBS¹⁾. Grafen nedan visar storleken på den nordiska e-handelsmarknaden för varor per land under 2019.



Källa: Euromonitor.

De betalningsmetoder som används online skiljer sig mellan de nordiska marknaderna där fakturabetalning är mest populärt bland svenska konsumenter. Under 2018 hade 78 procent av svenska konsumenter använt bank- eller kreditkort när de handlade varor eller tjänster online, 50 procent hade betalat via faktura och 43 procent hade använt direktbetalning (från bankkonto) som betalningsmetod. I Norge hade 86 procent av konsumenterna använt bank- eller kreditkort, 42 procent hade använt PayPal och 30 procent hade betalat via faktura under 2018. I Finland hade 70 procent av konsumenterna använt direktbetalning (från bankkonto) som betalningsmetod, 59 procent hade betalat med bank- eller kreditkort och 37 procent hade betalat via faktura under 2018. Konsumenter i Danmark hade främst betalat med kort när de handlade online under 2018, med 92 procent som använde kort och 6 procent som betalade via faktura. (Källa: DIBS, rapporten Nordic E-commerce, 2018).

Enligt Postnords rapport (*E-handel i Norden 2019*) så ökade andelen av den nordiska befolkningen som köpt produkter online från 21 procent 2008 till 61 procent 2018. Parallellt har det genomsnittliga ordervärdet ökat i alla nordiska länder.

DRIVKRAFTER OCH TRENDER PÅ MARKNADEN

Mobilanvändning

Användandet av smartphones och andra mobila enheter vid köp av varor och tjänster online har ökat avsevärt de senaste åren, då konsumenter i allt högre utsträckning värdesätter bekvämligheten i att kunna handla både "on-the-go" och hemifrån. Trenden stärks av att

e-handlare fortsatt investerar i sina mobila plattformar och mobilapplikationer och Euromonitor²⁾ räknar med att försäljningen genom mobila enheter kommer att svara för 44 procent av e-handeln i Sverige år 2024, en ökning från 35 procent 2019.³⁾

Nya affärsmodeller

Nya segment och vertikaler⁴⁾ har växt fram de senaste åren och nya online-baserade affärsmodeller växer snabbt. Abonnemang på digitala tjänster är t.ex. en marknad som har vuxit med mer än 100 procent per år de senaste fem åren (Källa: Thinking inside the subscription box, McKinsey & Company 2018). Nya online-segment, såsom abonnemangstjänster, skapar ett behov av nya sätt att hantera betalningar, vilket skapar möjligheter för leverantörer av betallösningar.

Ökat fokus på leveranser och returer

Undersökningar visar att slutkunder jämför fraktkostnad, leveranstid och returvillkor innan de genomför ett köp online (Källa: E-handeln i Norden 2019, Postnord). Globalt har denna trend stärkts genom tjänster som Amazon Prime, vilket har lett till en förväntan bland konsumenter om gratis leveranser samma dag. Nya logistiklösningar har också vuxit fram som bidrar till att göra köp online bekvämare, exempelvis budtjänster i storstäder såsom Budbee och Airmee som genomför flexibla och snabba leveranser.

Fler handlare som arbetar med en omnikanal-strategi

Allt fler e-handlare arbetar med en omnikanal-strategi och öppnar en eller flera fysiska butiker för att bl.a. stärka varumärket och låta konsumenter se och känna på varorna innan de genomför sina köp. Parallellt fortsätter ledande handlare som har fysiska butiker som sin primära försäljningskanal att investera i sin digitala strategi för att kunna interagera med konsumenterna oavsett säljkanal.

KONKURRENSSITUATION

Qliros konkurrenter inom säljfinansiering kan generellt delas in i tre grupper: leverantörer av checkout-lösningar online, leverantörer av säljfinansiering offline och övriga betalningsmetoder online.

Handlare som säljer sina produkter eller tjänster både online och offline värdesätter i vissa fall en betaltjänst-leverantör som kan erbjuda betallosningar i båda kanalerna. Som en följd av detta har leverantörer av checkout-lösningar online börjat erbjuda lösningar för fysiska butiker samtidigt som leverantörer av säljfinansiering offline rör sig åt motsatt håll. Dessa aktörer har dock ofta ett huvudfokus (det vill säga antingen online eller offline).

- 1) DIBS 2019: Rapporten Nordic E-commerce. Adresserbar marknad definieras som försäljning från inhemska e-handlare. Försäljning från inhemska e-handlare har räknats fram genom att multiplicera konsumenternas totala köp på nätet 2019 med den historiska (2017) uppdelningen av köp från inhemska och utländska handlare.
- 2) Euromonitor International, Retailing 2019 edition, enligt definitionerna för "E-commerce". Försäljningsvärde listpris inkl. moms, euro fast växelkurs 2019. Löpande priser. EUR/SEK omvandling om 10,6050 tillämpades.
- 3) Euromonitor International, Retailing 2019 edition, enligt definitionerna för "E-commerce". Försäljningsvärde listpris inkl. moms, euro fast växelkurs 2019. Löpande priser.
- 4) Vertikaler kan beskrivas som olika typer av produktområden.

Det är dock inte bara dessa två grupperingar som utvärderar lösningar för flera kanaler utan flera leverantörer av "övriga betalningsmetoder online" har också börjat utvärdera detta, eller är redan tillgängliga offline (t.ex. Swish och Bambora).

Leverantörer av checkout-lösningar online

De mest framträdande leverantörerna av checkout-lösningar online i Norden är Qliro, Klarna, Svea Ekonomi och Collector Bank, där Klarna är klart ledande i branschen. Klarna har en bredare geografisk täckning än de övriga som framför allt fokuserar på en eller flera marknader i Norden.

Bolag inom denna grupp anses vara huvudkonkurrenter till Qliro. Avgörande faktorer för handlare som jämför leverantörer är den tekniska lösningen, tjänster som ger mervärde (t.ex. genom rådgivning, engagemang och teknisk support), pris, flexibilitet och funktioner (t.ex. vilka betalningsprodukter som erbjuds).

Leverantörer av säljfinansiering offline

Denna grupp omfattar aktörer som huvudsakligen erbjuder säljfinansiering i fysiska butiker men som i viss mån erbjuder sina tjänster online. Jämfört med köp online väljer konsumenter i fysiska butiker i högre grad säljfinansiering för dyrare sällanköpsvaror, såsom möbler, hemelektronik, byggvaror eller andra kapitalvaror. Säljfinansieringen som andel av den totala försäljningen i fysiska butiker (andel av checkout) är därför avsevärt lägre jämfört med andelen i e-handeln. Samtidigt är det dock en större andel av checkout-volymer offline som betalas genom delbetalningar mot bakgrund av det relativt sett högre genomsnittliga ordervärdet.

Exempel på konkurrenter inom detta segment i Norden är Resurs Holding, Ecster/Handelsbanken Finans, Nordea Finans, PayEx/Swedbank Pay, Santander och Ikano.

Övriga betalningsmetoder online

Qliro bedömer att övriga betalningsmetoder online, såsom leverantörer av banköverföring och kreditkort, inte utgör direkta konkurrenter till Bolaget då de erbjuder konsumenter en annan typ av tjänster. Qliro har för närvarande samarbeten med leverantörer av sådana betalningsmetoder vilka erbjuds genom Qliros checkout-lösning tillsammans med Qliros pay-after-delivery produkter. Möjligheten för konsumenter att välja bland relevanta betalningsmetoder utifrån egna preferenser och behov förbättrar den allmänna köp- och betalningsupplevelsen.

Exempel på leverantörer inom detta segment i Norden är PayPal, Swish, Vipps, leverantörer av kredit och debetkort samt direktbetalning genom Trustly.

DIGITALA BANKTJÄNSTER

Marknaden för finansiella tjänster genomgår en snabb förändring. De traditionella storbankerna dominerar fortfarande marknaden men de utmanas i allt större utsträckning av nya affärsmodeller där ett flertal trender bidrar till utvecklingen. Konsumenters beteende förändras i takt med en ökad användning av smartphones och ökad efterfrågan på bekvämlighet och effektiva lösningar. Detta bidrar till en övergång från traditionella bankkontor till digitala banktjänster. Utvecklingen stöds av ny teknik som banar väg för nya affärsmodeller och möjliggör för nya aktörer att erbjuda finansiella tjänster mer kostnadseffektivt. Nya regleringar, bl.a. i form av det andra betaltjänstdirektivet ("PSD 2")¹⁾, har dessutom öppnat upp marknaden för nya aktörer och skapat mer lika förutsättningar då banker och andra finansiella institut numer är skyldiga att lämna ut kontouppgifter och andra personuppgifter till tredje parter. Detta medför att storbankernas traditionella fullservicemodell luckras upp, och att konsumenter i allt högre grad väljer att interagera med, och hantera sin ekonomi genom flera olika leverantörer av finansiella tjänster. Traditionell bankverksamhet riktad mot konsument utmanas inom alla större produkt erbjudanden, inklusive bostadslån, privatlån, betalningar och sparprodukter. Andra betydande finansiella branscher, såsom försäkringsbranschen (sak- och olycksfall), genomgår en liknande förändring.

Qliro gör bedömningen att Bolagets moderna och enhetliga plattform, Bolagets förmåga att samla in och analysera stora mängder information samt Bolagets stora och växande kunddatabas av unika och aktiva kunder ger Bolaget en stark position med förutsättningar att ta tillvara attraktiva tillväxtmöjligheter i takt med att marknaden för digitala banktjänster fortsätter att utvecklas.

Qliro bedömer att fokus på integration och samarbeten med tredjepartsleverantörer av attraktiva finansiella tjänster ger flera viktiga fördelar, däribland kostnadsbesparingar och ett snabbare sätt att nå marknaden. Allt fler teknologibaserade bolag (fintech) med starka kunderbidanden och specialiserade produktbidanden etablerar sig på marknaden, men där flera av dessa aktörer ofta har svagare distributionsmodeller. Distributionen av finansiella tjänster har blivit mer konkurren utsatt och allt dyrare. Qliro kan erbjuda andra fintech-bolag en plattform och tillgång till en stor och växande bas av konsumenter med relevanta profiler som efterfrågar finansiella tjänster online.

¹⁾ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) nr 2015/2366 av den 25 november 2015 om betaltjänster på den inre marknaden, om ändring av direktiven 2002/65/EG, 2009/110/EG och 2013/36/EU samt förordning (EU) nr 1093/2010 och om upphävande av direktiv 2007/64/EG.

DRIVKRAFTER OCH TRENDER PÅ MARKNADEN

Förändrat konsumentbeteende

Konsumenters beteenden förändras i snabb takt och kunder hos traditionella banker föredrar i allt högre grad att sköta sin privatekonomi i mobilen eller på andra digitala enheter och överger därmed de fysiska bankkontoren. Det finns också en växande generation av nya bankkunder, som är uppväxta med smartphones, utan befintliga relationer till storbanker, och som efterfrågar och förväntar sig att finansiella tjänster ska vara enkla, intuitiva och sömlöst uppkopplade i fysiska och digitala enheter. Många traditionella banker står inför stora utmaningar kopplade till en föråldrad IT-infrastruktur och ostrukturerad information, och är därför sällan ledande när det kommer till kundupplevelsen.

Uppdelning av privata banktjänster

Den traditionella fullservicemodellen för banktjänster till konsumenter håller på att luckras upp. Från att tidigare ofta ha hanterat alla eller de flesta av sina privatekonomiska engagemang och relationer med en bank, har konsumenter blivit allt mer benägna att använda olika leverantörer av finansiella tjänster för olika ändamål. Denna minskade kundlojalitet gentemot en enda leverantör, vanligtvis en traditionell storbank, ger utmärkta förutsättningar för nya aktörer att fokusera på de mest lönsamma segmenten för digitala banktjänster och därmed kunna erbjuda sådana tjänster på ett selektivt och konkurrenskraftigt sätt.

Ny teknik

Ny teknik förändrar globalt miljön för finansiella tjänster. Innovationsnivån är hög och produktutvecklingscyklerna förkortade. Tekniken har gjort det möjligt att i allt högre grad automatisera processer och behandla mer komplex information vilket har resulterat i att nya affärsmodeller och aktörer etablerar sig på marknaden. Fintech-bolag och banker kan t.ex. använda så kallad "big data" för att erbjuda mer individanpassade tjänster och förbättra användarupplevelsen, medan API-tekniken har möjliggjort affärsmodeller i form av marknadsplatser där finansiella produkter och tjänster erbjuds genom ett nätverk av samarbetspartners.

Lagändringar öppnar upp den traditionellt slutna bankmarknaden

EU:s andra betaltjänstdirektiv (PSD 2) trädde ikraft 2018 och syftar till att öka transparensen på marknaden för banktjänster och skapa mer lika förutsättningar. Bland annat innehåller PSD 2 krav på att banker ska lämna ut kontouppgifter till tredje parter, det vill säga uppgifter som historiskt har ägts och kontrollerats av traditionella banker. Detta banar väg för nya tjänster då tredjepartsleverantörer exempelvis kan erbjuda en översikt över en kunds alla konton i olika banker eller ta fram information om bolåneräntor från kundens aktuella bank i syfte att erbjuda ett bättre alternativ.

Det allmänna ekonomiska konjunkturläget

En viktig drivkraft för marknaden för privata banktjänster i allmänhet är det allmänna ekonomiska konjunkturläget. Ekonomisk tillväxt och låg arbetslöshet bidrar normalt till ökad konsumtion inom detaljhandeln och därmed även efterfrågan på privatlån. Av tabellen nedan framgår utvecklingen av nominell BNP och arbetslöshetsgraden för de olika nordiska länderna och genomsnittet för EU.

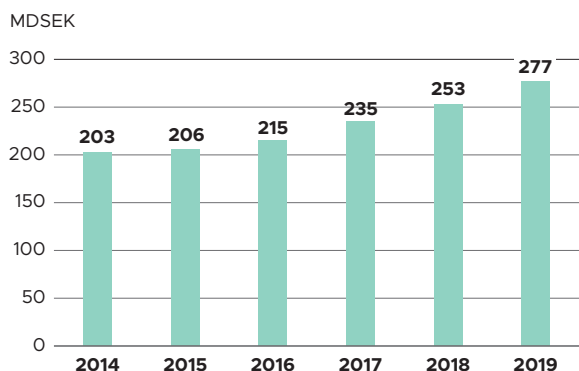
Procent		2016	2017	2018	2019E	2020E
Sverige	Utveckling av nominell BNP	2,4 %	2,4 %	2,2 %	1,2 %	-6,1 %
	Arbetslöshetsnivå	7,0 %	6,7 %	6,4 %	6,8 %	9,7 %
Norge	Utveckling av nominell BNP	1,1 %	2,3 %	1,3 %	1,2 %	-5,5 %
	Arbetslöshetsnivå	4,6 %	4,0 %	3,7 %	3,5 %	7,1 %
Finland	Utveckling av nominell BNP	2,7 %	3,1 %	1,6 %	1,0 %	-6,3 %
	Arbetslöshetsnivå	8,8 %	8,6 %	7,4 %	6,7 %	8,3 %
Danmark	Utveckling av nominell BNP	3,2 %	2,0 %	2,4 %	2,4 %	-5,9 %
	Arbetslöshetsnivå	6,0 %	5,8 %	5,1 %	5,0 %	6,4 %
EU	Utveckling av nominell BNP	2,1 %	2,7 %	2,1 %	1,5 %	-7,4 %
	Arbetslöshetsnivå	9,1 %	8,1 %	7,2 %	6,7 %	9,0 %

Källa: Europeiska kommissionen, European Economic Forecast Spring 2020.

PRIVATLÅN

Den första produkten som Qliro erbjöd på sin plattform för digitala banktjänster var privatlån som lanserades 2017.

Enligt SCB¹⁾ har utestående belopp för privatlån utan säkerhet ökat stadigt på den svenska marknaden de senaste åren. Under 2019 ökade utestående belopp för privatlån med 9,4 procent och uppgick till 277 MDSEK i december 2019, vilket innebär att Qliros nuvarande marknadsandel är <1 procent.¹⁾



Långivare använder sig av olika marknadsföringskanaler där låneförmedlare har fått en allt större betydelse och växt fram som stora aktörer på den svenska marknaden. Hos låneförmedlare kan kunder jämföra lån från flera olika långivare utifrån parametrar som lånestorlek, löptid och ränta.

KONKURRENSSITUATION

Marknaden för digitala banktjänster och privatlån kännetecknas av en hög konkurrens och fragmentering. Qliros konkurrenter kan generellt delas in i tre grupper: fullservicebanker, konsumentbanker och framväxande neobanker²⁾.

Fullservicebanker

Fullservicebanker erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster, däribland bolån, bank- och kreditkort, företagslån och företagstjänster, vilka tillhandahålls genom ett omfattande kontorsnätverk och online. Dessa banker är vanligen marknadsledande och mest etablerade inom banktjänster riktade till konsumenter i kraft av sina respektive marknadspositioner, omfattande kontorsnätverk och starka varumärken.

Fullservicebankerna har historiskt sett haft ett begränsat fokus på privatlånemarknaden, vilket resulterat i en låg medvetenhet bland kunder om deras erbjudanden. Detta har bidragit till att nya aktörer, såsom konsumentbanker, har kunnat positionera sig på marknaden.

Exempel på konkurrenter inom segmentet i Sverige är Nordea, SEB, Swedbank och Handelsbanken.

Konsumentbanker

Konsumentbanker har vanligen ett mindre utbud av tjänster än fullservicebankerna och inriktar sig på konsumentprodukter såsom privatlån utan säkerhet, bankkort och kreditkort samt säljfinansiering. Denna grupp har ett liknande produktutbud och erbjuder liknande räntor som Qliro. Distributionsmodellerna skiljer sig dock något åt då en stor andel av lånen distribueras genom låneförmedlare och andra mellanhänder.

Exempel på konkurrenter inom konsumentbanksegmentet är Bank Norwegian, Ikano Bank, ICA Banken, Nordax Bank, Santander Consumer Bank, SevenDay och Resurs Bank.

Utmanare i form av neobanker och fintech-bolag

Flera företag inom det framväxande neobank- och fintechområdet har etablerat sig i segmentet utlåning utan säkerhet och inom det bredare segmentet för digitala banktjänster de senaste åren. Deras respektive affärsmodeller skiljer sig åt, men en gemensam nämnare är ett starkt fokus på att enbart interagera med sina kunder genom digitala plattformar och kanaler samt ett starkt fokus på produktinnovation och användarupplevelser.

Exempel på konkurrenter inom neobank- och fintechområdet är företag som Klarna, Bynk, Lendify, Revolut, Monzo och N26.

1) Statistiska centralbyrån, Finansmarknadsstatistik, maj 2019. Omfattar blancokrediter till hushåll (exkl hushållens icke vinstdrivande organisationer).

2) En neobank är en digital bank som inte har några fysiska kontor.

Verksamhetsbeskrivning

ÖVERSIKT

Qliro är ett fintech- och kreditmarknadsbolag som erbjuder betallosningar online, inklusive en komplett checkout-lösning, till handlare, och deras kunder, i Norden samt digitala banktjänster till konsumenterna i Sverige.¹⁾

Checkout-lösningen som Qliro tillhandahåller är utformad för att vara enkel och smidig att använda för konsumenterna, och är uppbyggd utifrån föresatsen att vara skalbar samtidigt som den är lätt att anpassa efter handlarnas specifika behov och önskemål. Stödd av sin expertis inom e-handel och sin datadrivna plattform har Qliro skapat en affärsmodell som erbjuder handlare möjligheten att öka konverteringsgraden och det genomsnittliga ordervärdet, samtidigt som transaktions- och kreditriskerna minskar. Vidare bidrar affärsmodellen till stabila kassaflöden och intäktsgenerering för handlarna genom den intäktsdelningsmodell som Qliro tillämpar.

Qliros betallosningar gör det möjligt för konsumenterna att köpa varor och tjänster på "köp nu, betala senare"-basis genom Qliros så kallade pay-after-delivery produkter. Genom att använda Qliros betallosningar erbjuds konsumenterna en ökad flexibilitet i sina betalningar, ett tryggt betalningsalternativ, en enkel och bekväm köppplevelse och möjligheten att titta och känna på varorna innan betalning sker.

Qliro har under relativt kort tid byggt upp en stark ställning bland e-handlarna i Sverige, vilket ligger i linje med Bolagets nuvarande fokus. Qliros bas av handlare utgörs av ett antal stora svenska handlare, varav ett flertal även är verksamma i de andra nordiska länderna. Antalet handlare har vuxit snabbt med 43 nya handlare²⁾ sedan slutet av 2015 och affärsvolymen hänförlig till Qliros pay-after-delivery produkter har ökat betydligt från 2,6 MDSEK under 2015 till 5,3 MDSEK under 2019, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 19,3 procent³⁾. Under första halvåret 2020 uppgick affärsvolymen till 2,7 MDSEK.⁴⁾

Qliros intäkter genereras huvudsakligen genom räntor som tas ut på pay-after-delivery produkterna och privatlånerna samt genom olika avgifter som betalas av kunder som beviljats krediter, liksom till viss del genom övriga avgifter relaterade till hanteringen och administra-

tionen av kreditverksamheten. Under 2019 och första halvåret 2020 processade Qliro 5,5 miljoner respektive 3,1 miljoner pay-after-delivery transaktioner.

Qliros tillväxt drivs främst av ett ökat antal handlare samt genom växande volymer från befintliga handlare. Mellan räkenskapsåren 2015 och 2019 ökade Qliros totala volym från 2,6 MDSEK till 6,0 MDSEK⁴⁾, motsvarande en CAGR på 23,0 procent³⁾, vilket under samma period resulterade i en ökning av summan av rörelseintäkter⁵⁾ från 65,6 MSEK till 345,2 MSEK, motsvarande en CAGR på 51 procent³⁾. Under det första halvåret 2020 uppgick den totala volymen till 3,0 MDSEK⁶⁾ och summan av rörelseintäkter till 182,8 MSEK.

Qliro bedriver verksamhet genom de två kompletterande segmenten Payment solutions och Digital banking services. Inom segmentet Payment solutions erbjuds handlarna den integrerade checkout-lösningen Qliro One. Qliro One innefattar Qliros pay-after-delivery produkter vilka erbjuds till konsumenterna i hela Norden. Pay-after-delivery produkterna fungerar också som en ingång till Qliros digitala plattform där Bolaget erbjuder digitala banktjänster till konsumenterna. Genom Qliros mobilapplikation eller digitala plattform kan konsumenterna som valt att genomföra en betalning med någon av Qliros pay-after-delivery produkter hantera sina betalningar och får samtidigt tillgång till Qliros övriga digitala banktjänster. Privatlån var den första produkten inom segmentet Digital banking services som lanserades på plattformen och erbjuds för närvarande i Sverige. Som en del av erbjudandet inom Digital banking services erbjuder Qliro också sedan 2020 försäkringsrådgivningstjänster, genom ett samarbete med en tredjepartsleverantör. Utöver produkterna inom nämnda segment erbjuder Qliro även konsumenterna möjligheten att öppna spar-konton på Qliros plattform. In- och upplåning från allmänheten är en finansieringskälla för Qliro, men utgör också en del av Qliros konsumenterbjudande, vilket ökar kundengagemanget och plattformens relevans.

Bolagets IT-plattform och stora kunddatabas utgör grunden inom båda segmenten. Varje år etablerar Qliro relationer med miljontals konsumenterna som använt Qliros betallosningar, och per den 30 juni 2020 bestod Bola-

1) Digitala banktjänster erbjuds av Qliro i egenskap av kreditmarknadsbolag. Qliro är inte en bank och har inget banktillstånd.

2) Avser handlare som Qliro fortfarande har ett samarbete med.

3) För en beskrivning av CAGR, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

4) Avser affärsvolym inom segmentet Payment solutions.

5) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

6) Avser affärsvolym relaterat både till pay-after-delivery produkterna och nyutlåning av privatlån.

gets kunddatabas av drygt 2,2 miljoner aktiva kunder.¹⁾ Den stora mängden information som Qliro har om miljontals aktiva konsumenter utgör en konkurrensfördel och möjliggör korsförsäljning av digitala banktjänster till befintliga kunder som använt pay-after-delivery produkterna, till en mycket låg kundanskaffningskostnad (CAC). Med hjälp av en datadriven metod och genom att dra nytta av sina egna kanaler, uppgick nyutlåningen under första halvåret 2020 till 322 MSEK där mer än 95 procent av alla privatlånekunder tidigare tagit del av Qliros

tjänster. Produkten privatlån har haft en stark tillväxt sedan lanseringen 2017. Under perioden från den 31 december 2017 till den 31 december 2019 ökade utlåningen till allmänheten inom segmentet Digital banking services från 61 MSEK till 727 MSEK och genererade rörelseintäkter om 35,3 MSEK under 2019.

Per den 30 juni 2020 uppgick utlåningen till allmänheten till 2 151 MSEK och hade under första halvåret 2020 genererat rörelseintäkter om 183 MSEK.

HISTORIA

- 2014** Qliro grundades av, och etablerades som ett helägt dotterbolag i, en av de största e-handelskoncernerna i Norden, CDON Group (numera Qliro Group). Föresatsen var att förenkla betalningar online och genom Qliro utveckla en flexibel betallosning baserat på handlarnas faktiska behov och som kunde bidra till handlarnas lönsamhet istället för att driva kostnader. Qliro Group lanserade CDON 1999 och har därefter också ägt e-handlare såsom Tretti och Health and Sports Nutrition Group, och äger för närvarande Nelly och CDON.
- 2015** Efter att ha lanserat sina betallosningar i Sverige 2014 fortsatte Qliro att lansera sina pay-after-delivery produkter i Finland och Danmark. Qliro fortsatte också utveckla och utforma sin tekniska plattform.
- 2016** Qliro fortsatte att göra betydande investeringar i sin plattform och produktutveckling för att stärka sitt utbud inom betallosningar, och lanserade Qliro One, en ny flexibel checkout-lösning helt integrerad med Qliros pay-after-delivery produkter och andra betalningsalternativ som erbjuds genom olika samarbeten.
- 2017** Qliro tog steget in på den norska marknaden med sitt erbjudande inom betallosningar. Qliro erhöll också tillstånd från Finansinspektionen att bedriva verksamhet som ett kreditmarknadsbolag i enlighet med LBF och lanserade därefter produkterna privatlån och sparkonton till konsumenter i Sverige. Under samma år utvecklades och lanserades också Qliros mobilapplikation.
- 2018** Qliro stärkte och optimerade sin ledningsgrupp och kommersiella organisation för att förbättra Bolagets kommersiella fokus och ingå samarbeten med fler nya externa handlare.
- 2019** Bolagets nya strategiska fokus på att ingå samarbeten samt den stärkta kommersiella organisationen och ledningsgruppen ledde till en ökad marknadsandel och ett bredare nätverk av externa handlare. Qliro fortsatte också att utöka sitt erbjudande inom privatlån, vilket resulterade i en total ökning av rörelseintäkterna¹⁾ med 170 procent inom segmentet Digital banking services mellan 2018 och 2019. Vidare fortsatte Qliro att fokusera på produktutveckling för att ytterligare stärka sitt erbjudande till konsumenter och handlare.
- 2020** Qliro fortsatte att fokusera på att utveckla sin digitala plattform, mobilapplikation och sitt konsumenterbjudande, bl.a. genom att i ett samarbete med insurtech-bolaget²⁾ Insurely lansera tjänster genom vilken konsumenter kan få en överblick över sina försäkringar och få rådgivning kring sina försäkringsbehov. Qliro fortsatte att attrahera nya handlare som till exempel Inet och CAIA Cosmetics och per den 30 juni 2020 hade antalet handlare vilka Qliro ingått avtal med ökat till 57 handlare och 51 procent av volymen i segmentet Payment solutions var hänförligt till externa handlare.³⁾

1) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

2) InsurTech är en förkortning som står för Insurance Technology. Det är ett område som innebär att modern teknik och digitaliserade processer används för att bland annat optimera affärsmodeller, effektivisera och öka kvaliteten i försäkringsbranschen.

3) Alla handlare förutom handlare inom Qliro Group-koncernen (Nelly och CDON) anses vara externa handlare.

1) Definierade som unika kunder som har använt minst en av Qliros tjänster under de senaste 12 månaderna.

QLIROS VISION

- Att erbjuda nästa generations betallösningar som förbättrar köpupplevelsen för konsumenter och bidrar till framgång för handlarna
- Vara en tillförlitlig partner för handlare och en digital plattform för konsumenter genom att leverera en riktig wow-upplevelse

UTDELNINGSPOLICY

Qliro avser för närvarande att behålla framtida vinstmedel för att investera i fortsatt tillväxt och planerar inte att föreslå någon vinstutdelning inom en överskådlig framtid. Eventuella framtida beslut om vinstutdelning kommer att fattas efter förslag från styrelsen, i enlighet med gällande lagar, och kommer att vara avhängigt ett antal faktorer, inklusive Qliros finansiella ställning, resultat, kapitalkrav, begränsningar enligt avtal, allmänna handelsvillkor, samt övriga faktorer som Qliros styrelse anser vara relevanta. Innehavare av aktier i Qliro kommer att vara berättigade till framtida utdelningar förutsatt att sådan utdelning beslutas av bolagsstämma.

Per dagens datum har ingen utdelning avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017 lämnats.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR**Effektiva, anpassningsbara och smidiga betallösningar**

Qliros betallösningar skapades och utformades redan från start av en grupp ledande e-handelsföretag med djup förståelse för handlares behov och konsumenters beteende. Med detta ursprung som en del i sitt DNA har Qliros betallösningar utvecklats av e-handlare för e-handlare med målet att vara skalbara men samtidigt anpassningsbara utifrån handlarnas specifika behov.

Qliros produkt, Qliro One, utvecklades huvudsakligen av Qliro internt med ett tydligt fokus på skalbarhet och genom att dra nytta av avancerad teknik. Det är en komplett checkout-lösning som erbjuder konsumenter ett flertal attraktiva funktioner fullt integrerade i handlarnas gränssnitt, inklusive en rad olika betalnings- och fraktnalternativ, samt en "kom ihåg mig"-funktion som fyller i personlig information automatiskt för återkommande kunder.

Bolaget har en organisation med stort kunnande inom e-handel som kontinuerligt bevakar marknadstrender och regulatorisk utveckling, och som arbetar proaktivt för att skapa innovativa lösningar för handlare och driva utvecklingen av nya funktioner framåt. Qliro Ones skalbarhet, tillsammans med dess moderna och anpassningsbara kvaliteter och dess enhetliga plattform gör den till en stark produkt med potential för ytterligare utveckling och expansion.

Attraktivt erbjudande för alla parter

Konceptet "köp nu, betala senare" är en väletablerad affärsmodell som minskar friktionen för konsumenter och handlare i checkouts, vilket ger en enklare och effektivare betalningsprocess och en förhöjd användarupplevelse. Bolaget anser att Qliro har ett erbjudande som är särskilt värdeskapande och som gynnar alla parter, inklusive konsumenter, handlare och Qliro.

Konsumenter kan genom att använda Qliros olika pay-after-delivery alternativ åtnjuta fördelarna med att betala först efter att en produkt levererats. Tryggheten som dessa alternativ innebär när konsumenter handlar online i kombination med möjligheten att se och känna på produkterna innan betalning sker värdesätts av konsumenterna. Att kunna returnera en vara som inte uppfyller förväntningarna, som exempelvis att den är i fel storlek, innan den är betald är en uppskattad tjänst. Qliro One erbjuder en mycket effektiv och enkel köpupplevelse under hela kundresan, inklusive flexibla betalnings- och fraktnalternativ som alla är integrerade i en och samma checkout-lösning. Konsumenter erbjuds en förenklad betalningsprocess utan att behöva lämna omfattande information. Denna värdeskapande modell ökar konsumenters vilja att handla online samt förbättrar konverteringsgraden och driver försäljning för handlarna.

Vidare ökar möjligheten att betala med faktura, av- och delbetalning och kredit konsumenters köpkraft. För många kunder innebär det i praktiken att produkter av högre kvalitet blir mer tillgängliga. Detta medför ökad kundnöjdhet, vilket i sin tur gynnar handlaren genom att bidra till en ökad kundlojalitet, högre genomsnittliga ordervärden och i slutändan en högre total omsättning.

Att hantera kunders betalningar för varor och tjänster har traditionellt sett inneburit en kostnad för e-handlare och fysiska handlare, exempelvis kostnader för kontanthantering och kreditkort. Qliro arbetar med en intäktsdelningsmodell där handlarna får en andel av intäkterna från Qliros pay-after-delivery produkter, vilket på ett effektivt sätt omvandlar den traditionellt kostsamma kassahanteringen till en intäktskälla. Vidare förbättras typiskt sett handlarnas kassaflöden då Qliro erbjuder en mer effektiv process för att reglera betalningarna jämfört med traditionella betalningsalternativ.

Affärsmodellen är också mycket attraktiv för Qliro. Bolaget gynnas av ett växande antal handlare som driver transaktioner, volymer och återkommande intäkter, samtidigt som Bolaget bygger upp relationer med miljontals konsumenter till en låg kostnad, samt ett starkt varumärke som Qliro kan dra nytta av i sina övriga konsumenterbjudanden. Denna konsumentbas möjliggör mycket attraktiva så kallade "unit economics" vid försäljning av andra produkter och tjänster på Qliros plattform, såsom privatlån.

Tillförlitlig partner för e-handlare

Qliro grundades med målet att förenkla betalningar online och utveckla flexibla betalningslösningar baserat på handlares faktiska behov. Eftersom Qliro är sprunget ur och skapat utifrån ett handlarperspektiv har Bolaget en djupgående förståelse för handlares behov och har kunnat utveckla både produkter och tjänster som är anpassade till såväl handlares som konsumenters förväntningar och önskemål. Med denna kunskap och förståelse strävar Qliro efter att vara en tillförlitlig partner till större handlare och konsumenter genom att erbjuda moderna tjänster som är bland de bästa på marknaden.

Som partner erbjuder Qliro inte bara handlare anpassningsbara, moderna och tillförlitliga betalningslösningar utan även sin expertis inom e-handelsbranschen. Qliro lägger stor vikt vid att analysera nya handlares befintliga upplägg och potentiella förbättringsområden, bl.a. genom att demonstrera hur handlarna kan förbättra hela köp- och användarupplevelsen för sina kunder, i syfte att driva ökad konvertering, ordervärde och omsättning.

Qliro har ett förvaltningsteam (merchant development) som ansvarar för Qliros relationer med samtliga befintliga handlare och som, tillsammans med Bolagets merchant solutions team, tar fram utvecklingsplaner baserade på e-handlaren specifika behov för att säkerställa nöjda handlare, ett optimerat samarbete och en maximerad långsiktig lönsamhet både för handlarna och för Qliro. Bolaget har utvecklat så kallad merchant score, som gör det möjligt att arbeta proaktivt med handlarna för att kundanpassa och förbättra användarupplevelsen hos e-handlaren. Genom merchant score jämförs en handlares webbutik med Qliros mest framgångsrika exempel på hur man bäst ökar konverteringsgrad och ordervärden, exempelvis via betalnings-widgets, integrerade fraktoalternativ och merförsäljning på "tacksidan". Bolaget anser att det är viktigt att förstå och proaktivt föreslå förbättringar av handlarnas verksamheter för att bygga förtroende och öka handlarnas lojalitet gentemot Qliro. Vidare hanterar Qliro dagliga frågor och förfrågningar och tillhandahåller erforderlig och effektiv support till sina handlare.

Qliros betalningslösningar är relevanta för de flesta segmenten inom e-handel samt för många servicekategorier där konsumenter önskar ha möjlighet att handla först och betala senare utan att ansöka om ett traditionellt lån. Qliro har för närvarande en stark ställning inom segmentet fysiska varor på den svenska e-handelsmarknaden och genom sina handlare processade Bolaget 5,5 miljoner transaktioner under 2019 och 3,1 miljoner transaktioner under första halvåret 2020.

En skalbar affärsmodell

Majoriteten av Qliros intäkter är hänförliga till betalningar som konsumenter gör online, där ett stort och växande antal transaktioner genererar avgifter och ränteutgifter från fakturor, delbetalningar och krediter. I och med att Qliros intäkter är beroende av de affärsvolymerna som genereras när konsumenter väljer Qliros pay-after-delivery produkter i en handlares kassa har Qliros checkout-lösning redan från början varit utformad för att vara skalbar och i hög grad anpassningsbar. Qliros produkter värdesätts av konsumenter och under första halvåret 2020 utgjorde pay-after-delivery produkterna en andel om 50,6 procent av de totala checkout-volymerna hos de handlare som integrerat checkout-lösningen Qliro One. Skalbarheten i affärsmodellen gör det möjligt för Qliro att dels öka affärsvolymerna från befintliga handlare, dels knyta ytterligare handlare till plattformen. Därmed genereras ytterligare intäkter till en låg kostnad.

Relationer med miljontals konsumenter till en låg kostnad

Konsumenter som använder Qliros pay-after-delivery produkter blir registrerade kunder hos Qliro varefter Qliro kan bevara och lagra information kopplat till dessa kundprofiler. Bolagets databas av aktiva konsumenter har vuxit snabbt i takt med att affärsvolymerna har ökat då det har tillkommit ett stort antal nya handlare. Vid utgången av första halvåret 2020 hade Qliro 2,2 miljoner aktiva konsumenter i sin databas som hade använt Qliros betalningstjänster under de senaste tolv månaderna, jämfört med 0,3 miljoner vid utgången av 2014. Ett ökande antal konsumenter interagerar också i stor utsträckning med Qliro genom Qliros mobilapplikation, där de hanterar sina konton och betalningar. Samma funktioner är också tillgängliga på Qliros webbplats, även om mobilapplikationen i allt högre grad används som kontaktyta. Under första halvåret 2020 loggade 3,6 miljoner kunder in på mobilapplikationen, medan motsvarande siffra för inloggningar på webbplatsen uppgick till 2,0 miljoner. Qliro kan genom sin mobilapplikation och webbplats tillhandahålla ytterligare digitala banktjänster och marknadsföra produkter för att stärka relationen till konsumenterna till en mycket låg kostnad. Qliro är därmed inte beroende av extern marknadsföring eller av låneförmedlare för försäljning av privatlån eller andra digitala bankprodukter.

Erfaren och engagerad ledning och kunniga medarbetare

Sedan Qliro grundades har ett tydligt fokus varit på att kontinuerligt främja en entreprenörsdriven och innovativ kultur som kombinerar en stark tech-organisation med erfarenhet och en djup förståelse för e-handlares verksamheter samt konsumenters preferenser och beteenden.

Qliro anser att ett högt innovationstempo är en nyckelfaktor för att fortsätta att ligga steget före i en snabbt föränderlig miljö med betalningsleverantörer och fintech-bolag och har därför byggt upp en flexibel organisation med hög kompetens och stort inslag av mångfald och internationell erfarenhet. Per den 30 juni 2020 hade Qliro 195 heltidsanställda varav 67 personer inom tech/IT och produktutveckling. Bolagets ledningsgrupp består av personer med många års erfarenhet av ledande positioner i stora företag inom branschen för betalningslösningar och digitala banktjänster.

STRATEGI

Dra nytta av en stark ställning på Bolagets kärnmarknader

Qliro är en snabbväxande leverantör av betalningslösningar till e-handlare i Sverige. Bolaget har på kort tid byggt upp ett starkt varumärke bland handlare och ingått avtal med ett flertal stora handlare. Baserat på Ehandel.se:s lista från mars 2019 över de 100 största renodlade återförsäljarna av fysiska varor online i Sverige (handlare med en årsomsättning på över 85 MSEK) uppskattar Qliro att de tre största leverantörerna, Klarna, Qliro och Svea Ekonomi, har en marknadsandel om 62, 16 respektive 5 procent.¹⁾ Detta ger Qliro en tydlig ställning som den näst största leverantören inom marknadssegmentet. Bolaget bedömer således att det har etablerat en stark ställning på den svenska e-handelsmarknaden för fysiska varor som det nu kan dra nytta av för att fortsätta att växa sina pay-after-delivery volymer genom att ingå samarbeten med nya handlare. Under 2019 säkrade Qliro samarbeten med 22 nya externa handlare och under första halvåret 2020 med ytterligare fem handlare.

Enligt Qliro är en viktig faktor för den starka tillväxten att Qliro har specialiserat sig på större e-handlare och utmärkt sig som en förtroendeskapande partner med en djup förståelse för e-handel och verksamhetsspecifika behov, vilket ger en viktig konkurrensfördel. Utöver att erbjuda flexibla produkter och engagerad support underbyggs Qliros strategi av att tillhandahålla rådgivning inom flera aspekter av e-handel för att kunna möjliggöra och stödja tillväxten och lönsamheten i handlarnas verksamhet. Bland de centrala delarna i den fokuserade strategin ingår att bygga upp förtroende hos handlarna genom nära och regelbundna kontakter och att vara flexibel för att snabbt kunna anpassa sig till handlarnas feedback och rådande marknadstrender. Qliro anser att Bolagets fokus på handlare med stora affärsvolymerna lägger en god grund för mer långvariga relationer med handlarna och därmed potential för en stabil tillväxt. Qliros bedömning är att större handlare sätter högre

värde på en tillförlitlig, kontinuerlig och anpassningsbar lösning än en standardiserad produkt, vilket ger Qliro goda förutsättningar att inrikta sig på, och ingå samarbeten med sådana handlare, samt att behålla sin befintliga bas av större handlare.

Enligt Euromonitor²⁾ uppgår marknaden för e-handel av fysiska varor i Sverige till 85 MDSEK (avser 2019). E-handelsmarknaden drivs av strukturella trender och enligt Euromonitor ökade e-handeln av fysiska varor i Sverige med en CAGR på 15 procent mellan 2015 och 2019 och förväntas öka med en CAGR på 15 procent mellan 2019 och 2024. Den ökade e-handelsmarknaden skapar gynnsamma villkor för organisk tillväxt bland de handlare som Qliro samarbetar med men också för en växande målgrupp av nya handlare.

Expandera till nya segment och vertikaler

Qliro har som mål att fortsätta att utveckla innovativa lösningar för att bredda produktbudet och stärka sin ställning inom fysiska varor samt expandera till nya segment och vertikaler på e-handelsmarknaden. Qliro är, och har historiskt varit, ett innovativt och teknikdrivet bolag med en förmåga att förstå och anpassa sig till marknadens trender och behov. Qliro var exempelvis den första leverantören av betalningslösningar i Sverige som erbjöd fraktalternativ integrerade i kassalösningen.

Qliro har under det senaste året byggt upp specifik kompetens för olika vertikaler, t.ex. inom köp av tjänster, digitala varor samt fysisk handel, vilket ytterligare har stärkt Bolagets förmåga att utveckla nya lösningar och attrahera nya handlare. Vad gäller betalningslösningar vid köp av varor och tjänster inom fysisk handel har Itsperfect, Gymgrossisten och Inet idag samarbeten med Qliro. Detta innebär att samma betalningsalternativ är tillgängliga i de fysiska butikerna som genom Qliros checkout online. På ett liknande sätt söker Qliro fortlöpande efter möjligheter att expandera till nya attraktiva vertikaler på e-handelsmarknaden. Under 2019 utvecklade och lanserade exempelvis Qliro sin prenumerationsfunktion som har gjort det möjligt för konsumenter att välja Qliros pay-after-delivery produkter för prenumerationsbaserade, återkommande köp. Dessutom har Qliro utvecklat en funktion för köp av digitala varor och tjänster. Genom en kombination av dessa funktioner kan Qliro ta steget in på nya vertikaler inom digitala tjänster eller resor och transporter, vilket enligt DIBS utgör en marknad om totalt cirka 360 MDSEK i Norden. De nya funktionerna kan t.ex. göra det möjligt för kunder att betala biljetter till olika transportmedel i mobilapplikationer och registrera återkommande betalningar för streamingtjänster utan att behöva lägga in betalkortsinformation.

1) Baserat på intäkter listade för respektive handlare i rapporten från Ehandel.se.

2) Euromonitor International, Retailing 2019 edition, enligt definitionerna för "E-commerce". Försäljningsvärde listpris inkl. moms, euro fast växelkurs 2019. Löpande priser. EUR/SEK omvandling om 10,6050 tillämpades.

Geografisk expansion

Qliros strategi har varit att ingå samarbeten med handlare i Sverige, vilket också reflekteras i sammansättningen av de handlare som Qliro samarbetar med, vilka utgörs av svenska handlare varav ett flertal dock även har betydande närvaro i de andra nordiska länderna. Vid utgången av första halvåret 2020 använde 20 av Qliros 45 fullt integrerade handlare Qliros betal-lösningar i mer än ett nordiskt land. Som ett resultat av det bidrog Finland, Norge och Danmark med 8, 11 respektive 1 procent av pay-after-delivery volymerna under första halvåret 2020.

Qliro avser framgent att stärka sin närvaro i Norden för att möta efterfrågan på flexibla betalningsalternativ. Bolaget bedömer att det finns attraktiva möjligheter att växa utanför Sverige och att attrahera lokala handlare. Finland bedöms vara en särskilt intressant marknad mot bakgrund av finska konsumenters benägenhet att använda pay-after-delivery produkter i kombination med ett relativt stort antal handlare som fortfarande använder egenutvecklade checkout-lösningar. Även Norge är en intressant marknad som för närvarande utvärderas av Bolaget.

Medan Norden i dagsläget är Qliros huvudmarknad, kan Qliro även komma att överväga en expansion till andra geografiska marknader. Qliro har redan samarbeten med lokala leverantörer för att kunna erbjuda pay-after-delivery produkter utanför Norden och har anpassat sin checkout-lösning, Qliro One, för att fungera för ytterligare språk utanför Norden. Qliro One kan för närvarande, genom ett partnerskap, hantera fakturabetalningar i Tyskland och Nederländerna, men kan med enkla medel även anpassas för att fungera i Schweiz, Österrike och Belgien. För närvarande är den geografiska närvaron i övriga Europa bara en stöd-funktion för handlare som har verksamhet i länder utanför Norden. Därmed bidrar transaktioner utanför Norden i nuläget inte med några pay-after-delivery volymer till Qliros lånebok, men funktionen utgör en konkurrensfördel för att behålla befintliga handlare och attrahera nya handlare samtidigt som det ökar kännedomen om Qliros varumärke både bland handlare och konsumenter utanför Norden.

Korsförsäljning mellan segmenten och utveckling av den digitala plattformen

Som beskrivet i avsnittet "Marknadsöversikt" under rubriken "Digital banking services" genomgår marknaden för finansiella tjänster en snabb förändring och traditionell bankverksamhet riktad mot konsument utmanas inom alla större produkter, inklusive bolån, privatlån, betalningar och sparprodukter. Andra betydande finansiella sektorer, såsom försäkringsbranschen (sak- och olycksfall), genomgår en liknande förändring.

Sedan 2017 erbjuder Qliro attraktiva och prisvärda privatlån och sparkonton via sin digitala plattform, och sedan 2020 erbjuder Qliro genom ett samarbete med insurtech-bolaget Insurely en tjänst som möjliggör för konsumenter att få en överblick över sina försäkringar och få rådgivning kring sina försäkringsbehov. Qliro samlar in stora mängder specificerad information och kan med hjälp av avancerade dataanalyser och scoring-modeller rikta skräddarsydda erbjudanden till konsumenter på ett kostnadseffektivt sätt. Samtliga privatlån distribueras genom egna kanaler och utan att anlita några mellanhänder eller förmedlare. Under 2019 hade cirka 99 procent av alla nya privatlånekunder tidigare använt sig av andra Qliro-tjänster. Den kostnadseffektiva distributionsmodellen och tillgången till stora mängder detaljerad och högkvalitativ data gör det möjligt för Qliro att erbjuda konsumenter attraktivt prissatta lån samtidigt som Bolaget upprätthåller en attraktiv riskjusterad marginal och kan genomföra mer underbyggna kreditbedömningar. Så kallade unit economics är särskilt attraktiva med en låg kundanskaffningskostnad. Qliro anser att det är väl positionerat för att ta tillvara attraktiva och lönsamma tillväxtpotentialer i takt med att marknaden för digitala banktjänster fortsätter att utvecklas under de närmaste åren.

Qliros privatlån introducerades inte i Qliros produkt-erbjudanden förrän 2017 och började inte marknadsföras aktivt förrän 2018, efter en period av kalibrering av produkten och tester av kreditgivnings- och distributionsmodeller. Efter full lansering av erbjudandet har Qliro byggt upp en lånebok bestående av privatlån¹⁾ om 851 MSEK per den 30 juni 2020, och efterfrågan på Qliros privatlån har varit stark med 692 MSEK i nyutlåning under 2019. Även under första halvåret 2020 har efterfrågan generellt varit stark med 322 MSEK i nyutlåning. Tillväxttakten var dock lägre under andra kvartalet 2020 än tidigare till följd av covid-19-pandemin. Den minskade tillväxttakten var en effekt av skärpta kreditgivningsvillkor hos Qliro och en lägre efterfrågan under andra kvartalet.

1) Avser "Utlåning till allmänheten" inom segmentet Digital banking services. För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

Qliro planerar att utöka sitt konsumenterbjudande genom att erbjuda tredjepartsleverantörer av attraktiva finansiella tjänster tillgång till plattformen. Det finns ett ökande antal framväxande fintech-bolag med starka konsumenterbjudanden, men som saknar distributionskapacitet eller som behöver göra betydande investeringar för att bygga upp varumärket och sina distributionsmodeller. Distributionen av många finansiella tjänster har blivit allt dyrare och mer konkurrensutsatt. Qliro bedömer att tillgången till plattformen och därmed tillgången till en stor och växande kundbas som består av konsumenter med profiler av hög relevans och som efterfrågar finansiella tjänster online, är en attraktiv möjlighet för tredjepartsleverantörer. Qliro anser att den här modellen erbjuder ett flertal viktiga fördelar, däribland lägre utvecklingskostnader. Qliros plattform kan således i framtiden komma att erbjuda tjänster såsom exempelvis kreditkort och ytterligare sparprodukter som erbjuds av tredjepartsleverantörer. Banktjänster som tillhandahålls via marknadsplatser (marketplace banking) är en modell som är förenad med begränsad kapitalbindning och risk då fokus ligger på att driva intäkter från avgifter, och inte att växa balansräkningen.

SEGMENT

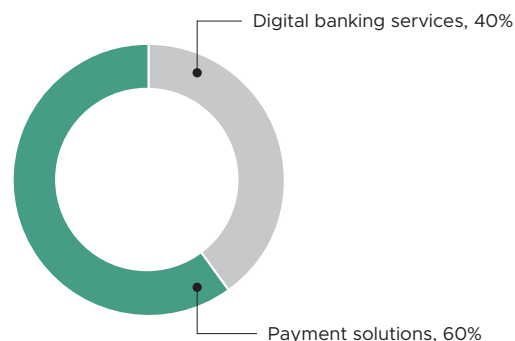
Qliro erbjuder produkter i form av (i) finansiering genom pay-after-delivery produkter till konsumenter vid köp av varor och tjänster online, (ii) en modern checkout-lösning för handlare, som inkluderar Qliros pay-after-delivery produkter och (iii) privatlån till personer med god kreditvärdighet och andra digitala finansiella tjänster som erbjuds genom tredjepartsleverantörer. Produkterna erbjuds genom de två kompletterande segmenten Payment solutions (pay-after-delivery produkter och checkout-lösningen) och Digital banking services (privatlån och andra digitala finansiella tjänster).

Qliros betallösningar erbjuds för närvarande i hela Norden och digitala banktjänster erbjuds för närvarande till konsumenter i Sverige. Tabellen nedan visar den geografiska uppdelningen av Qliros segment:

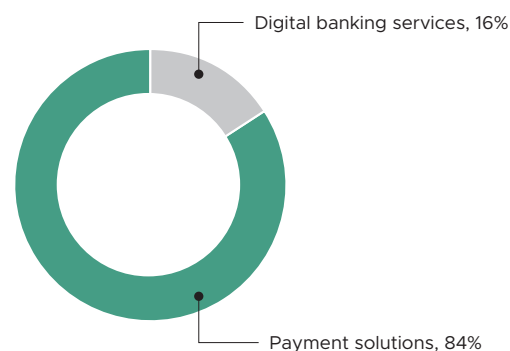
	Sverige	Finland	Norge	Danmark
Payment solutions	✓	✓	✓	✓
Digital banking services	✓			

Qliros intäkter genereras huvudsakligen genom räntor som tas ut på pay-after-delivery produkterna och privatlånen samt genom olika avgifter som betalas av kunder som beviljats krediter, liksom till viss del genom övriga avgifter relaterade till hanteringen och administrationen av kreditverksamheten. Under första halvåret 2020 uppgick Qliros utlåning till allmänheten¹⁾ och summan av rörelseintäkter¹⁾ till 2 151 MSEK respektive 182,8 MSEK.

Låneboken för Payment solutions och Digital banking services



Rörelseintäkter för Payment solutions och Digital banking services



1) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

PAYMENT SOLUTIONS

Översikt

Betallösningarna erbjuds via en infrastruktur som gör det möjligt för handlare att erbjuda sina kunder en bättre köppplevelse och flexibla betalningsalternativ, inklusive faktura och delbetalningar genom en checkout-lösning. Under första halvåret 2020 bidrog segmentet Payment solutions med 84 procent av summan av rörelseintäkter.¹⁾ Per den 30 juni 2020 uppgick utlåningen till allmänheten¹⁾ inom segmentet till 1 300 MSEK (motsvarande 60 procent av Qliros utlåning till allmänheten).

Produkter

Qliro One

Qliro One lanserades 2016 och är en skalbar teknisk lösning som utvecklats internt med målet att erbjuda handlare en flexibel kassalösning som är anpassningsbar och som kan skraddarsys utifrån varje handlares specifika behov. Qliro One integrerar Qliros pay-after-delivery produkter, övriga betalningsmetoder såsom kreditkort, eventuella relevanta lokala betalningsalternativ och fraktalternativ, i en enda komplett checkout-lösning som underlättar köpprocessen både för konsumenter och handlare. Vidare medför Qliro One en förhöjd köppplevelse inklusive betalningsflexibilitet samtidigt som den bidrar till förbättrad lönsamhet för handlarna. Qliros standarderbjudande innefattar alla Bolagets alternativ för pay-after-delivery, direktbanktjänster och kortbetalningar. Handlare kan också enkelt lägga till ytterligare betalningsalternativ, såsom PayPal och American Express, utan behov av separat integration. Dessutom kan handlare välja att lägga till fakturaavgifter samt även använda Qliros samarbetsavtal för att minska kostnaderna för andra externa betalningsmetoder, såsom kreditkort. Fraktalternativen är integrerade i checkout-lösningen och kunders uppgifter fylls i automatiskt för återkommande användare, vilket förbättrar användarupplevelsen och gör det möjligt att genomföra ett köp med bara ett klick.

Pay-after-delivery

Qliros huvudsakliga produkter inom segmentet Payment solutions, som lanserades redan 2014, är pay-after-delivery produkterna som gör det möjligt för konsumenter att betala efter att de har tagit emot en vara eller tjänst. Produkterna är standard i Qliros checkout-lösning, Qliro One, men kan också integreras i handlares befintliga checkout-lösningar. Produkterna består av betalningsmetoderna faktura, "köp nu, betala senare"-kampanjer ("BNPL"), och delbetalningar (fasta eller flexibla), som innebär fördelar för alla inblandade parter.

Nedan beskrivs de huvudsakliga stegen i pay-after-delivery erbjudandet:

- Efter att en kund har valt en vara slussas kunden vidare till kassan på handlarens webbplats där Qliros betalningsmetoder erbjuds som ett alternativ till kortbetalning och andra betalsätt. Kunden kan välja att antingen betala genom faktura eller att dela upp inköpsbeloppet i månatliga betalningar som varierar mellan 3–36 månader (med lokala variationer) eller betala genom flexibla delbetalningar.
- Fakturaalternativet är utformat för att betalas räntefritt inom 14 dagar, där sådana räntefria perioder kan förlängas i upp till 90 dagar under BNPL-kampanjer. Det är handlaren som avgör om en fakturaavgift ska utgå eller inte. Kunden erbjuds således inledningsvis endast en räntefri kredit oavsett vilket belopp denne handlat för. Kunder som väljer faktura kan övergå från faktura till flexibla delbetalningar i Qliros mobilapplikation eller på Bolagets webbplats efter att fakturan har mottagits.
- Flexibel delbetalning innebär att kunden antingen kan samla ett flertal inköp under en månad och sedan betala samtliga köp månaden efter eller delbetala inköpen över en längre period. Delbetalningsalternativet ger därmed flexibilitet i fråga om när kunden vill betala, men minst 1/24 av den utestående balansen måste betalas varje månad.
- När en kund slutför ett köp, oavsett vilket av Qliros pay-after-delivery erbjudanden som kunden valt, genomför Qliro i realtid sin automatiserade interna kreditprövningsprocess, vilken kan genomföras under loppet av en sekund, inklusive riskbedömning och kreditbeslut.

Genom Qliros affärsmodell erhåller handlaren omedelbar likviditet, förbättrade vinstmarginaler samt en eliminerad motpartsrisk. Provisionen som betalas till handlarna utifrån intäktsdelningsmodellen förhandlas individuellt med handlarna och beror på ett flertal olika faktorer.

Så snart en konsument har godkänts att betala på kredit blir konsumenten kund hos Qliro och kan interagera med Bolaget i Qliros mobilapplikation och/eller på Qliros webbplats för att hantera sina betalningar.

Betallösningar i fysiska butiker

Under 2019 började Qliro utveckla, och lanserade därefter en betallösning för fysiska butiker för att ytterligare stärka erbjudandet och få tillgång till segmentet med handlare med både fysiska butiker och webbbutiker. Idag har Itsperfect, Gymgrossisten och Inet samarbeten med Qliro gällande det nya betalningskonceptet. Betallösningen erbjuder konsumenter möjligheten att betala med samma betalningsalternativ som är tillgängliga online genom Qliros checkout i de fysiska butikerna.

1) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

Nätverk av handlare

Qliro grundades 2014 för att erbjuda Qliro Groups e-handelsbolag ett bättre alternativ än de betallosningar som då fanns på marknaden. Qliro tecknade sitt första avtal med en extern handlare 2015, men att ingå samarbeten med externa handlare var inte en central del i Bolagets strategiska fokus förrän 2017. Det var inte förrän 2018 när Qliro stärkte och optimerade sin kommersiella organisation och sin ledningsgrupp som Qliro ändrade sitt fokus och vidareutvecklade sin kommersiella strategi. Som ett resultat ökade Qliro sina marknadsandelar och breddade sitt nätverk av externa handlare, istället för att i första hand vara en leverantör av betallosningar till bolag inom Qliro Group-koncernen. Antalet externa handlare som Qliro ingått avtal med ökade med 18, eller 55 procent, under 2019 jämfört med 2018. Ökningen av antalet externa handlare som Qliro ingått avtal med under 2019 motsvarar mer än det sammanlagda antalet som Qliro ingick avtal med under 2017 och 2018 tillsammans.

Per den 30 juni 2020 hade Qliro ingått avtal med 57 handlare (45 handlare var fullt integrerade per samma datum), varav några hör till de största e-handlarna i Sverige. 43 av handlarna är externa handlare¹⁾ såsom Inet, Lyko, SDHJ Group, CAIA Cosmetics och Eleven/ Nordic Feel, och de externa handlarnas andel²⁾ av Qliros pay-after-delivery volymer har ökat från 34 procent under 2017 till 48 procent under 2019, och 51 procent under första halvåret 2020. Den externa volymen som en andel av den totala pay-after-delivery volymen väntas fortsätta att öka då Qliro anslöt flera större handlare under andra kvartalet 2020.

En väsentlig del i Qliros strategi är att vara en tillförlitlig partner till större handlare med stora volymer. Följaktligen fokuserar Bolaget på att ingå samarbeten med ett mindre antal handlare med stora volymer snarare än många små handlare med mindre volymer. Strategin medför att Bolaget i större utsträckning kan fokusera på de enskilda handlarnas behov och därmed bygga starka samarbeten och partnerskap.

Qliros nätverk av handlare består av svenska handlare, varav ungefär hälften har verksamhet i övriga Norden och driver Qliros pay-after-delivery volymer även utanför Sverige. Per den 30 juni 2020 hade 27 handlare i Qliros nätverk webbutiker i mer än ett nordiskt land. Avtal med handlare ingås typiskt sett med löptider om cirka 2–4 år. Per 30 juni 2020 var den genomsnittliga utestående löptiden på avtalen, mätt utifrån total pay-after-delivery volym, 2,9 år. Cirka 18 procent av pay-after-delivery volymen hade en återstående kontraktstid som var kortare än ett år.

Försäljning och marknadsföring

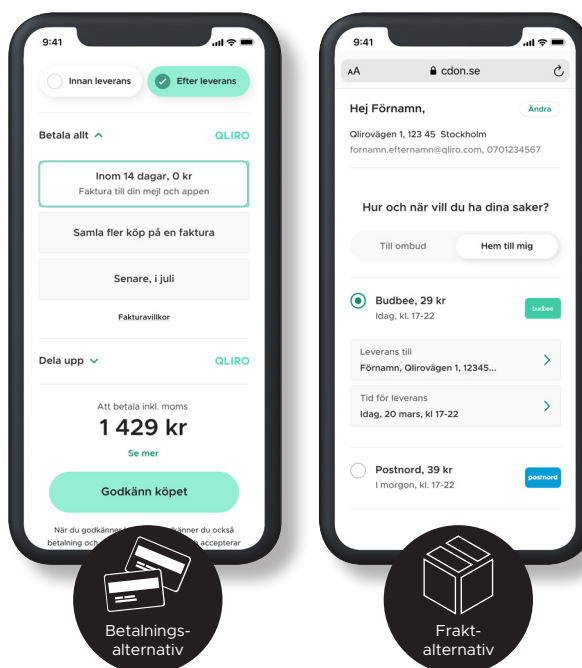
Qliros checkout och betallosningar förmedlas av Qliros säljare direkt till handlare i hela Norden. Qliros kommersiella säljaktiviteter är indelade i två kategorier: Merchant Acquisition, vilket innebär hantering av nya införsäljningsmöjligheter, samt Merchant Development, vilket innebär ansvar för relationerna med befintliga handlare. Försäljningsteamet får stöd av betallosningsspecialister som leder det tekniska arbetet som krävs för att integrera en ny handlare liksom att optimera upplägget för befintliga handlare.

Qliro's pay-after-delivery erbjudande

Faktura	14 dagars förfallotid
"Köp nu, betala senare"-kampanjer	Förfallotid upp till 90 dagar
Delbetalning	Fast eller flexibel delbetalning

Betalningsmetoder genom partnerskap

Kortbetalning	
Direktöverföring	
PayPal	



Betalningsalternativ

Fraktalternativ

1) Alla handlare förutom handlare inom Qliro Group-koncernen (Nelly och CDON) anses vara externa handlare.
2) Avser fullt integrerade handlare.

DIGITAL BANKING SERVICES

Översikt

Marknaden för finansiella tjänster genomgår en snabb förändring. De traditionella storbankerna dominerar fortfarande marknaden men de utmanas i allt större utsträckning av nya affärsmodeller där ett flertal trender bidrar till utvecklingen. Konsumenters beteende förändras i takt med en ökad användning av smartphones och ökad efterfrågan på bekvämlighet och effektiva lösningar. Detta bidrar till en övergång från traditionella bankkontor till digitala banktjänster.

Qliros främsta produkt inom digitala banktjänster är privatlån som erbjuds till kreditvärdiga personer i Sverige. Privatlånen har vuxit kraftigt sedan produkten lanserades 2017 och är ett bevis på Qliros förmåga att korsförsälja banktjänster till konsumenter som förvärfvas inom segmentet Payment solutions. En viktig drivkraft för Qliros starka tillväxt och lönsamhet inom privatlånesegmentet har varit Qliros förmåga att använda sin stora konsumentdatabas för att kunna erbjuda privatlån genom egna distributionskanaler till en låg anskaffningskostnad. Lånen marknadsförs direkt till konsumenter främst genom Qliros mobilapplikation och mejlkampanjer, där Qliro kan dra nytta av den omfattande mängden data avseende konsumentbeteenden som har samlats in från miljontals transaktioner och miljarder i total långivning för en mer korrekt kreditbedömning och prissättning. Utlåningen till allmänheten inom segmentet ökade till 727 MSEK och bidrog med 35 MSEK, eller 10 procent, till summan av Qliros rörelseintäkter under 2019. Under första halvåret 2020 uppgick utlåningen till allmänheten till 851 MSEK (en ökning med 61 procent jämfört med första halvåret 2019) och bidrog med 28,7 MSEK eller 16 procent av Qliros rörelseintäkter under första halvåret.

Produkter

Privatlån

Qliro erbjuder sedan 2017 lån utan säkerhet till konsumenter, varav den absoluta majoriteten tidigare har använt Qliros betallösningar. Lånen används för en rad olika ändamål, bl.a. till att samla dyra lån för att få bättre villkor samt till övrig allmän konsumtion. Qliros målgrupp är konsumenter med god kreditvärdighet, och Qliros kunder är fast anställda med en genomsnittlig årsinkomst på cirka 360 000 SEK. Storleken på lånen ligger mellan 20 000 och 500 000 SEK, har en ränta på 3,95–13,95 procent och en löptid på 2–15 år. Räntorna sätts individuellt baserat på lånets storlek, kundspecifika omständigheter och Qliros interna processer för kreditgodkännande och riskhantering.

Per den 30 juni 2020 hade Qliro mer än 11 000 privatlånekonton och en privatlånebok¹⁾ om 851 MSEK, vilket motsvarade 40 procent av Qliros totala utlåning till

allmänheten. Per samma datum var viktad genomsnittlig låneränta (APR) för Qliros privatlånebok¹⁾ 8,63 procent. Under första halvåret 2020 uppgick Qliros nyutlåning av privatlån till 322 MSEK.

Andra digitala finansiella tjänster som erbjuds genom tredje parter

Genom ett samarbete med det svenska insurtech-bolaget Insurely erbjuder Qliro sedan 2020 tjänster som möjliggör för konsumenter att få en överblick över och jämföra sina försäkringar och få försäkringsrådgivning kring sina försäkringsbehov. Insurely är en digital tjänst som samlar försäkringar från olika försäkringsbolag på ett och samma ställe, och idén är att kunder bland annat ska få en enkel överblick över sina försäkringar och kunna jämföra dem med andra alternativ och även få hjälp att se över sina försäkringsskydd. Tjänsten erbjuds genom Qliros mobilapplikation och Qliros digitala plattform. Qliro avser att fortsätta utveckla sin digitala plattform, vilken i framtiden kan komma att inkludera ytterligare digitala banktjänster som tillhandahålls genom tredje parter, såsom t.ex. kreditkort och ytterligare sparprodukter.

Försäljning och marknadsföring

Bolaget använder sin databas för att attrahera nya kunder till nya produkter/tjänster till en låg kostnad och är på så sätt inte beroende av extern marknadsföring eller externa låneförmedlare för att sälja privatlån. Per den 30 juni 2020 hade Qliro en intern databas om 3,2 miljoner unika svenska konsumenter, 0,7 miljoner unika finska konsumenter, 0,6 miljoner unika norska konsumenter och 0,1 miljoner unika danska konsumenter. Den interna databasen innehåller information avseende dessa kunder, såsom kredithistorik, kreditbeteenden, utlägg och betalningsmönster relaterade till deras användning av Qliros produkter och tjänster. Konsumenterna i databasen delas in i ett antal segment baserat på vissa datapunkter, och till aktiva kunder inom attraktiva kundsegment riktas skraddarsydd marknadsföring genom mobilapplikationen, webbplatsen och mejl. För räkenskapsåret 2019 och första halvåret 2020 uppgick kostnaderna för marknadsföring till 3,8 MSEK respektive 1,5 MSEK, varav inga kostnader var relaterade till segmentet Digital banking services och inga kostnader var hänförliga till låneförmedlare.

Den största andelen låneansökningar under 2019 och första halvåret 2020 föregicks av marknadsföring genom mobilapplikationen, följt av marknadsföring via mejl och kunder som hittade Qliro genom organiska sökningar och andra kostnadsfria kanaler. Följaktligen har privatlån starka så kallade unit economics med låga kundanskaffningskostnader. Bolaget anser att den

1) Avser "Utlåning till allmänheten" inom segmentet Digital banking services. För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

obefintliga exponeringen gentemot låneförmedlar-kanalen är en effektiv konkurrensfördel eftersom den möjliggör en ökad varumärkeskännet för Qliro och dessutom minskar distributionskostnaderna i hög grad jämfört med vad som är fallet för flera av Qliros konkurrenter.

SPARKONTON

Utöver betallösningar och privatlån erbjuder Qliro sedan 2017 sparkonton (insättningsprodukter) på sin plattform till konsumenter i Sverige. Sparkontona omfattas av den svenska insättningsgarantin upp till 950 000 SEK. Per den 30 juni 2020 garanterades 99,7 procent av Qliros insättningsportfölj av den svenska insättningsgarantin. In- och upplåning från allmänheten fungerar som en viktig finansieringskälla, men kompletterar också Qliros erbjudande inom digitala banktjänster. Sparkontona bidrar till att fler konsumenter söker sig till Qliros plattform, vilket bygger upp kännedomen om varumärket och adderar engagemang bland konsumenter samt fler konsumentprofiler till Qliros databas. Sparkontona tillför också ett positivt värde till Qliros varumärke.

Qliro erbjuder en insättningsprodukt med rörlig ränta och en produkt med fast ränta i ett år. I tabellen nedan visas Qliros sparkontoerbjudanden per den 31 augusti 2020.

Qliro justerar räntorna på sina sparprodukter utifrån förändringar i marknadsräntorna, förändringar i konkurrenternas erbjudanden och Bolagets totala finansieringsbehov. In- och upplåning från allmänheten utgör en betydande andel av Qliros finansiering. Per den 30 juni 2020 uppgick Qliros in- och upplåning från allmänheten till 1 850 MSEK, med en genomsnittlig insättning per kund om 122 000 SEK.

Sedan början av 2020 har Qliro även ett samarbete med det tyska bolaget Deposit Solutions som en del av Bolagets finansiering inom in- och upplåning från allmänheten, där in- och upplåning sker från tyska konsumenter. Per den 30 juni 2020 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 57 MSEK.

DATABAS

Qliro har samlat in betydande mängder konsumentinformation, i huvudsak från segmentet Payment solutions där miljontals unika kunder använder Qliros betallösningar varje år. Informationen används bl.a. för att utvärdera risk med de internt utvecklade scoringmodellerna, men är också till en stor fördel för att kunna öka förståelsen för konsumentbeteenden.

Qliros databas uppdateras kontinuerligt baserat på interaktionen med Bolagets kunder, för att säkerställa att åtgärder vidtas baserat på den senast tillgängliga informationen och i enlighet med tillämpliga regler. Qliros plattform är en viktig källa för konsumentinformation och under första halvåret 2020 hade Qliro 2,0 miljoner inloggningar via webben och 3,6 miljoner inloggningar via mobilapplikationen. Sammanlagt hade per 30 juni 2020 2,2 miljoner aktiva konsumenter använt Qliros betaltjänster under de senaste 12 månaderna.

Den insamlade informationen är ett viktigt verktyg för Qliro och bidrar till att förbättra Bolagets scoringmodeller. Sådan information är särskilt viktig för korrekt kreditbedömning i länder där tillgången på offentlig kreditinformation av hög kvalitet är begränsad, exempelvis i Finland.

Genom ett datadrivet tillvägagångssätt kan Bolaget öka relevansen av sitt erbjudande till befintliga kunder, minska marknadsförings- och distributionskostnader, öka svarsfrekvensen på ansökningar och förbättra Bolagets riskprofil. När produkterna marknadsförs genom Qliros interna databas följer Qliro tillämpliga marknadsföringsregler gällande kommunikationen inom var och en av sina marknadsföringskanaler och i samtliga de länder där Bolaget bedriver verksamhet. Qliros modell för segmentering filtrerar, delvis av regulatoriska skäl, bort vissa konsumenter från Bolagets kampanjer, till följd av deras riskprofil, eller för att konsumenten redan har den specifika produkten. Qliro bedömer att Bolagets omfattande interna databas är en stor konkurrensfördel på marknaden, och att den erbjuder en stark ställning för att bedöma och hantera risker och förbättra verksamhetens lönsamhet.

QLIROS SPARKONTOERBJUDANDE I SVERIGE

Produkt	Insättningsbelopp	Ränta per år	Uttag
Qliro rörlig	0–1 000 000 SEK	0,80 % ¹⁾	Obegränsade fria uttag
Qliro 1 år fast	0–1 000 000 SEK	1,25 % ¹⁾	Inga fria uttag ²⁾

1) Avser räntorna på Qliros sparkonton per den 31 augusti 2020.

2) Kostnaden som tas ut för tidiga uttag motsvarar kundernas ackumulerade ränta på sparkontot.

IT

Qliros IT-plattform är uppbyggd med flera applikationer och tjänster som drivs genom Qliros infrastruktur. IT-plattformen består både av internt utvecklade applikationer och mjukvara framtagen av tredjeparts-leverantörer.

IT-plattformen integrerar de olika produkterna i hela Qliros verksamhet. Plattformen består även av olika system för att stötta Qliros aktiva och strategiska användning av sin databas avseende bl.a. betalningsmönster och kredithistorik. Sedan 2014 har IT-plattformen utvecklats internt, och till viss del externt, utifrån, och parallellt med, Bolagets behov.

De fyra viktigaste applikationerna som används är ARC (ett centralt banksystem som hanterar fakturor, delbetalningar och konton kopplade till betalningar) och Qliro One-checkouten inom segmentet Payment solutions samt Braveheart (Qliros kredit-/riskbeslutsmotor) och cLA (ett sekundärt centralt banksystem som hanterar alla spar- och lånekonton) inom segmentet Digital banking services. ARC-systemet är en lokal mjukvarulösning licensierad från Aptic. cLA är en applikation som tillhandahålls av Tieto. Se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information*" för ytterligare information om avtalen med, bl.a., Aptic och Tieto. Utöver dessa system har Qliro utvecklat ett internt system för, bl.a., sin hemsida och handlarwebb, och sin produkt Qliro One.

Lösningen som Qliro använder för utgivande av krediter är en uppsättning av internt skapade system där systemen och applikationerna är oberoende av varandra och koordinerar applikationens livscykel från mottaget köp och låneansökan till slutligt kreditbeslut. Kreditbedömningar hanteras inom Qliros kreditmotor som möjliggör uppföljning online och konfiguration av kreditpolicys. Externa och interna scorekort kombineras med beteende-scoring, AML/CFT-data, offentlig information och annan information för att skapa ett kreditbeslut med så lite manuell hantering och kostnader som möjligt.

Qliro har också en internt utvecklad webbplats och mobilapplikation med en konsumentportal där konsumenterna har möjlighet att hantera sina fakturor, lån, sparande m.m. Det finns också en handlarwebb där handlare kan utföra orderhantering.

Qliros IT-plattform och infrastruktur är en grundläggande del av Qliros verksamhet. Qliro har över åren gjort betydelsefulla investeringar i IT-utveckling och kommer även fortsättningsvis att arbeta för att stärka sin infrastruktur och informationssäkerhet, inklusive utveckling av sina produkter. Under våren 2020 tog Qliro ett inriktningsbeslut om att förbereda för att flytta sin egna IT-infrastruktur till en extern molnleverantör för att säkerställa framtida kapacitetsbehov och skalbarhet. Planering och förberedelse för den migreringen pågår. Se även avsnitt "*Operationell och finansiell översikt*" under rubriken "*Investeringar*".

Qliro använder sig av två lokala datacenter i Sverige för redundans. Det finns ingen hårdvarugräns hos datacentren med det aktuella upplägget vilket möjliggör skalbarhet. Alla lager från applikationerna ner till hårdvaran kan skalas för att bemöta tillväxten av både aktuella handlare och konsumenter tillika volymer skapade av framtida handlare och konsumenter.

Givet karaktären av Qliros verksamhet är informationssäkerhet av väsentlig betydelse. Qliros information och data är föremål för daglig säkerhetskopiering och Qliro utför regelbundna penetrationstester för att bedöma säkerheten av sin information.

FINANSIERING

Qliro har en diversifierad finansiering som består av in- och upplåning från allmänheten i Sverige (sedan 2017) och Tyskland (sedan 2020 genom ett samarbete med det tyska bolaget Deposit Solutions), en kreditfacilitet från Nordea Finans Sverige AB ("**Nordea Finans**") och efterställda skulder. Kreditfaciliteten används främst för upplåning i andra valutor (NOK, DKK, EUR) men är också ett flexibelt verktyg för att hantera Bolagets finansieringsbehov. Finansieringsmodellen är skalbar, vilket erbjuder resurser för tillväxt, t.ex. genom den flexibla kreditfaciliteten- och sparprodukten, där Qliro kan justera insättningsflödena i enlighet med sina finansieringsbehov genom att justera räntorna. För mer information om Qliros finansiering, se avsnitt "*Operationell och finansiell översikt*" under rubriken "*Finansiering, likviditet och kapitalresurser*".

KREDITBEDÖMNINGSPROCESS OCH HANTERING AV KREDITRISKER

Översikt

Qliros kreditbedömningsprocess är en datadriven integrerad process som stöds av intern kompetens. Qliro har utvecklat egna scorekort för ett antal marknader och produkter och nya scorekort tas hela tiden fram för att förbättra kapaciteten för riskhantering. Scorekortet förbättras fortlöpande genom analyser av det stora dataflödet genom Qliros plattform.

Nedan graf visar den övergripande kreditbedömningsmodellen som kan variera beroende på faktorer specifika för ett visst fall och beroende på om det avser en kredit kopplad till Qliros pay-after-delivery produkter eller ett privatlån.

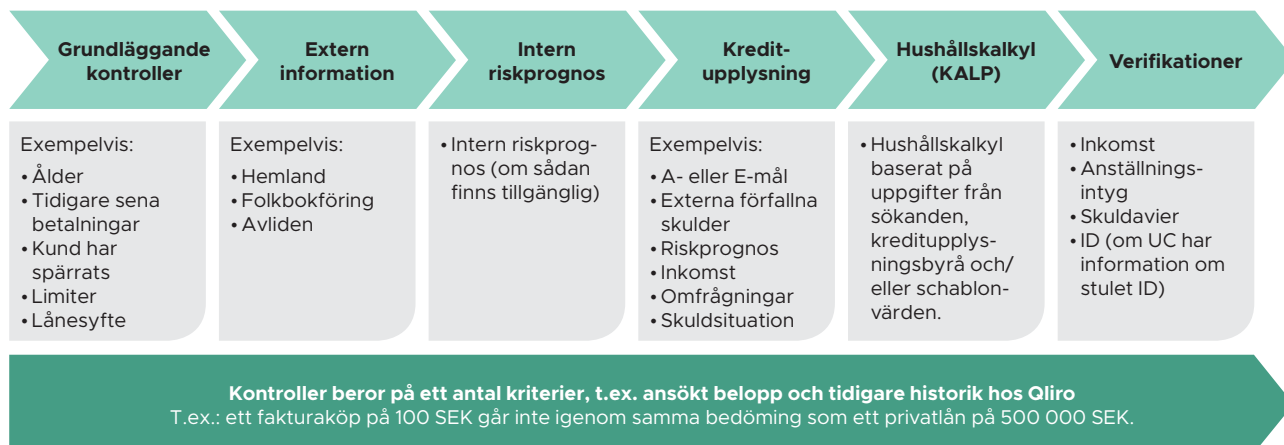
Utöver att minska kreditrisker, är målet med Qliros bedömningar och bearbetningar att säkerställa en hållbar och sund kreditgivning, se vidare under rubriken "Sund kreditgivning".

Qliro har haft stabila och låga kreditförlustkvoter i sin lånebok, framför allt för pay-after-delivery produkterna i Sverige, vilket är den största och mest mogna marknaden med mycket god tillgång till information. Mindre marknader och marknader som inte är lika mogna tenderar att ha något högre kreditförlustkvoter, främst beroende på mindre mängd intern data att använda för kreditscoring. Bolaget bedömer dock att kreditförlustkvoten kommer att ytterligare stabiliseras allteftersom data samlas in och scorekort kan användas även på mindre mogna marknader.

Qliro bedömer att mindre lån med kort löptid relaterade till pay-after-delivery produkterna reducerar Bolagets totala risk. Per den 30 juni 2020 var cirka 60 procent av Qliros utlåning till allmänheten hänförlig till segmentet Payment solutions och de återstående 40 procenten till segmentet Digital banking services. Återbetalningstiden för Qliros pay-after-delivery produkter uppskattades till i genomsnitt 3,5 månader under 2019 och till i genomsnitt 3,5 månader under första halvåret 2020.¹⁾

Steg i kreditbedömningen

(ett urval av kontroller)



1) Baserat på volymviktad genomsnittlig återbetalningstid mellan Qliros pay-after-delivery produkter och länder.

Pay-after-delivery produkter

En kreditbedömning görs för alla köp genom Qliros pay-after-delivery produkter, oavsett storlek och löptid. Kontrollerna och reglerna i kreditbedömningsprocessen kan variera beroende på faktorer som är specifika för ett visst fall, inklusive geografisk marknad, löptid, produkttyp och kundhistorik. Trösklar, gränser och i vilken grad extern och intern data används kan också skilja sig åt mellan olika produkter och kunder med olika betalningsmönster. Qliro har fastställda gränser för den högsta kredit som erbjuds.

I allmänhet passerar kreditköp genom sex regelblock i enlighet med illustrationen nedan; i) direkta regler, ii) tröskelvärden, iii) betalningsbeteende, iv) kontroll av adressuppgifter, v) interna scores och vi) externa scores.

Varje block innehåller olika regler beroende på marknad och i viss mån produkten. Transaktionen måste passera genom samtliga steg för att bli godkänd, med undantag för det första blocket, där kunden både kan godkännas eller få avslag direkt under vissa omständigheter.

När extern data ska inhämtas samarbetar Qliro med minst ett etablerat kreditupplysningsföretag, eller motsvarande, för framtagning av relevant data inom varje marknad. För pay-after-delivery produkterna i Sverige har Qliro för närvarande avtal med två olika leverantörer som fungerar som primär och sekundär leverantör, där drifttid är centralt. Framtagen extern information är ofta relaterad till adressdata och grundläggande kundinformation såväl som betalningsanmärkningar, inkomst samt extern kredit scoring.

Beviljandenivån för pay-after-delivery krediter var mellan 90,9 och 92,4 procent under första halvåret 2020 på alla marknader förutom på den danska marknaden. Beviljandenivån är betydligt högre inom segmentet Payment solutions jämfört med för privatlån inom segmentet Digital banking services, vilket beror på att konsumenterna inom det förra segmentet köper för mindre belopp och i allmänhet har en högre kreditvärdighet.

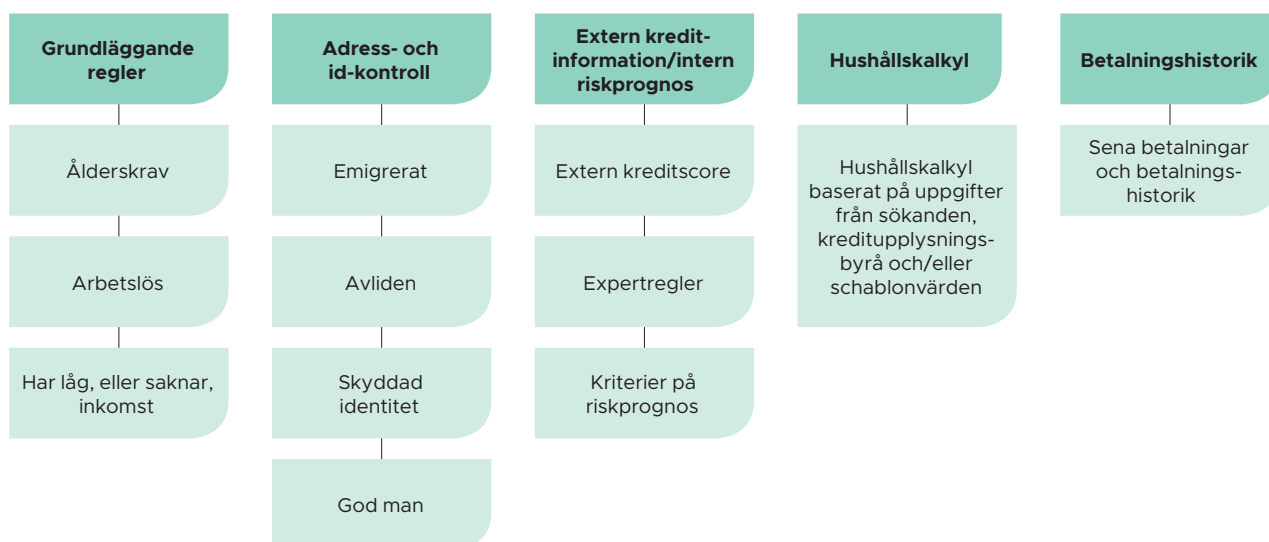


Privatlån

Privatlån erbjuds för närvarande bara i Sverige och det högsta möjliga lånebeloppet är 500 000 SEK¹⁾. Kreditbedömningsprocessen för privatlån innehåller en liknande uppsättning regler som pay-after-delivery produkterna, med ytterligare beräkningar baserade på information uppgiven av kund samt i vissa fall kontroller kopplade till olika former av intyg inhämtade från kund. I samband med utvecklingen av ett internt scorekort som lanserats under andra kvartalet 2020, så baseras kreditramverket på statistiska modeller i större utsträckning än expertregler. Under en initial infasning av det nya scorekortet kompletteras delar av kreditbedömningen med tidigare externt scorekort och expertregler.

Qliros databas med tidigare köphistorik och betalningsmönster avseende pay-after-delivery produkterna är väsentlig för kreditbedömnings- och scoring-

processen för privatlån. Optimerad riskjusterad avkastning med förbättrad kreditkvalitet i låneboken uppnås genom att dra nytta av historisk data för pay-after-delivery produkterna. Kreditinitiativen har implementerats baserat på unik data som har möjliggjort en accelererad, riskstyrd, hållbar och lönsam tillväxt av låneboken. Då låneportföljen fortfarande är ung finns begränsat med utfallsdata, men tidig information på betalningsgrader indikerar att det finns tydliga samband mellan betalningsbeteendet på pay-after-delivery produkterna och privatlåneprodukterna. Det här har skapat möjligheter att förbättra kreditbesluten på privatlån genom att kombinera kreditupplysningsdata med data från pay-after-delivery produkterna. Beviljandenivån för privatlån har ökat över tid och uppgick till 34,7 procent 2019 jämfört 24,5 procent 2018. Under första halvåret 2020 uppgick beviljandenivån till 33,3 procent.



Hantering av obetalda lån

Qliro hanterar påminnelser om obetalda lån med interna resurser, vilka tar vid när en kund inte betalar i enlighet med de ursprungliga avtalsvillkoren. Hanteringen omfattar att kontakta kunderna via mobilapplikationen, SMS, mail och/eller utgående samtal. Vilka åtgärder som vidtas skiljer sig åt mellan olika fordringar beroende på finansiell exponering, risknivåer och produkttyp.

Om en kund inte har betalat trots interna åtgärder annulleras avtalet med kunden och ett krav skickas till ett externt inkassoföretag. Qliro har för närvarande avtal med fyra olika inkassoföretag. Tidpunkten för när inkassoärendena tas över av tredje part varierar beroende på produkt och marknad.

Qliro använder så kallade forward flow-avtal för sina privatlån, vilket innebär att tredje parter köper lånefordringar för ett på förhand bestämt belopp så snart skulden skickas till inkasso. För pay-after-delivery produkterna har Bolaget ingått så kallade solution-rate-guarantee avtal. I enlighet med ett sådant avtal hålls lånefordringarna kvar på Qliros balansräkning medan den tredje parten hanterar inkassoärendet, fram till en viss tidpunkt när den tredje parten köper lånefordringarna av Qliro för ett förutbestämt belopp. Tidpunkten för försäljningen varierar mellan de olika marknaderna.

1) Högsta lånebeloppet om 500 000 SEK beviljas endast när två personer ansöker om lån tillsammans.

SUND KREDITGIVNING

Qliro arbetar för en sund kreditgivning och för att förebygga överskuldssättning. Undvikande av överskuldssättning hos konsumenter är en naturlig del i Qliros erbjudanden och kreditbedömningar samt genomsyrar Qliros kreditramverk och instruktioner. En ny kreditbedömning görs vid varje tillfälle för ett köp/låneansökan för varje kund. Om risken för att inte kunna återbetala sin skuld är för hög, kommer en kreditansökan att avslås. Under våren 2020 har Bolaget genomfört en genomlysning av kreditgivningen inom alla sina produkter och därvid höjt krav på bland annat inkomst, anställningsform och i vissa fall krävt medsökande för att minska risken för överskuldssättning och kreditförluster.

Kvar att leva på-beräkningarna (KALP) används för samtliga privatlån för att säkerställa att inga lån godkänns för kunder som inte har förmåga att betala tillbaka. Ytterligare kontroller, såsom volymtrend för lån utan säkerhet och maximalt tillåtet låneengagemang, är relevanta måttstockar för att fånga upp kreditkunder i riskzonen. Vidare finns det fastställda riktlinjer för hur kunder med kortfristiga betalningssvårigheter ska hanteras för att undvika onödiga obetalda och förfallna krediter, exempelvis en betalningsfri månad.

ORGANISATION

Qliros verksamhet bedrivs centralt från Bolagets huvudkontor i Stockholm, inklusive support till handlare och konsumenter på de lokala nordiska språken. Att vara centralt belägen och inte utöka organisationen för mycket skapar möjligheter för Qliro att agera snabbt samt att vara flexibelt och innovativt.

Qliro är ett fintech-bolag där en stor del av organisationen arbetar inom teknologirelaterade områden. Att attrahera och rekrytera rätt kompetens är en förutsättning för att Qliro framgångsrikt ska kunna implementera sin strategi.

Företagskultur

Företagskulturen är central inom Qliro och en av de tre grundpelarna i Qliros strategi: En stark företagskultur på arbetsplatsen är viktigt för att kunna attrahera, behålla och stimulera medarbetare. De fem delar som Qliro fokuserar på inom företagskulturen är: Syftes- och Värderingsdrivet bolag, Ledarskap, Medarbetarskap, Transparens inom organisationen och Lärande organisation (Purpose & Values driven company, Leadership, Employeeship, Transparent organization & Learning Organization).

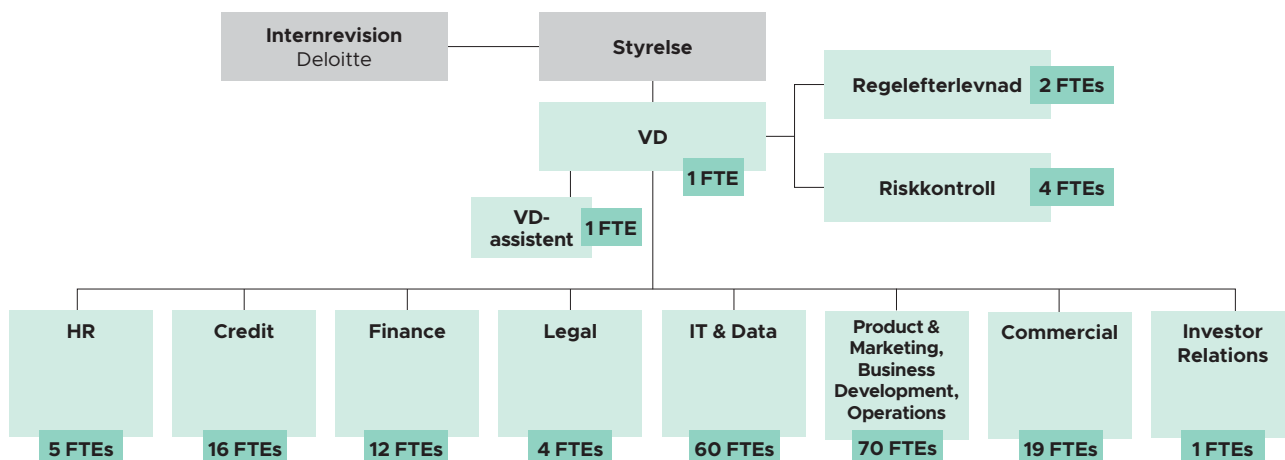
Arbetet med att implementera strategin för företagskulturen påbörjades under 2019. Qliros värderingar har omdefinierats som en del av strategiprocessen och har byggts upp utifrån de fem delarna vilka har utgjort grunden för att bygga kulturen. De nyligen lanserade värderingarna är: Genom samarbete, Daglig Nyfikenhet, Vi Stärker och Mitt ansvar (Through collaboration, Everyday Curiosity, We Empower och My Accountability).

Qliro har ett starkt fokus på ledare och ledarskap inom organisationen. Under 2019 lanserades ett internt ledarskapsprogram i vilket alla Qliros ledare deltog. Qliro arbetar även med ledarskapsforum månadsvis med avsikten att stärka ledare, samarbetet och kulturen inom Qliro. KPI:er¹⁾ kopplade till engagemang och ledarskap mäts veckovis genom kortare pulsuundersökningar (så kallade pulse surveys).

Medarbetare

Under 2019 hade Bolaget i genomsnitt 199 heltidsanställda ("FTE"). Qliros organisation och ledning är strukturerad som det framgår av diagrammet nedan (per den 30 juni 2020):

Organisatorisk översikt



1) Key Performance Indicators (KPI) är ett mått för att mäta hur effektivt en verksamhet når sina uppsatta mål.

Utvald finansiell information

Om inget annat framgår har den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan hämtats från (i) Koncernens¹⁾ reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de har antagits av EU ("**IFRS**") och reviderats av Bolagets oberoende revisorer, KPMG AB, som anges i deras tillhörande revisorsrapport, (ii) Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och översiktligt granskats av Bolagets oberoende revisorer, KPMG AB, som anges i deras tillhörande granskningsrapport, (iii) Moderbolagets²⁾ reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 och 2017 som har upprättats i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och RFR 2 – Redovisning för juridiska personer (tillsammans "**Moderbolagets redovisningsprinciper**") och reviderats av Qliro ABs oberoende revisorer, KPMG AB, som anges i deras tillhörande revisorsrapport. De ovannämnda reviderade finansiella rapporterna för Koncernen och Moderbolaget samt revisorsrapporten återges i sin helhet i avsnittet "Historisk finansiell information". (iv) Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019 har upprättats i enlighet med Moderbolagets redovisningsprinciper och översiktligt granskats av Bolagets oberoende revisorer, KPMG AB, som anges i deras tillhörande granskningsrapport.

Koncernen etablerades den 31 december 2019 när dotterbolaget QFS Incitement AB ("**QFS Incitement**") förvärvades. Per den 31 december 2019 hade QFS Incitement övriga tillgångar om 50 000 SEK och ett aktiekapital motsvarande samma belopp och hade inte genomfört några affärstransaktioner under 2019. Dotterbolaget förvärvades i syfte att användas inom ramen för framtida aktiebaserade incitamentsprogram.

För ytterligare information om de tillämpade redovisningsprinciperna i de konsoliderade finansiella rapporterna för Koncernen och de finansiella rapporterna för Moderbolaget se not 2 Redovisningsprinciper i "Räkenskaper för Qliro AB för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2019, 2018 och 2017" respektive not 1 Redovisningsprinciper i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020, i avsnittet "Historisk finansiell information". Den huvudsakliga skillnaden mellan redovisningsprinciperna för Koncernen jämfört med Moderbolaget är att Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasing, se avsnitt "Operationell och finansiell översikt" under rubriken "Väsentliga redovisningsprinciper" för ytterligare information.

1) Med Koncernen avses den koncern i vilken Qliro AB är moderbolag.

2) Med Moderbolaget avses Qliro AB, org. nr. 556962-2441.

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" och Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 och Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 och Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 och 2017 och Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019 (se avsnitt "Historisk finansiell information"). Siffrorna i följande avsnitt har i vissa fall avrundats och av den anledningen stämmer inte nödvändigtvis summan i samtliga tabeller. Med undantag för vad som nämnts ovan har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Utvalda nyckeltal, varav vissa är alternativa nyckeltal eller finansiella mått som inte definieras enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper, anges under rubriken "Utvalda nyckeltal" och baseras på information hämtad från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 och 2017 och Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019 (se avsnitt "Historisk finansiell information") och/eller Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för intern kontroll av finansiell rapportering, och/eller från Bolagets operativa system.

Se rubriken "Definitioner av nyckeltal" för definitioner och motivering till användning av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper och rubriken "Avstämnings-tabeller" för avstämning av alternativa nyckeltal.

UTVALD INFORMATION FRÅN MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolaget. MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
Ränteintäkter	198,9	153,1	118,4
Räntekostnader	-28,6	-17,4	-16,7
Räntenetto	170,2	135,7	101,7
Provisionsintäkter	176,0	161,9	125,6
Provisionskostnader	-3,9	-4,5	-5,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,1	-0,2	-0,1
Övriga rörelseintäkter	2,9	2,3	0,2
Summa rörelseintäkter	345,2	295,2	222,4
Allmänna administrationskostnader	-210,0	-192,2	-148,6
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-63,2	-38,1	-27,6
Övriga rörelsekostnader	-28,6	-24,1	-20,4
Summa kostnader före kreditförluster	-301,8	-254,5	-196,7
Resultat före kreditförluster	43,4	40,7	25,7
Kreditförluster, netto	-73,5	-57,3	-27,6
Rörelseresultat	-30,0	-16,6	-1,9
Bokslutsdispositioner	-	-	2,0
Skatt på årets resultat	6,2	3,4	-0,1
Årets resultat	-23,8	-13,2	0,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK²⁾	-1,32	-0,73	0,00

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens resultaträkning.

2) Retroaktiv justering har gjorts för förändring av antalet aktier som skedde den 2 september 2020. För ytterligare information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" under rubriken "Aktiekapitalets utveckling".

UTVALD INFORMATION FRÅN MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		
	Koncernen	Moderbolaget	
	2020 ¹⁾	2020 ²⁾	2019 ²⁾
Ränteintäkter	115,4	115,4	92,0
Räntekostnader	-17,5	-17,4	-12,6
Räntenetto	97,9	98,1	79,4
Provisionsintäkter	84,3	84,3	93,5
Provisionskostnader	-2,2	-2,2	-2,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,2	0,2	0,0
Övriga rörelseintäkter	2,6	2,6	1,2
Summa rörelseintäkter	182,8	183,0	172,1
Allmänna administrationskostnader	-109,0	-113,1	-98,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-58,9	-54,8	-25,7
Övriga rörelsekostnader	-16,3	-16,3	-13,7
Summa kostnader före kreditförluster	-184,3	-184,2	-138,3
Resultat före kreditförluster	-1,4	-1,3	33,7
Kreditförluster, netto	-53,0	-53,0	-31,0
Rörelseresultat	-54,4	-54,2	2,7
Skatt på periodens resultat	11,6	11,6	-0,7
Periodens resultat	-42,8	-42,6	2,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK³⁾	-2,38	-2,37	0,11

1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, förutom avseende resultat per aktie. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens resultaträkning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019, förutom avseende resultat per aktie.

3) Retroaktiv justering har gjorts för förändring av antalet aktier som skedde den 2 september 2020. För ytterligare information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" under rubriken "Aktiekapitalets utveckling".

UTVALD INFORMATION FRÅN MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 31 december			
	Koncernen	Moderbolaget		
	2019 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ²⁾	2017 ²⁾
TILLGÅNGAR				
Belåningsbara statskskuld förbindelser m.m.	25,0	25,0	65,1	40,2
Utlåning till kreditinstitut	240,2	240,2	21,8	70,9
Utlåning till allmänheten	2 070,4	2 070,4	1 492,9	1 028,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	230,0	230,0	132,0	25,0
Aktier och andelar	–	0,1	–	–
Immateriella anläggningstillgångar	178,5	178,5	149,6	130,2
Materiella anläggningstillgångar	41,0	19,9	14,3	12,0
Uppskjuten skattefordran	14,7	14,7	8,5	–
Övriga tillgångar	43,1	43,0	45,3	40,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35,7	37,7	6,9	5,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 878,5	2 859,4	1 936,4	1 352,8
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	292,4	292,4	457,9	324,6
In- och upplåning från allmänheten	1 819,1	1 819,1	967,9	612,4
Övriga skulder	103,3	84,2	69,3	47,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35,8	35,8	27,8	22,9
Efterställda skulder	100,0	100,0	–	–
Summa skulder	2 350,6	2 331,5	1 522,9	1 007,4
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital³⁾</i>				
Aktiekapital	50,1	50,1	50,1	50,1
Fond för utvecklingsutgifter	–	124,2	87,0	69,0
Summa bundet eget kapital	–	174,2	137,1	119,0
<i>Fritt eget kapital³⁾</i>				
Balanserad vinst eller förlust	477,4	377,0	289,4	226,3
Reserver	0,5	0,5	0,2	0,1
Årets resultat	–	–23,8	–13,2	0,0
Summa fritt eget kapital	–	353,7	276,4	226,4
Summa eget kapital	528,0	528,0	413,5	345,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 878,5	2 859,4	1 936,4	1 352,8

1) Hämtat från Koncernens konsoliderade reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

2) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

3) Fördelning av eget kapital i bundet respektive fritt eget kapital är endast tillämpligt i Moderbolagets finansiella rapporter.

UTVALD INFORMATION FRÅN MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 30 juni		
	Koncernen	Moderbolaget	
	2020 ¹⁾	2020 ²⁾	2019 ²⁾
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statskskultförbindelser	-	-	55,1
Utlåning till kreditinstitut	64,1	64,1	58,8
Utlåning till allmänheten	2 150,9	2 150,9	1 671,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	350,0	350,0	146,9
Aktier och andelar	-	0,1	0,0
Immateriella anläggningstillgångar	168,1	168,1	168,7
Materiella anläggningstillgångar	33,7	15,0	19,7
Uppskjuten skattefordran	26,3	26,3	8,5
Övriga tillgångar	42,5	42,5	44,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20,5	20,5	17,4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 856,1	2 837,4	2 190,7
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	275,4	275,4	435,7
In- och upplåning från allmänheten	1 849,7	1 849,7	1 164,9
Övriga skulder	99,6	80,7	62,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46,8	46,8	31,9
Efterställda skulder	100,0	100,0	-
Summa skulder	2 371,4	2 352,6	1 694,9
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital³⁾</i>			
Aktiekapital	50,1	50,1	50,1
Fond för utvecklingsutgifter	-	123,1	87,0
Summa bundet eget kapital	-	173,2	137,1
<i>Fritt eget kapital³⁾</i>			
Balanserad vinst eller förlust	477,4	354,3	356,2
Reserver	0,0	0,0	0,5
Periodens resultat	-42,8	-42,6	2,0
Summa fritt eget kapital	-	311,6	358,7
Summa eget kapital	484,6	484,8	495,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 856,1	2 837,4	2 190,7

1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens balansräkningen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelse-siffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

3) Fördelning av eget kapital i bundet respektive fritt eget kapital är endast tillämpligt i Moderbolagets finansiella rapporter.

UTVALD INFORMATION FRÅN MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Moderbolaget. MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-30,0	-16,6	-1,9
<i>Justeringar</i>			
- Avskrivningar	63,2	38,1	27,6
- Kreditförluster	73,5	57,3	35,2
- Provisionsintäkter	-176,0	-161,9	-125,6
- Ränteintäkter	-198,9	-153,1	-118,4
- Räntekostnader	28,6	17,4	16,7
- Orealiserade valutakursdifferenser	0,0	0,2	0,0
Betald skatt	-	-2,3	-2,7
Erhållen provision	171,2	175,1	122,2
Erhållen ränta	189,7	144,9	113,6
Erlagd ränta	-27,6	-14,2	-15,6
Ökning/Minskning av värdepapper	-57,8	-132,0	-65,3
Ökning/Minskning av utlåning till allmänheten	-639,9	-537,8	-319,6
Ökning/Minskning av övriga fordringar/övriga skulder	-3,1	9,1	-0,2
Ökning/Minskning av in- och upplåning från allmänheten	850,8	353,4	611,8
Ökning/Minskning av skulder till kreditinstitut	-165,6	133,3	-187,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78,0	-89,2	90,4
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14,9	-8,0	-2,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-82,7	-51,8	-66,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-97,6	-59,8	-69,3
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	-
Efterställda skulder	100,0	-	-
Erhållna aktieägartillskott	138,0	100,0	44,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	238,0	100,0	44,0
Årets kassaflöde	218,4	-49,1	65,1
Likvida medel vid årets början	21,8	70,9	5,8
Valutakursdifferens i likvida medel	0,00	0,0	-
Likvida medel vid årets slut	240,2	21,8	70,9
Förändring	218,4	-49,1	65,1

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens kassaflödesanalys.

UTVALD INFORMATION FRÅN MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		
	Koncernen	Moderbolaget	
	2020 ¹⁾	2020 ²⁾	2019 ²⁾
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-54,4	-54,2	2,7
Justeringar	120,9	116,6	59,4
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-199,0	-199,0	-54,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-132,5	-136,7	7,2
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,3	-8,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-39,2	-39,2	-41,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39,5	-39,5	-50,2
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasing	-4,1	-	-
Aktieägartillskott	-	-	80,0
Efterställda skulder	-	-	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,1	-	80,0
Periodens kassaflöde	-176,1	-176,2	37,0
Likvida medel vid periodens början	240,2	240,2	21,8
Valutakursdifferens i likvida medel	0,1	0,1	0,0
Likvida medel vid periodens slut	64,1	64,1	58,8
Förändring	-176,1	-176,2	37,0

1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens kassaflödesanalys för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

UTVALD SEGMENTSINFORMATION

Under perioden 2017–2019 har Qliro erbjudit produkter i form av (i) finansiering genom pay-after-delivery produkter till konsumenter när de köper varor och tjänster online, (ii) en modern checkout-lösning för handlare som inkluderar Qliros pay-after-delivery produkter och (iii) privatlån till personer med god kreditvärdighet. Produkterna har erbjudits genom de två kompletterande segmenten Payment solutions (pay-after-delivery produkter och checkout-lösningen) och Digital banking services (privatlån). Sedan 2020 har Qliro även inom segmentet Digital Banking services erbjudit en försäkringsrådgivningstjänst genom en tredjepartsleverantör. Qliros betal lösningar erbjuds för närvarande i hela Norden och digitala banktjänster erbjuds för närvarande till konsumenter i Sverige.

MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 ¹⁾			För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 ¹⁾			För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 ¹⁾		
	Payment solutions	Digital banking services	Totalt:	Payment solutions	Digital banking services	Totalt:	Payment solutions	Digital banking services	Totalt:
Ränteintäkter	154,9	43,9	198,9	137,5	15,6	153,1	117,7	0,8	118,4
Räntekostnader	-19,6	-9,1	-28,6	-14,7	-2,6	-17,4	-16,5	-0,2	-16,7
Provisionsnetto	171,7	0,4	172,1	157,3	0,1	157,4	120,6	-	120,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,1	-	-0,1	-0,2	-	-0,2	-0,1	-	-0,1
Övriga rörelseintäkter	2,9	-	2,9	2,3	-	2,3	0,2	-	0,2
Summa rörelseintäkter	309,9	35,3	345,2	282,1	13,1	295,2	221,9	0,6	222,4
Kreditförluster, netto	-57,1	-16,4	-73,5	-50,1	-7,2	-57,3	-27,6	-0,0	-27,6
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	252,9	18,9	271,8	232,0	5,9	237,9	194,3	0,5	194,8
Utlåning till allmänheten ²⁾	1 343	727	2 070	1 176	317	1 493	967	61	1 028

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017, förutom utlåning till allmänheten.

2) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

UTVALD SEGMENTSINFORMATION

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni					
	2020 ¹⁾			2019 ²⁾		
	Payment solutions	Digital banking services	Totalt:	Payment solutions	Digital banking services	Totalt:
Ränteintäkter	80,2	35,2	115,4	75,4	16,6	92,0
Räntekostnader	-10,8	-6,8	-17,5	-9,2	-3,4	-12,6
Provisionsnetto	81,9	0,2	82,1	91,3	0,2	91,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,2	-	0,2	0,0	-	0,0
Övriga rörelseintäkter	2,6	-	2,6	1,2	-	1,2
Summa rörelseintäkter	154,1	28,7	182,8	158,6	13,4	172,1
Kreditförluster, netto	-42,0	-11,0	-53,0	-24,5	-6,5	-31,0
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	112,1	17,7	129,9	134,2	6,9	141,1
Utlåning till allmänheten ³⁾	1 300	851	2 151	1 144	527	1 671

- 1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens segmentsinformation för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019. Motsvarande utvald segmentsinformation för Moderbolaget för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 hämtad från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem överensstämmer med beloppen för Koncernen ovan.
- 2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019, förutom utlåning till allmänheten.
- 3) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

UTVALDA NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller finansiella mått som inte definieras enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal benämnda på liknande sätt i andra bolags finansiella rapporter. De finansiella mått som inte definieras enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper används internt av ledningen, tillsammans med nyckeltal enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper för att utvärdera resultat och för att fatta beslut om framtida inriktningar av affärsverksamheten. Bolaget anser att de nyckeltal som inte definieras enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna. Dessa nyckeltal är inte mer lämpliga än nyckeltal som definieras enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper och därför bör de användas tillsammans med dessa, i kompletterande snarare än ersättande syfte. Eftersom Koncernen etablerades i december 2019, kan finansiella nyckeltal endast presenteras för Moderbolaget för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 och 2017, och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 är det mest relevant att presentera finansiella nyckeltal för Moderbolaget. Vidare kan finansiella nyckeltal för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019 enbart presenterats för Moderbolaget. Eftersom skillnaderna i resultaträkning respektive balansräkning är små mellan Moderbolaget och Koncernen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 är nedan finansiella nyckeltal, inklusive tillhörande avstämningstabeller, för första halvåret 2020 endast relaterade till Koncernen.

Se rubriken "Avstämningstabeller" nedan för avstämningar av alternativa nyckeltal samt rubriken "Definitioner av nyckeltal" nedan för definitioner och motivering till användande av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper.

MSEK, såvida inget annat anges	Per och avseende räkenskapsåret som avslutades 31 december		
	2019	2018	2017
Summa rörelseintäkter ^{1), 4), 6)}	345	295	222
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster ⁴⁾	345	N/A ⁸⁾	N/A
Summa kostnader före kreditförluster ^{1), 4)}	-302	-254	-197
varav avskrivningar	-63	-38	-28
Kreditförluster, netto ^{1), 4)}	-73	-57	-28
Rörelseresultat ^{1), 4)}	-30	-17	-2
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ⁴⁾	-30	N/A	N/A
Årets resultat ^{1), 2)}	-24	-13	0
Årets resultat justerat för jämförelsestörande poster ⁴⁾	-24	N/A	N/A
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ^{1), 2), 7)}	-1,32	-0,73	0,00
Utlåning till allmänheten ^{1), 4), 6)}	2 070	1 493	1 028
In- och upplåning från allmänheten ^{1), 4)}	1 819	967,9	612,4
Total rörelseintäktsmarginal, % ^{4), 6)}	19,4%	23,4 %	25,2 %
Kreditförlustnivå, % ^{4), 6)}	4,1%	4,5%	3,1%
K/I-tal, % ^{4), 6)}	87,4%	86,2 %	88,4 %
Avkastning på eget kapital ("ROE"), % ^{4), 6)}	neg.	neg.	neg.
Kärnprimärkapitalrelation ^{1), 3), %}	15,5%	16,9 %	20,5 %
Total kapitalrelation ^{1), 3), %}	17,8%	16,9 %	20,5 %
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ³⁾	374%	512 %	323 %
Pay-after-delivery volym ⁵⁾	5 325	4 940	3 962
Antal anslutna handlare ⁵⁾	38	33	23
Antal anställda, medeltal ⁵⁾	199	195	178

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

2) Definierad enligt Moderbolagets redovisningsprinciper.

3) Övriga nyckeltal. För definitioner och motivering till användande, se rubriken "Definitioner av nyckeltal".

4) Alternativa nyckeltal. För definitioner och motivering till användande, se rubriken "Definitioner av nyckeltal".

5) Operativa nyckeltal. För definitioner och motivering till användande, se rubriken "Definitioner av nyckeltal".

6) Se rubriken "Avstämningstabeller".

7) Retroaktiv justering har gjorts för förändring av antalet aktier som skedde den 2 september 2020. För ytterligare information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" under rubriken "Aktiekapitalets utveckling".

8) Med N/A avses non applicable, dvs ej tillämpligt. Gäller genomgående i detta Prospekt.

UTVALDA NYCKELTAL

MSEK, såvida inget annat anges	Per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	Koncernen	Moderbolaget
	2020	2019
Summa rörelseintäkter ^{6), 8)}	183 ¹⁾	172 ²⁾
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster ^{6), 8)}	191	172
Summa kostnader före kreditförluster ⁶⁾	-184 ¹⁾	-138 ²⁾
<i>varav avskrivningar</i>	-59	-26
Kreditförluster, netto ⁶⁾	-53 ¹⁾	-31 ²⁾
Rörelseresultat ⁶⁾	-54 ¹⁾	3 ²⁾
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ^{6), 8)}	-30	3
Periodens resultat	-43 ^{1), 4)}	2 ^{2), 3)}
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster ^{6), 8)}	-24	2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ⁹⁾	-2,38 ⁴⁾	0,11 ³⁾
Utlåning till allmänheten ^{6), 8)}	2 151 ¹⁾	1 671 ²⁾
In- och upplåning från allmänheten ⁶⁾	1 850 ¹⁾	1 165 ²⁾
Total rörelseintäktsmarginal, % ^{6), 8)}	17,3%	21,8%
Kreditförlustnivå, % ^{6), 8)}	5,0%	3,9%
K/I-tal, % ^{6), 8)}	100,8%	80,4%
Avkastning på eget kapital ("ROE"), % ^{6), 8)}	neg.	0,9%
Kärnprimärkapitalrelation, % ⁵⁾	N/A	17,5% ²⁾
Total kapitalrelation, % ⁵⁾	N/A	17,5% ²⁾
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ⁵⁾	N/A	536%
Pay-after-delivery volym ⁷⁾	2 694	2 431
Antal anslutna handlare ⁷⁾	45	38
Antal anställda, medeltal ⁷⁾	197	195

1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelse-siffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

3) Definierad enligt Moderbolagets redovisningsprinciper.

4) Definierad enligt IFRS.

5) Övriga nyckeltal. För definitioner och motivering till användande, se rubriken "Definitioner av nyckeltal".

6) Alternativa nyckeltal. För definitioner och motivering till användande, se rubriken "Definitioner av nyckeltal".

7) Operativa nyckeltal. För definitioner och motivering till användande, se rubriken "Definitioner av nyckeltal".

8) Se rubriken "Avstämningstabeller".

9) Retroaktiv justering har gjorts för förändring av antalet aktier som skedde den 2 september 2020. För ytterligare information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" under rubriken "Aktiekapitalets utveckling".

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Detta dokument innehåller flera alternativa nyckeltal eller finansiella mått som inte definieras enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper. Sådana alternativa nyckeltal eller finansiella mått mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper.

Följande alternativa nyckeltal presenteras i prospektet: "avkastning på eget kapital", "K/I-tal", "kreditförlustnivå", "total rörelseintäktsmarginal", "summa rörelseintäkter", "rörelseresultat", och "utlåning till allmänheten".

Se rubriken "Avstämningstabeller" nedan för avstämmningar av alternativa nyckeltal och rubriken "Definitioner av nyckeltal" nedan för definitioner och motivering till användning av ovan nämnda nyckeltal.

Investerare uppmanas att inte fästa allt för stor tillit till de finansiella nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS eller Moderbolagets redovisningsprinciper och uppmanas också att granska dessa tillsammans med Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 och 2017 och Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019 som ingår i avsnittet "Historisk finansiell information".

Alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering
Avkastning på eget kapital ("ROE"), %	Årets resultat/periodens resultat som en procentandel av genomsnittligt eget kapital för två mätperioder (ingående och utgående balans).	Måttet används för att analysera lönsamhet i relation till eget kapital.
K/I-tal, %	Summa kostnader före kreditförluster, som en procentandel av summan av rörelseintäkter.	Syftet är att ge en indikation av Bolagets kostnads-effektivitet i relation till summan av rörelseintäkter. Används också i branschjämförelse.
Kreditförlustnivå, %	Kreditförluster, netto i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten för två mätperioder (ingående och utgående balans).	Syftet är ett ge ett mått för kreditförluster i relation till utlåning till allmänheten. Måttet är central i analysen av kreditrisk mellan olika perioder och mot konkurrenter.
Jämförelsestörande poster	Intäkter och kostnader som stör jämförelser över tid på ett betydande sätt, med anledning av att de till karaktär eller storlek inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.	Bolagets ledning separerar ut jämförelsestörande poster i syfte att förklara variationer över tid. Separering av posterna möjliggör för läsare av de finansiella rapporterna att förstå och utvärdera hur ledningen gör när vissa poster, delsummor och summor från resultaträkningen presenteras eller används i andra nyckeltal.
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	Periodens resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster.	Periodens resultat följs för uppföljning av den totala avkastningen, efter samtliga kostnader och efter skatt. Justerat för jämförelsestörande poster förbättras möjligheterna till utvärdering och jämförelse över tid.
Provisionsnetto	Summan av provisionsintäkter med avdrag för provisionskostnader.	Provisionsnettot följs för uppföljning av utvecklingen av den del av kärnverksamheten som inte hänför sig till utlåning och inlåning. I huvudsak återspeglas omfattningen och lönsamheten på utlåningsprovisioner relaterade till payment solutions produkter och andra betalningstjänster.
Provisionsnetto justerat för jämförelsestörande poster	Summan av provisionsintäkter med avdrag för provisionskostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Provisionsnetto justerat för jämförelsestörande poster ger förbättrade möjligheter till utvärdering och jämförelse över tid.
Räntenetto	Summan av ränteintäkter med avdrag för räntekostnader.	Räntenetto följs för uppföljning av utvecklingen av den del av kärnverksamheten som hänför sig till utlåning och inlåning.
Räntenetto justerat för jämförelsestörande poster	Summan av ränteintäkter med avdrag för räntekostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Räntenettot justerat för jämförelsestörande poster förbättras möjligheterna till utvärdering och jämförelse över tid.
Rörelseresultat	Summan av rörelseintäkter med avdrag för allmänna administrationskostnader, avskrivningar av materiella och immateriell anläggningstillgångar, övriga rörelsekostnader och kreditförluster, netto.	Syftet är att utvärdera de operationella verksamheterna.

Utvald finansiell information

Nyckeltal	Definition	Motivering
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	Summan av rörelseintäkter med avdrag för allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar, övriga rörelsekostnader och kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster.	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ger förbättrade möjligheter till utvärdering och jämförelse över tid.
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	Summan av rörelseresultat med avdrag för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Syftet är att utvärdera de operationella verksamheterna.
Summa rörelseintäkter	Summan av räntenetto, provisionsnettot, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter.	Syftet är att utvärdera de operationella verksamheterna.
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster (periodisering handlarprovision)	Summan av räntenetto, provisionsnettot, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster.	Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster ger förbättrade möjligheter till utvärdering och jämförelse över tid.
Total rörelseintäktsmarginal, %	Summan av rörelseintäkter i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten för två mätperioder (ingående och utgående balans).	Måttet används för att analysera värdeskapande och lönsamhet i relation till utlåning till allmänheten.
Utlåning till allmänheten	Lånefordringar med avdrag för reserv för förväntade kreditförluster.	Utlåning till allmänheten är en central drivkraft för summan av rörelseintäkter.
In- och upplåning från allmänheten	Periodens utgående balans för posten in- och upplåning från allmänheten i balansräkningen.	Syftet är att följa nivån på och tillväxten i inlåningsaffären och att tydliggöra omfattningen av den externa finansieringen som kommer ifrån inlåning från allmänheten.
CAGR (årlig genomsnittlig tillväxttakt)	CAGR är en förkortning av compound annual growth rate, det vill säga den genomsnittliga årliga tillväxttakten. Nyckeltalet är ett mått på den genomsnittliga årliga tillväxttakten under en given period, t.ex. fem år.	Måttet är relevant eftersom det mäter tillväxten under antagandet av en konstant årlig tillväxttakt och ger därmed en utjämnad tillväxttakt över den givna perioden.
Summa kostnader före kreditförluster	Summan av periodens rörelsekostnader, som för Bolaget representerar summan av allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt övriga rörelsekostnader.	Syftet är att följa storleken på de centrala kostnader som inte är direkt relaterade till utlåning och provisioner.
Kreditförluster, netto	Periodens förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen samt periodens konstaterade kreditförluster, netto.	Syftet är att följa storleken och utvecklingen av kreditrisken i utlåningen och att explicit göra det för storleken på det prognosbaserade kreditförlustbelopp som reducerar periodens resultat.

Operativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering
Pay-after-delivery volym	Total volym med Qliros betalningsprodukter (faktura, BNPL eller delbetalning) inklusive mervärdesskatt.	Pay-after-delivery volym är en central drivkraft av summan av rörelseintäkter. Den används som ett komplement till utlåning till allmänheten för att fånga den höga omsättningen av låneboken för segmentet betallösningar.
Nyutlåning	Det totala beloppet av nya lån som har utfärdats under perioden till kunder som vid tillfället inte hade ett aktivt privatlån med Qliro, samt även nettoökningen av utlånat belopp till de kunder som vid tillfället hade ett aktivt privatlån med Qliro men har fått detta lån utökat.	Nyutlåningen är en viktig faktor i bedömningen av hur den totala utlåningen för lån har utvecklats under en period.
Antal anslutna handlare	Antal varumärken som använder Qliro som betalleverantör.	Antalet anslutna handlare är ett centralt mått i analysen av pay-after-delivery volymens tillväxtprognos.
Antal anställda, medeltal	Heltidstjänster exklusive kontrakterade konsulter.	Måttet indikerar hur väl en av koncernens nyckelprocesser, rekrytering och utveckling av personal, utvecklar sig över tiden.

Övriga nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering
Kärnprimärkapitalrelation, %	Förordning (EU) Nr 575/2013. Institutionens primära kapitalnivå 1 uttryckt i procent av riskexponeringsbeloppet.	Regulatoriskt krav. Ett regulatoriskt golv är tillämplig på kärnprimärkapitalrelationen för att kunna tillförsäkra att institutionen har tillräckligt kapital.
Total kapitalrelation	Förordning (EU) Nr 575/2013. Den totala kapitalkvoten är institutets egna medel uttryckt i procent av det totala riskbeloppet.	Regulatoriskt krav. Ett regulatoriskt golv är tillämplig på total kapitalrelation för att kunna tillförsäkra att institutionen har tillräckligt kapital.
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	Förordning (EU) Nr 575/2013 och Förordning (EU) 2015/61. Likviditetstäckningsgraden är de högkvalitativa likvida tillgångar som institutet innehar dividerat med nettolikviditetsutflöden under en 30 kalenderdagars stressperiod.	Regulatoriskt krav. Lagstiftarna kräver att institutionen håller högkvalitativa likvida tillgångar som täcker nettolikviditetsutflöden under en 30 kalenderdagars stressperiod för att tillförsäkra att institutionen har tillräcklig likviditet.

AVSTÄMNINGSTABELLER

Moderbolaget. MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019	2018	2017
Avkastning på eget kapital, %			
Summa eget kapital, ingående balans ¹⁾	413	345	301
Summa eget kapital, utgående balans ¹⁾	528	413	345
Genomsnittligt eget kapital (IB+UB)/2	471	379	323
Årets resultat ¹⁾	-24	-13	0
Avkastning på eget kapital, %	-5,1%	-3,5%	0,0%

MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019	2018	2017
K/I-tal, %			
Summa kostnader före kreditförluster ¹⁾	302	254	197
Summa rörelseintäkter ¹⁾	345	295	222
K/I-tal, %	87,4%	86,2%	88,4%

MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019	2018	2017
Kreditförlustnivå, %			
Utlåning till allmänheten, ingående balans ¹⁾	1 493	1 028	738
Utlåning till allmänheten, utgående balans ¹⁾	2 070	1 493	1 028
Genomsnittlig utlåning till allmänheten (IB+UB)/2	1 782	1 261	883
Kreditförluster, netto ¹⁾	73	57	28
Kreditförlustnivå, %	4,1%	4,5%	3,1%

MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019	2018	2017
Total rörelseintäktsmarginal, %			
Utlåning till allmänheten, ingående balans ¹⁾	1 493	1 028	738
Utlåning till allmänheten, utgående balans ¹⁾	2 070	1 493	1 028
Genomsnittlig utlåning till allmänheten (IB+UB)/2	1 782	1 261	883
Summa rörelseintäkter ¹⁾	345	295	222
Total rörelseintäktsmarginal, %	19,4%	23,4%	25,2%

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

Avstämningstabeller, forts.

MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019	2018	2017
Rörelseresultat exklusive avskrivningar			
Rörelseresultat ¹⁾	-30	-17	-2
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	63	38	28
Rörelseresultat exklusive avskrivningar	33	22	26

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december				
	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾	2016 ¹⁾	2015 ¹⁾
Summa rörelseintäkter	345	295	222	158	66
varav Payment solutions	310	282	222	N/A	N/A
varav Digital banking services	35	13	0	N/A	N/A
Utlåning till allmänheten	2 070	1 493	1 028	738	509
varav Payment solutions	1 343	1 176	967	N/A	N/A
varav Digital banking services	727	317	61	N/A	N/A
Affärsvolym²⁾	6 017	5 309	4 028	3 182	2 630
varav pay-after-delivery volym	5 325	4 940	3 962	N/A	N/A
varav nyutlåning privatlån	692	369	66	N/A	N/A

1) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem, förutom Affärsvolym. Verksamheten delades upp i affärsområdena Payment solutions och Digital banking services först 2017.

2) Hämtat från Bolagets interna operativa system.

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2020	2019
Avkastning på eget kapital, %		
Summa eget kapital, ingående balans	528 ¹⁾	413 ²⁾
Summa eget kapital, utgående balans	485 ¹⁾	496 ²⁾
Genomsnittligt eget kapital (IB+UB)/2	506 ¹⁾	455 ²⁾
Periodens resultat	-43 ¹⁾	2 ²⁾
Genomsnittligt resultat 12 mån	-86 ¹⁾	4 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	-16,9%	0,9%

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2020	2019
K/I-tal, %		
Summa kostnader före kreditförluster	-184 ¹⁾	-138 ²⁾
Summa rörelseintäkter	183 ¹⁾	172 ²⁾
K/I-tal, %	100,8%	80,4%

1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

Utvald finansiell information

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2020	2019
Kreditförlustnivå, %		
Utlåning till allmänheten, ingående balans	2 070 ¹⁾	1 493 ⁴⁾
Utlåning till allmänheten, utgående balans	2 151 ¹⁾	1 671 ²⁾
Genomsnittlig utlåning till allmänheten (IB+UB)/2	2 111	1 582
Kreditförluster, netto	-53 ¹⁾	-31 ²⁾
Genomsnittlig kostnad kreditförluster 12 månader	-106 ¹⁾	-62 ²⁾
Kreditförlustnivå, %	5,0%	3,9%

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2020	2019
Total rörelseintäktsmarginal, %		
Utlåning till allmänheten, ingående balans	2 070 ¹⁾	1 493 ⁴⁾
Utlåning till allmänheten, utgående balans	2 151 ¹⁾	1 671 ²⁾
Genomsnittlig utlåning till allmänheten (IB+UB)/2	2 111 ¹⁾	1 582 ²⁾
Summa rörelseintäkter	183 ¹⁾	172 ²⁾
Genomsnittliga rörelseintäkter 12 månader	366 ¹⁾	344 ²⁾
Total rörelseintäktsmarginal, %	17,3%	21,8%

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2020	2019
Summa rörelseintäkter	183¹⁾	172²⁾
varav Payment solutions	154	159
varav Digital banking services	29	13
Utlåning till allmänheten	2 151¹⁾	1 671²⁾
varav Payment solutions	1 300 ⁵⁾	1 144 ⁵⁾
varav Digital banking services	851 ⁵⁾	527 ⁵⁾
Affärsvolym³⁾	3 016	2 751
varav pay-after-delivery volym	2 694	2 431
varav nyutlåning privatlån	322	320

- 1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.
- 2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.
- 3) Hämtat från Bolagets interna operativa system.
- 4) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2018.
- 5) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2020	2019
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar		
Rörelseresultat	-54 ¹⁾	3 ²⁾
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	59 ¹⁾	26 ²⁾
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	5	28

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2020	2019	2019	2018	2017
Jämförelsestörande poster					
Periodisering handlarprovisioner	8 ¹⁾	- ²⁾	0 ³⁾	0 ³⁾	0 ³⁾
Nedskrivning av immateriella tillgångar	16 ¹⁾	- ²⁾	0 ³⁾	0 ³⁾	0 ³⁾
Jämförelsestörande poster	24	-	0	0	0

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånaders- perioden som avslutades den 30 juni
	2020
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	
Periodens resultat	-43 ¹⁾
Jämförelsestörande poster	24 ¹⁾
Skatteeffekt jämförelsestörande poster	-5 ¹⁾
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	-24

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånaders- perioden som avslutades den 30 juni
	2020
Provisionsnetto justerat för jämförelsestörande poster	
Provisionsintäkter	84 ¹⁾
Provisionskostnader	-2 ¹⁾
Provisionsnettot	82
Jämförelsestörande poster (periodisering handlarprovisioner)	5 ¹⁾
Provisionsnetto justerat för jämförelsestörande poster	87

1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelse-siffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

3) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

Utvald finansiell information

	För sexmånaders- perioden som avslutades den 30 juni
MSEK, såvida inget annat anges	2020
Räntenetto justerat för jämförelsestörande poster	
Räntenetto	98 ¹⁾
Jämförelsestörande poster (periodisering handlarprovisioner)	3 ¹⁾
Räntenetto justerat för jämförelsestörande poster	101

	För sexmånaders- perioden som avslutades den 30 juni
MSEK, såvida inget annat anges	2020
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	
Rörelseresultat	-54 ¹⁾
Jämförelsestörande poster	24 ¹⁾
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-30

	För sexmånaders- perioden som avslutades den 30 juni
MSEK, såvida inget annat anges	2020
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster	
Summa rörelseintäkter	183 ¹⁾
Jämförelsestörande poster (periodisering handlarprovisioner)	8 ¹⁾
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster	191

1) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

FINANSIELL INFORMATION PER KVARTAL

MSEK, såvida inget annat anges	2020 ¹⁾		2019 ¹⁾				2018 ¹⁾			
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Pay-after-delivery volym	1 231	1 462	1 633	1 261	1 342	1 089	1 593	1 129	1 270	947
Nyutlåning privatlån	189	133	168	204	166	154	114	91	100	64

1) Hämtat från Bolagets interna operativa system.

Operationell och finansiell översikt

Följande information ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 och 2017 och Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019, se avsnitt "Historisk finansiell information".

Denna operationella och finansiella översikt är avsedd att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och fluktuationer i Qliros finansiella resultat. De historiska resultaten som finns inkluderade i denna operationella och finansiella översikt utgör ingen indikation på Qliros framtida finansiella resultat.

Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden vilka är föremål för ett flertal risker och osäkerhetsfaktorer. Qliros faktiska resultat kan avvika väsentligt från dem som förutses i dessa framåtblickande uttalanden till följd av diverse olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till dem som beskrivs i avsnitt "Riskfaktorer" och på annan plats i Prospektet.

ÖVERSIKT

Qliro är ett kreditmarknadsbolag som erbjuder betal-lösningar till handlare i Norden och digitala banktjänster till konsumenter i Sverige. Qliro erbjuder produkter i form av (i) finansiering genom pay-after-delivery produkter till konsumenter vid köp av varor och tjänster online, (ii) en modern checkout-lösning för handlare, som inkluderar Qliros pay-after-delivery produkter och (iii) privatlån till personer med god kreditvärdighet och andra digitala finansiella tjänster som erbjuds genom tredjepartsleverantörer. Produkterna erbjuds genom de två kompletterande segmenten Payment solutions (pay-after-delivery produkter och checkout-lösningen) och Digital banking services (privatlån och andra digitala finansiella tjänster).

Betallösningarna erbjuds via en infrastruktur som gör det möjligt för handlare att erbjuda sina kunder en bättre köppplevelse och flexibla betalningsalternativ, inklusive faktura och delbetalningar, i en komplett checkout-lösning. Under 2019 bidrog segmentet Payment solutions med 90 procent av summan av Qliros rörelseintäkter.¹⁾

Per den 30 juni 2020 uppgick Qliros utlåning till allmänheten¹⁾ inom segmentet Payment solutions till 1 300 MSEK (motsvarande 60 procent av utlåningen till allmänheten). Vidare hade Qliro, per samma datum, ingått samarbeten med 57 svenska handlare, varav flera har verksamhet i de övriga nordiska länderna. Antalet handlare har vuxit snabbt med 43 nya handlare²⁾ sedan slutet av 2015, och volymen hänförlig till Qliros pay-after-delivery produkter har ökat betydligt från 2,6 MDSEK under 2015 till 5,3 MDSEK under 2019, vilket motsvarar en CAGR på 19,3 procent³⁾. Under det första halvåret 2020 uppgick affärsvolymen till 2,7 MDSEK⁴⁾.

Qliro privatlån erbjuds till kreditvärdiga konsumenter, varav den absoluta majoriteten tidigare har använt Qliros betallösningar. Storleken på lånen ligger mellan 20 000 och 500 000 SEK, har en ränta på 3,95–13,95 procent och en löptid på 2–15 år. Räntorna sätts individuellt baserat på lånets storlek, kundspecifika omständigheter och Qliros interna processer för kreditgodkännande och riskhantering.

1) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

2) Avser handlare som Qliro fortfarande har ett samarbete med.

3) För en beskrivning av CAGR, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

4) Avser affärsvolym inom segmentet Payment solutions.

Per den 30 juni 2020 hade Qliro mer än 11 000 privatlånkonton och en privatlånebok¹⁾ om 851 MSEK, vilket motsvarade 40 procent av Qliros utlåning till allmänheten. Under första halvåret 2020 uppgick Qliros nyutlåning av privatlån till 322 MSEK.

Qliro erbjuder även konsumenter möjligheten att öppna sparkonton. Sparkonton används främst som finansiering, men bidrar även till att öka antalet aktiva konsumenter på Qliros plattform. Per den 30 juni 2020 uppgick Qliros in- och upplåning från allmänheten till 1 850 MSEK, med en genomsnittlig insättning per kund om 122 000 SEK.

Qliros intäkter genereras huvudsakligen genom räntor som tas ut på pay-after-delivery produkterna och privatlånen samt genom olika avgifter som betalas av kunder som beviljats krediter, liksom till viss del genom övriga avgifter relaterade till hanteringen och administrationen av kreditverksamheten. Under första halvåret 2020 uppgick Qliros utlåning till allmänheten²⁾ och summan av rörelseintäkter²⁾ till 2 151 MSEK respektive 183 MSEK.

AFFÄRSMÅL

Qliros mål är att växa intäkterna och öka den operationella effektiviteten så att intäkterna kan öka snabbare än kostnaderna. Avsikten är vidare att vara välkapitaliserat för att kunna agera flexibelt och ta tillvara tillväxtpotentialer. Mot bakgrund av detta avser Qliros styrelse att föreslå att framtida vinstmedel behålls i Bolaget för att investera i fortsatt tillväxt och planerar inte att föreslå vinstutdelning inom en överskådlig framtid, se ovan under "Utdelningspolicy" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning". I ljuset av den osäkerhet som ännu råder på grund av pågående covid-19-pandemi kommer Qliro att avvakta med att presentera ytterligare preciserade finansiella mål till efter att aktierna i Bolaget delats ut och tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

NYCKELFAKTORER SOM PÅVERKAR BOLAGETS RÖRELSERESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Qliros finansiella ställning och rörelseresultat har historiskt sett påverkats, och förväntas fortsätta att påverkas, av ett antal nyckelfaktorer, varav vissa är utom Qliros kontroll. De faktorer som Qliro anser vara de viktigaste för dess rörelseresultat och finansiella ställning beskrivs nedan, utan inbördes ordning.

Olika handlare och användningen av pay-after-delivery produkter bland konsumenter

Tillväxten i segmentet Payment solutions drivs delvis av Qliros möjlighet att identifiera och teckna avtal med nya handlare i den nordiska regionen, samt av i vilken utsträckning befintliga handlare lyckas utveckla och växa sina verksamheter. Under räkenskapsåret 2019 uppgick

Qliros affärsvolym inom segmentet payment solutions till 5,3 MDSEK, vilket motsvarar en ökning med 385 MSEK (eller 8 procent) från räkenskapsåret 2018. Under första halvåret 2020 uppgick affärsvolymen till 2,7 MDSEK, en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period 2019.

Qliros lönsamhet skiljer sig åt mellan olika handlar-samarbeten, bland annat beroende på antalet konsumenter som väljer pay-after-delivery produkter hos den specifika handlaren samt inom den bransch inom vilken handlaren är verksam. Därutöver påverkar vissa ytterligare handlar- och konsumentspecifika faktorer Qliros lönsamhet, såsom:

- vilka villkor och vilken intäktsdelningsmodell som överenskommit med handlaren,
- den bransch inom vilken handlaren är verksam (skönhet, kläder osv.), och
- den generella profilen för de konsumenter som handlaren har som målgrupp (ålder, kön, genomsnittlig konsumtion, möjligheter till korsförsäljning osv.).

Qliros lönsamhet inom segmentet Payment solutions är också beroende av hur många kunder som väljer att köpa varor via Qliros pay-after-delivery produkter. Som tidigare nämnt kan det variera mellan olika segment och branscher och även mellan olika målgrupper. Branschen för betaltjänster genomgår en snabb förändring, vilket bl.a. är en följd av den regulatoriska och tekniska utvecklingen, och nya innovativa betallosningar kan öka i popularitet och minska efterfrågan på Qliros pay-after-delivery produkter.

Rörelsekostnader

Utvecklingen av Qliros kostnadsbas, inklusive allmänna administrationskostnader bestående av personalkostnader och övriga administrationskostnader, har en direkt påverkan på Bolagets rörelseresultat. Qliro har gjort betydande investeringar i sin IT-plattform och kommer att fortsätta att investera i IT- och produktutveckling, se vidare rubriken "Investeringar" nedan. Bolagets centraliserade plattform är utformad för att vara skalbar och flexibel, och applikationer kan lätt bytas ut för att tillgodose nya produkter eller marknader, se avsnitt "Verksamhetsbeskrivning" under rubriken "IT". En välinvesterad infrastruktur, i kombination med Qliros centraliserade verksamhet i Stockholm, där samtliga medarbetare och funktioner finns, bidrar till en kostnadseffektiv verksamhet. Qliro bedömer att Bolaget nu har byggt en grund som möjliggör för Bolaget att på sikt öka sina rörelseintäkter i en snabbare takt än summan av kostnader före kreditförluster. Qliro bedömer att Bolagets plattform har kapacitet att hantera större låne-, kredit- och inlåningsvolymmer än i nuläget.

1) Avser "Utlåning till allmänheten" inom segmentet Digital banking services. För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

2) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

I nedanstående tabell visas en uppdelning av Qliros allmänna administrationskostnader för de angivna perioderna:

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	Koncernen	Moderbolaget		
	2020 ²⁾	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
Personalkostnader, anställda				
Löner, bonus och andra ersättningar	-60,3	-112,4	-102,9	-88,8
Aktiverade lönekostnader	21,2	45,8	38,6	46,2
Pensionskostnader	-6,9	-12,8	-11,4	-8,7
Sociala kostnader	-19,0	-38,6	-35,4	-29,9
Andra personalkostnader	-1,4	-6,8	-4,7	-3,3
Summa	-66,4	-124,7	-115,8	-84,6
Personalkostnader, styrelse och VD				
Löner, bonus och andra ersättningar	-2,7	-5,1	-5,7	-5,0
Pensionskostnader	-0,6	-0,8	-0,3	-0,7
Sociala kostnader	-1,1	-1,6	-1,6	-1,8
Andra personalkostnader	-0,2	-0,3	-0,1	-0,2
Summa	-4,5	-7,9	-7,7	-7,6
Summa personalkostnader	-70,9	-132,6	-123,5	-92,2
Övriga administrationskostnader				
Lokalkostnader	-4,1	-16,6	-10,0	-9,1
IT-kostnader	-14,0	-26,2	-21,1	-18,3
Portokostnader	-6,7	-10,0	-8,7	-8,1
Konsultkostnader	-6,6	-11,7	-7,2	-5,0
Transaktionskostnader	-2,2	-3,6	-3,1	-2,4
Juridiska kostnader	-0,5	-0,9	-0,8	-2,0
Övriga allmänna administrationskostnader	-4,0	-8,5	-17,7	-11,7
Summa	-38,1	-77,4	-68,7	-56,5
Summa allmänna administrationskostnader	-109,0	-210,0	-192,2	-148,6

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

2) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

Makroekonomiska förhållanden i Norden

Qliro erbjuder betallosningar till handlare, och deras kunder, i Sverige, Finland, Norge och Danmark och privatlån till konsumenter i Sverige. Handlare är beroende av den nordiska e-handelsmarknaden och de förutsättningar som råder inom e-handeln. Efterfrågan inom detaljhandeln påverkas av faktorer såsom ekonomiskt konjunkturläge, allmänna marknads- och konsumtions-trender, internationell, nationell och regional ekonomisk och politisk utveckling, inflation, ränteutveckling, sysselsättningsgrad, demografi, konsumtionsnivåer och konsumentpreferenser, varav alla dessa faktorer påverkas av allmänna makroekonomiska förhållanden på de marknader där Qliro verkar. Den globala spridningen av coronaviruset (covid-19) har under andra kvartalet 2020 lett till en minskning av BNP i Sverige med ca 8,2 procent jämfört med motsvarande period under 2019 och kan förväntas försätta få en inverkan på de makroekonomiska förhållandena i både Sverige, Europa, och världen. Försämringen av det allmänna ekonomiska konjunkturläget och den ökade osäkerheten riskerar att i olika avseenden leda till negativa effekter för Qliro. De negativa effekterna kan framför allt förväntas vara kopplade till nedan angivna försämrade förutsättningar:

- Höga nivåer av arbetslöshet och skuldsättning bland konsumenter kan minska antalet konsumenter som kvalificerar sig för Qliros låneprodukter, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ påverkan på Qliros förmåga att upprätthålla eller växa sin affärsvolym.
- Negativa ekonomiska förhållanden skulle väsentligt kunna minska kundernas förmåga att betala sina skulder, vilket skulle kunna leda till ökade kreditförluster för Qliro, se vidare under rubriken "Kreditförluster" nedan.

Makroekonomiska faktorer kan även påverka Qliro i nedan avseenden:

- Förändringar i marknadsräntorna kan påverka Qliros finansieringskostnader och därmed även räntenettomarginalen beroende på i vilken grad Qliro även kan justera räntorna gentemot konsumenter, se vidare under rubriken "Räntor" nedan.
- Positiva makroekonomiska förhållanden bidrar till högre disponibla inkomster och ökad konsumtion inom e-handeln vilket generellt har en positiv effekt på de handlare som använder Qliros betallosningar och leder vanligtvis till ökade volymer. De positiva effekterna för Qliro som gynnsamma makroekonomiska förhållanden ger kan i viss mån motverkas av att konsumenter i en sådan ekonomisk miljö har mindre behov av den ytterligare flexibilitet som erbjuds genom Qliros produkter.

Kreditförluster

Förändringar av storleken av förväntade kreditförluster och reserveringar för sådana förluster har en väsentlig påverkan på Qliros verksamhetsresultat. I nedanstående tabell visas en nedbrytning av Qliros redovisade kreditförluster netto och reserv för förväntade kreditförluster för de angivna perioderna:

	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	Koncernen	Moderbolaget		
MSEK, såvida inget annat anges	2020 ²⁾	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen				
Periodens nettoreservering Steg 1	-4,5	-3,9	-0,4	-
Periodens nettoreservering Steg 2	-4,1	-7,5	-11,1	-
Summa kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning	-8,6	-11,4	-11,5	-
Periodens reservering Steg 3	-7,0	6,0	-27,7	-
Periodens konstaterade kreditförluster, netto	-37,4	-68,0	-18,1	-26,6
Gruppvisa reserveringar enligt IAS39			-	-1,1
Summa kreditförluster netto kreditförsämrade utlåning	-44,4	-62,1	-45,8	-27,6
Kreditförluster netto	-53,0	-73,5	-57,3	-27,6
Förlustreserv på lån värderade till upplupet anskaffningsvärde	-115,6	-101,2	-94,7	-31,2

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

2) Hämtat från Koncernens konsoliderade orevierade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens resultaträkning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

Storleken på Qliros förväntade kreditförluster och reserveringar för kreditförluster påverkas av makroekonomiska faktorer, såsom angivits under rubriken *"Makroekonomiska förhållandena i Norden"*. Förändringar i de makroekonomiska förhållandena skulle kunna leda till flera och mer påtagliga faktiska kreditförluster. Nivån av förväntade och faktiska kreditförluster kan också påverkas av diverse andra faktorer, bl.a.:

- kvaliteten på Qliros lånebok, som i sin tur påverkas av hur effektiva Qliros policyer och rutiner för hantering av kreditrisk är,
- löptiden för Qliros lånebok,
- redovisningsregler, inklusive Qliros modeller för avsättningar och nedskrivningar,
- effektiviteten i Qliros interna och externa inkassorutiner,
- förmågan att hitta köpare till Qliros lånefordringar och det pris dessa köpare är beredda att betala för dessa fordringar, och
- olika typer av bedrägerier och identitetsstölder.

Det försämrade makroekonomiska läget på grund av covid-19-pandemin påverkade kreditförluster negativt med cirka 7,5 MSEK till följd av redovisningen av ökade reserveringar för framtida förväntade kreditförluster i enlighet med regelverket för IFRS9. Som en anpassning till förändrade marknadspriser ökade reserveringarna och nedskrivningarna med cirka 5 MSEK för en portfölj av förfallna fordringar som inte omfattas av de löpande försäljningsavtalen för förfallna krediter. Även villkoren på marknaden för försäljning av förfallna fordringar (s k Solution Rate Guarantees och Forward Flows) har påverkats negativt av covid-19-pandemin. De försämrade marknadsförutsättningarna innebär att Qliro framgent riskerar att få sämre betalt än tidigare för förfallna fordringar som säljs enligt sådana avtal och därmed kan behöva göra större reserveringar för kreditförluster än tidigare. Så som nämnts ovan under *"Makroekonomiska förhållanden i Norden"* samt under *"Risker hänförliga till försämringar i den allmänna ekonomiska utvecklingen med anledning av covid-19-pandemin"* i avsnittet *"Riskfaktorer"* medför även den generella försämringen av den allmänna ekonomiska konjunkturläget att Qliros kunders vilja och förmåga att betala sina skulder avsevärt kan minska vilket då skulle kunna leda till ytterligare ökade förväntade och faktiska kreditförluster för Qliro utöver de som redan gjorts reserveringar för.

I enlighet med Qliros interna kreditpolicyer och instruktioner samt regulatoriska krav, och som en del av Qliros kreditriskhantering, utförs kreditbedömningar för alla pay-after-delivery produkter och privatlåneansökningar, oavsett storlek och löptid. Kontrollerna och de interna reglerna i kreditbedömningsprocessen kan variera beroende på faktorer som är specifika för det enskilda fallet, inklusive geografisk marknad, löptid, produkttyp och kundhistorik. Trösklar, gränser och i vilken grad extern och intern information används kan

också skilja sig åt mellan olika produkter och kunder med olika betalningshistorik. Eftersom Qliro använder information och data från lokala kreditupplysningsbolag och sin interna databas för att bedöma om de lånesökande ska beviljas kredit finns det ett samband mellan mängden av information och kvaliteten på denna som är tillgänglig och Qliros förmåga att beräkna sina kreditrisker. Mängden och kvaliteten på tillgänglig information varierar från marknad till marknad och Qliro har generellt upplevt lägre kreditförluster per kund i Sverige, ett land med stabil tillgång till information från kreditupplysningsbolag och den marknad för vilken Bolagets interna databas är mest utvecklad.

För Qliros privatlån är risknivån och de förväntade kreditförlusterna en faktor som beaktas vid fastställandet av ränta för varje enskild kund (Qliro utvärderar den riskjusterade marginalen). För krediter som tillhandahålls genom segmentet Payment solutions kan Qliro emellertid inte prissätta kunderna individuellt, utan måste ta risknivån och de förväntade kreditförlusterna i beaktande när Bolaget fastställer avtalsvillkoren med en ny handlare.

Förändringar i tillämpliga redovisningsprinciper kan också påverka Qliros redovisade kreditförluster. I juli 2014 publicerade exempelvis IASB en ny redovisningsstandard för finansiella instrument, International Financial Reporting Standard 9 (Finansiella instrument) (**"IFRS 9"**), som trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39. IFRS 9 innehåller principer för klassificering av finansiella instrument, och bestämmelser om förväntade kreditförluster som är obligatoriska. Som ett kreditmarknadsbolag som erbjuder betallösningar och privatlån är reserveringar för förväntade kreditförluster viktiga för Qliro med tanke på Bolagets exponering mot obetalda fakturor och förväntade kreditförluster. Redovisning och värdering av finansiella instrument i enlighet med reglerna i IFRS 9 är emellertid ett komplext område med betydande bedömningsmoment för att fastställa reserveringar för lånen. Därmed kan förändringar i bedömningar och beräkningar av reserveringar ha en väsentlig påverkan på resultatet och kapitalnivåerna. Som ett resultat av tillämpningen av IFRS 9 gör Qliro reserveringar för förväntade kreditförluster varje månad i redovisningen. Reserveringsbeloppet baseras på fordringar i låneboken och ska vara en realistisk och objektiv bedömning av alla framtida kreditförluster som kan uppkomma i samband med balanser som för närvarande är utestående i låneboken. Dessa reserveringar bör främst baseras på intern historisk data, men kan också vara baserade på övriga datakällor och makroekonomiska förhållanden. Nedskrivningar av faktiska kreditförluster görs för på förhand bestämda händelser i enlighet med tillämpliga redovisningsstandarder, vilket leder till kreditering av fordringarna och en direkt kostnad för Qliro. I de fall det inte finns någon realistisk möjlighet till återbetalning kommer redovisade kreditförluster att avse hela kreditbeloppet. Efter fullständig nedskrivning minskas den utestående låneboken och hänförliga

reserveringar för förväntade kreditförluster för de nedskrivna fordringarna. Övergången från IAS 39 till IFRS 9 har inneburit en minskning av eget kapital om 19 MSEK efter skatt per den 1 januari 2018, och en ökning av reserveringar för förväntade kreditförluster om 23,5 MSEK.

Räntor

Qliro genererar sitt räntenetto från sina kredit- och låneprodukter (betallösningar och privatlån). Qliros möjlighet att öka räntenettet och därmed de totala intäkterna och vinsten för en given period påverkas av vilka marginaler Bolaget kan generera på sina kreditprodukter. Qliros marginaler beror på de räntor Bolaget tar ut på sina kreditprodukter och lån i förhållande till finansieringskostnaderna, vilket innefattar kostnaden för likviditetsreserven.

En betydande del av de räntekostnader som Qliro har för inlåning och övriga finansieringskällor och de räntor Bolaget tar ut på lånen till sina kunder är rörliga, och i stort sett alla räntor på Qliros övriga tillgångar är rörliga eller har en löptid på högst tre månader. För nya lån fastställer Qliro de räntor och avgifter som Bolaget tar ut baserat på ett antal olika faktorer, däribland kundspecifika omständigheter, finansieringskostnader, konkurrensen på marknaden och regulatoriska aspekter. Följaktligen kan marknadsräntorna påverka Qliros finansieringskostnader samt de räntor som Bolaget kan ta ut på sina kreditprodukter och lån. Marknadsräntorna beror på faktorer som ligger utanför Qliros kontroll, inklusive centralbankernas räntepolitik, regeringarnas penningpolitik samt europeiska och globala politiska förhållanden.

Qliros finansieringskostnader är i hög grad beroende av räntorna på Bolagets sparkonton och övriga finansieringskällor, såsom Bolagets kreditfacilitet.

I tabellen nedan visas information om Qliros finansieringskostnader per de angivna perioderna:

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		För räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	Koncernen		Moderbolaget	
	2020 ²⁾	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-5,6	-11,3	-9,1	-14,0
In- och upplåning från allmänheten	-8,3	-13,2	-7,1	-2,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser ³⁾	0,0	-1,4	-0,9	0,0
Efterställda skulder	-3,5	-2,2	-	-
Räntekostnad leasingsskuld	-0,1	-	-	-
Övriga räntekostnader	-0,0	-0,5	-0,3	-0,2
Summa	-17,5	-28,6	-17,4	-16,7

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

2) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens resultaträkning för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

3) För räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2018 och 2019 avser denna post "Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m."

Även om Qliros möjlighet att justera räntor och avgifter på sina befintliga lån ger förutsättningar för en stabil räntenettomarginal finns det en risk att Bolaget inte kommer kunna justera prissättningen på de rörliga räntorna på sina tillgångar och skulder samtidigt, vilket ger upphov till fördröjningseffekter på kort och medellång sikt. Sådana fördröjningseffekter kan bl.a. uppstå på grund av att Qliro har ett åtagande att informera kunderna i förväg om höjda räntor. För en utförligare beskrivning av Qliros ränteriskexponering, se avsnitt "Riskfaktorer" under rubriken "Ränterisker."

Regulatoriska överväganden

Som ett kreditmarknadsbolag under tillsyn av bl.a. Finansinspektionen påverkas Qliros rörelseresultat av ett antal lagar och regler i de jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet. Qliro är föremål för regulatoriska

krav och regelefterlevnadskrav hänförliga till bl.a. tillståndskrav, organisationsstruktur, konsumentkrediter, dataskyddsfrågor, kapitaltäckning, likviditet, AML/CFT, skatt och moms, samt administrativa åtgärder och andra regulatoriska restriktioner. Lokala regler kan exempelvis påverka Qliros möjlighet att föra vidare förändringar i sina finansieringskostnader på kunder genom att justera räntorna på sina produkter, vilket kan påverka utvecklingen av Qliros räntenetto och lönsamhet. Medan t.ex. reglerna i Sverige och Norge medger räntejusteringar för att föra vidare förändringar i finansieringskostnader till kunder, är sådana justeringar inte tillåtna i Finland och Danmark. Följaktligen kan olika regler på de marknader där Qliro bedriver verksamhet innebära begränsningar i hur Qliro kan bedriva sin verksamhet och därmed påverka lönsamheten på dessa marknader och även generellt.

Eftersom Qliro bedriver gränsöverskridande verksamhet i flera länder är Bolaget föremål för tillsyn av olika behöriga myndigheter avseende vissa aspekter av verksamheten, däribland marknadsförings- och försäljningsmetoder, reklam, allmänna affärsvillkor och inkassoåtgärder. Skillnader i lagstiftningar och föreskrifter eller skillnader i tolkningar av en lag eller föreskrift mellan olika behöriga myndigheter kan kräva lokala anpassningar av Qliros verksamhet.

Qliros bransch påverkas vidare av nya, ändrade eller upphävdade lagar och föreskrifter som, utöver att leda till en ökad komplexitet och högre krav på Qliros legala funktion och regelefterlevnadsfunktion, kan begränsa hur Qliro får bedriva sin verksamhet.

Se avsnitten "*Regulatorisk översikt*" samt "*Risikfaktorer*" under rubriken "*Risker hänförliga till lagar och regulatoriska krav*" och "*Risker hänförliga till nya lagar och andra regulatoriska förändringar till följd av ökat fokus på konsumentskydd*" för mer information om Qliros exponering för aktuella och kommande regler, regulatoriska krav och begränsningar.

Lånebokens tillväxt

Tillväxten i Bolagets pay-after-delivery volym, som i sin tur påverkar lånebokens tillväxt inom segmentet Payment solutions är i hög grad beroende av tillväxten hos befintliga handlare samt Bolagets förmåga att teckna avtal med nya handlare. Utvecklingen av Qliros utlåning till allmänheten inom Payment solutions är också beroende av att konsumenter väljer Qliros pay-after-delivery produkter som betalningsmetod samt Bolagets förmåga att generera lån från dessa kunder.

Inom privatlån påverkas utvecklingen av Qliros utlåning till allmänheten bl.a. av Bolagets nytulning och förmågan till korsförsäljning av privatlån till kunder inom segmentet Payment solutions. Tillväxten är beroende av Qliros förmåga att identifiera, samt att öka sin utlåning till, kunder som uppfyller Bolagets kreditkrav, inklusive att Qliro kan erbjuda en konkurrenskraftig prissättning på sina lån.

Trots att Qliros tillväxt är beroende av en växande lånebok för att generera ökade rörelseintäkter är Qliros målsättning en kontrollerad tillväxt av låneboken med fortsatt fokus på kreditkvaliteten på kunderna för att undvika en okontrollerad ökning av kreditförlusterna, vilket skulle få en negativ påverkan på Qliros resultat.

Qliros lån erbjuds via Bolagets webbplats och mobilapplikation, och Qliro drar nytta av sin stora kundbas inom betallösningar för att erbjuda privatlån via riktad marknadsföring till befintliga kunder via mejl eller genom mobilapplikationen. Därmed förlitar Qliro sig i stor utsträckning på sin förmåga att identifiera nya kunder för sina privatlån. En av nyckelfaktorerna för att Qliro ska lyckas med sin riktade marknadsföring är således mängden och relevansen av den information om potentiella låntagare som är tillgänglig för Qliro för marknadsföring och kreditbedömningar. Information av högre kvalitet gör det möjligt för Qliro att rikta sin marknadsföring till mer

utvalda grupper, vilket ger en högre svarsfrekvens och en högre genomsnittlig kreditkvalitet hos de sökande. Per den 30 juni 2020 hade Qliro totalt 2,2 miljoner aktiva konsumenter inom sina två segment och totalt 4,8 miljoner aktiva användarprofiler för scoring i sin databas.

Tillväxten av utlåningen till allmänheten är också beroende av marknadsspecifika förhållanden inom de länder där Qliro bedriver verksamhet. På sådana marknader påverkar graden av kundnöjdhet, kundernas efterfrågan och Bolagets möjligheter att marknadsföra sina produkter utvecklingen av kundbasen och låneboken med avseende på betallösningar. Vid utgången av första halvåret 2020 använde 20 av Qliros 45 fullt integrerade handlare Qliros betallösningar i mer än ett nordiskt land och under året bidrog Finland, Norge och Danmark med 8, 11 respektive 1 procent av den totala pay-after-delivery volymen.

Qliros möjligheter att växa sin utlåning till allmänheten är även beroende av tillgången på finansiering, vilket i sin tur påverkas av bl.a. makroekonomiska förhållanden och nivån på marknadsräntorna, se rubrikerna "*Makroekonomiska förhållandena i Norden*" och "*Räntor*".

Intäktsmönster i samband med nya handlarsamarbeten

Qliros förmåga att generera nya rörelseintäkter är i hög grad beroende av tillväxten i Bolagets pay-after-delivery volymer, som i sin tur är beroende av tillväxten hos befintliga handlare och Bolagets förmåga att teckna avtal med nya handlare.

Qliro har under 2019 och första halvåret 2020 tecknat avtal med ett stort antal handlare jämfört med tidigare år vilket beskrivs under rubriken "*Nätverk av handlare*" i avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*". Att ingå nya avtal med handlare innebär vissa uppstartskostnader, såsom kostnader relaterade till anpassning och integrering. Utöver det görs reserveringar för kreditförluster i samband med utlåning. Samtidigt ökar intäkterna gradvis genom att pay-after-delivery volymer ackumuleras och fakturorna konverteras till räntegenererande konsumentprodukter. Till följd av detta uppskattar Qliro att ett nytt handlarsamarbete blir lönsamt för Bolaget cirka sex månader efter lansering. Dessutom har Qliro under vissa avtal åtagit sig att i förskott betala provision och under vissa avtal att betala marknadsföringsbidrag till handlarna för rätten att använda handlarnas namn och varumärken för marknadsföring av Qliros produkter. Således är Qliros intäktsmönster även till viss del beroende av de kommersiella villkoren i avtalen med handlarna.

Säsongsvariationer

Qliros pay-after-delivery volymer har historiskt sett fluktuerat mellan kvartalen. Qliro har t.ex. upplevt högre volymer under årets fjärde kvartal som en effekt av Black Friday och julhandel i Qliros handlares webbutiker. På motsvarande sätt är volymerna normalt sett lägre under första och tredje kvartalet jämfört med det fjärde kvartalet. De säsongsbetonade starka volymerna under det

fjärde kvartalet resulterar vanligtvis i en förbättrad intäktsgenerering under början av året när fakturor i viss utsträckning omvandlas till flexibla delbetalningar och BNPL-kampanjer i viss utsträckning omvandlas till räntebärande krediter.

Produktmix

Qliros produktmix och respektive segments bidrag till den totala låneboken, rörelseintäkter och rörelsekostnader påverkar Bolagets resultat. Detta beror på att de två segmenten har olika finansiella särdrag, inklusive storlek på lån och löptid samt även räntor, försäljnings- och marknadsföringskostnader samt kreditförluster.

Segmentet Digital banking services genererar främst ränteintäkter, medan segmentet Payment solutions genererar både ränte-, avgifts- och provisionsintäkter. Lånen som genereras genom Digital banking services har också normalt lägre årlig räntesats, större storlek på lånen och längre löptider än i låneboken för betal-lösningar. I takt med att Qliro expanderar sin digitala plattform, kan Digital banking services dock i viss utsträckning komma att inkludera provisionsintäkter från tredjepartsleverantörer som är anslutna till plattformen.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER UNDER ANDRA KVARTALET 2020

Under andra kvartalet 2020 rapporterades två typer av jämförelsestörande poster¹⁾. Jämförelsestörande poster inom segmentet Payment solutions uppgick till 8,4 MSEK och uppkom då Bolaget tidigare lagt tidpunkten för redovisning av ersättningar till anslutna handlare så att den sammanfaller med tidpunkten för redovisning av intäkterna från konsumenterna. Detta påverkade räntenettet negativt med 3,4 MSEK och provisionsnettot negativt med 5,0 MSEK. Effekten utgörs av en periodiseringsförskjutning som gör att andra kvartalet inte blir jämförbart med andra perioder, medan tidigare och framtida kvartal fortsatt är jämförbara över tid (för mer information se not 1 i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 i avsnittet "Historisk finansiell information"). Dessutom gjordes en nedskrivning av tillgångar till ett värde av 15,6 MSEK då dessa inte längre nyttjas i verksamheten. Nedskrivningarna omfattar bland annat teknikutveckling för låneprodukten, infrastruktur för datalagring och app-lösningar. Totalt minskar de jämförelsestörande posterna rörelseresultatet med 24 MSEK och periodens resultat med 18,9 MSEK.

BESKRIVNING AV DE VIKTIGASTE POSTERNA I RESULTATRÄKNINGEN

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader på finansiella instrument beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som används för att diskontera avtalsenliga framtida kassaflöden till redovisat värde på det finansiella instrumentet.

Transaktionskostnader i samband med upptagande av lån och utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet, vilket för Qliros del innefattar ersättning till handlare. Qliros ränteintäkter består av räntor på fordringar. När värdet på en fordran har gått ner, minskar Qliro det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas, och består främst av avgifter relaterat till pay-after-delivery produkter och andra betalningstjänster. Under provisionskostnader redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter omfattar intäkter från vidarefakturering av så kallade betaltjänstleverantöravgifter för andra betalsätt än Qliros betalsätt (kort, direktbetalningar, PayPal) i Qliros betalningslösning.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Allmänna administrationskostnader innefattar även kostnader för kontor, porto, utskrifter, kreditupplysningar, IT, arvoden och övrig administration.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar fördelas över dess livslängd på 3–5 år. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar fördelas över dess nyttjandeperiod på 3–5 år.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader består av kostnader relaterade till verksamheten såsom personalkostnader, lokalkostnader och IT-kostnader.

Resultat före kreditförluster

Resultat före kreditförluster består av summan av rörelseintäkter (vilket består av provisionsintäkter, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga intäkter med avdrag för räntekostnader och provisionskostnader) med avdrag för summan av kostnader före kreditförluster (som består av summan av allmänna administrationskostnader, avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och övriga rörelsekostnader).

1) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

Kreditförluster, netto

Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen utan orimlig kostnad eller ansträngning. Kreditförlusterreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången, för att erhålla redovisat nettovärde.

I resultaträkningen presenteras förändringar i reserveringar för kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

Inkomstskattekostnad

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och upp skjutten skatt. Inkomstskatten redovisas direkt i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där Qliro är verksam och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige. De utländska verksamheterna beskattas också i Sverige. 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.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. De belopp som avsätts till obeskattade reserver utgörs av skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. De här redovisas således med bruttobeloppet.

Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner består av mottagna koncernbidrag.

RÖRELSERESULTAT**Qliros resultaträkning för perioden 1 januari – 30 juni 2020 jämfört med perioden 1 januari – 30 juni 2019**

Per den 31 december 2019 förvärvade Qliro AB ett dotterbolag, QFS Incitament AB (dotterbolaget

förvärvades i syfte att användas inom ramen för framtida aktiebaserade incitamentsprogram), och bildade därmed en koncern. Skillnaderna mellan moderbolag och koncern består av att IFRS16 Leasingavtal tillämpas i koncernredovisningen. För perioden 1 januari – 30 juni 2020 var skillnaderna mellan Koncernen och Moderbolaget i resultaträkningen att Koncernen redovisade räntenetto som var 0,2 MSEK lägre och allmänna administrationskostnader som var 4,1 MSEK lägre och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar som var 4,1 MSEK högre och summa kostnader före kreditförluster som totalt var 0,1 MSEK högre än för Moderbolaget. Periodens resultat för Koncernen var 0,2 MSEK lägre än Moderbolagets. Med anledning av att skillnaderna i räkenskaperna mellan Koncernen och Moderbolaget är små redovisas jämförelserna i texten nedan mellan Koncern (för perioden 1 januari – 30 juni 2020) med Moderbolaget (1 januari – 30 juni 2019) om inget annat anges.

Räntenetto

Räntenettet ökade med 23 procent till 97,9 MSEK (79,4), där ränteintäkterna uppgick till 115,4 MSEK (92,0) och räntekostnaderna till 17,5 MSEK (12,6). Justerat för den jämförelsestörande posten¹⁾ (se ovan under "Jämförelsestörande poster under andra kvartalet") ökade räntenettet med 28 procent till 101,3 MSEK (79,4) vilket är i linje med tillväxten av utlåningen. Ökningen av ränteintäkterna var en följd av växande affärsvolym och utlåning inom såväl Payment solutions som Digital banking services. Räntekostnaderna ökade också till följd av en växande utlåning samt på grund av räntekostnaderna på 3,5 MSEK för den efterställda obligationen om 100 MSEK som emitterades under tredje kvartalet 2019.

Provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter

Provisionsnettot minskade med 10 procent till 82,1 MSEK (91,5). Provisionsnettot justerat för en jämförelsestörande post¹⁾ om 5 MSEK som redovisades under andra kvartalet 2020 vilket avsåg en justering av i vilken period Qliros provisioner till ansluta handlare redovisas (se ovan under "Jämförelsestörande poster under andra kvartalet") minskade med 5 procent till 87,1 MSEK (91,5). Det avgiftstak som infördes i Finland under 2019 var främsta orsaken till försämringen medan ökade affärsvolym hade en positiv påverkan. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 0,2 MSEK (0) och övriga rörelseintäkter ökade till 2,6 MSEK (1,2).

Summa rörelseintäkter

Summa rörelseintäkter ökade med 6 procent och uppgick till 182,8 MSEK (172,1). Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster¹⁾ (se ovan under "Jämförelsestörande poster under andra kvartalet")

1) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

ökade med 11 procent till 191,2 MSEK (172,1). Det ökade räntenettet var orsaken till den positiva utvecklingen.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader, framförallt bestående av personal- och IT-kostnader, ökade med 10 procent till 109 MSEK (98,9). Ökningen drevs främst av ökade IT och personalkostnader. Övriga kostnader uppgick till 16,3 MSEK (13,7).

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar ökade till 58,9 MSEK (14,3) och bestod huvudsakligen av avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende betallösningar till e-handlare, men också konsumentprodukter, webb och app-lösningar. Under andra kvartalet 2020 gjordes en nedskrivning av tillgångar till ett värde om 15,6 MSEK (se ovan under "Jämförelsestörande poster under andra kvartalet") Ökningarna utöver nedskrivningen var främst hänförlig till att fler projekt färdigställdes under 2019 och därmed blev föremål för avskrivningar.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader ökade och uppgick till 16,3 MSEK (13,7 MSEK).

Summa kostnader före kreditförluster

Summan av kostnader före kreditförluster uppgick för Koncernen till 184,3 MSEK (138,3). Den främsta orsaken till de ökade kostnaderna var ökade de av- och nedskrivningarna som beskrivits ovan.

Resultat före kreditförluster

Resultatet före kreditförluster för Koncernen uppgick till -1,4 MSEK och i Moderbolaget till -1,3 MSEK (33,7). Resultatminskningen beror på ökade kostnader beskrivna ovan.

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto uppgick till 53 MSEK (31). Kreditförlustnivån uppgick till 5,0% (3,9%) av den genomsnittliga utlåningen. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt stabil och inga generella negativa effekter på kunders betalningsförmåga noterades under första halvåret. Det försämrade makroekonomiska läget på grund av covid-19 pandemin påverkade kreditförlusterna negativt med cirka 7,5 MSEK till följd av ökade reserveringar för framtida förväntade kreditförluster i enlighet med regelverket IFRS9. Som en anpassning till förändrade marknadspriser ökade reserveringarna och nedskrivningarna med cirka 5 MSEK för en portfölj av förfallna fordringar som inte omfattas av de löpande försäljningsavtalen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade till -54,4 MSEK (2,7). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster¹⁾ uppgick till -30,4 MSEK (2,7 MSEK) medan rörelseresultatet exklusive av- och nedskrivningar¹⁾ uppgick till 4,5 MSEK (28,4). Resultatet minskade till följd av jämförelsestörande poster samt på grund av högre kostnader och redovisade kreditförluster, netto.

Qliros resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018

Räntenetto

Räntenettet ökade med 25 procent till 170 MSEK (136) varav 135 MSEK (123) avsåg Payment Solutions och 35 MSEK (15) avsåg Digital Banking Services. Ränteintäkterna uppgick till 199 MSEK (153) och räntekostnaderna till 29 MSEK (17). Ökningen av räntenettet var en följd av växande affärsvolymerna och utlåning inom såväl Payment solutions som Digital banking services. Utlåningen till allmänheten ökade med 39 procent till 2 070 MSEK (1 493). Utlåningen inom Payment Solutions ökade med 14 procent till 1 343 MSEK och utlåningen inom Digital Banking Services ökade med 130 procent till 727 MSEK.

Provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter

Provisionsnettot, nettoresultatet av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter ökade och uppgick totalt till 175 MSEK (159) vilket framförallt var en effekt av ökade pay-after-delivery volymer (faktura-, del- och avbetalningar).

Summa rörelseintäkter

Summan av rörelseintäkterna ökade med 17 procent till 345 MSEK (295). Det var primärt det förbättrade räntenettet som bidrog till den positiva utvecklingen.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader, som framförallt består av personal- och IT-kostnader, ökade med 9 procent till 210 MSEK (192). Kostnaderna ökade främst till följd av fortsatta investeringar i Qliros produkt-erbjudande och förbättrade kundupplevelser, samt till följd av förstärkningar i organisationen för att stödja fortsatt tillväxt och driva Qliro i en noterad miljö.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 63 MSEK (38) och bestod huvudsakligen av avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende betallösningar till e-handlare, men också konsumentprodukter, webb och

1) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

app-lösningar. Ökningen var både hänförlig till en högre investeringstakt och till att fler projekt färdigställdes och därmed blev föremål för avskrivningar under 2019. Övriga rörelsekostnader ökade till 29 MSEK (24).

Summa kostnader före kreditförluster

Summan av kostnader före kreditförluster ökade med 19 procent till 302 MSEK (254) främst till följd av fortsatta investeringar i Qliros produkterbjudande och förbättrade kundupplevelser, samt till följd av förstärkningar i organisationen för att stödja fortsatt tillväxt och driva Qliro i en noterad miljö.

Resultat före kreditförluster

Resultatet före kreditförluster ökade till 43 MSEK (41) till följd av ökad pay-after-delivery volym och ökad utlåning.

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto ökade till 73 MSEK (57) men kreditförlustnivån minskade till 4,1 procent (4,5) av den genomsnittliga utestående lånevolymer. De redovisade kreditförlusterna i absoluta tal ökade till följd av en starkt växande utlåning.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade till -30 MSEK (-17) främst på grund av ökade kostnader till följd av högre avskrivningar. Rörelseresultatet exklusive av- och nedskrivningar¹⁾ ökade med 54 procent till 33,1 MSEK (21,5).

Qliros resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017

Räntenetto

Räntenettet ökade med 33 procent till 136 MSEK (102). Största orsaken till ökningen var de ökade pay-after-delivery volymerna som var en effekt av att allt fler handlare började använda Qliro som leverantör för betaltjänster samt en ökad omsättning hos handlare som redan hade ett samarbete med Qliro. Den växande utlåningen inom Digital banking services i form av privatlån bidrog också positivt till räntenettoutvecklingen.

Provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter

Provisionsnettot, nettoresultatet av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter ökade och uppgick till totalt 159 MSEK (121) vilket framförallt var en effekt av ökade pay-after-delivery volymer.

Summa rörelseintäkter

Summan av rörelseintäkter ökade med 33 procent till 295 MSEK (222) till följd av den växande affärsvolymen och utlåningen.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader ökade med 29 procent till 192 MSEK (149). Större delen av ökningen berodde framförallt på ökade personalkostnader till följd av fortsatta investeringar i tillväxt i verksamheten.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 38 procent till 38 MSEK (28). Avskrivningarna består huvudsakligen av avskrivningar avseende utveckling av betallosningar, men också utveckling av konsumentprodukter samt webb- och applösningar.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader ökade till 24 MSEK (20). Ökningen berodde framförallt på en ökning av personal och tillhörande kostnader.

Summa kostnader före kreditförluster

Summan av kostnaderna före kreditförluster ökade med 29 procent till 254 MSEK (197) främst på grund av högre personalkostnader till följd av tillväxtrelaterade satsningar.

Resultat före kreditförluster

Resultatet före kreditförluster ökade till 41 MSEK (26) till följd av ökad affärsvolym och utlåning.

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna, netto ökade till 57 MSEK (28) på grund av ett flertal faktorer. Ökningen påverkades av införandet av IFRS 9 som tillämpades under 2018, vilket innebär att en förväntad kreditförlustmodell användes till skillnad från under 2017 då redovisningen baserades på en modell för uppkomna kreditförluster. Vidare berodde ökningen på en ökad pay-after-delivery volym och tillväxten inom privatlån samt det faktum att ett flertal positiva engångseffekter relaterat till försäljningen av förfallna fordringar under 2017 minskade nettokreditförlusterna.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade till -17 MSEK (-2) och årets resultat minskade till -13 MSEK (0) främst på grund av ökade redovisade kreditförluster. Rörelseresultatet exklusive av- och nedskrivningar¹⁾ minskade med 4,2 MSEK till 21,5 MSEK (25,7).

1) För en beskrivning av Qliros alternativa nyckeltal, se avsnitt "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av nyckeltal".

FINANSIERING, LIKVIDITET OCH KAPITALRESURSER

Finansiering

Qliro har en diversifierad finansieringsbas som består av in- och upplåning från allmänheten i Sverige, en kredit-facilitet från Nordea Finans och efterställda skulder.

I tabellen nedan visas information om Qliros finansiering (baserat på redovisat värde) per de angivna datumen:

MSEK, såvida inget annat anges	Per den	Per den 31 december		
	30 juni	Moderbolaget		
	Koncernen	Moderbolaget		
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ²⁾	2017 ²⁾
In- och upplåning från allmänheten	1 850	1 819	968	612
Skulder till kreditinstitut	275	292	458	325
Efterställda skulder	100	100	–	–
Total	2 225	2 211	1 426	937

1) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.
2) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

In- och upplåning från allmänheten

Qliro tar sedan 2017 emot in- och upplåning från allmänheten i Sverige, och sedan 2020 från allmänheten i Tyskland genom ett samarbete med det tyska bolaget Deposit Solutions. In- och upplåning från allmänheten är den främsta finansieringskällan för utlåningsverksamheten och uppgick till 1 850 MSEK per den 30 juni 2020. Per samma datum uppgick den genomsnittliga insättningen per kund till 122 000 SEK.

För närvarande erbjuder Qliro i Sverige sparkonton med rörlig ränta och sparkonton med ettårig fast ränta. Per den 30 juni 2020 var den rörliga räntan 0,80 procent. I Tyskland erbjuds konsumenter via Deposit Solutions sparkonton med rörlig ränta och fast ränta (sex månader eller ett år). Per den 30 juni 2020 var den rörliga räntan 0,10 procent. Qliro justerar räntorna på sina sparprodukter utifrån förändringar i marknadsräntorna, konkurrensen på marknaden och dess totala finansieringsbehov. Insättningar upp till 950 000 SEK, och motsvarande belopp i euro, omfattas av insättningsgarantin.

Kreditfacilitet

Ett avtal om en säkerställd, kontrakterad kreditfacilitet med en kreditgräns på 800 MSEK (eller 90 procent av motsvarande belopp i EUR, NOK eller DKK) daterat den 29 januari 2020 har ingåtts mellan Qliro och Nordea Finans (vilket avser en omförhandling av ett tidigare avtal mellan Qliro och Nordea Finans från 2018). Faciliteten används primärt för att finansiera utlåning i andra

valutor än SEK, men utgör också en viktig likviditetsreserv för Qliro. Faciliteten är säkerställd genom en pantsättning av Qliros pay-after-delivery krediter. Det utestående lånebeloppet under faciliteten får inte överstiga 90 procent av det sammanlagda beloppet av de pantsatta krediterna som lämnats till de kunder som kvalificerar sig för belåning enligt kreditfacilitetsavtalet. Qliro betalar en avgift beräknad på den utnyttjade delen av faciliteten, samt ränta (baserat på en basränta plus marginal) på den utnyttjade delen av faciliteten. Per den 30 juni 2020 uppgick det lånade beloppet under faciliteten till 275 MSEK¹⁾. Qliro har rätt att säga upp avtalet med fem dagars varsel och Nordea Finans har rätt att minska kreditramen till 600 MSEK med 365 dagars varsel och säga upp avtalet och samtliga åtaganden med 366 dagars varsel. Kreditfacilitetsavtalet innehåller i sedvanliga villkor för dessa typer av krediter, inklusive vissa finansiella åtaganden avseende de fordringar som pantsatts under avtalet samt en change of control-klausul som ger banken rätt att säga upp avtalet om någon annan ägare än befintlig ägare förvärvar aktier som motsvarar 30 procent eller mer av rösterna i bolaget.

Efterställda skulder

Den 4 september 2019 emitterade Qliro efterställda Tier 2-obligationer (supplementärkapital) om 100 MSEK med rörlig ränta och ISIN-kod SE0013041266. Obligationerna har en rörlig ränta om STIBOR 3 månader plus 6,75 procent per år och förfaller i september 2029 med första inlösen i september 2024. Per den 30 juni 2020 uppgick de efterställda skulderna till 100 MSEK. Obligationerna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms Corporate Bond List. Lånet uppfyller kraven i CRR, och klassificeras som supplementärkapital med hänsyn till Qliros lagstadgade kapitalkrav upp till gränsen för supplementärkapital i CRR. Per den 30 juni 2020 klassificerade Qliro 42 MSEK av lånet som supplementärkapital.

Likviditet

Qliro bevakar sin likviditet dagligen och målet med Qliros likviditetsstrategi är att säkerställa att Bolaget kan uppfylla sina betalningsåtaganden allteftersom de förfaller utan betydande kostnadsökningar. Qliros strategi bygger bl.a. på en välbalanserad sammansättning av tillgångar och skulder och fördelning av förfalldagar och valutor. Målet är att matcha förfalldatumen för utlåningen med förfalldatumen för skulderna. Vid utnyttjandet av finansieringskällor där förfalldatumen för tillgångar respektive skulder inte sammanfaller hantearas detta genom t.ex. en begränsad användning av in- och upplåning från allmänheten och genom att ha stora likviditetsreserver. Qliros policy är att bevara minst 20 procent av in- och upplåning från allmänheten som likviditetsreserv.

1) Se "Skulder till kreditinstitut" i Moderbolagets och Koncernens balansräkning.

Per den 30 juni 2020 uppgick Qliros likvida investeringar till 350 MSEK i form av svenska kommunobligationer och kommuncertifikat samt svenska säkerställda bostadsobligationer med ett genomsnittligt kreditbetyg på AA+ och en genomsnittlig löptid på 69 dagar. Utöver dessa investeringar hade Qliro per den 30 juni 2020 64 MSEK placerade i nordiska banker och 525 MSEK i ytterligare likviditet genom outnyttjad finansiering i den säkerställda kreditfaciliteten.

I tabellen nedan visas Qliros likvida tillgångar per de angivna datumen.

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 30 juni	Per den 31 december		
	Koncernen	Moderbolaget		
	2020 ¹⁾	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
Kassa	64	240	22	71
Summa kortfristiga investeringar	350	255	197	65
– kommuncertifikat	350	255	145	65
– säkerställda obligationer	–	–	52	–
Total	414	495	219	136

1) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

Per den 30 juni 2020 hade Qliro en likviditetstäckningsgrad (LCR) på 614 procent, vilket kan jämföras med det regulatoriska kravet om 100 procent. LCR är ett mått på mycket likvida tillgångar som hålls av finansinstitut för att möta kortfristiga åtaganden under ansträngda marknadsförhållanden. Samma datum uppgick Qliros nettofinansieringskvot (NSFR) till 124 procent.

I tabellen nedan visas Qliros LCR och NSFR vid de angivna datumen:

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 30 juni	Per den 31 december		
	Koncernen	Moderbolaget		
	2020 ¹⁾	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
LCR	614 %	374 %	512 %	323 %
NSFR	124 %	126 %	121 %	116 %

1) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

KAPITALKRAV

Som ett reglerat finansinstitut lyder Qliro under ett omfattande regelverk i fråga om kapitalkrav, däribland Basel III-regelverket (som har införlivats genom CRR och lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag) som införlivar delar av CRD IV och lagen om kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter om tillsyns krav och kapitalbuffertar. Enligt Basel III-regelverket måste Qliro bl.a. upprätthålla tillräckliga kapitalresurser och uppfylla särskilda kapitalkvoter vid varje given tidpunkt. Detta krav innebär att Qliro måste avsätta tillräckligt med kapital mot oväntade förluster i

sin verksamhet. Kapitalkraven enligt pelare I i Basel III-regelverket (inklusive krav om lagstadgat minimikapitalkrav för att hantera kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk) fastställs genom standardiserade beräkningar som återfinns i tillämpliga regler. Utöver kapitalkraven enligt pelare I måste Qliro upprätthålla kapitalbuffertar för vilka Bolaget enbart tar hänsyn till kärnprimärkapital. Kapitalbuffertarna kan variera beroende på när, hur och av vem de ska användas. Qliro måste också ha en kapitalkonserveringsbuffert, vilket är en permanent buffert som alla reglerade kreditinstitut måste ha. Qliro omfattas vidare av krav, som kan variera från tid till annan, på att ha en kontracyklisk buffert för att möta cykliska systemrisk.

Med anledning av de förväntade ekonomiska effekterna av covid-19 beslutade Finansinspektionen den 16 mars 2020 att i förebyggande syfte sänka det kontracykliska buffertvärdet för institut från 2,5 procent till 0 procent. Finansinspektionen meddelade samtidigt att de förutspår att den nya buffertnivån inte kommer justeras under de närmsta tolv månaderna. Det innebär att en eventuell efterföljande höjning inte förväntas börja gälla förrän tidigast i mars 2022.

Enligt tillämpliga regelverk måste Qliro uppfylla följande kapitalkrav (per 30 juni 2020):

- lägsta kärnprimärkapitalrelation på 4,5 procent plus kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent plus en kontracyklisk buffert på 0 procent;
- lägsta primärkapitalrelation på 6,0 procent plus kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent plus en kontracyklisk buffert på 0 procent;
- lägsta total kapitalrelation på 8,0 procent plus kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent plus en kontracyklisk buffert på 0 procent; och
- kapitalkrav enligt Pelare II, inklusive kapitalplaneringsbuffert på 0 procent (se mer nedan).

Qliro utvärderar också om de standardiserade beräkningarna enligt Pelare I återspeglar de faktiska riskerna som Qliro exponeras för. Om så inte är fallet reserveras ytterligare kapital enligt de så kallade Pelare II-riskerna i Basel III-regelverket, som innehåller krav på att identifiera risker som inte fångas upp av Pelare I.

I enlighet med Pelare II utför Qliro löpande en intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess ("IKLU"/"ICLAAP"), som innefattar bedömningen av om Qliro behöver ha en kapitalplaneringsbuffert vid sidan av kapitalkonserveringsbufferten. IKLU dokumenteras formellt minst en gång per år. Se vidare avsnitt "Riskhantering" under rubriken "Intern process för bedömning av kapital- och likviditetstäckning" för information om Bolagets processer och rutiner för hantering av kapitaltäckningskraven.

CRR innehåller inte bara de minimikapitalkrav som ett institut måste uppfylla vid varje tidpunkt för att hantera de risker som är förknippade med den verksamhet som institutet bedriver, utan omfattar även strängare krav

Operationell och finansiell översikt

avseende kvaliteten på kapitalbasen och de krav som ska uppfyllas för att ett kapitalinstrument ska kvalificera som kärnprimärkapital, primärkapitaltillskott respektive supplementärkapital.

Den 29 april 2020 meddelade Qliro att Finansinspektionen godkänt Bolagets ansökan att använda den så

kallade alternativa schablonmetoden för att beräkna kapitalbaskravet för operativa risker vilket innebär att kapitalsituationen i Qliro stärks. Mer information om hur detta påverkar det totala kapitalkravet, kärnprimärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen framgår nedan.

Nedan tabell ger en översikt över de viktigaste kraven och nyckeltalen för Qliro per de angivna datumen.

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 30 juni		Per den 31 december		
	Moderbolaget		Moderbolaget		
	2020 ²⁾	2019 ²⁾	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
Kapitalbaskrav					
Kärnprimärkapital					
Aktiekapital	50,1	50,1	50,1	50,1	50,1
Balanserad vinst eller förlust	477,4	443,7	501,7	376,6	295,3
Kärnprimärkapital före justeringar	527,4	493,7	551,8	426,7	345,4
Justeringsposter	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-
Immateriella anläggningstillgångar	-168,1	-168,7	-178,5	-149,6	-130,2
Förluster för innevarande räkenskapsår	-42,6	-	-23,8	-13,2	-
Uppskjuten skattefordran	-26,3	-8,5	-14,7	-8,5	-
Summa kärnprimärkapital	290,1	316,4	334,5	255,2	215,2
Övrigt primärkapital	-	-	-	-	-
Supplementärkapital	41,5	-	49,5	-	-
Summa kapitalbas	331,7	316,4	383,9	255,2	215,2
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 833,3	1 812,3	2 153,9	1 506,9	1 050,7
Totalt minimikapitalkrav	146,7	145,0	172,3	120,6	84,1
Internt bedömt kapitalbehov (inkl. kapitalplaneringsbuffert)	25,5	43,8	52,9	37,7	28,8

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

2) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

KASSAFLÖDE

Tabellen nedan sammanfattar Qliros kassaflöden på de angivna datumen.

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 30 juni		Per den 31 december		
	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget		
	2020 ²⁾	2019 ³⁾	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-132,5	7,2	78,0	-89,2	90,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39,5	-50,2	-97,6	-59,8	-69,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,1	80	238,0	100,0	44,0
Periodens/årets kassaflöde	-176,1	37	218,4	-49,1	65,1

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 respektive 2017.

2) Hämtat från Koncernens konsoliderade oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens kassaflödesanalys för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

3) Hämtat från Moderbolagets oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

Jämförelse mellan perioder

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Qliros kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 78,0 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, en förändring om 167 MSEK jämfört med kassaflödet från den löpande verksamheten om -89,2 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018. Förändringen berodde främst på en större ökning av in- och upplåning från allmänheten än minskningen av skulderna till kreditinstitut och ökningen av utlåningen till allmänheten.

Qliros kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -89,2 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, en förändring om -180 MSEK jämfört med kassaflödet från den löpande verksamheten om 90,4 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. Förändringen berodde främst på en ökning av volymerna av privatlån och krediter.

Qliros kassaflöde från den löpande verksamheten för Moderbolaget uppgick till -137 MSEK för perioden som avslutades den 30 juni 2020, en förändring om -144 MSEK jämfört med perioden som avslutades den 30 juni 2019. Förändringen berodde främst på en ökning av volymerna av privatlån och krediter. Motsvarande kassaflöde för Koncernen som bildades den 31 december 2019 uppgick till -133 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Qliros kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -97,6 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, en förändring om -38 MSEK jämfört med kassaflödet från investeringsverksamheten om -59,8 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018. Förändringen berodde främst på högre investeringsaktivitet under 2019.

Qliros kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -59,8 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, en förändring om 9,5 MSEK jämfört med kassaflödet från investeringsverksamheten om -69,3 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. Förändringen berodde främst på färre investeringsaktiviteter under 2018.

Qliros kassaflöde från investeringsverksamheten för Moderbolaget uppgick till -40 MSEK för perioden som avslutades den 30 juni 2020, en förändring med 11 MSEK jämfört med perioden som avslutades den 30 juni 2019. Förändringen beror främst på en nedskrivning av immateriella tillgångar. Motsvarande kassaflöde för Koncernen som bildades den 31 december 2019 uppgick till -40 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Qliros kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 238 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, en förändring om 138 MSEK jämfört med kassaflödet från finansieringsverksamheten om 100 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den

31 december 2018. Förändringen berodde främst på ökningen av efterställda skulder under 2019.

Qliros kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 100 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, en förändring om 56 MSEK jämfört med kassaflödet från finansieringsverksamheten om 44 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. Förändringen berodde främst på aktieägartillskott.

Qliros kassaflöde från finansieringsverksamheten för Moderbolaget uppgick till 0 MSEK för perioden som avslutades den 30 juni 2020, en förändring med -80 MSEK jämfört med perioden som avslutades den 30 juni 2019. Förändringen beror främst på att inga aktieägartillskott erhållits under första halvåret 2020. Motsvarande kassaflöde för Koncernen som bildades den 31 december 2019 uppgick till -4 MSEK.

RÖRELSEKAPITALUTTALANDE

Qliro bedömer att det tillgängliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens behov i vart fall under den tolv månadersperiod som följer efter dagen för Prospektet. Med rörelsekapital åsyftas förmågan att få tillgång till kontanter och andra tillgängliga likvida medel för att fullgöra betalningsåtaganden allteftersom dessa förfaller till betalning.

ARRANGEMANG UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

Under de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen har Qliro inte haft några arrangemang utanför balansräkningen.

INVESTERINGAR

Under 2017–2019 har Qliros investeringar främst omfattat investeringar i internt utvecklad mjukvara och investeringar i IT-system och IT-utrustning, varav merparten avsett utveckling av produkten Qliro One, Qliros mobilapplikation och andra produkter för betallösningar. Qliros investeringar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2018 och 2019 uppgick till 69,3 MSEK, 59,8 MSEK respektive 97,6 MSEK. Per dagen för Prospektet har Qliro pågående investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgående till ett belopp om 46 MSEK bestående av investeringar avseende betallösningar till e-handlare, konsumentprodukter, webb- och applösningar samt utveckling av Qliros kreditbeslutssystem och scorekort, vilka finansieras genom den löpande verksamheten.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

För information om väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas i Koncernens och Moderbolagets finansiella rapporter, se not 2 Redovisningsprinciper i "Räkenskaper för Qliro AB för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2019, 2018 och 2017" respektive not 1 Redovisningsprinciper i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 i avsnittet "Historisk finansiell

information". I syfte att mer precist redovisa ersättning till handlare (räntor och provisioner) så har Qliros modell för periodisering av sådana ersättningar modifierats under andra kvartalet 2020. I korthet innebär det att ersättningen kopplas till den redovisade intäkten i resultaträkningen och redovisas i samma period. Byte av metod gav en negativ resultateffekt på 8,4 MSEK under andra kvartalet 2020.

Skillnader i redovisningsprinciper för Koncernen och Moderbolaget

Den största skillnaden vad gäller redovisningsprinciper vid jämförelse av Koncernen och Moderbolaget är att Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal. Vid tillämpningen av IFRS 16 redovisar Qliro, såsom som leasingtagare, alla leasingavtal som inte är av lågt värde eller som har en leasingperiod som är kortare än 12 månader, som tillgångar och skulder i balansräkningen, vilket innebär rätten att använda den leasade tillgången respektive skyldigheten att betala leasingavgifter. Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader för leasing-skulder som påverkar räntenettet redovisas i resultaträkningen. De leasingavtal där redovisningen påverkas av tillämpningen av IFRS 16 avser främst hyran av huvudkontoret. I Moderbolagets finansiella rapporter har Qliro valt att inte tillämpa IFRS 16, i enlighet med undantaget för finansiella rapporter för juridisk person. I stället redovisas inga leasingavtal i balansräkningen. Summan av leasingavgifter under leasingperioden redovisas linjärt som en kostnad under allmänna administrationskostnader. Eventuella förskottsbetalningar eller uppskjutna betalningar redovisas som upplupna i balansräkningen. Per den 31 december 2019 redovisade Koncernen nyttjanderättstillgångar om 21 MSEK och leasingskulder om 19 MSEK, varav 8,2 MSEK är kortfristiga leasingskulder. Eftersom Koncernen bildades den 31 december 2019 kommer Koncernens resultaträkning att påverkas av IFRS 16 från och med år 2020. De årliga leasingbetalningarna under nuvarande leasingavtal uppgår till omkring 8,2 MSEK (en förfalloanalys av finansiella skulder återfinns i not 3 i avsnittet "*Historisk finansiell information*").

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 30 JUNI 2020

Förutom det aktieägartillskott som Qliro erhöll den 31 augusti 2020 från Qliro Group, se nedan under "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information*" under rubriken "*Aktieägartillskott*", så har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets eller Koncernens resultat eller betydande förändringar av Bolagets eller Koncernens finansiella ställning efter den 30 juni 2020.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Qliros verksamhet har påverkats på flera sätt av den pågående covid-19-pandemin. Framtida effekter av pandemin är svåröversägbare vilket har ökat osäkerheten i framtida utsikter. Qliro har blivit mer restriktivt i sin utlåning som en följd av detta. Tillväxten inom segmentet Digital Banking Services har begränsats av skärpt kreditgivning och lägre efterfrågan. Inom segmentet Payment Solutions har vissa e-handlare haft minskande och andra ökande volymer och det är för tidigt att uppskatta vilken effekt detta får på sikt. Utöver detta har reserveringar för kreditförluster ökat med 7,5 MSEK under året till följd av antaganden om sämre framtida konjunktur enligt redovisningsstandarden IFRS9. Qliro har dock ännu inte upplevt någon generellt försämrade betalningsförmåga från konsumenter.

I tillägg till ovan, och utöver det intäktsmönster som beskrivs ovan under "*Intäktsmönster i samband med nya handlarsamarbeten*" samt en generell osäkerhet relaterad till snabbt skiftande och kraftigt reglerade branscher finns det inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår, utöver vad som anges i avsnittet "*Risikfaktorer*". I tillägg till vad som anges i avsnitten "*Marknadsöversikt*", "*Risikfaktorer*" och "*Regulatorisk översikt*" känner Qliro inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligen skulle påverka eller skulle kunna väsentligen påverka Bolagets verksamhet.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna nedan visar Koncernens kapitalisering och nettoskuldsättning per den 30 juni 2020. Följande information ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt" samt Koncernens finansiella rapporter för perioden 1 januari – 30 juni 2020 och räkenskapsåret 2019, samt Moderbolagets finansiella rapporter för 2019, 2018 och 2017, se avsnitt "Historisk finansiell information".

KAPITALISERING

I tabellen nedan visas Koncernens kapitalstruktur per den 30 juni 2020. Med "kortfristiga" avses skulder som förväntas regleras inom tolv månader från balansdagen. Samtliga skulder i Koncernens balansräkning har inkluderats.

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 30 juni 2020
Summa kortfristiga skulder¹⁾	1 985
Mot garanti eller borgen ²⁾	1 844
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	141
Summa långfristiga skulder³⁾	386
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet ⁴⁾	275
Utan garanti/borgen eller säkerhet	111
Summa kort- och långfristiga skulder	2 371
Summa eget kapital⁵⁾	485
Aktiekapital ⁵⁾	50
Reservfond	-
Andra reserver ⁶⁾	435

1) Motsvarar "In- och upplåning från allmänheten", "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 samt kortfristig del av "Övriga skulder" som hämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

2) Avser belopp som omfattas av den statliga insättningsgarantin avseende "In- och upplåning från allmänheten".

3) Motsvarar "Skulder till kreditinstitut", "Efterställda skulder" som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 samt långfristig del av "Övriga skulder" som hämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

4) Motsvarar "Skulder till kreditinstitut", som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Säkerheten består i de pay-after-delivery krediter som är pantsatta under kreditfacilitetsavtalet med Nordea Finans, se rubriken "Kreditfacilitet" ovan.

5) Hämtat från Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

6) Motsvarar "Balanserad vinst eller förlust" samt "Reserver" minus "Periodens resultat", som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

SKULDSÄTTNING

I tabellen nedan visas Koncernens nettoskuldsättning per den 30 juni 2020. Vid balansdagen saknas indirekta skulder samt eventalförpliktelse mot tredje part. Med "kortfristiga" avses tillgångar eller skulder som förväntas bli återvunna eller reglerade inom tolv månader från balansdagen. Endast räntebärande skulder har inkluderats.

MSEK, såvida inget annat anges	Per den 30 juni 2020
(A) Kassa ¹⁾	64
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper ²⁾	350
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	414
(E) Kortfristiga finansiella fordringar³⁾	553
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder ⁴⁾	8
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder ⁵⁾	1 850
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	1 858
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	890
(K) Långfristiga banklån ⁶⁾	275
(L) Emitterade obligationer ⁷⁾	100
(M) Andra långfristiga lån ⁸⁾	11
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	386
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	1 277

1) Avser likvida medel placerade i nordiska banker och motsvarar "Utlåning till kreditinstitut", som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Motsvarar "Obligationer och andra räntebärande värdepapper", som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

3) Avser delar av "Övriga tillgångar" som klassificeras som finansiella tillgångar, som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 och kortfristig del av "Utlåning till allmänheten", som hämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem. Långfristig del av "Utlåning till allmänheten om 1 637 MSEK har inte inkluderats då enbart kortfristiga finansiella tillgångar presenteras i denna tabell.

4) Avser kortfristig del av leasingsskulder hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

5) Motsvarar "In- och upplåning från allmänheten", som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

6) Motsvarar "Skulder till kreditinstitut", som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

7) Motsvarar "Efterställda skulder", som visat i Koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

8) Avser långfristig del av leasingsskulder hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

AKTIEÄGARTILLSKOTT

Den 26 augusti 2020 genomförde Qliros moderbolag Qliro Group en riktad emission om cirka 210 MSEK. Nettolikviden från nyemissionen avses främst att användas för att stärka kapitalbasen i Qliro för att möjliggöra fortsatt tillväxt. Resterande del avses att användas för att delvis finansiera uppdelningen av Koncernen samt stärka det egna kapitalet i Qliro Group. Mot bakgrund av detta har Qliro den 31 augusti 2020 erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott från Qliro Group om 125 MSEK vilket skapar flexibilitet för Qliro att ta tillvara på tillväxtmöjligheter i marknaden.

Riskhantering

ÖVERSIKT

Som ett kreditmarknadsbolag är risk en naturlig del av Qliros verksamhet. Riskhanteringen är nödvändig för verksamhetens långsiktiga och hållbara lönsamhet. För att hantera risk strävar Qliro hela tiden efter att upprätthålla en god riskkultur, en hög nivå av riskmedvetande och vara försiktig med att ta risk. Styrelsen fattar beslut om Qliros riskaptit och har etablerat en struktur för intern styrning och kontroll av riskhanteringen. Alla interna styrdokument som antas av styrelsen granskas och uppdateras årligen eller oftare, vid behov. De cirka 30 policydokument som har antagits av styrelsen innefattar bl.a. kreditpolicy, policy för operativ risk, policy för ICLAAP och återhämtningsplan, policy för riskhantering, uppförandekod, policy för intressekonflikter samt outsourcingpolicy.

Styrelsen och, enligt instruktioner från styrelsen, VD ansvarar för att regelbundet utvärdera om Qliros övergripande risker övervakas och hanteras på ett effektivt och lämpligt sätt. Styrelsen har etablerat ett utskott för att stödja styrelsens arbete avseende risk, kapitalisering, revision och regelefterlevnad, risk-, kapital-, revisions- och regelefterlevnadsutskottet ("**RCACC**"), som bl.a. har till uppgift att säkerställa att risktagandet är välavvägt och kontrollerat, att övervaka den finansiella rapporteringen och säkerställa att den interna kontrollen är effektiv. Utskottet hade åtta möten under 2019. För mer information om RCACC, se avsnitt "*Bolagsstyrning*" under rubriken "*Styrelseutskott*".

Bolaget har implementerat interna strukturer, rutiner och processer för intern styrning i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:1) om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. De interna styrningsprocesserna omfattar bl.a. åtgärder för att minska risker genom modellen för tre försvarslinjer, vilket beskrivs närmare nedan.

RISKHANTERINGSPROCESSEN

Modellen för tre försvarslinjer

För att säkerställa en adekvat kontroll av risker och efterlevnad av lagar, föreskrifter och interna styrdokument bygger Qliros riskhantering och interna kontroll på tre försvarslinjer.

Första försvarslinjen – verksamhetshantering

Den första försvarslinjen avser all riskhantering som utförs inom den operativa verksamheten och dess stödfunktioner. Dessa aktiviteter innefattar implementeringen av relevant styrning, riskhantering och interna kontroller när dessa funktioner agerar inom sina respektive ansvarsområden. Qliros första försvarslinje är därmed riskägare inom varje enskild affärsenhet. Dessa personer måste därmed identifiera, bedöma, kontrollera och internt rapportera risker inom den egna verksamheten.

Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner

Den andra försvarslinjen består av Qliros riskkontrollfunktion och regelefterlevnadsfunktion. Dessa funktioner är separata från Qliros affärsverksamhet och från varandra och ansvarar, i enlighet med sina respektive policyer, för att övervaka och kontrollera att Qliros affärsenheter hanterar relevanta risker och för att ge råd till och stödja Qliros medarbetare, VD och styrelse i att bedriva sin verksamhet i enlighet med interna och externa regler. Qliros riskkontrollfunktion och regelefterlevnadsfunktion rapporterar till styrelsen och till VD, och är direkt underställda VD. Medlemmarna i funktionerna har kunskap om metoderna och rutinerna för riskhantering, samt även legala krav och regler. Styrelsen ska årligen besluta om årliga planer för riskkontrollfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen. För ytterligare information om riskkontrollfunktionen, se rubriken "*Riskkontrollfunktionen*" nedan, och för ytterligare information om regelefterlevnadsfunktionen, se rubriken "*Regelefterlevnadsfunktionen*" nedan.

Tredje försvarslinjen – oberoende internrevision

Tredje försvarslinjen består av Qliros internrevisionsfunktion, som är en oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen. Internrevisionsfunktionen ansvarar för att granska och utvärdera Qliros första och andra försvarslinjer i enlighet med dess policy. Syftet med internrevisionsfunktionen är att förbättra Qliros riskhantering, styrning och interna kontroll. Qliro har outsourcat sin internrevisionsfunktion. För ytterligare information om internrevisionsfunktionen, se "*Oberoende kontrollfunktioner – Internrevisionsfunktionen*" nedan.

OBEROENDE KONTROLLFUNKTIONER

Riskkontrollfunktionen

Styrelsen har etablerat en riskkontrollfunktion vars arbete baseras på policydokument och instruktioner antagna av styrelsen. Riskkontrollfunktionen är en del av Qliros andra försvarslinje, såsom den beskrivs under rubriken "Modellen för tre försvarslinjer" ovan. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att på ett oberoende sätt granska och analysera Qliros risker och riskhantering. Ansvaret för riskkontrollfunktionen omfattar bl.a. att identifiera nya risker som kan uppkomma som ett resultat av förändrade omständigheter, att övervaka den första försvarslinjen, bedöma huruvida nya affärsinitiativ kan leda till en ökad riskexponering, erbjuda stöd och utbildning till anställda så att riskhantering och rapportering genomförs i enlighet med det interna ramverket och säkerställa efterlevnad av interna regler, processer och rutiner för riskhantering samt vid behov föreslå ändringar av dessa. Riskkontrollfunktionen ska också delta i Qliros process för godkännande av nya produkter (New Product Approval Process, "NPAP")

Riskkontrollfunktionen ska rapportera sina iakttagelser till styrelsen, VD och RCACC och presentera sina rapporter på RCACC:s möten. Rapporterna ska bl.a. innehålla en sammanfattning av de mest väsentliga resultaten av granskningen av implementeringen av interna regler, utförda kontroller och granskningsaktiviteter, eventuella nya risker som har identifierats, övervakning av riskexponering och nivån för riskaptit. Riskkontrollfunktionen ska också, närhelst det är tillämpligt eller efterfrågas av styrelsen eller VD, tillhandahålla interimrapporter mellan övriga rapporter. Vidare ska VD omedelbart informeras när en allvarlig överträdelse av det externa regulatoriska ramverket och/eller interna policyer identifieras, inklusive eventuella risker avseende nivåer som riskkontrollfunktionen är ansvarig för att övervaka, eller om någon annan väsentlig händelse identifieras.

Regelefterlevnadsfunktionen

Styrelsen har etablerat en regelefterlevnadsfunktion vars arbete baseras på policydokument och instruktioner antagna av styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen är en del av Qliros andra försvarslinje, såsom den beskrivs under rubriken "Modellen för tre försvarslinjer" ovan. Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att på ett oberoende sätt stödja och granska verksamheten som en del av dess arbete för att säkerställa efterlevnad av lagstiftning, förordningar, föreskrifter och interna regler, såväl som allmänt vedertagen praxis eller godkända standarder för kreditmarknadsbolag och deras verksamhet.

Regelefterlevnadsfunktionen ska fortlöpande övervaka Qliros verksamhet vad gäller regelefterlevnad. Valet av medel, verktyg och metoder som används för övervakning ska baseras på resultatet av riskbedömningarna och de specifika omständigheter som

gäller för Qliro. Regelefterlevnadsfunktionen ska samordna sin övervakning och uppföljning med Qliros övriga kontrollfunktioner och ska övervaka och dokumentera de åtgärder som styrelsen och VD vidtar med avseende på rapporterade brister.

Vidare är regelefterlevnadsfunktionen ansvarig för att säkerställa att de anställda erhåller information och utbildning gällande nya eller ändrade interna och externa styrdokument. Regelefterlevnadsfunktionen ska också delta i Qliros NPAP och ska konsulteras i fall av betydande förändringar av befintliga produkter och tjänster.

Regelefterlevnadsfunktionen ska rapportera sina iakttagelser till styrelsen, VD och RCACC, och presentera sina rapporter på RCACC:s möten. Rapporterna ska bl.a. innehålla Qliros regelefterlevnadsrisker, eventuella nya identifierade regelefterlevnadsrisker, brister och tillkortakommanden, relevanta sanktioner och beslut fattade av tillsynsmyndigheter. VD ska omedelbart informeras när en allvarlig överträdelse av det externa ramverket och/eller interna policyer identifieras, eller om någon annan väsentlig händelse identifieras.

Internrevisionsfunktionen

Qliro har outsourcat utförandet av sin internrevision till en extern konsult, Deloitte AB. Omfattningen av de outsourcade tjänsterna styrs av ett skriftligt avtal enligt vilket Deloitte AB måste utföra tjänsterna i enlighet med tillämplig lagstiftning, förordningar, praxis, skriftliga instruktioner för revisionen antagna av styrelsen samt den revisionsplan som har antagits av styrelsen. Internrevisionsfunktionen ansvarar bl.a. för att granska och utvärdera om Qliros organisation, styrning, processer, IT-system, modeller och rutiner är effektiva, granska och utvärdera Qliros riskhantering utifrån dess fastställda riskstrategi och riskaptit, tillförlitligheten hos och kvaliteten på det arbete som utförs inom Qliros övriga kontrollfunktioner samt att följa upp om åtgärder vidtas i enlighet med rekommendationer från interrevisionsfunktionen. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen.

Internrevisionsfunktionen ska rapportera sina iakttagelser till styrelsen, VD och RCACC, och ska presentera sina rapporter på RCACC:s möten. Rapporterna ska bl.a. innehålla resultatet av revisioner, förslag till förändringar och förbättringar samt en uppföljning av status för tidigare rapporterade iakttagelser.

RISKHANTERINGSPROCESSEN

Qliros riskhantering bygger på modellen för tre försvarslinjer, såsom det beskrivs ovan. De risker som skulle kunna ha en betydande påverkan på Qliros strategiska, operativa samt rapporterings- och regelefterlevnads mål ska hanteras korrekt och i tillräcklig omfattning. Qliro bedömer systematiskt de risker som Bolaget står inför, för att identifiera, analysera och utvärdera aktuella och potentiella risker, samt behandlingen och rapporteringen

av dessa risker. Denna bedömning görs genom riskhanteringsprocessen som består av sex steg: riskidentifiering, riskanalys, riskbedömning, riskhantering, riskövervakning samt rapportering. Den första försvarslinjen ansvarar för att identifiera möjliga risker som hotar Qliros verksamhet, produkter, aktiviteter, processer och system. Riskkontrollfunktionen ska kontrollera om de identifierade riskerna är relevanta och tillhandahålla rekommendationer om ytterligare förbättringar. Ett av utfallen av riskidentifieringsprocessen är riskprofilen, som är en sammanställd bild av de risker som Qliro är exponerat för eller skulle kunna exponeras för.

Riskanalysen är det andra steget i riskhanteringsprocessen, där varje risk bedöms för att kunna prioritera hanteringen av risker och fastställa risklimiter. Riskerna kan klassificeras som hög, medelhög, medel eller låg risk, med avseende på effekten av och sannolikheten för att de olika riskerna ska uppstå. Efter riskanalysen utförs en riskbedömning av riskkontrollfunktionen där målet är att utvärdera om den befintliga kontrollmiljön på ett effektivt sätt minskar riskerna. Om inte måste den första försvarslinjen utvärdera ytterligare behandling för att kontrollera och minska riskerna, vilket leder till riskhanteringsfasen.

Riskhanteringsfasen omfattar att välja alternativ för att modifiera risker. Riskhanteringen är en cyklisk process som består av:

- att bedöma hanteringen av en risk;
- att bestämma om de kvarstående risknivåerna är acceptabla;
- om de inte är acceptabla, generera en ny riskhantering; och
- att bedöma effektiviteten i den nya hanteringen.

För att säkerställa att Qliros verksamhet utförs inom risklimiterna och att kontrollmiljöerna är effektiva har riskkontrollfunktionen också etablerat en riskövervakningsprocess. Övervakningsprocessen omfattar ett flertal olika aktiviteter, t.ex. självutvärderingsprocessen, granskningar av processerna, stickprover och utvärdering av de riskindikatorer som genereras av den första försvarslinjen. Resultaten från övervakningsprocessen rapporteras till utsedda forum, i enlighet med Qliros interna styrning.

HUVUDSAKLIGA RISKER OCH RISKSTRATEGI

Översikt

Qliro ställs inför och hanterar ett antal risker i sin verksamhet och måste ha tillräckligt med kapital för att täcka in såväl kreditrisker som andra risker, inklusive marknadsrisker och operativa risker. Styrelsen ansvarar för och ska besluta om ramarna för Bolagets riskstrategi och ska regelbundet besluta om och uppdatera riskkaptiten.

I sin interna riskbedömning har Qliro identifierat följande huvudsakliga riskkategorier som påverkar verksamheten, för vilka Qliro har dokumenterat riskkaptiter och riskhanteringsstrategier, affärsrisk/strategisk risk, kapitaltäckning, kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk, regelefterlevnadsrisk, operativ risk och ryktesrisk. Nedan framgår hur Qliro arbetar för att hantera dessa risker.

Affärsrisk/strategisk risk

Qliro strävar fortlöpande efter att diversifiera verksamhetsutbudet och därmed minska risken som kan uppkomma från förändrade marknadsförutsättningar. Qliros organisation är väl anpassad till snabba förändringar och har visat förmåga att minimera effekten på totalresultatet som ett resultat av föränderliga marknadsförutsättningar genom att omprioritera utvecklings-/expansionsprojekt. Lanseringen av nya produkter, tjänster och marknader kan innebära förhöjda risknivåer för Qliro och därför är det viktigt att ha en tillfredsställande kvalitetssäkrings- och analysprocess. Varje nytt initiativ inom Qliro som potentiellt kan ha en långsiktig påverkan på resultatet är föremål för denna process. Varje sådant strategiskt initiativ innefattar att ett detaljerat affärsförslag tas fram och presenteras för ledningen för godkännande. Detta affärsförslag bör ta hänsyn till faktorer såsom lönsamhet, kassaflöde, påverkan på balansräkningen samt påverkan på kapitaltäckningen både ur ett långsiktigt och kortsiktigt perspektiv. Om den potentiella påverkan på verksamheten bedöms som stor lyfts beslutet om att agera utifrån det föreslagna initiativet vidare upp till styrelsen.

Den här typen av risker realiserar genom minskade intäkter när det inte finns någon säkerhet för att kostnaderna kan anpassas i linje med de intäkter som går förlorade. Qliro hanterar risken både genom att ha kapitalbuffertar och även genom en kontinuerlig övervakning av den finansiella utvecklingen, trender och konkurrenter för att tidigt identifiera varningstecken, såsom att verksamheten inte utvecklas i linje med förväntningarna.

Kapitaltäckning

Som kreditmarknadsbolag är Qliro föremål för regulatoriska kapitalkrav baserade på CRR/CRD IV, och ett kapitalkrav baserat på Qliros interna bedömning av kapitaltäckningen ("ICAAP"/"IKU"). Qliro ska löpande göra en intern bedömning av kapital- och likviditetstäckning i enlighet med Bolagets interna policyer. Därutöver ska Qliro på kvartalsbasis eller närhelst det bedöms nödvändigt som svar på förändringar i verksamheten/omgivningen göra en bedömning där man jämför de bedömda kapitalkraven i enlighet med kapital- och likviditetstäckningsbedömningen och utvärderar utfallet baserat på faktiskt resultat och behov.

Kreditrisk

Kreditrisk i låneboken

Qliro ska alltid ha en sund process för beviljande av krediter till sina kunder för att minska kreditrisken i låneboken. Risken ska hanteras i enlighet med det interna ramverket för krediter, som beskrivs i detalj i Qliros kreditpolicy samt tillhörande instruktioner och riktlinjer. Nivån av kreditrisk för konsumentutlåning ska övervakas noga på kontinuerlig basis.

Risk hänförlig till handlare

Risken hänförlig till handlare är främst relaterad till omfattningen av exponeringen, mängden returer och sannolikheten för konkurs för handlaren. Qliro ingår ibland även avtal med handlare som innebär att provision delvis eller helt ska betalas i förskott. Alla dessa parametrar måste övervakas regelbundet, och risken ska hanteras genom avtal med samtliga handlare, limiter specifika för varje handlare samt regelbunden uppföljning.

Kreditrisk i likviditetsportföljen

Kreditrisken i likviditetsportföljen övervakas på daglig basis, och det finns en effektiv process för att säkerställa tidig upptäckt av en ökad kreditrisk i Bolagets portfölj.

Motpartsrisk (derivatavtal)

Qliro kommer att exponeras för motpartsrisiker främst som ett resultat av säkringsverksamhet (t.ex. derivatavtal). Qliro ska därför säkerställa att investeringarna och säkringstransaktionerna endast ingås med stabila motparter med tillfredsställande kreditbetyg.

Likviditetsrisk

Målet med Qliros likviditetsriskstrategi är att säkerställa att Qliro kan uppfylla sina betalningsåtaganden vartefter de förfaller utan betydande kostnadsökningar. Strategin ska säkerställa en centraliserad likviditetshantering, en välbalanserad sammansättning av tillgångar och skulder samt fördelning av löptider och valutor, begränsade överföringar av likviditet mellan olika länder och innehav av en konservativ likviditetsreserv med en relativt kort och jämnt fördelad förfalloprofil. Se även avsnitt "Operationell och finansiell översikt" under rubriken "Finansiering, likviditet och kapitalresurser".

Marknadsrisk

Ränterisk

Qliro kan arbeta med rörliga eller fasta räntor på räntebärande tillgångar men ska sträva efter att tillämpa samma principer både i fråga om sina tillgångar och likviditetsreserver. Ränterisken ska minskas genom att matcha tillgångar och skulder mot varandra.

Valutarisk

Qliros strategi för att minska riskerna är att matcha tillgångar och skulder i samma valuta eller använda derivatavtal för att uppnå denna matchning när det bedöms som nödvändigt.

Regelefterlevnadsrisk

Qliro hanterar regelefterlevnad genom sin regelefterlevnadspolicy och andra relaterade dokument. Regelefterlevnadsfunktionen övervakar regelefterlevnaden och identifierar aktivt möjliga överträdelser samt åtgärder för att minska sådana överträdelser.

Operativ risk

Eftersom operativa risker ofta genererar kostnader och inga intäkter bör de reduceras till en mycket låg nivå. En total eliminering eller överföring av operativa risker är i praktiken inte möjligt att uppnå, eftersom vissa operativa risker är en naturlig del av alla produkter, aktiviteter och processer hänförliga till kreditmarknaden. Målet är att i möjligaste mån minimera de operativa riskerna. Detta uppnås genom:

- tydliga och dokumenterade interna processer och kontroller;
- tydligt definierade och dokumenterade ansvarsområden och befogenheter;
- tillräckliga resurser och tillräcklig expertis för att uppnå den önskade kvaliteten inom både affärsverksamhet och kontrollverksamhet;
- en dokumenterad och kommunicerad kontinuitetsplan;
- tydliga instruktioner och policydokument, som uppdateras årligen för Qliros olika risker; och
- system som är anpassade efter Qliros storlek och behov.

Qliro har interna regler för att hantera operativa risker och arbetar ständigt för att förhindra att incidenter och förluster uppstår. Operativa risker hanteras genom självvärderingar, incidenthantering samt kontinuitets- och krishantering. Med hjälp av kontinuitetsplanering ska Qliro vara förberett på att minimera effekterna av incidenter så snabbt som möjligt om de faktiskt inträffar. När nya produkter, tjänster eller IT-system introduceras, eller det görs betydande förändringar, ska detta hanteras genom processen för godkännande av nya produkter.

Ryktesrisk

Hantering av ryktesrisker baseras till stor del på att fortsätta att skapa förtroende för Qliro genom att agera tydligt och transparent, i enlighet med Qliros värderingar och interna riktlinjer, genom en konsekvent hantering av olika typer av risker och genom att stärka Bolagets kundrelationer.

INTERN PROCESS FÖR BEDÖMNING AV KAPITAL- OCH LIKVIDITETSTÄCKNING

Qliro genomför kontinuerligt en intern process för bedömning av Bolagets kapitaltäckning (IKU/ICAAP), en intern process för bedömning av Bolagets likviditetstäckning (ILU/ILAAP, och tillsammans med ICAAP, ICLAAP eller IKLU), som formellt dokumenteras åtminstone årligen. Den här processen har som mål att utvärdera Qliros kapitaltäckningsposition i förhållande till affärsplanen, inklusive de regulatoriska kapitaltäckningsnivåerna under diverse stressade scenarier. Syftet med ICLAAP är också att inför styrelsen och Finansinspektionen rättfärdiga giltigheten och sundheten i Qliros förhållningssätt.

Qliro har upprättat en policy för ICLAAP och återhämtningsplan. Styrelsen ansvarar för att säkerställa regelbunden översyn av policyn samt för att åtminstone årligen godkänna policyn. Styrelsen och RCACC ansvarar vidare för granskning och förståelse, och ytterst är det styrelsen som godkänner ICLAAP-rapporten.

ICLAAP genomförs via Qliros kommitté för ICLAAP & återhämtningsplan, vars medlemmar består av VD, CRO, CFO, CCO, Head of Treasury och ytterligare relevanta medlemmar när så bedöms lämpligt (kommittén sammankallas i enlighet med ICLAAP:s tidsramar eller minst en gång per kvartal). Bolagets CRO ansvarar för att bedöma kvaliteten på analysen i ICLAAP. Genom diskussioner och analyser utför kommittén även en kvalitativ validering av de modeller som används.

Som en del av ICLAAP-bedömningen som gjordes 2020 utvärderade Qliro följande risker inom ramen för Pelare II: kreditrisk, valutarisk, ränterisk, operativ risk, ryktesrisk, affärsrisk/strategisk risk samt pensionsrisk. Som en följd av utvärderingen inkluderades extra kapital i det totala bedömda kapitalet.

Regulatorisk översikt

Som ett kreditmarknadsbolag styrs Qliros verksamhet av diverse regler, tillsyn och tillståndskrav. Reglerna omfattar bl.a. krav på intern styrning och kontroll, Qliros organisatoriska struktur samt kapital- och likviditetstäckning, varav den sistnämnda har en betydande påverkan på Qliros verksamhet.

EU-REGELVERK

På senare år, delvis som en reaktion på finanskrisen 2008, har all bank- och finansverksamhet blivit föremål för ökade regulatoriska åtgärder på EU-nivå. Dessa ökade regulatoriska åtgärder omfattar bl.a. direktivet om återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, CRR/CRD IV och EU:s direktiv avseende penningtvätt, som har haft och kommer att fortsätta ha stor påverkan på Qliros verksamhet.

EU:s regulatoriska ramverk förändras fortlöpande och kan kräva att Qliro rättar sig efter det och gör justeringar av verksamheten. Kommande förändringar omfattar bl.a. den nationella implementeringen av det femte kapitaltäckningsdirektivet ("**CRD V**") och förändringar till följd av den andra kapitaltäckningsförordningen ("**CRR II**"). CRD V trädde i kraft den 27 juni 2019 och nationella bestämmelser som implementerar majoriteten av bestämmelserna i CRD V ska träda i kraft senast i slutet av 2020. CRD V ändrar CRD IV i fråga om bl.a. ersättnings-, tillsynsåtgärder och befogenheter samt kapitalbevarande åtgärder. CRR II trädde också i kraft den 27 juni 2019 och en övervägande majoritet av bestämmelserna ska tillämpas från mitten av 2021. CRR II introducerar en skuldsättningsgrad, en nettofinansieringskvot samt nya krav på kapitalbasen och kvalificerade skulder, motpartsrisk, marknadsrisk, exponeringar mot centrala motparter, exponering mot företag för kollektiva investeringar samt stora exponeringar.

TILLSYN AV FINANSINSPEKTIONEN

Qliro har beviljats tillstånd från Finansinspektionen för att bedriva finansieringsverksamhet som ett kreditmarknadsbolag i enlighet med LBF. Som ett kreditmarknadsbolag har Qliro tillstånd att ta emot insättningar från allmänheten och bevilja krediter. Finansinspektionen är tillsynsmyndighet för kreditmarknadsbolag i Sverige. Det regulatoriska ramverket i Sverige är en kombination av regler antagna på EU-nivå (se rubriken "*EU-regelverk*" ovan) och lagstiftning antagen på nationell nivå i Sverige. Vidare har Finansinspektionen genom delegation ett brett mandat för att anta mer detaljerade föreskrifter som omfattar bl.a. kapitaltäckning, intern styrning, riskhantering och -riskkontroll, kundskydd samt rutiner för

åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Sådana föreskrifter återfinns i Finansinspektionens författningssamling.

Finansinspektionen utövar tillsyn över Qliros verksamhet på flera olika sätt. Qliro måste t.ex. regelbundet lämna rapporter till Finansinspektionen, och ett flertal åtgärder kräver förhandsgodkännande från Finansinspektionen. Qliro måste t.ex. lämna information till Finansinspektionen om verksamheten som Finansinspektionen efterfrågar och Finansinspektionen kan genomföra utredningar på plats hos Qliro. Vidare kan Finansinspektionen ingripa på olika sätt, t.ex. genom att utfärda ett föreläggande om att begränsa eller minska verksamhetens risker på något sätt, begränsa eller förbjuda utdelning eller ränta, eller vidta andra åtgärder för att hantera en situation, utfärda ålägganden eller göra anmärkningar. Vid allvarliga överträdelser kan Finansinspektionen utfärda en varning, eller som en yttersta åtgärd återkalla Qliros tillstånd som kreditmarknadsbolag och därefter besluta om hur verksamheten ska avvecklas. Anmärkningar och varningar kan kombineras med böter uppgående till det högsta av i) tio procent av den årliga omsättningen; ii) två gånger den vinst som uppkommit genom överträdelser (där ett sådant belopp kan fastställas); eller iii) 5 MEUR.

TILLSYN AV ÖVRIGA MYNDIGHETER

Utöver tillsynen av Finansinspektionen är Qliro i viss mån även föremål för olika tillsyn i Finland, Norge, Danmark och Tyskland där Qliro bedriver gränsöverskridande verksamhet, bl.a. tillsyn av marknadsförings- och försäljningsmetoder, reklam, allmänna avtalsvillkor och inkassoverksamhet. Skillnader i lagar och föreskrifter eller skillnader i tolkningar av dessa kan kräva lokala anpassningar av Qliros verksamhet. Därutöver sker tillsyn av Qliros efterlevnad av konsumentskyddslag och regler från konsumentskyddsmyndigheter i de länder Qliro erbjuder sina produkter samt även Qliros efterlevnad av dataskyddslag och regler där tillsynen sker via dataskyddsmyndigheter i Sverige, Finland, Danmark, Norge och Tyskland, se även rubriken "*Dataskydd*" nedan.

ÄGAR- OCH LEDNINGSPRÖVNINGAR

Qliro är föremål för regler gällande ägar- och ledningsprövningar. Reglerna om ägarprövningar innebär att innan en aktieägare förvärvar ett direkt eller indirekt innehav i Qliro som överstiger vissa tröskelvärden (10 procent, 20 procent, 30 procent eller 50 procent av kapitalet eller rösterna eller att Qliro blir ett dotterbolag) eller innan en aktieägare annars erhåller ett direkt eller indirekt väsentligt inflytande över Qliro (i båda fallen en "kvalificerad aktieägare") måste en sådan kvalificerad aktieägare söka tillstånd från Finansinspektionen. Generellt ska förvärvet godkännas om förvärvaren bedöms vara lämplig och förvärvet bedöms vara ekonomiskt sunt. Bedömningen görs utifrån förvärvarens anseende och kapitalstyrka, lämpligheten hos de personer som leder förvärvarens verksamhet och huruvida det finns rimliga grunder att misstänka att förvärvet på något sätt har en koppling till eller kan öka risken för penningtvätt eller terrorfinansiering. Vidare kommer Finansinspektionen att ta i beaktande om förvärvaren kommer att hindra, eller kan förväntas hindra, att Qliros verksamhet bedrivs på ett sätt som är i enlighet med vissa tillämpliga lagar.

Reglerna gällande ledningsprövningar innefattar att styrelseledamöter, eventuella suppleanter, VD och en eventuell vice VD i Qliro måste godkännas av Finansinspektionen. Vidare gäller ett motsvarande krav på godkännande av samma positioner i en kvalificerad aktieägare, då ofta kallat ägarledningsprövning.

ORGANISATORISKA KRAV

LBF anger de grundläggande regulatoriska kraven som gäller för Qliro, däribland bestämmelser gällande ekonomisk sundhet, riskhantering och transparens. Finansinspektionen har utfärdat föreskrifter för hur dessa krav ska implementeras. En av de centrala föreskrifterna är t.ex. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:1) om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut.

Det är Qliros styrelse som har det övergripande ansvaret för att Bolaget har en lämplig, transparent organisationsstruktur med en tydlig fördelning av funktioner och ansvarsområden som säkerställer en sund och effektiv styrning av det reglerade bolaget och som gör det möjligt för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn. Styrelsen ska anta policyer och riktlinjer i den grad som är nödvändigt för att implementera rutiner och processer för att Qliro ska kunna följa kraven på intern styrning. Vidare ska Qliro ha en riskkontrollfunktion, en regelefterlevnadsfunktion samt en internrevisionsfunktion, som var och en ska övervaka och kontrollera den löpande verksamheten. Varje sådan funktion måste regelbundet rapportera direkt till VD och styrelsen.

KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITETSKRAV

Basel III-ramverket har införlivats i lagstiftningen inom EU genom CRR/CRD IV. CRR gäller i alla EU:s medlemsstater utan implementering, medan CRD IV måste implementeras i nationell lag av respektive medlemsland. CRR/CRD IV innefattar ett flertal kapital- och likviditetskrav. Dessa omfattar minimikrav och kapitalbuffertkrav, och stipulerar att de minimitrösklar som kreditinstitut vid varje tidpunkt ska uppfylla är en lägsta kärnprimärkapitalrelation på 4,5 procent, en primärkapitalrelation på 6,0 procent samt en total kapitalrelation på 8,0 procent. CRR/CRD IV innefattar också regler gällande kapitalbuffertar: kapitalkonserveringsbufferten, den kontrapunktiska kapitalbufferten, bufferten mot systemriskerna samt buffertar för systemviktiga institut. Storleken på buffertarna, utöver kapitalkonserveringsbufferten, är avsedda att vara olika beroende på förekomsten av konjunkturmässiga och strukturella systemriskerna. Buffertarna kan därmed variera över tid liksom mellan olika institut. När instituten bryter mot buffertkraven kan de ställas inför olika typer av restriktioner, däribland att betala utdelning. Vidare innehåller CRR/CRD IV krav på en likviditetstäckningskvot, en icke-bindande stabil nettofinansieringskvot och bruttosoliditetsgrad.

Likviditetstäckningskvoten syftar till att säkerställa att ett kreditinstitut upprätthåller en tillräcklig nivå av ointecknade tillgångar av hög kvalitet som kan omvandlas till likvida medel för att uppfylla kreditinstitutets likviditetsbehov under en 30-dagarsperiod under ett scenario med akut likviditetsstress. Den stabila nettofinansieringskvoten fastställer ett minimibelopp för godtagbar stabil finansiering, baserat på likviditetsegenskaperna hos ett instituts tillgångar och verksamhet på medel till lång sikt, medan bruttosoliditetsgraden visar institutets primärkapital dividerat med dess genomsnittliga konsoliderade tillgångar. Efter införandet av CRR II kommer kreditinstitutet att vara ålagda att tillämpa den stabila nettofinansieringskvoten och bruttosoliditetsgraden.

Lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag samt lagen om kapitalbuffertar implementerar CRD IV i Sverige. Det är värt att notera att samtliga CRR/CRD IV-buffertar har implementerats i svensk lag, inklusive systemriskbufferten som inte måste implementeras.

RESOLUTION

Qliro lyder under BRRD, ett ramverk för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag. BRRD upprättas en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och kräver bl.a. att kreditinstitut inom EU utformar och upprätthåller återhämtningsplaner med åtgärder som kan vidtas för att återställa institutets långsiktiga bärkraft efter en betydande försämring av dess finansiella ställning. I Sverige är Riksgälden den nationella resolutionsmyndigheten och BRRD har implementerats genom lagen om resolution.

BRRD innehåller ett antal resolutionsverktyg och befogenheter som Riksgälden kan använda enskilt eller i kombination för att hantera fallissemang. Exempelvis kan Riksgälden överlåta det krisande kreditinstitutets aktier eller verksamhet till en privat köpare eller en statligt kontrollerad enhet i avvaktan på att en lösning med privata aktörer ordnas, eller nedskriwa hela eller delar av kapitalbeloppet och/eller ränta på vissa kvalificerade skulder hos ett finansinstitut som genomgår resolutionsförfarande och/eller konvertera vissa skulder utan säkerhet till aktier i sådant institut ("bail-in"). Samtliga ovan nämnda åtgärder kan vidtas utan föregående godkännande från aktieägarna. Vad gäller aktier och andra primärkapital- och supplementärkapitalinstrument har myndigheterna separata befogenheter, föregående och självständigt i förhållande till resolutionsbefogenheter (förutsatt att institutet kan anses falla eller sannolikt kommer att falla), enligt vilka aktier kan dras in eller kraftigt utspädas och skulden nedskrivs eller omvandlas till aktier.

IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Qliro tar emot insättningar från privatpersoner och i enlighet med lagen (1995:1571) om insättningsgaranti omfattas samtliga av Qliros konton av insättningsgaranti. Insättningsgaranti har inrättats för att skydda kunderna om ett insättningsinstitut går i konkurs eller om Finansinspektionen på annat sätt beslutar att insättningsgaranti ska börja gälla. Sedan den 6 oktober 2008 täcker insättningsgaranti alla typer av konton, oavsett om kontot är tillgängligt för omedelbara uttag eller inte. Om insättningsgaranti skulle träda i kraft kommer var och en att ha rätt till högst 950 000 SEK per person. Samtliga institut som omfattas betalar en årlig avgift.

Finansinspektionen har utfärdat föreskrifter som gäller det system ett företag som tar emot insättningar har för att hantera data hänförlig till insättningar och kontoinnehavare. Finansinspektionen kräver att företag som tar emot insättningar från allmänheten identifierar risker, etablerar interna processer för att hantera identifierade risker och på annat sätt etablerar rutiner för de processer som används i samband med dess datasystem och program. Vissa centrala krav i de ovan nämnda föreskrifterna är att Qliro måste ha administrativa rutiner för att säkerställa att bara behörig personal har tillgång till relevanta tekniska funktioner och att insättningsinformationen är säker, att den information som Bolagets dataprogram sammanställer är korrekt samt att, om det skulle bli ett avbrott, driften av de relevanta systemen kan återställas. Internrevisionsfunktionen ska årligen granska Qliros insättningsssystem samt de tekniska funktionerna och de administrativa processerna som är viktiga för systemet.

REGLERING AV KONSUMENTKREDITER

Qliro lyder under regler som styr konsumentkrediter, vilka återfinns i konsumentkreditlagen (2010:1846) ("KKrL"). Enligt KKrL ska en kreditgivare, i förhållande till konsumenten, iaktta det som kallas en "god kreditgivningssed". Det innebär bl.a. att kreditgivaren ska skydda konsumentens intressen och förse konsumenten med nödvändig information. Kreditgivaren ska också, i enlighet med KKrL, kontrollera om konsumenten har de nödvändiga förutsättningarna och den ekonomiska förmågan att uppfylla vad denne har åtagit sig enligt kreditavtalet. Kreditprövningen ska baseras på tillräcklig information om konsumentens ekonomiska situation. Krediten får bara godkännas om konsumenten har ekonomiska möjligheter att uppfylla sitt åtagande.

ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT OCH FINANSIERING AV TERRORISM

Som ett kreditinstitut i enlighet med LBF måste Qliro följa lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och måste, innan en affärsrelation med en kund inleds, vidta tillräckliga kundkännedsåtgärder för att bl.a. identifiera kunden och bedöma de risker som är förknippade med kunden. Qliro måste göra kontinuerliga uppföljningar av en affärsförbindelse och övervaka transaktioner som görs av kunderna för att kunna identifiera eventuell misstänkt verksamhet som skulle kunna innebära penningtvätt eller finansiering av terrorism. Där misstänkt verksamhet identifieras åligger det Qliro att rapportera detta till den svenska polismyndigheten. Qliro ska avstå från att genomföra transaktioner som Qliro misstänker, eller har rimliga skäl att misstänka, kan utgöra en del i penningtvätt eller finansiering av terrorism. Qliro har antagit interna policydokument och rutiner för att säkerställa efterlevnad av lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och tillhörande föreskrifter.

DATASKYDD

Som en del av sin affärsverksamhet behandlar Qliro dagligen stora mängder personuppgifter, främst om de konsumenter som använder Qliros tjänster. EU har antagit förordning 2016/679/EU om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter (allmänna dataskyddsförordningen eller "GDPR"), som styr Qliros förmåga att samla in, lagra, dela och på annat sätt behandla uppgifter om konsumenter. Qliros efterlevnad av GDPR övervakas av nationella dataskyddsmyndigheter. Dessa myndigheter kan, från tid till annan, granska Qliros dataskyddsrutiner. Underlåtenhet att följa GDPR kan leda till höga ekonomiska sanktioner för Qliro (däribland administrativa sanktionsavgifter på upp till 20 miljoner euro eller fyra procent av Qliros totala årsomsättning).

**REGLER OM PRESENTATION AV BETALSÄTT VID
MARKNADSFÖRING AV BETALTJÄNSTER ONLINE**

Qliro erbjuder betallösningar som innebär att en kredit lämnas. Den 1 juli 2020 trädde ändringar i lagen (2010:751) om betaltjänster ikraft som syftar till ett stärkt konsumentskydd vid e-handel. Lagändringarna tar sikte på hur betaltjänstleverantörer får presentera olika betalningssätt för konsumenter vid e-handel. Ändringarna innebär att om en konsument som köper varor eller tjänster online kan välja ett betalningssätt som innebär att en kredit inte lämnas, ska ett sådant betalningssätt visas först, samt att ett betalningssätt som innebär att en kredit lämnas, inte får vara förvald om det finns andra betalningssätt tillgängliga.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Styrelsen för Qliro består av fem ledamöter valda av bolagsstämman. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2021. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöter, deras befattning, när de först valdes in i styrelsen och huruvida de anses oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, samt i förhållande till Bolagets större aktieägare. Enligt svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska mer än hälften av de stämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Vidare ska minst två av de stämموvalda styrelseledamöterna som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Lennart Jacobsen	Styrelseordförande	2017	Nej	Nej
Robert Burén	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Monica Caneman	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Lennart Francke	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Helena Nelson	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja

Mer detaljerad information ges på nästa sida om styrelseledamöterna, däribland deras utbildning, erfarenhet, pågående och slutförda uppdrag samt innehav i Bolaget.



Lennart Jacobsen

Född 1966. Styrelseordförande sedan 2018 och styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i ersättningsutskottet sedan 2019.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Masterexamen i elektroteknik och telekommunikation från Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm. Senior Advisor vid Invesi Investments och tidigare erfarenhet av ledande befattningar såsom Executive Vice President på Nordea Bank AB (publ) (2013–2016), VD på GE Capital Global Banking Nordics (2008–2012), VD för GE Money Bank Sweden (2003–2008) och olika befattningar på GE Capital Bank (1998–2003) och Systemhuset Affärssystem AB/Upec Data AB/Upec Edicom AB (1991–1998).

Övriga pågående uppdrag: VD, grundare och styrelseledamot för Invesi Investment AB. Styrelseordförande för Doro AB och Playground Group AB. Styrelseledamot i Qliro Group AB (publ), Oryx Holding AB och Swedbank Robur Fonder AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Executive Vice President på Nordea Bank AB (2013–2016).

Innehav i Bolaget: 4 000¹⁾

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till större aktieägare.



Robert Burén

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Har studerat systemvetenskap och teknologi på Luleå Tekniska Universitet och Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm. Medgrundare till och konsult på Cygni AB. Tidigare erfarenhet som bl.a. Interim CTO på Skincity (2018) och Mediaplanet (2017–2018), CIO på Bisnode Group (2016–2017) och SBAB Bank (2015), CTO på Unibet (2011–2015) och medgrundare till Bluefish AB (1998–2006).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Cygni AB, Verkkokauppa.com Oyj och Bredband2 i Skandinavien AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Styrelseledamot i Eaton Gate Gaming Ltd (2016–2020), Gaming Innovation Group (2018–2020), samt innehavare av Axiom Datakompetens (enskild firma) (avregistrerad 2016).

Innehav i Bolaget: 3 000¹⁾

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.



Monica Caneman

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2019. Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i RCACC sedan 2019.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Styrelseordförande för Nasdaq Stockholms bolagskommitté, Euroclear Sweden AB och Almi Företagspartner AB samt styrelseledamot i SAS AB (publ). Tidigare erfarenhet som styrelseledamot i flera svenska och utländska bolag, både noterade och onoterade. Var ställföreträdande VD samt medlem av koncernledningen i Skandinaviska Enskilda Banken (1997–2001 och 1995–2001) samt innehade flera andra chefsbefattningar vid Skandinaviska Enskilda Banken (1977–1995).

Övriga pågående uppdrag: VD och styrelseordförande för Monica Caneman Konsult AB. Styrelseledamot i Hundhjälpen På Lidingö AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Styrelseordförande för Bravida Holding AB (2015–2018), BIG BAG Group AB (2011–2017), Arion Bank hf (2010–2017), Intermail AS (2010–2017), VIVA Media Group AB (2015–2016), VIVA Media AB (2015–2016) och Fjärde AP-fonden (2008–2016). Styrelseledamot i Com Hem Holding AB (2014–2018), Nets AS (2016–2018), MySafety Group AB (2007–2016), Storebrand ASA (2011–2015), Schibsted Sverige AB (2009–2015) och Poolia AB (publ) (2003–2015).

Innehav i Bolaget: 2 030¹⁾

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.

1) Samtliga styrelseledamöters aktieinnehav avser innehav i Qliro under antagande av att utdelningen skett till villkoren 10:1 med avstämningsdag för utdelning till stamaktieägare i Qliro Group per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar närståendes innehav. Styrelseledamöternas respektive aktieinnehav i Qliro per första dagen för handel med aktierna i Qliro på Nasdaq Stockholm, som beräknas bli den 2 oktober 2020, kan skilja sig från ovan redovisade aktieinnehav.



Lennart Francke

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2016. Ordförande för RCACC sedan 2016.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och Program for Management Development, Harvard Business School, USA. Av Swedbank Robur utsedd ledamot av ett flertal valberedningar i publika bolag. Tidigare erfarenhet som Senior Advisor och Head of Group Finance på Swedbank (2013–2014 och 2011–2012), koncern-ekonomichef och koncernkreditchef på Handelsbanken (2001–2006 och 1998–2000) samt andra chefsbefattningar på Handelsbanken (1978–1998).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Centrum för Näringslivshistoria CfN AB, Stiftelsen Affärsvärlden, ABRF Group AB och flera dotterbolag i ABRF-koncernen, Youple Holding AB och Youple AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Styrelseordförande för AB Blomstergårdar (2010–2017) och Sparinstitutens PensionsKassa (2012–2017). Styrelseledamot i Valuegard AB (2015–2019), Blomsterfonden (ideell förening) (2010–2017) och Svenska Revisionsakademin (2005–2015).

Innehav i Bolaget: 7 160¹⁾

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.



Helena Nelson

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2015. Ledamot i RCACC sedan 2016.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Juristexamen från Lunds Universitet och Ruter Dams Management Program, Stockholm. Chefsjurist och ledamot i executive management board på Carnegie Investment Bank AB (publ) och tidigare erfarenhet som Chief Compliance Officer och Head of Operational Risk på Swedbank (2009–2013), Chefsjurist på Skandia (2006–2009) och andra juridiska befattningar och uppdrag som styrelseledamot i svenska och utländska bolag i Skandia-koncernen (1994–2006) samt arbete i domstol (1989–1994).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Carnegie Personal AB och Familjeföretagens Pensionsredovisning i Värmland AB samt . Ledamot i fullmäktige i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: –¹⁾

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare.

1) Samtliga styrelseledamöters aktieinnehav avser innehav i Qliro under antagande av att utdelningen skett till villkoren 10:1 med avstämningsdag för utdelning till stamaktieägare i Qliro Group per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar närståendes innehav. Styrelseledamöternas respektive aktieinnehav i Qliro per första dagen för handel med aktierna i Qliro på Nasdaq Stockholm, som beräknas bli den 2 oktober 2020, kan skilja sig från ovan redovisade aktieinnehav.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Medlem av koncernledningen sedan	Anställd hos Qliro sedan
Carolina Brandtman	Verkställande direktör	2018	2018
Jonas Adolfsson	Chief Credit Officer	2018	2015
Lina Agrell	General Counsel	2019	2019
Johanna Blom	Chief People Officer	2019	2019
Ann Ekroth	Chief Risk Officer	2019	2019
Mattias Forsberg	Chief Technology Officer	2019	2019
Andreas Frid	Head of Investor Relations	2019	2019
David Lundqvist ¹⁾	Chief Commercial Officer	2018	2018
Martina Skande	Chief Business Development Officer och Chief Product & Marketing Officer	2018	2018
Robert Stambro	Chief Financial Officer	2019	2019

1) David Lundqvist har sagt upp sin anställning till den 9 oktober 2020 och kommer att efterträdas i rollen som CCO av Johnny Sällberg. Johnny Sällberg är född 1985 och har tidigare haft flera roller inom Urb-it, bland annat som Managing Director och CCO. Han har även haft flera roller inom Klarna och är sedan 2019 ledamot i IHM Business Schools advisory board. Innehav i Bolaget: 335 aktier¹⁾.

Mer detaljerad information ges nedan om medlemmarna i ledningen, däribland deras utbildning, erfarenhet, pågående och slutförda uppdrag samt innehav i Bolaget.

**Carolina Brandtman**

Född 1974. Verkställande direktör sedan 2018.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet: Studier i nationalekonomi vid Örebro Universitet och Central Queensland University i Australien. Tidigare erfarenhet som VD för Santander Consumer Bank Sweden (2014–2018) och olika ledande och andra befattningar på GE Money Bank Sweden, GE Money Bank Nordic, GE Money Europe HQ och GE Money Australia & NZ (1999–2014).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Right to play Sverige (ideell förening) och QFS incitement AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): VD för Santander Consumer Bank AS Norge, Sverige Filial (2014–2018).

Innehav i Bolaget: 4 780¹⁾

**Jonas Adolfsson**

Född 1984. Chief Credit Officer sedan 2018.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet: Masterexamen i företagsekonomi och kandidatexamen i nationalekonomi vid Linköpings Universitet. Tidigare erfarenhet från andra befattningar på Qliro (2015–2018), Manager Nordics, Risk and Information Management på American Express (2014–2015) samt olika befattningar på Klarna AB (2009–2013).

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: –¹⁾

**Lina Agrell**

Född 1979. General Counsel sedan 2019.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet: Juristexamen från Stockholms Universitet. Tidigare erfarenhet som Senior Legal Counsel på Nordea Bank AB (publ) (2014–2019), biträdande jurist och advokat på Wistrand Advokatbyrå (2008–2010 respektive 2010–2014), biträdande jurist vid Bird & Bird Advokatbyrå (2007–2008) samt notarie vid Jönköpings tingsrätt (2006–2007).

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: –¹⁾

1) Samtliga ledande befattningshavares aktieinnehav avser innehav i Qliro under antagande av att utdelningen skett till villkoren 10:1 med avstämningsdag för utdelning till stamaktieägare i Qliro Group per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar närståendes innehav. De ledande befattningshavarnas respektive aktieinnehav i Qliro per första dagen för handel med aktierna i Qliro på Nasdaq Stockholm, som beräknas bli den 2 oktober 2020, kan skilja sig från ovan redovisade aktieinnehav.



Johanna Blom

Född 1978. Chief People Officer sedan 2019.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Magisterexamen från personal- och arbetsvetenskapliga programmet vid Linköpings Universitet samt studier vid University of Auckland, Nya Zeeland. Tidigare erfarenhet som Interim HR Manager på Nordax Bank AB (2017–2018), Interim HR Manager på GE Capital AB (2015–2017), HR Director på Santander Consumer Bank AB (2014–2015), HR Manager på Nordic, GE Capital Real Estate (2008–2014), HR advisor på Linklaters (2004–2008) och HR-assistent på Fonus HQ (2003–2004).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bloom HR & Coaching AB.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: 2 000¹⁾



Ann Ekroth

Född 1969. Chief Risk Officer sedan 2019.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Civilekonomexamen från Uppsala Universitet. Tidigare erfarenhet som Compliance Director på Santander Consumer Bank Sweden (2017–2019), Non-Financial Risk & Governance Director Nordic och tillförordnad Chief Risk Officer Nordic på Santander Consumer Bank AS/AB (2015–2017 och 2014–2015), olika befattningar inom bl.a. finans och risk vid GE Money Bank (1996–2014) och revisor på Arthur Andersen AB (1993–1996).

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: –¹⁾



Mattias Forsberg

Född 1973. Chief Technology Officer sedan 2019.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Studier inom datavetenskap vid Linköpings Universitet och Vrije University, Amsterdam och industri-doktorand, Människa-datorinteraktion vid Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet som Head of Strategy & Software Engineering, Head of Strategy Office och Head of Center of Excellence for Agile på SEB (2014–2019), Manager Systems Development på Com Hem (2008–2014) och delägare och konsult på Alcesys (2000–2008).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Sadelbyn2 och Bostadsrättsföreningen Edsviken Townhouse.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): Styrelseledamot i Cecilia Steenberg AB (2011–2015).

Innehav i Bolaget: 368¹⁾

1) Samtliga ledande befattningshavare avser innehav i Qliro under antagande av att utdelningen skett till villkoren 10:1 med avstämningsdag för utdelning till stamaktieägare i Qliro Group per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar närståendes innehav. De ledande befattningshavarnas respektive aktieinnehav i Qliro per första dagen för handel med aktierna i Qliro på Nasdaq Stockholm, som beräknas bli den 2 oktober 2020, kan skilja sig från ovan redovisade aktieinnehav.



Andreas Frid

Född 1977. Head of Investor Relations sedan 2019.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Studier inom företagsekonomi, nationalekonomi m.m. vid Lunds Universitet, Uppsala Universitet och Wellington International University. Tidigare erfarenhet som marknads- och kommunikationschef samt ansvarig för Investor Relations vid Nordax Bank AB (2016–2019) och olika befattningar på Swedbank (2003–2016) (däribland inom Investor Relations).

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: 1 000¹⁾



Martina Skande

Född 1975. Chief Business Development Officer sedan 2018 och Chief Product & Marketing Officer sedan 2019.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Magister i finansiell ekonomi från Lunds Universitet. Tidigare erfarenhet som Business Transformation Director (2017–2018) och Nordic Commercial Director (2016–2017) på Santander Consumer Bank Sweden, Director of Financial Services på EY Advisory Services Sweden (2011–2016), Product Development Manager (2008–2009) och Client Relationship Manager (2007–2009) på Genworth Financial Mortgage Insurance och olika befattningar på GE Money Bank/GE Capital Europe (2000–2006).

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: 390¹⁾



David Lundqvist

Född 1984. Chief Commercial Officer sedan 2018.²⁾

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Kurser inom bl.a. ledarskap och kommunikation. Tidigare erfarenhet som Senior Vice President Technical Sales (2016–2018) och Vice President Global Commercial Efficiency & Excellence (2013–2016) och andra befattningar (2009–2013) på Klarna Bank AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Violent Målaren 8.

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: 300¹⁾



Robert Stambro

Född 1975. Chief Financial Officer sedan 2019.

Utbildning och yrkeslivserfarenhet:

Masterexamen i internationell ekonomi från Luleå Tekniska Universitet. Tidigare erfarenhet som Head of Financial Planning & Analysis (2018–2019), Head of Treasury & Head of Business Control (2017–2018), tillförordnad CFO (2016–2017), vice CFO (2016) och Head of Treasury (2009–2016) på Nordnet AB.

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (avslutade de senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: 3 500¹⁾

1) Samtliga ledande befattningshavares aktieinnehav avser innehav i Qliro under antagande av att utdelningen skett till villkoren 10:1 med avstämningsdag för utdelning till stamaktieägare i Qliro Group per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar närståendes innehav. De ledande befattningshavarnas respektive aktieinnehav i Qliro per första dagen för handel med aktierna i Qliro på Nasdaq Stockholm, som beräknas bli den 2 oktober 2020, kan skilja sig från ovan redovisade aktieinnehav.
2) David Lundqvist har sagt upp sin anställning till den 9 oktober 2020 och kommer att efterträdas i rollen som CCO av Johnny Sällberg.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Som kreditmarknadsbolag måste Qliro regelbundet identifiera, bedöma och följa utvecklingen av pågående eller potentiella intressekonflikter inom verksamheten och ha rutiner för att hantera sådana konflikter. Att identifiera och hantera intressekonflikter är således en viktig del av Qliros interna kontrollprocesser.

Utöver vad som anges i nedan stycke föreligger det inte några intressekonflikter hos någon av medlemmarna i styrelsen eller medlemmarna i koncernledningen som innebär att deras privata intressen kan anses stå i strid med Bolagets.

Styrelseledamoten Helena Nelson ingår i koncernledningen för Carnegie som är finansiell rådgivare i samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier, se vidare under rubriken "*Rådgivares intressen*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

Vidare är styrelseordföranden, Lennart Jacobsen, styrelseledamot i Qliro Group som för närvarande är moderbolag till CDON och Nelly vilka är Qliros största handlare. För ytterligare information om avtalen med handlarna, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information*" under rubriken "*Väsentliga avtal*". Därutöver finns det andra styrelseledamöter som sitter i styrelsen i andra bolag inom samma bransch som Qliro, men däremot inte i några bolag som Qliro bedömer vara konkurrenter till Qliro.

Inga av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen har (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som har gått i konkurs, likviderats eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner från någon myndighet med befogenhet genom lag eller förordning (inklusive erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) fått förbud från domstol att vara medlem i bolagsstyrelse, bolagsledning eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i bolag under de senaste fem åren.

Det finns inga familjeband mellan några av styrelseledamöterna och medlemmar i koncernledningen. Enligt Bolagets åsikt uppfyller styrelsen för Qliro kraven i Koden med hänsyn till Bolaget, medlemmarna i koncernledningen och Bolagets största aktieägare.

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås på Bolagets huvudkontor på Sveavägen 151, Box 19525, 104 32 Stockholm.

REVISOR

KPMG AB ("**KPMG**") har varit Bolagets revisor sedan 2014 och omvaldes vid årsstämman 2020 för tiden till slutet av nästa årsstämma. Mårten Asplund (född 1972) är ansvarig revisor. Mårten Asplund är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). KPMG:s besöksadress är Vasagatan 16, Box 382, 101 27 Stockholm. KPMG, med Mårten Asplund som ansvarig revisor, har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Bolagsstyrning

BOLAGSSTYRNING

Bolaget är ett svenskt aktiebolag verksamt på den finansiella marknaden. Bolagsstyrningen i Bolaget grundar sig bl.a. på aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen"), årsredovisningslagen (1995:1554) ("Årsredovisningslagen"), samt interna regler och instruktioner. Eftersom Qliro är ett kreditmarknadsbolag regleras Qliros bolagsstyrning även till viss del av LBF, Finansinspektionens regler och allmänna riktlinjer, samt riktlinjer och rekommendationer utgivna av EBA. Se även avsnitten "Riskhantering" och "Regulatorisk översikt". När Bolagets aktier har noterats på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget även att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa Koden. Koden gäller för alla svenska företag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden, då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Bolaget kommer att tillämpa Koden från det att aktierna noteras på Nasdaq Stockholm. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2020. I den första bolagsstyrningsrapporten behöver Bolaget emellertid inte förklara avvikelser till följd av bristande uppfyllelse av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med Aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, t.ex. fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämmor. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annon-

sering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägaren att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Utöver att meddela Bolaget om sin avsikt att delta på bolagsstämman måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade, genom en bank eller annan förvaltare, begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken för att ha rätt att delta på bolagsstämman. Aktieägare eller deras ombud är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

VALBEREDNING

Extra bolagsstämman i Qliro antog den 7 september 2020 instruktioner för valberedningens sammansättning och arbete inom Bolaget. Enligt dessa instruktioner ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt fyra ledamöter utsedda av de fyra röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den 31 juli. Med anledning av att första handelsdagen i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm kommer att infalla efter den 31 juli under relevant kalenderår ska styrelsens ordförande, inför den årsstämma som följer närmast efter noteringen, ta kontakt med de fyra röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den sista handelsdagen i den kalendermånad då Bolagets aktie upptogs till handel på Nasdaq Stockholm. Om någon av de fyra röstmässigt största aktieägarna inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet

närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot av valberedningen. Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, om inte ledamöterna beslutar annat. Styrelsens ordförande ska dock aldrig vara valberedningens ordförande. Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts dock senast sex månader före kommande årsstämma. Valberedningen har enligt instruktionerna till uppgift att lägga fram förslag till årsstämman om bl.a. antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning inklusive styrelsens ordförande, samt förslag om styrelsens arvodering, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuellt ersättning för utskottsarbete. Valberedningen ska också lägga fram förslag om årsstämmans ordförande och val av revisorer och deras arvodering samt förslag till eventuella nya instruktioner för utseende av valberedningen och dess arbete. Samtliga aktieägare har rätt att vända sig till valberedningen med förslag på styrelseledamöter. Valberedningens förslag på styrelseledamöter, styrelsearvoden och revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman. En motivering till valberedningens förslag om styrelsens sammansättning publiceras på Bolagets hemsida i samband med att kallelsen till årsstämman går ut.

STYRELSE

Styrelsens arbete

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsens arbetsuppgifter anges i Aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning samt i Koden, den sistnämnda som kommer att vara tillämplig på Bolaget efter att Bolagets aktier har noterats på Nasdaq Stockholm. Styrelsens arbetsuppgifter regleras härutöver av LBF, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna riktlinjer samt riktlinjer och rekommendationer utgivna av EBA. Vidare styrs styrelsens arbete av styrelsens arbetsordning, som antas av styrelsen varje år. Arbetsordningen styr arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, dess ordförande och VD. Styrelsen antar också instruktioner för styrelseutskott, VD och för den finansiella rapporteringen.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och hanteringen av Bolagets affärer. Dessa ansvarsområden omfattar bl.a. att fastställa och granska övergripande mål och strategier som beaktar Qliros långsiktiga intressen, de risker för vilka Qliro är exponerat samt tillämpliga kapitalkrav, säkerställa att Qliro utför lämpliga interna kapitalutvärderingar, övervakar hanteringen av transaktioner med närstående, etablerar interna regler gällande riskhantering, riskkontroll och riskrapportering, samt regelbundet säkerställer efterlevnaden av dessa regler och kontinuerligt bedömer Bolagets finansiella ställning. Vidare är det styrelsens uppgift att utse VD, anta instruktioner som omfattar VD:s arbetsuppgifter samt övervaka VD:s arbete.

Styrelsens ordförande ska säkerställa att styrelsens arbete utförs på ett effektivt sätt och att styrelsen uppfyller sina åtaganden. Ordföranden är också ansvarig för att säkerställa att styrelsen får tillfredställande information och underlag för sitt arbete samt att styrelsen utvärderar sitt arbete varje år. Styrelsen hade 12 möten under 2019 och har hittills haft 15 möten under 2020.

Enligt bolagsordningen ska Qliros styrelse bestå av tre till nio ledamöter. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter valda av årsstämman, som presenteras i avsnitt "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*" under rubriken "*Styrelse*". I enlighet med reglerna gällande ledningsprövning måste alla styrelseledamöter godkännas av Finansinspektionen och styrelsens sammansättning måste uppfylla Finansinspektionens krav. För en beskrivning av reglerna gällande ledningsprövning, se avsnittet "*Regulatorisk översikt*" under rubriken "*Ägar- och ledningsprövningar*".

Styrelseutskott

Styrelsen har två utskott, risk-, kapital-, revisions- och regelefterlevnadsutskottet ("**RCACC**") och ersättningsutskottet.

Risk-, kapital-, revisions- och regelefterlevnadsutskottet

Qliro har ett risk-, kapital-, revisions- och regelefterlevnadsutskott (RCACC) som består av tre ledamöter: Lennart Francke (ordförande), Monica Caneman och Helena Nelson. Utan att påverka styrelsens ansvar och uppgifter har RCACC bl.a. till uppgift att övervaka Bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i Bolagets interna kontroller och dess riskhantering, övervaka den lagstadgade revisionen av års- och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorernas opartiskhet och oberoende och ägna särskild uppmärksamhet åt huruvida revisorerna erbjuder andra tjänster utöver revisionstjänsterna till Bolaget, och bistå vid förberedelserna för inköp av revisionstjänster samt vid förberedelserna för årsstämmans beslut om val av revisorer. RCACC ska också vara rådgivande och stötta styrelsen i att uppfylla sina förpliktelser med avseende på risk-, kapital-, likviditets- och regelefterlevnadsfrågor. Detta omfattar bl.a. att ge råd till och stötta styrelsen avseende övervakningen av Bolagets övergripande faktiska och framtida riskkapit och strategi, att övervaka implementeringen av strategier för kapital- och likviditetshantering, granska dataskyddsrisiker och övervaka Bolagets regelefterlevnad bl.a. hänförligt till att upptäcka bedrägerier, system och kontroller för att motverka mutor, ny lagstiftning, osv. RCACC hade åtta möten under 2019 och har hittills haft åtta möten under 2020.

Ersättningsutskottet

Qliro har ett ersättningsutskott som består av två styrelseledamöter: Monica Caneman (ordförande) och Lennart Jacobsen. Ersättningsutskottet har till uppgift att ta fram förslag till ersättningsprinciper, ersättningar och övriga anställningsvillkor för Bolagets ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har också till uppgift att övervaka och utvärdera program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har antagits av årsstämman samt aktuella ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Vidare ger ersättningsutskottet sitt stöd till styrelsen i arbetet med att säkerställa att riskerna förknippade med Qliros ersättningssystem identifieras, hanteras och rapporteras. Ersättningsutskottet hade två möten under 2019 och har hittills haft två möten under 2020.

VD OCH KONCERNLEDNING

VD är underställd styrelsen och är ansvarig för den dagliga ledningen av Bolaget och dess löpande verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD fastställs i arbetsordningen för styrelsen samt instruktionerna till VD. VD är också ansvarig för att ta fram rapporter samt att sammanställa information från koncernledningen till styrelsemöten, och för att presentera sådant material vid styrelsemötena. Enligt instruktionerna för den finansiella rapporteringen är VD ansvarig för de finansiella rapporterna i Bolaget och måste följaktligen försäkra sig om att styrelsen erhåller lämplig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. VD måste fortlöpande hålla styrelsen under-

rättad om utvecklingen i Bolagets verksamhet, försäljningsutvecklingen, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditet och kreditstatus, viktiga affärshändelser och andra händelser, samt omständigheter och villkor som kan antas vara av betydelse för Bolagets aktieägare. VD och koncernledningen presenteras i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" under rubriken "Ledande befattningshavare". Koncernledningen hade 32 möten under 2019.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, beslutas av årsstämman. Vid en extra bolagsstämma som hölls den 31 augusti 2020 beslutades att 600 000 SEK ska betalas till styrelsens ordförande och 300 000 SEK till var och en av övriga ledamöter. På årsstämman som hölls den 12 mars 2020 beslutades att 125 000 SEK betalas till ordföranden i RCACC och 75 000 SEK till övriga ledamöter i RCACC, 50 000 SEK betalas till ordföranden i ersättningsutskottet och 25 000 SEK till övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Styrelseledamöterna har inte rätt till ersättningar efter att de har avslutat sina styrelseuppdrag och det finns inga upplupna belopp och inga avsättningar har gjorts för pensioner och liknande förmåner efter avträddande av uppdrag. Ersättningar, pensioner och andra förmåner till styrelsen redovisas i not 9 i "Räkenskaper för Qliro AB för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019" i avsnittet "Historisk finansiell information".

I tabellen nedan visas ersättningen till styrelsen under räkenskapsåret 2019.¹⁾

Belopp, TSEK	Styrelsearvode (inkl. för utskottsarbete)	Övrig ersättning	Summa
Lennart Jacobsen (ordförande)	463	-	463
Andreas Bernström ²⁾	225	-	225
Robert Burén	225	-	225
Monica Caneman ³⁾	62	-	62
Lennart Francke	463	-	463
Marcus Lindqvist ⁴⁾	-	-	-
Helena Nelson	413	-	413
Johan Wigh ⁵⁾	250	-	250
Summa	2 101	-	2 101

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

2) Andreas Bernström avgick som styrelseledamot den 18 september 2020.

3) Monica Caneman valdes in som styrelseledamot vid en extra bolagsstämma som hölls den 17 oktober 2019.

4) Marcus Lindqvist avgick som styrelseledamot den 5 maj 2020.

5) Johan Wigh avgick som styrelseledamot den 23 december 2019.

Riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare

På årsstämman som hölls den 12 mars 2020 fattades beslut om att anta riktlinjerna för ersättning och övriga anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare. Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast ersättning, kontant rörlig ersättning, möjligheten att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram som beslutats av bolagsstämman, pension samt andra sedvanliga förmåner. Den grundläggande principen är att ersättningen och övriga anställningsvillkor bör vara i linje med marknadsvillkoren och vara konkurrenskraftiga.

Fast och rörlig ersättning

De ledande befattningshavarnas fasta lön revideras årligen och ska vara konkurrenskraftig samt baseras på den enskildes kompetens, ansvar och prestation. Den fasta ersättningen ska även utgöra en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll.

De ledande befattningshavarnas kontanta rörliga ersättning ska baseras på hur väl fastställda mål för deras respektive ansvarsområden samt för Qliro har uppfyllts. Vid bedömningen ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas. Utfallet ska kopplas till mätbara mål, vilka såvitt gäller Qliro ska vara direkt eller indirekt kopplade till uppnåendet av Qliros finansiella mål. Målen inom de ledande befattningshavarnas respektive ansvarsområde syftar till att främja Qliros utveckling både på kort och lång sikt och på så sätt främja Qliros affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive Bolagets hållbarhet.

Rörlig ersättning kan högst uppgå till 100 procent av den ledande befattningshavarens fasta årslön. Om den rörliga ersättningen under ett år överstiger 100 000 SEK ska minst 40–60 procent av ersättningen skjutas upp under minst tre till fem år innan den betalas ut eller äganderätten övergår till den ledande befattningshavaren.

När Qliro beslutar om hur stor del av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp, och hur länge, ska Bolaget ta hänsyn till Bolagets konjunkturcykel, de risker affärsverksamheten medför, den ledande befattningshavarens ansvar och arbetsuppgifter samt storleken på den rörliga ersättningen. Styrelsen kan även komma att besluta att en del av de ledande befattningshavarnas rörliga kontanta ersättning ska investeras i aktier eller aktiekursrelaterade instrument i Qliro.

Rörlig ersättning, även sådan som skjutits upp, ska endast betalas ut eller övergå till den ledande befattningshavaren om det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation, inklusive kapitalbas och motiverat enligt Bolagets, den berörda affärsenhetens och den ledande befattningshavarens resultat. Den rörliga ersättningen kan därför komma att sättas ned eller falla bort helt av dessa skäl.

Bolaget har även rätt att kräva tillbaka, hela eller delar av, utbetalda rörliga ersättningar om det kan påvisas att den rörliga ersättningen har beräknats baserat på information eller på resultat som visar sig vara felaktiga och mottagaren av ersättningen varit i ond tro.

Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram

Ledande befattningshavare kan erbjudas incitamentsprogram vilka i huvudsak ska vara aktie- eller aktiekursrelaterade. Ett incitamentsprogram ska syfta till att förbättra deltagarnas engagemang för Bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor.

Pension och övriga sedvanliga förmåner

Pensionsutfästelserna är premiebestämda och tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag. Pensionspremiernas storlek följer av Bolagets pensionsplan och ska i allt väsentligt motsvara avsättningsnivåerna som gäller enligt ITP 1-planen och ha de begränsningar i förhållande till den fasta årslönen som därmed följer. Inga avsättningar görs för lönedelar överstigande 60 inkomstbasbelopp beräknat på årlig basis. Rörlig kontanterersättning ska som utgångspunkt inte vara pensionsgrundande. Pensionsåldern är i normalfallet 65 år.

Övriga förmåner ska vara sedvanliga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter som t.ex. företagsbil, företagshälsovård och sjukvårdsförsäkring. Kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 25 procent av den fasta årslönen.

Ersättning i samband med nyanställning

Utöver ovan nämnda ersättningsformer ska ersättning även, i vissa undantagsfall och i enlighet med Bolagets ersättningspolicy, kunna utbetalas i samband med nyanställning för att attrahera vissa nyckelpersoner till Bolaget som ett led i Bolagets affärsstrategi. Sådan ersättning ska vara begränsad till det första anställningsåret.

Uppsägning och avgångsvederlag

Vid uppsägning från Bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för arton månader för VD och tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Ersättningspolicy för kreditmarknadsbolag

Utöver antagna riktlinjer har styrelsen i Qliro, i enlighet med bl.a. Finansinspektionens föreskrifter som behandlar ersättningsystem i kreditmarknadsbolag samt EBA:s riktlinjer för sund ersättningspolitik, fastställt en ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda i Qliro och som dels är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering, dels motverkar ett överdrivet risktagande.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen äger, om den finner att särskilda skäl föreligger i ett enskilt fall och för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets finansiella ställning, rätt att frångå riktlinjerna i de avseenden som avvikelserna inte omfattas av bestämmelser i Finansinspektionens föreskrifter eller EBA:s riktlinjer.

Aktuella anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare

Anställningsavtalet för VD stipulerar en ömsesidig uppsägningstid på sex (6) månader.

För anställningsavtal för övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre (3) till sex (6) månader oavsett om uppsägning sker från Bolagets sida eller från den ledande befattningshavaren. Exakt antal månader beror på position i koncernledningen. Det finns inga överenskommelser gällande avgångsvederlag, och det finns inga upplupna belopp och inga avsättningar har gjorts för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst av en ledande befattningshavare.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare

I tabellen nedan visas ersättningen till VD och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019.¹⁾

Belopp, TSEK	Arvode/Grundlön ³⁾	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Carolina Brandtman, VD	2 984	–	5	832	3 821
Övriga medlemmar av koncernledningen ²⁾	14 350	325	19	2 895	17 589
Summa	17 334	325	24	3 727	21 410

1) Hämtat från Moderbolagets reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

2) Under 2019 bestod ledningsgruppen av elva personer.

3) Årliga arvoden/grundlöner.

INTERN KONTROLL

Qliro har implementerat interna strukturer, rutiner och processer för intern kontroll i enlighet med Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen, Koden och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:1) om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. I linje med dessa strukturer, rutiner och processer arbetar Qliro med en tydlig ansvarsfördelning mellan olika funktioner. Qliros organisation består av, enligt vad som är relevant för den interna kontrollen, styrelse, VD, respektive affärsenhet samt stödfunktioner och de oberoende kontrollfunktionerna (riskkontrollfunktion, regelefterlevnadsfunktion samt internrevision).

Information gällande de viktigaste aspekterna av Bolagets system för intern kontroll och riskhantering, samt styrelsens åtgärder för att göra uppföljningar av att den interna kontrollen är effektiv och tillfredsställande, måste varje år inkluderas i Bolagets bolagsstyrningsrapport.

Kontrollmiljö

Styrelsen har antagit ett flertal policyer och instruktioner som tillsammans med de externa reglerna utgör grunden för Qliros kontrollmiljö. Utöver att kommunicera en tydligt definierad intern kontrollmiljö har policyerna och

instruktionerna även till mål att definiera roller och ansvarsfördelning mellan VD, styrelse och oberoende kontrollfunktioner. Policyerna och instruktionerna avser bl.a. kreditprocesser, intressekonflikter, arbete mot penningtvätt och finansiering av terrorism, informations-säkerhet, riskhantering, hantering av operativa risker, regelefterlevnad, internrevision, outsourcing, dataskydd, ersättning, osv.

För att uppnå ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering har Qliro etablerat en modell med tre försvarslinjer (inklusive kontrollfunktionerna för risk, regelefterlevnad och internrevision), se avsnittet "Riskhantering" under rubriken "Modellen för tre försvarslinjer" för ytterligare information. Kontrollfunktionerna är organisatoriskt avskilda från varandra för att säkerställa oberoende och undvika intressekonflikter. Kontrollfunktionerna måste regelbundet rapportera väsentliga brister och risker till VD och styrelsen, eller styrelsens utskott, som ska tillse att det finns rutiner inrättade för att regelbundet följa upp vilka åtgärder som har vidtagits till följd av en sådan rapport.

Styrelsen är ytterst ansvarig för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och VD måste regelbundet lämna en rapport till styrelsen som bl.a. innehåller kommentarer om väsentliga händelser. Chefer på olika nivåer inom

Qliro har, i egenskap av operativ personal och operativa chefer för vissa affärsenheter och stödfunktioner i första försvarslinjen, ett ansvar för att identifiera, hantera och rapportera operativa risker.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

De risker som skulle kunna ha en betydande påverkan på Qliros strategiska, operativa mål samt rapporterings- och regelefterlevnadsmål ska hanteras korrekt och i tillräcklig omfattning. Qliro bedömer systematiskt de risker som Bolaget står inför, för att identifiera, analysera och utvärdera aktuella och potentiella risker, samt behandlingen och rapporteringen av dessa risker. Denna bedömning görs genom riskhanteringsprocessen som består av sex steg: riskidentifiering, riskanalys, riskbedömning, riskbehandling samt riskövervakning och rapportering. För ytterligare information om Qliros riskbedömningar och kontrollaktiviteter, se avsnitt "Riskhantering" under rubriken "Riskhanteringsprocessen".

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Qliro har ett tydligt identifierat ramverk på plats för intern kontroll avseende finansiell rapportering. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att det finns lämpliga system och strukturer för intern kontroll avseende finansiell rapportering inrättade samt för att övervaka att sådana system och strukturer är effektiva.

Som ett minimikrav ska ramverket för intern kontroll avseende finansiell rapportering omfatta följande komponenter:

- En riskbedömning i form av identifiering, analys och utvärdering av risker och nyckelprocesser relevanta för den finansiella rapporteringen.
- Kartläggning och dokumentation av nyckelprocesser inklusive riskerna förknippade med respektive nyckelprocess.
- Nyckelkontroller, etablerade genom policyer och processer, för att säkerställa en mildring av relevanta risker. Kontrollaktiviteter bör utföras på alla nivåer inom Qliro, i olika stadier av affärsprocesserna, inklusive IT-miljön. Nyckelkontroller bör utformas, implementeras och dokumenteras.
- Övervakning och rapportering av resultaten av riskbedömningen till ledningen, RCACC och styrelsen inklusive de åtgärder som krävs för att åtgärda ineffektiva kontroller, deadlines för åtgärder samt fastställande av ansvar. Åtgärder bör följas upp och rapporteras.

Information och kommunikation

Qliros kommunikationskanaler och Bolagets begränsade storlek gör det möjligt att snabbt och enkelt kommunicera skriftlig information avseende intern kontroll till relevanta medarbetare. Utöver skriftlig information och skriftliga rapporter kommuniceras riskhanterings- och kontrollaktiviteter muntligen och diskuteras vid fysiska/digitala möten med relevanta medarbetare. Alla relevanta interna policyer och instruktioner finns tillgängliga för berörda medarbetare. Vad gäller extern kommunikation har Bolaget tagit fram policyer för att säkerställa att Bolaget uppfyller tillämpliga informationskrav samt för att garantera att den information som kommuniceras är korrekt och håller hög kvalitet. Qliros webbplats uppdateras fortlöpande och följer de krav som gäller för kreditmarknadsbolag samt bolag noterade på Nasdaq Stockholm.

REVISION

Den externa revisionen av Qliros räkenskaper, inklusive styrelsens och koncernledningens förvaltning, genomförs i enlighet med god revisions sed. De externa revisorerna deltar i minst två styrelsemöten per år. Vid dessa tillfällen ska revisorerna föra diskussioner med styrelsen utan att VD eller någon annan medlem av koncernledningen är närvarande. I enlighet med Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisionsbyrå eller en eller två revisorer. Revisorerna utses vid årsstämman för att tjänstgöra till utgången av nästa årsstämma. Bolagets revisor är KPMG AB, med Mårten Asplund som ansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" under rubriken "Revisor".

Utöver revisionsuppdraget anlätades KPMG för ytterligare tjänster under 2019 och första halvåret 2020, främst redovisningsfrågor och generella skattefrågor, men även frågor och granskning hänförligt till noteringen. Sådana tjänster tillhandahölls alltid, och enbart, i den utsträckning som är förenligt med bestämmelserna i revisorslagen (2001:883), Revisorsförordningen¹⁾ och FAR:s yrkesetiska regler avseende revisorernas objektivitet och oberoende.

Under 2019 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 1 766 TSEK.

1) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 av den 16 april 2014 om särskilda krav avseende lagstadgad revision av företag av allmänt intresse och om upphävande av kommissionens beslut 2005/909/EG.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till minst 50 MSEK och högst 200 MSEK och antalet aktier ska vara minst 15 000 000 och högst 60 000 000. Per datumet för detta Prospekt finns det totalt 17 972 973 aktier i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 50 324 324,40 SEK.¹⁾ Aktierna är denominerade i SEK, var och en med ett kvotvärde om 2,80 SEK.

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalade och är fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrättigheter eller lösenskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats för Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår. Såvitt styrelsen vet finns det inga avtal eller motsvarande arrangemang som kan leda till förändrad kontroll över Bolaget.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förknippade med Bolagets aktier däribland i enlighet med bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfarandena i Aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Qliro genom kontant eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de äger sedan tidigare. Bolagsordningen begränsar inte Qliros möjlighet att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt Aktiebolagslagen. Se även avsnitt "Bolagsordning".

Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som antagits av bolagsstämman har rätt till utdelning. Utdelning delas vanligen ut till aktieägare som en kontant utbetalning per aktie genom Euroclear Sweden, men kan även ske i annat vederlag än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår ändå aktieägarens fordran mot Bolaget avseende utdelningsbeloppet, enligt en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga begränsningar för rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som inte har sin skattemässiga hemvist i Sverige måste vanligen betala svensk kupongskatt på utdelning som delas ut av Bolaget. Se även avsnitt "Vissa skattefrågor".

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

I enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden måste en person som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ("Målbolaget"), och genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt). Vid ett sådant obligatoriskt erbjudande har andra aktieägare rätt att avvisa erbjudandet.

1) Per den 31 december 2019 var antalet aktier i Bolaget 50 050 000, aktiekapitalet 50 050 000 SEK och kvotvärdet 1,0 SEK.

Aktiekapital och ägarförhållanden

En aktieägare som personligen eller genom ett dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsägare") har rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägarna av resterande aktier ("Minoritetsägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Det formella förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras i Aktiebolagslagen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0013719077.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Tabellen nedan visar de historiska förändringarna i Bolagets aktiekapital sedan 2014.

Tidpunkt ¹⁾	Händelse	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antal aktier	Aktiekapital efter förändringen (SEK)	Antal aktier efter förändringen	Kvotvärde
2014-02-17	Upprättande	N/A	N/A	50 000	50 000	1,0
2016-04-15	Nyemission	50 000 000	50 000 000	50 050 000	50 050 000	1,0
2020-02-11	Sammanläggning	N/A	34 650 000	50 050 000	15 400 000	3,25
2020-09-02	Sammanläggning	N/A	15 399 999	50 050 000	1	15 400 000
2020-09-02	Split	N/A	17 972 972	50 050 000	17 972 973	2,78 ²⁾
2020-09-02	Fondemission	274 324,40	N/A	50 324 324,40	17 972 973	2,80

1) Avser den tidpunkt då besluten registrerades hos Bolagsverket.

2) Kvotvärdet är avrundat till två decimaler.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, M.M.

Per den 31 december 2019 fanns inga, och per dagen för Prospektet finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktiebaserade finansiella instrument i Bolaget. Per samma datum fanns heller inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram och finns heller inte per dagen för Prospektet.

ÄGARSTRUKTUR

Per dagen för Prospektet äger Qliro Group 100 procent av aktierna i Bolaget. Enligt beslut vid Qliro Groups extra bolagsstämma den 28 september 2020 ska samtliga aktier i Qliro delas ut till Qliro Groups stamaktieägare i proportion till varje enskild stamaktieägars innehav av stamaktier i Qliro Group (avstämningsdag för utdelningen är den 30 september 2020). Qliros ägarstruktur kommer därför, vid tidpunkten för utdelningen av aktierna till Qliro Groups stamaktieägare, initialt att spegla ägarstrukturen av stamaktier i Qliro Group med avrundning på grund av att utdelningen inte görs 1:1, se mer information under rubriken "Utdelningsrelation" i avsnittet "Information om utdelning". Tabellen nedan visar Qliro Groups största aktieägare baserat på information från Euroclear Sweden per den 31 augusti 2020 och därefter kända förändringar. Uppgifter om styrelsens och ledande befattningshavares aktieinnehav framgår under rubrikerna "Styrelse" och "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Procentandel	
	Totalt antal aktier	Kapital	Röster
Rite Ventures ¹⁾	46 343 486	25,1	25,1
Mandatum Life ²⁾	17 670 000	9,6	9,6
Avanza Pension	10 723 645	5,8	5,8
Övriga aktieägare	110 212 599	59,6	59,6
Summa	184 949 730³⁾	100,0	100,0

1) Avser Rite Ventures SPV AB.

2) Avser Mandatum Life Insurance Company Limited och Mandatum Life Private Equity Partnership KY.

3) Inkluderar 5 220 000 C-aktier som innehas av Qliro Group och som inte berättigar till utdelning av aktier i Qliro.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktie-ägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bolagsordning

Bolagsordning för Qliro AB, organisationsnummer: 556962-2441

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Qliro AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet utöva sådan finansiell verksamhet som tillåts för kreditmarknadsbolag enligt lagen (SFS 2004:297) om bank- och finansieringsrörelse (eller denna lags efterträdare). Detta omfattar att bolaget ska förvärva fordringar, lämna factoring- och avbetalningskrediter, driva inlåningsverksamhet från allmänheten, samt idka därmed förenlig verksamhet. Därtill ska bolaget bedriva administration av fakturering- och reskontraservice samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 50 000 000 kronor och högst 200 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter utan suppleanter. Den väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, skall årsstämman välja ett revisionsbolag alternativt en eller två revisorer.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 8 Deltagande vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta på bolagsstämman ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde enligt föregående stycke.

§ 9 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två personer att justera protokollet;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt, vid utdelning, fastställande av avstämningsdag för denna,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) Fastställande av antal styrelseledamöter;
- 9) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
- 10) Val av styrelseledamöter och revisorer;
- 11) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap 18 § första stycket 6–8 nämnda lag ska antas vara behöriga att utöva de rättigheter som följer av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Antagen på Qliro AB:s extra bolagsstämma den 17 oktober 2019

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Bolagets registrerade namn (och dess handelsbeteckning) är Qliro AB. Bolagets org. nr. är 556962-2441 och Bolagets LEI-kod är 2138006QFV6OJMYQC847. Bolaget är registrerat i Sverige och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolaget grundades den 6 februari 2014 och registrerades hos Bolagsverket den 17 februari 2014. Det nuvarande bolagsnamnet registrerades den 13 juni 2014.

Bolagets associationsform är ett publikt aktiebolag och verksamheten regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Se även avsnitt "Regulatorisk översikt". Per dagen för Prospektet är Qliro ett helägt dotterbolag till Qliro Group och har ett eget helägt dotterbolag, QFS Incitement AB, org. nr. 559232-4452, registrerat i Sverige. Dotterbolagets verksamhetsföremål är att äga och förvalta värdepapper samt bedriva därmed förenlig verksamhet och har etablerats i syfte att användas inom ramen för framtida aktiebaserade incitamentsprogram.

SEPARATION FRÅN QLIRO GROUP

Bakgrund

Qliro Group är ett svenskt publikt aktiebolag vars dotterbolag bedriver verksamhet inom finansiella tjänster och e-handel. Verksamheten för finansiella tjänster bedrivs av Qliro. Som en del av Qliro Groups strategi har Qliro under en tid bedrivits som en fristående enhet för att öka aktieägarvärdet. För att fullt ut avskilja Qliro och dess verksamhet från Qliro Group före börsnoteringen av Qliros aktier på Nasdaq Stockholm har Qliro och Qliro Group ingått ett avtal om separation ("**Separationsavtalet**").

Separationsavtalet

Separationsavtalet innehåller allmänna bestämmelser om (i) hanteringen av kontorslokaler, (ii) överföring av immateriella rättigheter och licenser samt (iii) tillhandahållande av vissa tjänster från bl.a. Qliro till Qliro Group.

Qliro Group har samtyckt till att överföra varumärket "Qliro Group" till Qliro med startdatum den dag då Qliro Group inte längre innehar eller kontrollerar mer än 50 procent av aktierna och rösterna i Qliro. Parterna har också enats om att Qliro Group ska registrera ett nytt företagsnamn, som inte innehåller namnet "Qliro". Qliro Group har fått rätten att använda varumärket "Qliro

Group" fram till att en sådan registrering har gjorts, dock inte längre än nio månader från den dag då varumärkesöverföringen trädde i kraft. Alla domäner som innehåller "Qliro" och som är registrerade på Qliro Group eller något av dess dotterbolag ska överföras till Qliro utan vederlag senast i samband med att ovannämnda nyttjanderätt löper ut.

Qliro och Qliro Group har också undertecknat ett serviceavtal som reglerar tillhandahållandet av tjänster från Qliro till Qliro Group avseende IT och kontorslokaler.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan återfinns en sammanfattning över väsentliga avtal som Qliro har ingått de senaste två åren samt övriga avtal som Qliro har ingått som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen exklusiva avtal som har ingåtts i den fortlöpande verksamheten).

Avtal med handlare

Per 30 juni 2020 bestod Qliros nätverk av handlare av 57 handlare. Avtal med handlare ingås vanligen enligt Qliros standardvillkor och omfattar olika provisioner och intäktsdelningsmodeller.

Avtal med CDON och Nelly

CDON och Nelly har tidigare svarat för en stor del av Qliros volymer och intäkter från pay-after-delivery produkterna, men deras andel har minskat i takt med att Qliro har ingått avtal med nya handlare och den förväntas fortsätta minska när Qliro fortsätter att bredda handlarbasen. Nelly och CDON svarar emellertid fortfarande för en stor del av både den totala volymen och de totala intäkterna från pay-after-delivery produkterna.

CDON är en nordisk detaljhandlare på nätet med ett brett utbud av hemelektronik, mobiler, böcker, spel, film, sport och fritidsartiklar, kläder, skor, inredning och leksaker. Nelly är en e-handlare som erbjuder mode och skönhetsprodukter till unga kvinnor via Nelly.com och till män genom NLY Man. Både CDON och Nelly är dotterbolag till Qliro Group och är därmed närstående parter till Qliro per dagen för Prospektet. Se rubriken "*Transaktioner med närstående*" nedan.

Qliro har tillhandahållit sina betallösningar till CDON och Nelly sedan starten. Både avtalet med CDON och avtalet med Nelly ingicks i januari 2019 efter omförhand-

ling av de tidigare avtalen från 2016. Avtalen avser tillhandahållande av betallosningar (faktura- och kreditprodukter), samt en möjlighet för CDON och Nelly att integrera Qliro One som en checkout-lösning i sina respektive webbutiker. Avtalen bygger på en intäktsdelningsmodell enligt vilken CDON och Nelly erhåller vissa provisioner baserat på en andel av Qliros intäkter från de pay-after-delivery produkter som Qliro erbjuder i Nellys och CDON:s webbutiker. För övriga betalsätt som Qliro hanterar ska Nelly och CDON betala vissa avgifter baserade på antalet hanterade transaktioner. Avtalen gäller till januari 2024 och förnyas därefter i 24-månadersperioder om de inte sägs upp skriftligen av endera parten minst sex månader före slutet på denna period.

Kreditfacilitetsavtal

Ett avtal om en säkerställd kreditfacilitet med en kreditgräns på 800 MSEK (eller 90 procent av motsvarande belopp i EUR, NOK eller DKK) daterat i januari 2020 har ingåtts mellan Qliro och Nordea Finans. Faciliteten ska primärt användas till finansiering av utlåning i andra valutor än SEK och säkerställs genom en pantsättning av Qliros pay-after-delivery krediter. Avtalet innehåller sedvanliga villkor för denna typ av krediter och villkoren är knutna till vissa överenskomna finansiella kovenanter avseende kundfordringar. För en beskrivning av Qliros finansiering, se även avsnitt "Operationell och finansiell översikt" under rubriken "Finansiering, likviditet och kapitalresurser".

IT-avtal

Avtal med Aptic avseende tillhandahållande av ARC-plattformen

Qliro och Aptic AB har ingått ett licensavtal, ett serviceavtal och ett projektavtal (där villkoren för avtalet kommer att gälla samtliga framtida projekt). Licensen är obegränsad i tid, icke-exklusiv och icke överlåtbar och den licensierade mjukvaran omfattar Aptic ARC samt tilläggsmodulerna Credit, Edge, Finance, Client Web och Customer/Debtor Web. ARC-plattformen är fundamental för Qliro och används som det primära affärssystemet för hantering av fakturor, delbetalningar och BNPL ("köp nu, betala senare"). Avtalet gäller tills vidare.

Avtal med Tieto avseende tillhandahållande av cLA

I februari 2016 ingick Qliro ett avtal med Emeric AB ("Emeric") som reglerar Emeric's licensiering av applikationen cLA till Qliro. Emeric har därefter blivit uppköpta av Tieto Sweden AB ("Tieto") och Qliro har i mars 2020 ingått ett nytt avtal med Tieto avseende tillhandahållande av cLA. cLA är ett affärssystem som administrerar kredit- och låneprodukter samt inlåning. cLA-applikationen tillhandahålls som en SaaS (molntjänst tillgänglig

över internet) där exempelvis underhåll av infrastruktur och databaser, administration av applikationer samt back-up ingår i tjänsten. Avtalets initiala löptid är tre år, därefter löper avtalet vidare med tre månaders uppsägningstid för Qliro och sex månaders uppsägningstid för Tieto.

Samarbets- och serviceavtal

Utöver alternativen med betalning efter leverans som ingår i Qliros checkout-lösning erbjuder Qliro även andra betalsätt genom samarbeten. Qliro har ingått ett serviceavtal och ett samarbetsavtal med Trustly Group AB. Enligt serviceavtalet ska Trustly tillhandahålla en betallosning via internetbank, dvs. direktbetalning från internetbankkonton inklusive betalningsinitieringstjänster, utbetalningar och autogirobetalningar, knutna till Qliros digitala bankprodukter. Enligt samarbetsavtalet har Qliro möjlighet att erbjuda Trustlys betallosningar via internetbank till sina e-handlare och därmed erhålla viss provision från Trustly. Qliro samarbetar också med Bambora AB och har ingått ett samarbetsavtal med Bambora enligt vilket Qliro ska uppmuntra handlare att använda Baboras tjänst utifrån en intäktsdelningsmodell. Qliro har också ingått ett samarbetsavtal med Nets Denmark A/S enligt vilket Qliro ska uppmuntra handlare som använder Qliro One att använda Nets kortinlösningstjänster mot att erhålla provision på tjänsternas avgifter i utbyte mot dessa rekommendationer.

Övriga väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivits ovan är Qliro även i viss mån beroende av inkassotjänster, kontrakt avseende förvärv av förfallna fordringar, AML/CFT-tjänster, och andra tredje parter för den fortlöpande verksamheten. Qliro använder också viss program- och mjukvara från tredje part för den dagliga driften av verksamheten och är beroende av vissa externa dataleverantörer (kreditupplysningsföretag) för att Bolagets kreditbedömning av kunder ska fungera korrekt.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Qliros immateriella rättigheter omfattar varumärken och domännamn för de olika länder där Qliro bedriver sin verksamhet, bl.a. varumärkena "Qliro" (med olika logotyper) och "Qliro One" samt domännamnen qliro.com, qliro.se och qliro.eu.

Qliro Group äger för närvarande varumärket "Qliro Group", men enligt ett avtal mellan Qliro Group och Qliro samtycker Qliro Group till att överföra varumärket "Qliro Group" till Qliro med startdatum den dag då Qliro Group inte längre innehar eller kontrollerar mer än 50 procent av aktierna och rösterna i Qliro. Se rubriken "Separationsavtalet" i detta avsnitt.

TVISTER

Qliro är inte och har inte varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller något skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, en betydande effekt på Qliros finansiella ställning eller lönsamhet. Inte heller har Bolaget någon vetskap om att några sådana förfaranden, som skulle kunna leda till att Bolaget blir part i sådana förfaranden, pågår eller hotar att inledas.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Varken Bolaget eller dess dotterbolag har beviljat några lån eller garantier till, eller till förmån för, någon styrelseledamot eller medlem i Bolagets koncernledning. Ingen sådan person har heller direkt eller indirekt deltagit i någon affärstransaktion som är eller var atypiska till sin natur eller i fråga om sina villkor med något bolag inom Koncernen eller något närstående bolag.

För information om transaktioner med närstående, vänligen se not 34 i avsnitt "Historisk finansiell information" under rubriken "Upplysningar om närstående" för räkenskapsåren 2017–2019. Transaktioner med närstående mellan den 1 januari 2020 och dagen för Prospektet omfattade hyra för kontorsytor från Qliro till Qliro Group om ca 1 MSEK, samt övriga avgifter (bl.a. för användning av IT-tjänster och kontorsytor) från Qliro Group till Qliro om ca 1 MSEK.

Vidare är Qliros nuvarande systerbolag Nelly och CDON kunder till Qliro avseende Qliros betallösningar och som ett led i detta har det under perioden skett normala affärstransaktioner mellan Qliro och dessa bolag och Qliro kommer därmed betala ut ränteintäkter och provisionsintäkter om totalt 37 MSEK till systerbolagen under perioden 1 januari 2020 till dagen för Prospektet. Prissättningen för affärsverksamheten är baserad på marknadsmässiga villkor.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Qliros finansiella rådgivare i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm är Carnegie. Carnegie tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm, för vilka de kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Carnegie har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings- och kommersiella tjänster samt andra tjänster till Bolaget.

Qliros styrelseledamot Helena Nelson är chefsjurist och ledamot i executive management board på Carnegie. Helena Nelson har inte varit delaktig i att utse, eller bereda frågan om att utse, Carnegie som finansiell rådgivare till Qliro Group eller något dotterbolag inom koncernen i samband med förestående utdelning av aktierna i Qliro. Helena Nelson har inte heller deltagit i Carnegies arbete med förestående utdelning av aktierna i Qliro.

KOSTNADER I SAMBAND MED TRANSAKTIONEN

Kostnaderna hänförliga till separationen från Qliro Group samt upptagandet till handel av aktierna i Qliro uppskattas uppgå till cirka 13 MSEK, vilka kommer bäras av Qliro Group.

PROSPEKTETS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner endast detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Qliro och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra konflikter eller tvister som uppkommit ur eller i samband med detta Prospekt.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets (i) bolagsordning och registreringsbevis, (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019, inklusive revisionsberättelser, (iii) delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2020, samt (iv) detta Prospekt, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Sveavägen 151, Box 19525, 104 32 Stockholm, under Prospektets giltighetsperiod. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.qliro.com¹⁾.

1) Informationen på hemsidan utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Vissa skattefrågor

Nedan följer en allmän sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Qliro till aktieägarna i Qliro Group och noteringen av aktierna i Qliro. Sammanfattningen gör inte anspråk på att vara en fullständig analys av alla skattefrågor avseende de föreslagna utdelningarna, varken i Sverige eller i andra länder. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på de specifika omständigheterna i det enskilda fallet. Skattelagstiftningen i en investerares medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepappren. Varje aktieägare bör därför rådfråga sin egen skatterådgivare för information om de särskilda skattekonsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid tidpunkten för Prospektet och tar inte hänsyn till lagändringar som, ibland med retroaktiv verkan, sker efter denna tidpunkt.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Qliro till aktieägarna i Qliro Group. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning är endast allmän information till fysiska personer, och aktiebolag, med skatterättslig hemvist i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är inte heltäckande och omfattar till exempel inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, (iv) utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller utländska företag som har varit svenska företag eller (v) aktier som innehas via vissa speciella investeringsformer såsom via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkringar. Särskilda skatteregler gäller även för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, värdepappersfonder och försäkringsföretag, samt situationer som anses utgöra missbruk. Skattekonsekvenserna för varje enskild aktieägare kommer således bero på ägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför analysera de skattemässiga konsekvenserna av transaktionen på basis av deras egna specifika förutsättningar, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan bygger på antagandet att aktierna i Qliro Group respektive Qliro anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

FYSISKA PERSONER

Beskattning vid utdelning av aktier i Qliro

Utdelningen av aktier i Qliro väntas uppfylla kraven i de så kallade Lex ASEA-reglema. Utdelningen av aktierna i Qliro till aktieägarna i Qliro Group kommer således inte föranleda någon omedelbar beskattning. Aktieägarna i Qliro Group som är berättigade att delta i utdelningen kommer att ha omkostnadsbeloppet för sina aktier i Qliro Group fördelat mellan dessa aktier och de mottagna

aktierna i Qliro. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på aktierna i Qliro Group som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Qliro. Qliro Group kommer att ansöka om ett allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas och detta råd kommer att publiceras på Qliro Groups, Qliros och Skatteverkets hemsidor så snart som möjligt.

Skatt på utdelning från Qliro

Eftersom aktierna i Qliro kommer att noteras efter lex ASEA-utdelningen kommer framtida utdelningar från Qliro som mottas av fysiska personer att behandlas som kapitalinkomst och vara föremål för en skattesats om 30 procent. En preliminärskatt motsvarande 30 procent innehålls vanligen på utdelningar till obegränsat skattskyldiga fysiska personer i Sverige. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Qliro

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppkomma. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsutgiften, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottagits i Qliro genom utdelningen från Qliro Group beräknas med utgångspunkt i de allmänna råd som kommer att erhållas från Skatteverket, (se ”Beskattning vid utdelning av aktier i Qliro” ovan). Alternativt kan omkostnadsbeloppet vid försäljning av marknadsnoterade aktier bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsintäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster kan vara fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på noterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade delägarätter. Detta gäller dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skatte-reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skatte-reduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del som överstiger 100 000 kr. Ett underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

AKTIEBOLAG

Beskattning vid utdelning av aktier i Qliro

Eftersom utdelningen av aktier i Qliro förväntas uppfylla de så kallade Lex ASEA-reglerna kommer utdelningen inte föranleda någon omedelbar beskattning. Se motsvarande avsnitt beträffande individer för fastställande av omkostnadsbelopp för aktierna i Qliro.

Skatt på utdelning och kapitalvinst avseende aktierna i Qliro

För ett svenskt aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent för räkenskapsår som börjar efter 31 december 2018 och med 20,6 procent för räkenskapsår som börjar efter 31 december 2020. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Under vissa förutsättningar kan sådana kapitalförluster också dras av mot kapitalvinster i ett annat bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

SÄRSKILDA FRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE SOM INTE ÄR SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt på utdelning

Eftersom utdelningen av aktier i Qliro förväntas uppfylla kraven i de så kallade Lex ASEA-reglerna kommer någon svensk kupongskatt inte tas ut på denna utdelning.

Framtida utdelningar från Qliro kommer generellt vara föremål för svensk kupongskatt. Kupongskatten uppgår till 30 procent men reduceras ofta för aktieägare som har skattemässig hemvist i ett land som Sverige har ett dubbelbeskattningsavtal med. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktierna i Qliro

Aktieägare utan skatterättslig hemvist och vars aktieinnehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemvist. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer utan skatterättslig hemvist i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Definitioner

Aktiebolagslagen	Aktiebolagslagen (2005:551)
AML	Bekämpning av penningtvätt (Anti-Money Laundering)
BNPL-kampanjer	"Köp nu, betala senare"-kampanjer (Buy Now Pay Later)
BRRD	Direktiv 2014/59/EU om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag
CAC	Genomsnittlig kundanskaffningskostnad
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ), org. nr. 516406-0138
CDON	CDON AB, org. nr. 556406-1702, eller, beroende på kontext, koncernen där CDON är moderbolag
CFT	Bekämpning av finansiering av terrorism (Countering Financing of Terrorism)
CRD IV	Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG
CRD V	Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/878 av den 20 maj 2019 om ändring av direktiv 2013/36/EU vad gäller undantagna enheter, finansiella holdingföretag, blandade finansiella holdingföretag, ersättning, tillsynsåtgärder och tillsynsbefogenheter och kapitalbevarande åtgärder
CRR	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012
CRR II	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 av den 20 maj 2019 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller bruttosoliditetsgrad, stabil nettofinansieringskvot, krav för kapitalbas och kvalificerade skulder, motpartsrisk, marknadsrisk, exponeringar mot centrala motparter, exponeringar mot företag för kollektiva investeringar, stora exponeringar, rapporteringskrav och krav på offentliggörande av information, samt av förordning (EU) nr 648/2012
DIBS	DIBS Payment services AB, org. nr. 556500-5021
DKK, EUR, NOK och SEK	Danska kronor, euro, norska kronor och svenska kronor
EBA	Europeiska bankmyndigheten
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074
ICAAP/IKU	Intern process för bedömning av Bolagets kapitaltäckning
ICLAAP/IKLU	Intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess
ILAAP/ILU	Intern process för bedömning av Bolagets likviditetstäckning
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning
Koncernen	Den koncern i vilken Qliro AB är moderbolag
LBF	Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse

Marknadsmissbruksförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG
MDSEK	Miljarder svenska kronor
MiFID II	EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument
Moderbolaget	Qliro AB, org. nr. 556962-2441
Moderbolagets redovisningsprinciper	Redovisning i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och RFR 2 – Redovisning för juridiska personer
MSEK	Miljoner svenska kronor
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknaden som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394
Nelly	Nelly NLY AB, org. nr. 556653-8822, eller, beroende på kontext, koncernen där Nelly är moderbolag
NPAP	Process för godkännande av nya produkter (New Product Approval Process)
Prospektet	Detta prospekt
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG
PSD 2	Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) nr 2015/2366 av den 25 november 2015 om betaltjänster på den inre marknaden, om ändring av direktiven 2002/65/EG, 2009/110/EG och 2013/36/EU samt förordning (EU) nr 1093/2010 och om upphävande av direktiv 2007/64/EG
QFS Incitament	QFS Incitament AB, org. nr. 559232-4452
Qliro eller Bolaget	Qliro AB, org. nr. 556962-2441, eller, beroende på sammanhanget, den koncern vari Qliro AB är moderbolag
Qliro Group	Qliro Group AB (publ), org. nr. 556035-6940, Sveavägen 151, Box 19525, 104 32 Stockholm, Sverige. LEI-kod: 549300TY1ZF7FQEF0552
RCACC	Bolagets kommitté för risk, kapital, revision och regelefterlevnad
TSEK	Tusen svenska kronor
Unit economics	Direkta intäkter och kostnader förknippade med en viss affärsmodell och som uttrycks specifikt per enhet (t.ex. kostnaden att anskaffa en kund)

Historisk finansiell information

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2020

F-2

FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN SOM AVSLUTADES
31 DECEMBER 2019, 2018 OCH 2017

Koncernens resultaträkning	F-37
Koncernens rapport över totalresultat	F-37
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	F-37
Koncernens kassaflödesanalys	F-37
Koncernens balansräkning	F-38
Moderbolagets resultaträkning	F-39
Moderbolagets rapport över totalresultat	F-39
Moderbolagets balansräkning	F-40
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	F-41
Moderbolagets kassaflödesanalys	F-42
Noter till moderbolagets och koncernens räkenskaper	F-43
Revisorsrapport	F-74

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020



Delårsrapport januari-juni 2020 Qliro AB

Andra kvartalet 2020

- Fortsatt stark utveckling av partnerskap med nya handlare och slutkonsumenter inom segmentet Payment solutions. Under kvartalet slöts avtal med Inet och CAIA Cosmetics
- Affärsvolymerna inom Payment solutions utvecklades starkt, PAD-volymerna ökade med 9 procent och har generellt sett inte påverkats negativt av covid-19
- Utlåningstillväxten uppgick till 29 procent, för privatlån inom Digital Banking Services uppgick tillväxten till 61 procent
- Kapitalkraven minskade till följd av godkännandet av ny metod för att beräkna operativ risk samt sänkta kontracykliska buffertkrav i de nordiska länderna
- Covid-19 ökade avsättningarna för förväntade kreditförluster och minskade utlåningstillväxten inom Digital banking services. Ingen generellt försämrad betalningsförmåga noterades

April-Juni 2020 (April-Juni 2019)

- Summa rörelseintäkter var stabila och uppgick till 86,4 MSEK (86,1)
- Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster (beskrivs på sidan 3) ökade med 10 procent till 94,8 MSEK (86,1)
- Rörelseresultatet var -35,8 MSEK (0,2), rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till -11,8 MSEK (0,2)
- Kreditförlusterna uppgick netto till 23,4 MSEK (17,2)
- Periodens resultat var -28,2 MSEK (0,1), periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster uppgick till -9,3 MSEK (0,1)
- Resultatet per aktie uppgick till -1,83 SEK (0,01)

Januari-Juni 2020 (Januari-Juni 2019)

- Summa rörelseintäkter ökade med 6 procent till 182,8 MSEK (172,1)
- Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster ökade med 11 procent till 191,2 MSEK (172,1)
- Rörelseresultatet minskade till -54,4 MSEK (2,7), rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster minskade till -30,4 MSEK (2,7)
- Kreditförlusterna uppgick netto till 53,0 MSEK (31,0)
- Periodens resultat var -42,8 MSEK (2,0), periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster var -24,0 MSEK (2,0).
- Resultatet per aktie uppgick till -2,78 SEK (0,13).

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

KORT OM QLIRO

Qliro AB (Qliro) är ett fintech- och kreditmarknadsbolag som erbjuder betallösningar till större e-handlare och deras kunder i Norden, och digitala finansiella tjänster till konsumenter i Sverige. Qliro är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade Qliro Group AB (Qliro Group). Qliro Groups mål är att dela upp koncernen under 2020 och att Qliro ska bli ett separat listat bolag på Nasdaq Stockholm.

Qliro erbjuder tjänster i form av (i) finansiering genom pay-after-delivery (PAD) produkter (faktura-, del- och avbetalningar) för konsumenter när dessa köper varor och tjänster online, (ii) en modern checkout-lösning för handlare, som innefattar Qliros PAD-produkter och (iii) privatlån till personer med god kreditvärdighet. Qliro består av två kompletterande affärsområden, Payment solutions (PAD produkter och checkout-lösningen) och Digital banking services (privatlån). Qliro är sedan 2017 ett kreditmarknadsbolag och står sedan dess under Finansinspektionens tillsyn. Totalt har Qliro drygt 2,2 miljoner aktiva kunder och avtal med drygt 50 e-handlare om betalningstjänster. Hela verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm där cirka 200 medarbetare arbetar.

NYCKELTAL

Eftersom koncernen etablerades i december 2019 och skillnaderna i resultaträkning respektive balansräkning är små så är finansiella nyckeltal och resultatposter för år 2020 i delårsrapporten relaterade till koncernen och jämförelsetal år 2019 avser moderbolaget (se sidan 17 för information).

MSEK om ej annat uppges	Kv 2 2020	Kv 2 2019	% Δ	Jan - jun 2020	Jan - jun 2019	% Δ
Resultaträkning						
Summa rörelseintäkter ¹	86,4	86,1	0%	182,8	172,1	6%
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster ¹	94,8	86,1	10%	191,2	172,1	11%
Summa kostnader före kreditförluster	-98,8	-68,7	44%	-184,3	-138,3	33%
varav avskrivningar	-36,8	-14,3	158%	-58,9	-25,7	129%
Kreditförluster, netto	-23,4	-17,2	36%	-53,0	-31,0	71%
Rörelseresultat ¹	-35,8	0,2	-	-54,4	2,7	-
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ¹	-11,8	0,2	-	-30,4	2,7	-
Periodens resultat	-28,2	0,1	-	-42,8	2,0	-
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	-9,3	0,1	-	-24,0	2,0	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,83	0,01	-	-2,78	0,13	-
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten ¹	2 151	1 671	29%	2 151	1 671	29%
varav Payment solutions	1 300	1 144	14%	1 300	1 144	14%
varav Digital banking services	851	527	61%	851	527	61%
Inlåning från allmänheten	1 850	1 165	59%	1 850	1 165	59%
Nyckeltal						
Total rörelseintäktsmarginal, % ¹	16,5%	21,9%	-	17,3%	21,8%	-
Kreditförlustnivå, (%) ¹	4,5%	4,4%	-	5,0%	3,9%	-
K/I-tal % ¹	114,4%	79,8%	-	100,8%	80,4%	-
Avkastning på eget kapital (%) ¹	neg.	0,1%	-	neg.	0,9%	-
Kärnprimärkapitalrelation, % ³	15,8%	17,5%	-	15,8%	17,5%	-
Total kapitalrelation, % ³	18,1%	17,5%	-	18,1%	17,5%	-
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ³	614%	536%	-	614%	536%	-
Pay-after-delivery volym ²	1 462	1 342	9%	2 694	2 431	11%
Antal anslutna handlare ²	45	38	18%	45	38	18%
Antal anställda, medeltal ²	199	195	2%	197	195	1%

¹Alternativa nyckeltal är nyckeltal som företagsledning och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling och som inte definieras i IFRS (International Financial Reporting Standards). Ledningen anser att nyckeltalen underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling. Definitioner återfinns på sid 30.

² Operativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 32.

³ Övriga nyckeltal. Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 32.

RESULTATUTVECKLING ANDRA KVARTALET 2020 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2019

Qliros intäkter genereras huvudsakligen genom räntor från pay-after-delivery produkter och privatlån samt genom olika avgifter kopplade till att kunder väljer Qliros betalsätt. Eftersom koncernen etablerades i december 2019 är finansiella uppgifter för år 2020 relaterade till koncernen och jämförelsetal år 2019 avser moderbolaget.

Jämförelsestörande poster under kvartalet

Under kvartalet rapporterades två typer av jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inom segmentet Payment solutions uppgick till 8,4 MSEK och uppkom då Qliro tidigarelagt tidpunkten för redovisning av ersättningar till anslutna handlare så att den sammanfaller med tidpunkten för redovisning av intäkterna från konsumenterna. Detta påverkade räntenettet negativt med 3,4 miljoner kronor och provisionsnettot negativt med 5,0 MSEK. Effekten utgörs av en periodiseringsförskjutning som gör att andra kvartalet inte blir jämförbart med andra perioder, medan tidigare och framtida kvartal fortsatt är jämförbara över tid (för mer information se not 1 på sidan 17). Dessutom gjordes en nedskrivning av tillgångar till ett värde av 15,6 MSEK då dessa inte längre nyttjas i verksamheten. Nedskrivningarna omfattar bland annat teknikutveckling för låneprodukten, infrastruktur för datalagring och app-lösningar. Totalt minskar de jämförelsestörande posterna rörelseresultatet med 24 MSEK och periodens resultat med 18,9 MSEK.

God underliggande intäktsutveckling till följd av ökade betalvolymen och utlåning

Summa rörelseintäkter ökade något och uppgick till 86,4 MSEK (86,1). Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster ökade med 10 procent uppgick till 94,8 MSEK (86,1). De jämförelsestörande posterna avsåg periodiseringsförskjutning av handlarprovisioner om 8,4 MSEK enligt beskrivning ovan.

Räntenettet ökade med 14 procent till 48,7 MSEK (42,6), där ränteintäkterna uppgick till 57,4 MSEK (49,0) och räntekostnaderna till 8,7 MSEK (6,4). Räntenettet justerat för den jämförelsestörande posten ökade med 22 procent till 52,1 MSEK (42,7). Ökningen av ränteintäkterna var en följd av växande affärsvolymen och utlåning inom såväl Payment solutions som Digital banking services. Räntekostnaderna ökade också till följd av en växande utlåning samt på grund av räntekostnaderna på 1,8 MSEK för den efterställda obligationen om 100 MSEK som emitterades under tredje kvartalet 2019.

Provisionsnettot minskade med 14 procent till 36,8 MSEK (42,8). Provisionsnettot justerat för den jämförelsestörande posten minskade med 2 procent till 41,8 MSEK (42,8). Det avgiftstak som infördes i Finland under 2019 var främsta orsaken till försämringen medan ökade affärsvolymen hade en positiv påverkan. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -0,7 MSEK (0) och övriga intäkter ökade och uppgick till 1,6 MSEK (0,6).

Nedskrivning och ökade avskrivningar bidrog till ökade kostnader

Totala kostnader ökade med 44 procent till 98,8 MSEK (68,7) främst på grund av nedskrivningen om 15,6 MSEK, ökade avskrivningar men också investeringar i tillväxtrelaterade initiativ. Allmänna administrationskostnader, framförallt bestående av personal- och IT-kostnader, ökade med 15 procent till 54,6 MSEK (47,4). Ökningen drevs främst av ökade IT- och personalkostnader. Övriga kostnader uppgick till 7,4 MSEK (7,0).

Av- och nedskrivningar ökade till 36,8 MSEK (14,3) och bestod huvudsakligen av avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende betallösningar till e-handlare, men också konsumentprodukter, webb och app-lösningar. Under andra kvartalet gjordes en nedskrivning av tillgångar till ett värde om 15,6 MSEK som beskrivits ovan. Ökningarna utöver nedskrivningen var främst hänförlig till att fler projekt färdigställdes under 2019 och därmed blev föremål för avskrivningar.

Stabil kreditkvalitet men ökade reserveringar för förväntade kreditförluster till följd av försämrat marknadsläge

De totala kreditförlusterna uppgick till 23,4 MSEK (17,2) och kreditförlustnivån uppgick till 4,5 procent (4,4 procent) av den genomsnittliga utlåningen. De redovisade kreditförlusterna i absoluta tal ökade bland annat till följd av en starkt växande utlåning och högre affärsvolymen. Kreditkvaliteten var fortsatt stabil och inga negativa effekter på kunders generella betalningsförmåga noterades under andra kvartalet. I enlighet med redovisningsregelverket IFRS 9 så ökade reserveringarna för förväntade kreditförluster med cirka 2,4 MSEK till följd av det försämrade makroekonomiska läget på grund av covid-19.

Inom segmentet Payment solutions ökade kreditförlusterna i relation till PAD-volymer något till 1,2 procent (1,0 procent) och inom segmentet Digital banking services minskade kreditförlustnivån i relation till genomsnittlig utlåning till 2,7 procent (3,2 procent).

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

Resultatet minskade på grund av jämförelsestörande poster, ökade avskrivningar och högre redovisade kreditförluster

Rörelseresultatet minskade till -35,8 MSEK (0,2). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till -11,8 MSEK (0,2 MSEK) medan rörelseresultatet exklusive av- och nedskrivningar uppgick till 1,0 MSEK (14,5). Periodens resultat uppgick till -28,2 MSEK (0,1) medan periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster uppgick till -9,3 MSEK (0,1).

RESULTATUTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2020 JÄMFÖRT MED FÖRSTA HALVÅRET 2019

Qliros intäkter genereras huvudsakligen genom räntor från pay-after-delivery produkter och privatlån samt genom olika avgifter kopplade till att kunder väljer Qliros betalsett. Eftersom koncernen etablerades i december 2019 är finansiella uppgifter för år 2020 relaterade till koncernen och jämförelsetal år 2019 avser moderbolaget.

God underliggande intäktutveckling till följd av ökade betalvolym och utlåning

Summa rörelseintäkter ökade med 6 procent och uppgick till 182,8 MSEK (172,1). Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster (beskrivna på sidan 3) ökade med 11 procent till 191,2 MSEK (172,1).

Räntenettet ökade med 23 procent till 97,9 MSEK (79,4), där ränteintäkterna uppgick till 115,4 MSEK (92,0) och räntekostnaderna till 17,5 MSEK (12,6). Justerat för den jämförelsestörande posten ökade räntenettet med 28 procent till 101,3 MSEK (79,4) vilket är i linje med tillväxten av utlåningen. Ökningen av ränteintäkterna var en följd av växande affärsvolym och utlåning inom såväl Payment solutions som Digital banking services. Räntekostnaderna ökade också till följd av en växande utlåning samt på grund av räntekostnaderna på 3,5 MSEK för den efterställda obligationen om 100 MSEK som emitterades under tredje kvartalet 2019.

Provisionsnettot minskade med 10 procent till 82,1 MSEK (91,5). Provisionsnettot justerat för den jämförelsestörande posten minskade med 5 procent till 87,1 MSEK (91,5). Det avgiftstak som infördes i Finland under 2019 var främsta orsaken till försämringen medan ökade affärsvolym hade en positiv påverkan. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 0,2 MSEK (0) och övriga intäkter ökade till 2,6 MSEK (1,2).

Nedskrivning och ökade avskrivningar bidrog till ökade kostnader

Totala kostnader ökade med 33 procent till 184,3 MSEK (138,3) främst på grund av den nedskrivning om 15,6 MSEK som gjordes under andra kvartalet 2020, ökade avskrivningar men också investeringar i tillväxtrelaterade initiativ.

Allmänna administrationskostnader, framförallt bestående av personal- och IT-kostnader, ökade med 10 procent till 109 MSEK (98,9). Ökningen drevs främst av ökade IT och personalkostnader. Övriga kostnader uppgick till 16,3 MSEK (13,7).

Av- och nedskrivningar ökade till 58,9 MSEK (14,3) och bestod huvudsakligen av avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende betallösningar till e-handlare, men också konsumentprodukter, webb och app-lösningar. Under andra kvartalet 2020 gjordes en nedskrivning av tillgångar till ett värde om 15,6 MSEK som beskrivits ovan. Ökningarna utöver nedskrivningen var främst hänförlig till att fler projekt färdigställdes under 2019 och därmed blev föremål för avskrivningar.

Stabil kreditkvalitet men ökade reserveringar för förväntade kreditförluster till följd av försämrat marknadsläge

De totala kreditförlusterna uppgick till 53 MSEK (31) och kreditförlustnivån uppgick till 5,0 procent (3,9 procent) av den genomsnittliga utlåningen. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt stabil och inga negativa effekter på kunders betalningsförmåga noterades under första halvåret. I enlighet med redovisningsregelverket IFRS 9 så ökade reserveringarna för förväntade kreditförluster med cirka 7,5 MSEK till följd av det försämrade makroekonomiska läget på grund av covid-19. Som en anpassning till förändrade marknadspriser ökade reserveringarna och nedskrivningarna med cirka 5 MSEK för en portfölj av förfallna fordringar som inte omfattas av de löpande försäljningsavtalen inom segmentet Payment solutions.

Inom segmentet Payment solutions ökade kreditförlusterna i relation till PAD-volymen till 1,6 procent (1,0 procent), större delen av ökningen berodde på de ökade reserveringarna på grund av det försämrade makroekonomiska läget som beskrivits ovan. Inom segmentet Digital banking services minskade kreditförlustnivån i relation till genomsnittlig utlåning till 2,8 procent (3,1 procent).

Resultatet minskade på grund av jämförelsestörande poster, ökade avskrivningar och högre kreditförluster

Rörelseresultatet minskade till -54,4 MSEK (2,7). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till -30,4 MSEK (2,7 MSEK) medan rörelseresultatet exklusive av- och nedskrivningar uppgick till 4,5 MSEK (28,4). Periodens resultat uppgick till -42,8 MSEK (2) medan periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster uppgick till -24,0 MSEK (2,0).

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

PAYMENT SOLUTIONS

Jämförelser med andra kvartalet 2019 om inte annat uppges. Eftersom koncernen etablerades i december 2019 är finansiella nyckeltal för år 2020 relaterade till koncernen och jämförelsetal år 2019 avser moderbolaget.

MSEK	Kv 2 2020	Kv 2 2019	% Δ	Jan - jun 2020	Jan - jun 2019	% Δ
Räntenetto	33,9	35,0	-3%	69,5	66,2	5%
Provisionsnetto	36,7	42,8	-14%	81,9	91,3	-10%
Totala intäkter	71,6	78,4	-9%	154,1	158,6	-3%
Kreditförluster	17,8	13,3	34%	42,0	24,5	72%
Totala intäkter efter kreditförluster	53,8	65,1	-17%	112,1	134,2	-16%
Utlåning till allmänhet	1 300	1 144	14%	1 300	1 144	14%
Pay-after delivery (PAD), volym	1 462	1 342	9%	2 694	2 431	11%
Pay-after delivery (PAD), antal transaktioner	1 710	1 254	36%	3 103	2 482	25%
Kreditförluster, %, i relation till PAD volym	1,2%	1,0%	23%	1,6%	1,0%	55%

Payment solutions består av betallösningar för större e-handlare i Norden. Betallösningarna innehåller Qliros pay-after delivery (PAD) produkter till konsumenter när de köper varor och tjänster online. Produkterna som erbjuds är faktura, "köp nu, betala senare"-kampanjer ("BNPL") samt delbetalningar. Qliros betallösning innehåller även andra betalsätt som erbjuds via partners som kortbetalningar, direktbetalning från bankkonto eller betalning via Paypal. Qliros intäkter genereras huvudsakligen genom räntor och avgifter kopplade till PAD produkterna, genomsnittsbeloppet per kredit är låg och löptiden kort.

Stark tillväxt av antal handlare, viktiga avtal slöts under kvartalet

Qliro erbjuder digitala betallösningar till större e-handlare i Norden, tillväxten inom Payment solutions drivs genom att erbjuda senarelagd betalning vid e-handel (pay-after delivery PAD). Därmed växer låneboken som genererar intäkter vilka delas med handlarna. När nya handlare ansluts ökar affärsvolymerna och tillväxt i låneboken som över tid genererar ränteintäkter. Det är inte ovanligt att det tar flera kvartal från det att en handlare kontrakteras och därefter ansluts tills dess att den genererar betydande intäkter. Betallösningarna utvecklas succesivt för konsumenternas och handlarnas efterfrågan samt lagkrav. Den 1 juli 2020 infördes nya regler i Sverige som reglerar hur kreditalternativ visas i kassan. Bolaget har anpassat erbjudandet för att fortsätta ge en smidig upplevelse för konsumenter och handlare. Under andra kvartalet var cirka 80 procent (76) av affärsvolymen relaterad till Sverige. Antalet anslutna handlare ökade till 45 (38). Under kvartalet anslöts bland annat Inet och CAIA Cosmetics.

Tillväxt i volymer och utlåning ökade intäkterna

PAD-volymen ökade under andra kvartalet med 9 procent till 1 462 MSEK med starkare tillväxt mot slutet av kvartalet. Inga negativa effekter från covid-19 var märkbara på affärsvolymerna. Antalet transaktioner ökade med 36 procent. Den främsta anledningen till att andelen transaktioner ökar mer än volymen var att samarbetet med en handlare med stor affärsvolym men relativt få antal transaktioner avslutades under det första kvartalet 2020 och flertalet handlare med lägre snittköp men större antal transaktioner har tillkommit.

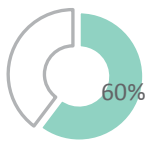
Tillväxten av PAD-volymer drevs av att tidigare anslutna handlare ökade sin försäljning samt att fler handlare successivt använde sig av Qliro som betalpartner. Efter anslutning av nya handlare så ökade volymerna i juni med 20 procent jämfört med juni 2019. Volymer från externa handlare (ej Nelly och CDON) ökade med 17 procent och dess andel av total volym uppgick till 51 (47) procent. Utlåningen, som består av räntebärande utlåning som delbetalningar och icke-räntebärande utlåning som fakturor eller "köp nu och betala senare-kampanjer", ökade med 14 procent till 1 300 MSEK.

Summa rörelseintäkter minskade under andra kvartalet 2020 med 9 procent till 71,6 MSEK (78,4). Summa rörelseintäkter justerat för den jämförelsestörande posten om 8,4 MSEK (relaterad till när handlarprovisioner redovisas, se sidan 3) ökade med 2 procent. Räntenettet justerat för den jämförelsestörande posten ökade med 7 procent som en effekt av ökad räntebärande utlåning. Provisionsnettot justerat för den jämförelsestörande posten minskade med 3 procent främst på grund av det avgiftstak som infördes i Finland i september 2019.

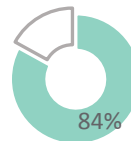
Stabil kreditkvalitet men negativa effekter för förväntade kreditförluster på grund av det makroekonomiska läget

Kreditförlusterna uppgick under andra kvartalet 2020 till 17,8 MSEK (13,3). I relation till PAD-volymen uppgick kreditförlusterna till 1,2 procent (1,0 procent). Ingen försämrad betalningsförmåga har noterats av kunderna under kvartalet och den underliggande kreditkvaliteten har varit stabil. Det försämrade makroekonomiska läget påverkade under andra kvartalet kreditförlusterna negativt med 1,8 MSEK till följd av ökade reserveringar för framtida förväntade kreditförluster i enlighet med redovisningsreglerna IFRS9.

Andel av utlåning till allmänheten



Andel av rörelseintäkterna



Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

DIGITAL BANKING SERVICES

Jämförelser med andra kvartalet 2019 om inte annat uppges. Eftersom koncernen etablerades i december 2019 är finansiella nyckeltal för år 2020 relaterade till koncernen och jämförelsetal år 2019 avser moderbolaget.

MSEK	Kv 2 2020	Kv 2 2019	% Δ	Jan - jun 2020	Jan - jun 2019	% Δ
Räntenetto	14,8	7,6	94%	28,5	13,3	115%
Totala intäkter	14,9	7,7	93%	28,7	13,4	114%
Kreditförluster	5,6	3,9	45%	11,0	6,5	68%
Totala intäkter efter kreditförluster	9,3	3,9	141%	17,7	6,9	157%
Utlåning till allmänhet	851	527	61%	851	527	61%
Kreditförlustnivå, %, i relation till genomsnittlig utlåning	2,7%	3,2%	-17%	2,8%	3,1%	-10%

Digital banking services består främst av privatlån i Sverige vilket Qliro lanserade i slutet av 2017. Genom betallösningarna har Qliro sedan starten interagerat med mer än 4 miljoner unika kunder och antalet aktiva kunder uppgick under senaste 12 månaders perioden till drygt 2,2 miljoner. Den stora kunddatabasen innebär en konkurrensfördel och möjliggör för Qliro att till en låg kostnad erbjuda andra attraktiva produkter som privatlån och sparkonton till sina kunder. Privatlånen marknadsförs genom Qliros egna kanaler som app, webb och via e-mail till kunddatabasen av aktiva kunder. Tillsammans med partners kommer Qliro lansera ytterligare finansiella tjänster i sin digitala plattform. Under första halvåret 2020 adderade Qliro sina första partnererbjudanden tillsammans med Insurely.

Breddning av konsumenterbjudandet och ökad digital interaktion

Qliro driver tillväxten inom Digital banking services genom kostnadseffektiv marknadsföring till de drygt 2,2 miljoner konsumenter som använder sig av Qliros betallösningar. Under kvartalet tillkom cirka 130 000 nya kunder bland annat som en effekt av anslutningen av nya handlare.

Qliro breddar kontinuerligt erbjudandet av finansiella tjänster, delvis i partnerskap med andra finansiella aktörer. I februari lanserades en ny digital plattform för partnererbjudanden genom webben och appen. Bolagets nylanserade app gör det enkelt att hantera betalningar, lån och sparande. Appen har varit en av de mest nedladdade apparna i finanskategori under 2020 i Sverige. Antalet inloggnings i appen ökade under första halvåret med 34 procent till 3,5 miljoner. Under kvartalet lanserades en försäkringsrådgivningstjänst i partnerskap med Insurely. Tjänsten är ett steg mot en digital försäkringsrådgivning som hjälper människor att få koll på sitt försäkringsbehov.

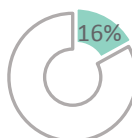
Stark tillväxt i utlåningen ökade intäkterna

Tillväxten inom Privatlån drivs genom digital marknadsföring till befintliga kunder. Mer än 95 procent av låntagarna hade en existerande relation med Qliro och många ansökte via Qliros app. Det ger låga kundskaffningskostnader och god kännedom om kunderna som ansöker om lån. Kreditprövningen är automatiserad och bygger på en kombination av interna och externa data som analyseras i realtid genom maskininlärning.

Utlåningen ökade med 61 procent till totalt 851 MSEK (527). Tillväxten under andra kvartalet var lägre än tidigare och berodde på skärpt kreditgivning och lägre efterfrågan till följd av covid-19. Den ökade utlåningen och förbättrade marginaler bidrog till att summa rörelseintäkter ökade med 93 procent till 14,9 MSEK (7,7). Nyutlåningsmarginalen var fortsatt högre än portföljmarginalen.

Lägre kreditförlustnivå och inga negativa effekter på kunders betalningsförmåga från covid-19

Kreditförlustnivån minskade till 2,7 procent (3,2 procent). Det försämrade makroekonomiska läget till följd av covid-19 påverkade kreditförlusterna negativt med cirka 0,6 MSEK till följd av ökade reserveringar för framtida förväntade kreditförluster i enlighet med redovisningsreglerna IFRS9. Den underliggande kreditkvaliteten var stabil och inga negativa effekter på kunders betalningsförmåga noterades.

Andel av utlåning till allmänheten**Andel av rörelseintäkterna**

KAPITALTÄCKNING, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Qliro AB:s kapitalbas (se not 9 kapitaltäckning] minskade till 332 MSEK (384 per 31 dec 2019) och det totala riskeponeringsbeloppet minskade till 1 833 MSEK (2 154 per 31 dec 2019) främst på grund av en ny metod för att beräkna kapitalbaskravet för operationella risker som Finansinspektionen godkände under andra kvartalet 2020.

Qliros totala kapitalrelation uppgick till 18,1 procent (17,8 per 31 december 2019) att jämföra med det regulatoriska kravet på 11,9 procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,8 procent (15,5 per 31 december 2019) att jämföra med det regulatoriska kravet på 8,0 procent. Under året har kapitalkraven sjunkit med mer än 100 MSEK till följd av godkännandet av den nya metoden för att beräkna kapitalbaskravet för operationella risker, de sänkta kontryckliga buffertkraven i de nordiska länderna samt andra effektiviseringar.

Utöver eget kapital var utlåningen till allmänheten finansierad med 275 MSEK (292 per 31 dec 2019) via en säkerställd lånefacilitet och med 1 850 MSEK (1 819 per 31 dec 2019) i inlåning från allmänheten (sparkonton) i Sverige och Tyskland. Den säkerställda lånefaciliteten möjliggör matchning av valutor mellan tillgångs- och skuldsidan i balansräkningen.

Inlåning från allmänheten är en flexibel och väl fungerande finansieringsform särskilt givet Qliros utlåning som till stor del består av mindre krediter med kort duration. Qliro har två olika sparkonton i Sverige, ett med rörlig ränta som per 30 juni uppgick till 0,8 procent och ett konto med 1 års fast ränta som vid slutet av perioden uppgick till 1,25 procent. Under första halvåret diversifierades finansieringen ytterligare genom lanseringen av ett inlåningserbjudande i Euro till privatpersoner i Tyskland i samarbete med Deposit Solutions. Förutom att bidra till diversifiering så bedöms inlåningserbjudandet minska finansieringskostnaderna. Per 30 juni uppgick inlåningen i Tyskland till 57 MSEK.

Qliro har en god likviditet och per 30 juni uppgick Qliros likviditetsportfölj till 414 MSEK. Likviditetsportföljen är placerad i nordiska banker samt andra likvida investeringar som svenska kommunobligationer och kommuncertifikat samt svenska säkerställda bostadsobligationer med medelbetyg AA+ och en genomsnittlig löptid på 69 dagar. Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick per 30 juni till 614 procent att jämföra med det lagstadgade kravet på 100 procent.

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2020

Den 4 februari meddelades att Qliro Group planerades att delas upp i enlighet med tidigare kommunicerade plan. Planen var att notera Qliro på Nasdaq.

Under februari lanserades Qliros nya digitala plattform och app för finansiella tjänster. Den nya appen som lanserades i Sverige skapar bättre förutsättningar för att ge relevanta erbjudanden och ökar korskörsäljningsmöjligheterna. I appen kan externa företag erbjudas plats för att distribuera sina tjänster i partnerskap med Qliro.

Under februari diversifierade Qliro sin finansiering genom lansering av inlåning i EURO i samarbete med Deposit Solutions.

Under mars minskade Qliros regulatoriska kapitalkrav till följd av sänkta kontryckiska buffertkrav i Sverige, Norge och Danmark till följd av covid-19 och dess effekter på samhällsekonomin.

Den 20 mars kommenterade Qliro Group effekten av covid-19 och meddelade att koncernen avvaktade med sänkning av dotterbolaget Qliro. Styrelsens ambition att dela upp koncernen kvarstod.

I Sverige beslutades det om en lagändring som innebär att det från den 1 juli regleras hur kreditalternativ ska presenteras vid marknadsföring av betaltjänster online.

Den 29 april fick Qliro godkännande att byta metod för att beräkna kapitalkravet för operativ risk, vilket ytterligare stärkte bolagets kapitalposition. Totalt har Qliros kapitalkrav minskat med mer än 100 MSEK under första halvåret 2020.

Under maj anslöts Inet och CAIA Cosmetics som nya kunder till Qliros betallösningar.

Den 3 juli kommunicerades att Qliro skulle redovisa två jämförelsestörande poster om totalt 24 MSEK i andra kvartalet. Den första posten avsåg nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om 16 MSEK då dessa inte längre nyttjas. Den andra jämförelsestörande posten om 8 MSEK berodde på en justering av redovisningen avseende när ersättningarna till anslutna handlare bokförs så att den sammanfaller med tidpunkten för redovisning av intäkter från konsumenterna. Ingen av posterna påverkade kassaflödet och nedskrivning påverkade inte Qliros kapitalposition.

Den 14 juli kommunicerades att Qliro Group tog bort de finansiella målen och tidigare guidning för 2020 för dotterbolagen. Koncernens mål är att slutföra den planerade uppdelningen av koncernen under 2020, där Qliro, CDON och Nelly ska bli separata börsbolag. Qliros tidigare mål hade satts utifrån en planerad börsnotering med ett kapitaltillskott, samt innan covid-19 påverkade storleken på kreditförlustreserveringar.

Den 15 juli lämnade Qliro Group sin delårsrapport för det andra kvartalet 2020 där Qliros finansiella information var en integrerad del av rapporten.

COVID-19 PANDEMINS PÅVERKAN

Qliro verksamhet har påverkats på flera sätt av den pågående covid-19 pandemin. Framtida effekter av covid-19 är svåröversäglbara vilket har ökat osäkerheten i framtida utsikter. Qliro har blivit mer restriktivt i sin utlåning som en följd av covid-19. Tillväxten inom Digital banking services har begränsats av skärpt kreditgivning och lägre efterfrågan. Inom Payment solutions har vissa e-handlare haft minskande och andra ökande volymer och effekten på sikt är för tidigt att uppskatta. Dessutom har reserveringar för kreditförluster ökat med 2,4 miljoner kronor under kvartalet (7,5 MSEK under första halvåret 2020) till följd av antaganden om sämre framtida konjunktur enligt redovisningsstandarden IFRS 9. Qliro har inte upplevt någon generellt sett försämrade betalningsförmåga från konsumenter till följd av covid-19.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående är av samma karaktär som beskrivs i årsredovisningen för 2019.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Qliro AB:s verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 19 augusti 2020

Lennart Jacobsen
Ordförande

Andreas Bernström
Ledamot

Robert Burén
Ledamot

Monica Caneman
Ledamot

Lennart Francke
Ledamot

Helena Nelson
Ledamot

Carolina Brandtman
Verkställande direktör

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Qliro AB
Org. nr 556962-2441

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Qliro AB per den 30 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm 2020-08-19

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORTER**KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

Belopp i mkr	Not	2020	2019*	2020	2019*
		Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Ränteintäkter		57,4	-	115,4	-
Räntekostnader		-8,7	-	-17,5	-
Räntenetto	2	48,7	-	97,9	-
Provisionsintäkter	3	38,1	-	84,3	-
Provisionskostnader	3	-1,2	-	-2,2	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-0,7	-	0,2	-
Övriga rörelseintäkter		1,6	-	2,6	-
Summa rörelseintäkter		86,4	-	182,8	-
Allmänna administrationskostnader		-54,6	-	-109,0	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-36,8	-	-58,9	-
Övriga rörelsekostnader		-7,4	-	-16,3	-
Summa kostnader före kreditförluster		-98,8	-	-184,3	-
Resultat före kreditförluster		-12,4	-	-1,4	-
Kreditförluster, netto	4	-23,4	-	-53,0	-
Rörelseresultat		-35,8	-	-54,4	-
Skatt på årets resultat		7,6	-	11,6	-
Periodens resultat		-28,2	-	-42,8	-
Resultat per aktie före och efter utspädning		-1,83	-	-2,78	-
KONCERNENS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Periodens resultat		-28,2	-	-42,8	-
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
via övrigt totalresultat (netto efter skatt)		0,1	-	0,1	-
Omräkningsdifferenser från utländska verksamheter		0,0		-1,1	
Omräkningsdifferenser från utländska verksamheter omklassificerade till resultaträkningen		0,6	-	0,6	-
Övrigt totalresultat för perioden		0,7	-	-0,5	-
Periodens totalresultat		-27,5	-	-43,3	-

*Eftersom Koncernen etablerades den 31 december 2019 finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Koncernens resultaträkning för 2019.

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		-	-	25,0
Utlåning till kreditinstitut		64,1	-	240,2
Utlåning till allmänheten	5	2 150,9	-	2 070,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		350,0	-	230,0
Immateriella anläggningstillgångar		168,1	-	178,5
Materiella anläggningstillgångar		33,7	-	41,0
Uppskjuten skattefordran		26,3	-	14,7
Övriga tillgångar		42,5	-	43,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20,5	-	35,7
Summa tillgångar		2 856,1	-	2 878,5
Skulder och Eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		275,4	-	292,4
In- och upplåning från allmänheten	6	1 849,7	-	1 819,1
Övriga skulder		99,6	-	103,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46,8	-	35,8
Efterställda skulder		100,0	-	100,0
Summa skulder		2 371,4	-	2 350,6
Eget kapital				
Aktiekapital		50,1	-	50,1
Reserver		0,0	-	0,5
Balanserad vinst eller förlust		477,4	-	477,4
Periodens resultat		-42,8	-	-
Summa eget kapital		484,6	-	528,0
Summa skulder och eget kapital		2 856,1	-	2 878,5

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i mkr	2020	2019	2020	2019
	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Vid periodens början	512,2	-	528,0	-
Periodens resultat	-28,2	-	-42,8	-
Periodens övrigt totalresultat	0,7	-	-0,5	-
Bildande av koncern 2019-12-31	0,0	-	0,0	-
Vid periodens slut	484,7	-	484,6	-

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i mkr	2020	2019	2020	2019
	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-35,8	-	-54,4	-
Justeringar	61,5	-	120,9	-
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	56,6	-	-199,0	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	82,3	-	-132,5	-
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,3	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-17,5	-	-39,2	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,7	-	-39,5	-
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasing	-2,0	-	-4,1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,0	-	-4,1	-
Periodens kassaflöde	62,6	-	-176,1	-
Likvida medel vid periodens början	1,6	-	240,2	-
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	-	0,1	-
Bildande av koncern	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	62,6	-	-176,1	-
Likvida medel vid periodens slut	64,1	-	64,1	-

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

MODERBOLAGETS RAPPORTER**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

Belopp i mkr	Not	2020	2019	2020	2019
		Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Ränteintäkter		57,4	49,0	115,4	92,0
Räntekostnader		-8,7	-6,4	-17,4	-12,6
Räntenetto	2	48,7	42,7	98,1	79,4
Provisionsintäkter	3	38,1	43,8	84,3	93,5
Provisionskostnader	3	-1,2	-1,0	-2,2	-2,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-0,7	0,0	0,2	0,0
Övriga rörelseintäkter		1,6	0,6	2,6	1,2
Summa rörelseintäkter		86,5	86,1	183,0	172,1
Allmänna administrationskostnader		-56,7	-47,4	-113,1	-98,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-34,6	-14,3	-54,8	-25,7
Övriga rörelsekostnader		-7,4	-7,0	-16,3	-13,7
Summa kostnader före kreditförluster		-98,7	-68,7	-184,2	-138,3
Resultat före kreditförluster		-12,3	17,4	-1,3	33,7
Kreditförluster, netto	4	-23,4	-17,2	-53,0	-31,0
Rörelseresultat		-35,6	0,2	-54,2	2,7
Skatt på årets resultat		7,6	-0,1	11,6	-0,7
Periodens resultat		-28,0	0,1	-42,6	2,0
Resultat per aktie före och efter utspädning		-1,82	0,01	-2,77	0,13

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat		-28,0	0,1	-42,6	2,0
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)		0,1	-0,6	0,1	0,0
Omräkningsdifferenser från utländska verksamheter		-	0,1	-1,1	0,3
Omräkningsdifferenser från utländska verksamheter omklassificerade till resultaträkningen		0,6	-	0,6	-
Övrigt totalresultat för perioden		0,6	-0,5	-0,4	0,3
Periodens totalresultat		-27,4	-0,4	-43,2	2,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		-	55,1	25,0
Utlåning till kreditinstitut		64,1	58,8	240,2
Utlåning till allmänheten	5	2 150,9	1 671,2	2 070,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		350,0	146,9	230,0
Aktier och andelar		0,1	0,0	0,1
Immateriella anläggningstillgångar		168,1	168,7	178,5
Materiella anläggningstillgångar		15,0	19,7	19,9
Uppskjuten skattefordran		26,3	8,5	14,7
Övriga tillgångar		42,5	44,4	43,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20,5	17,4	37,7
Summa tillgångar		2 837,4	2 190,7	2 859,4
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		275,4	435,7	292,4
In- och upplåning från allmänheten	6	1 849,7	1 164,9	1 819,1
Övriga skulder		80,7	62,4	84,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46,8	31,9	35,8
Efterställda skulder		100,0	-	100,0
Summa skulder		2 352,6	1 694,9	2 331,5
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		50,1	50,1	50,1
Fond för utvecklingsutgifter		123,1	87,0	124,2
Summa bundet eget kapital		173,2	137,1	174,2
Fritt eget kapital				
Reserver		0,0	0,5	0,5
Balanserad vinst eller förlust		354,3	356,2	377,0
Periodens resultat		-42,6	2,0	-23,8
Summa fritt eget kapital		311,6	358,7	353,7
Summa eget kapital		484,8	495,8	528,0
Summa skulder och eget kapital		2 837,4	2 190,7	2 859,4

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i mkr	2020	2019	2020	2019
	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Vid periodens början	512,2	451,2	528,0	413,5
Periodens resultat	-28,0	0,1	-42,6	2,0
Periodens övrigt totalresultat	0,6	-0,5	-0,5	0,3
Aktieägartillskott	0,0	45,0	0,0	80,0
Vid periodens slut	484,8	495,8	484,8	495,8

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i mkr	2020	2019	2020	2019
	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-35,6	0,2	-54,2	2,7
Justeringar	59,3	25,1	116,6	59,4
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	56,5	-8,2	-199,0	-54,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80,2	17,1	-136,7	7,2
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-8,1	-0,3	-8,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-17,5	-21,7	-39,2	-41,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,7	-29,8	-39,5	-50,2
Finansieringsverksamheten				
Aktieägartillskott	-	45,0	-	80,0
Efterställda skulder	-	-	-	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	45,0	-	80,0
Periodens kassaflöde	62,5	32,3	-176,2	37,0
Likvida medel vid periodens början	1,6	26,5	240,2	21,8
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,1	0,0
Periodens kassaflöde	62,5	32,3	-176,2	37,0
Likvida medel vid periodens slut	64,1	58,8	64,1	58,8

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Qliro AB avser perioden 1 januari till 30 juni 2020. Qliro har sitt säte i Stockholm och org nr är 556962-2441.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering.

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25. Moderbolaget tillämpar också RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar moderbolaget så kallad lagbegränsad IFRS vilket innebär att de internationella redovisningsstandarder som har antagits av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna.

Qliros delårsrapport är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2019.

I syfte att mer precist redovisa ersättning till handlare (räntor och provisioner) så har Qliros modell för periodisering av denna modifierats. I korthet innebär det att ersättningen kopplas till den redovisade intäkten i resultaträkningen och redovisas i samma period. Byte av metod gav en negativ resultateffekt på 8,4 MSEK och togs i sin helhet under andra kvartalet 2020 – räntenettet påverkades negativt med 3,4 MSEK och provisionsnettet negativt med 5,0 MSEK. Historik för att beräkna tidigare perioder saknas varför redovisningen inte kunnat modifieras för tidigare perioder. Modifieringen gör att andra kvartalet inte blir jämförbart med andra perioder, medan tidigare och framtida kvartal fortsatt är jämförbara över tid.

Per den 31 december 2019 förvärvade Qliro AB ett dotterbolag, Goldcup 19901 under namnändring till Qliro Incitament AB, och bildade därmed en koncern. Skillnaderna mellan moderbolag och koncern består av att IFRS16 Leasingavtal tillämpas i koncernredovisningen. Qliro har valt i redovisningen av nyckeltal och i resultatjämförelser att jämföra koncern 30/6 – 2020 med moderbolag 30/6 2019 då skillnaden mellan resultatet i koncern/moderbolaget endast uppgår till 0,1 MSEK.

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

Not 2. Räntenetto	Koncern			
	2020	2019	2020	2019
Belopp i mkr	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	0,0	-	0,0	-
Utlåning till allmänheten	57,3	-	115,3	-
Belåningsbara skuldförbindelser m.m.	0,1	-	0,1	-
Summa ränteintäkter	57,4	-	115,4	-
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-2,7	-	-5,6	-
Inlåning från allmänheten	-4,1	-	-8,3	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	0,0	-	0,0	-
Efterställda skulder	-1,8	-	-3,5	-
Räntekostnad leasingkund	-0,1	-	-0,1	-
Övriga räntekostnader	0,0	-	0,0	-
Summa räntekostnader	-8,7	-	-17,5	-
Räntenetto	48,7	-	97,9	-

Not 2. Räntenetto	Moderbolag			
	2020	2019	2020	2019
Belopp i mkr	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0	0,0
Utlåning till allmänheten	57,3	48,1	115,3	91,2
Belåningsbara skuldförbindelser m.m.	0,1	0,9	0,1	0,9
Summa ränteintäkter	57,4	49,0	115,4	92,0
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-2,7	-3,1	-5,6	-5,7
Inlåning från allmänheten	-4,1	-2,9	-8,3	-5,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	-0,2	0,0	-1,0
Efterställda skulder	-1,8	-	-3,5	0,0
Räntekostnad leasingkund	-	-	-	-
Övriga räntekostnader	-	-0,2	-	-0,5
Summa räntekostnader	-8,7	-6,4	-17,4	-12,6
Räntenetto	48,7	42,7	98,1	79,4

Not 3. Provisionsnetto

Belopp i mkr	Koncern			
	2020 Apr - jun	2019 Apr - jun	2020 Jan - jun	2019 Jan - jun
Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisioner	32,0	-	71,4	-
Övriga provisionsintäkter	6,1	-	13,0	-
Summa provisionsintäkter	38,1	-	84,3	-
Provisionskostnader				
Övriga provisionskostnader	-1,2	-	-2,2	-
Summa provisionskostnader	-1,2	-	-2,2	-
Provisionsnetto	36,8	-	82,1	-
Belopp i mkr	Moderbolag			
	2020 Apr - jun	2019 Apr - jun	2020 Jan - jun	2019 Jan - jun
Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisioner	32,0	37,5	71,4	79,7
Övriga provisionsintäkter	6,1	6,3	13,0	13,7
Summa provisionsintäkter	38,1	43,8	84,3	93,5
Provisionskostnader				
Övriga provisionskostnader	-1,2	-1,0	-2,2	-2,0
Summa provisionskostnader	-1,2	-1,0	-2,2	-2,0
Provisionsnetto	36,8	42,8	82,1	91,5

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

Not 4. Kreditförluster, netto	Koncern / moderbolag			
	2020	2019	2020	2019
Belopp i mkr	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen				
Periodens nettoreservering Steg 1	-1,2	-1,0	-4,5	-0,8
Periodens nettoreservering Steg 2	-2,6	-1,3	-4,1	-1,2
Summa kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning	-3,9	-2,3	-8,6	-2,0
Periodens nettoreservering Steg 3	-3,7	-6,8	-7,0	-10,6
Periodens konstaterade kreditförluster, netto	-15,8	-8,0	-37,4	-18,5
Summa kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning	-19,5	-14,9	-44,4	-29,1
Kreditförluster netto	-23,4	-17,2	-53,0	-31,0
Förlustreserv på lån värderade till upplupet anskaffningsvärde	-115,6	-108,8	-115,6	-108,8

Avtalsenliga belopp som skrivits bort och fortfarande är föremål för efterlevnadsåtgärder uppgick vid 2020-06-30 till 14,8 MSEK (8,8).

Not 5. Utlåning till allmänheten	Koncern / moderbolag			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Utlåning till allmänheten 2020-06-30				
Belopp i mkr				
Lånefordringar	1 665,5	433,5	167,5	2 266,5
Reserv för befarade förluster	- 16,8	- 37,8	- 61,0	- 115,6
	1 648,7	395,7	106,5	2 150,9
Utlåning till allmänheten 2019-12-31				
Belopp i mkr				
Lånefordringar	1 545,5	470,9	155,2	2 171,6
Reserv för befarade förluster	- 12,4	- 34,0	- 54,8	- 101,2
	1 533,1	436,9	100,4	2 070,4
Utlåning till allmänheten 2019-06-30				
Belopp i mkr				
Lånefordringar	1 207,2	402,4	170,5	1 780,0
Reserv för befarade förluster	- 9,3	- 27,9	- 71,7	- 108,8
	1 197,9	374,5	98,8	1 671,2

Lån med modifierade villkor där lånet inte tas bort från balansräkningen och ersätts med ett nytt lån uppgick vid 2020-06-30 till 4 MSEK (0).

Not 6. In- och upplåning från allmänheten**Koncern / moderbolag**

Belopp i mkr	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Inlåning från allmänheten	1 849,7	1 819,1	1 164,9
Per kategori			
Privatpersoner	1 849,7	1 819,1	1 164,9
Företag	-	-	-
Summa	1 849,7	1 819,1	1 164,9
Per valuta			
Svensk valuta	1 792,3	1 819,1	1 164,9
Utländsk valuta	57,4	-	-
Summa	1 849,7	1 819,1	1 164,9

Not 7. Finansiella instrument**Klassificering av finansiella instrument**

Koncern	Verkligt värde	Upplupet	Summa
2020-06-30, mkr	via övrigt	anskaffnings-	redovisat värde
	totalresultat	värde	
Tillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	350,0	-	350,0
Utlåning till kreditinstitut	-	64,1	64,1
Utlåning till allmänheten	-	2 150,9	2 150,9
Övriga tillgångar	-	38,5	38,5
Upplupna intäkter	-	0,4	0,4
Summa finansiella instrument	350,0	2 253,9	2 603,8
Övriga icke finansiella tillgångar			252,2
Summa tillgångar			2 856,1
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	275,4	275,4
In- och upplåning från allmänheten	-	1 849,7	1 849,7
Övriga skulder	-	95,7	95,7
Upplupna kostnader	-	41,7	41,7
Efterställda skulder	-	100,0	100,0
Summa finansiella instrument	-	2 362,5	2 362,5
Övriga icke finansiella skulder			8,9
Summa skulder			2 371,4

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

Koncern 2019-12-31, mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	25,0	-	25,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	230,0	-	230,0
Utlåning till kreditinstitut	-	240,2	240,2
Utlåning till allmänheten	-	2 070,4	2 070,4
Övriga tillgångar	-	38,6	38,6
Upplupna intäkter	-	16,4	16,4
Summa finansiella instrument	255,0	2 365,5	2 620,5
Övriga icke finansiella instrument			258,1
Summa tillgångar			2 878,5
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	292,4	292,4
In- och upplåning från allmänheten	-	1 819,1	1 819,1
Övriga skulder	-	98,6	98,6
Upplupna kostnader	-	29,6	29,6
Efterställda skulder	-	100,0	100,0
Summa finansiella instrument	-	2 339,7	2 339,7
Övriga icke finansiella instrument			10,9
Summa skulder och eget kapital			2 350,6

Moderbolag 2019-06-30, mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	55,1	-	55,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	146,9	-	146,9
Utlåning till kreditinstitut	-	58,8	58,8
Utlåning till allmänheten	-	1 671,2	1 671,2
Övriga tillgångar	-	41,1	41,1
Upplupna intäkter	-	0,2	0,2
Summa finansiella instrument	202,0	1 771,2	1 973,2
Övriga icke finansiella tillgångar			217,5
Summa tillgångar			2 190,7
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	435,7	435,7
In- och upplåning från allmänheten	-	1 164,9	1 164,9
Övriga skulder	-	57,7	57,7
Upplupna kostnader	-	27,5	27,5
Efterställda skulder	-	-	-
Summa finansiella instrument	-	1 685,8	1 685,8
Övriga icke finansiella skulder			9,1
Summa skulder			1 694,9

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som används för Qliros finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Upplysning om verkligt värde för poster värderade till verkligt värde framgår nedan. Nivåerna i upplysningarna enligt verkligtvärdehierarkin nedan har följande innebörd:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. via prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data (nivå 3))

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

Koncern / moderbolag				
2020-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	350,0	-	350,0
Summa tillgångar	-	350,0	-	350,0
2019-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	25,0	-	25,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	230,0	-	230,0
Summa tillgångar	-	255,0	-	255,0
2019-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	55,1	-	55,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	146,9	-	146,9
Summa tillgångar	-	202,0	-	202,0

För tillgångar och skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, bedöms redovisat värde överensstämma med verkligt värde.

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

Not 8 Segment

VD för Qliro AB är bolagets högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av VD och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. VD bedömer resultatet för Payment solutions och Digital banking services. VD utvärderar segmentens utveckling baserat på rörelseintäkterna med avdrag för kreditförluster, netto. Segmentredovisningen bygger på samma principer som moderbolagets externa redovisning.

Not 8. Segment koncern

Belopp i mkr	2020 Apr - jun			2020 Jan - jun		
	Payment solutions	Digital banking services	Totalt	Payment solutions	Digital banking services	Totalt
Ränteintäkter	39,2	18,2	57,4	80,2	35,2	115,4
Räntekostnader	-5,3	-3,4	-8,7	-10,8	-6,8	-17,5
Provisionsnetto ¹	36,7	0,1	36,8	81,9	0,2	82,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,7	-	-0,7	0,2	-	0,2
Övriga rörelseintäkter	1,6	-	1,6	2,6	-	2,6
Summa rörelseintäkter	71,6	14,9	86,4	154,1	28,7	182,8
Kreditförluster, netto	-17,8	-5,6	-23,4	-42,0	-11,0	-53,0
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	53,8	9,3	63,0	112,1	17,7	129,9

¹ Jämförelsestörande poster, periodisering av handlarprovisioner, ingår med -3,4 mkr i ränteintäkter och -5 mkr i provisionsnettot för Payment Solutions år 2020.

Not 8. Segment moderbolag

Belopp i mkr	2020 Apr - jun			2019 Apr - jun		
	Payment solutions	Digital banking services	Totalt	Payment solutions	Digital banking services	Totalt
Ränteintäkter	39,2	18,2	57,4	39,6	9,4	49,0
Räntekostnader	-5,2	-3,4	-8,7	-4,5	-1,8	-6,4
Provisionsnetto ¹	36,7	0,1	36,8	42,8	0,1	42,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,7	-	-0,7	0,0	-	0,0
Övriga rörelseintäkter	1,6	-	1,6	0,6	-	0,6
Summa rörelseintäkter	71,6	14,9	86,5	78,4	7,7	86,1
Kreditförluster, netto	-17,8	-5,6	-23,4	-13,3	-3,9	-17,2
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	53,8	9,3	63,1	65,1	3,9	68,9

¹ Jämförelsestörande poster, periodisering av handlarprovisioner, ingår med -3,4 mkr i ränteintäkter och -5 mkr i provisionsnettot för Payment Solutions år 2020.

Belopp i mkr	2020 Jan - jun			2019 Jan - jun		
	Payment solutions	Digital banking services	Totalt	Payment solutions	Digital banking services	Totalt
Ränteintäkter	80,2	35,2	115,4	75,4	16,6	92,0
Räntekostnader	-10,6	-6,8	-17,4	-9,2	-3,4	-12,6
Provisionsnetto ¹	81,9	0,2	82,1	91,3	0,2	91,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,2	-	0,2	0,0	-	0,0
Övriga rörelseintäkter	2,6	-	2,6	1,2	-	1,2
Summa rörelseintäkter	154,3	28,7	183,0	158,6	13,4	172,1
Kreditförluster, netto	-42,0	-11,0	-53,0	-24,5	-6,5	-31,0
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	112,3	17,7	130,0	134,2	6,9	141,1

¹ Jämförelsestörande poster, periodisering av handlarprovisioner, ingår med -3,4 mkr i ränteintäkter och -5 mkr i provisionsnettot för Payment Solutions år 2020.

Av utlåningen till allmänheten 2 151 MSEK (1 671) hänför sig 1 300 MSEK (1 144) till Payment solutions och 851 MSEK (527) till Digital banking services.

Provisionsintäkter per geografisk marknad och segment

Belopp i mkr	Koncern/moderbolag		Moderbolag	
	2020 Apr - jun	2020 Jan - jun	2019 Apr - jun	2019 Jan - jun
Payment solutions				
Utlåningsprovisioner				
Sverige	22,9	52,1	24,5	53,1
Finland	1,8	4,0	5,3	10,3
Danmark	1,5	3,4	1,8	3,9
Norge	5,7	11,7	5,9	12,2
Summa	31,9	71,1	37,4	79,6
Övriga provisionsintäkter				
Sverige	5,8	12,3	6,0	13,1
Finland	0,1	0,2	0,2	0,3
Danmark	0,0	0,1	0,0	0,0
Norge	0,2	0,3	0,2	0,4
Summa	6,1	13,0	6,3	13,7
Summa provisionsintäkter Payment solutions	38,0	84,1	43,7	93,3
Digital Banking				
Utlåningsprovisioner				
Sverige	0,1	0,2	0,1	0,2
Summa provisionsintäkter Digital Banking	0,1	0,2	0,1	0,2
Summa provisionsintäkter	38,1	84,3	43,8	93,5

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

Not 9. Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Qliro AB			Konsoliderad situation		
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2020-06-30	2019-03-31	2019-12-31
Kapitalbas, tkr						
Kärnprimärkapital						
Aktiekapital	50,1	50,1	50,1	155,0	155,0	155,0
Balanserad vinst eller förlust	477,4	443,7	501,7	899,5	1 002,3	1 003,7
Kärnprimärkapital före justeringar	527,4	493,7	551,8	1 054,5	1 157,3	1 158,7
<i>Justeringsposter</i>						
Immateriella anläggningstillgångar	- 168,1	- 168,7	- 178,5	- 168,1	- 168,7	- 178,5
Förluster för innevarande räkenskapsår	- 42,6	,0	- 23,8	- 5,6	- 21,4	- 105,4
Uppskjuten skattefordran	- 26,3	- 8,5	- 14,7	- 120,9	- 118,1	- 109,4
Övrig justeringspost	-0,3	-0,2	-0,3	- 259,9	- 229,4	- 254,6
Summa kärnprimärkapital	290,1	316,4	334,5	500,1	619,6	510,8
Övrigt primärkapital			-			-
Supplementärkapital	41,5	,0	49,5	41,5	,0	49,5
Summa kapitalbas	331,7	316,4	383,9	541,6	619,6	560,3
Risikexponeringsbelopp, tkr						
Kreditrisk enl. schablonmetod						
exponering hushåll	1 547,1	1 192,8	1 490,2	1 547,1	1 192,8	1 490,2
exponering företag	32,7	30,8	51,2	36,8	40,3	63,8
exponering fallerande fordringar	118,3	111,6	112,7	118,3	111,6	112,7
exponering kreditinstitut	12,8	11,8	48,0	23,5	20,4	49,7
exponering säkerställda obligationer	0,0	4,7	,0	,0	4,7	,0
andra exponeringar	15,1	19,8	20,0	15,3	20,3	20,3
aktieexponering	0,1	,0	,0	241,7	255,0	230,9
Summa kreditrisk	1 726,0	1 371,5	1 722,1	1 982,7	1 645,2	1 967,6
Marknadsrisk enl. schablonmetod	-	9,1	,0	,0	,0	15,7
Operativ risk enl. Alternativ schablonmetoden	107,3	431,8	431,8	122,4	463,8	463,8
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 833,3	1 812,3	2 153,9	2 105,2	2 109,0	2 447,1
Kapitalkrav, tkr						
Pelare 1 kapitalkrav (totalt minimikapitalkrav)	146,7	145,0	172,3	168,4	168,7	195,8
Pelare 2 kapitalkrav, inklusive kapitalplaneringsbuffert	25,5	43,8	52,9	52,7	63,1	72,0
varav kapitalplaneringsbuffert	0,0	0,0	19,4	16,8	27,4	31,8
Kapitaltäckningsanalys, % av REA						
Kärnprimärkapitalrelation	15,8%	17,5%	15,5%	23,8%	29,4%	20,9%
Primärkapitalrelation	15,8%	17,5%	15,5%	23,8%	29,4%	20,9%
Total kapitalrelation	18,1%	17,5%	17,8%	25,7%	29,4%	22,9%
Pelare 1 kapitalkrav (totalt minimikapitalkrav) %	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 2 kapitalkrav, inklusive kapitalplaneringsbuffert %	1,4%	2,4%	2,5%	2,5%	3,0%	2,9%
Kombinerat buffertkrav	2,6%	4,3%	4,8%	2,5%	4,3%	4,8%
varav kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
varav kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	1,8%	2,3%	0,0%	1,8%	2,3%
Totalt kapitalkrav	11,9%	14,7%	15,2%	13,0%	15,3%	15,8%
Primärkapitalkrav	9,7%	12,5%	13,0%	10,7%	13,0%	13,4%
Kärnprimärkapitalkrav	8,0%	10,7%	11,2%	9,0%	11,3%	11,7%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert utöver minimikapitalkrav	8,7%	10,2%	8,2%	16,4%	22,0%	13,5%

Offentliggörande av information angående kapitaltäckning och likviditetshantering

Qliro AB:s offentliggörande av information angående kapitaltäckning och likviditetshantering. Dessa uppgifter redovisas för Qliro AB (556962-2441) per den 30 juni 2020 i enlighet med förordningen (EU) 575/2013 (CRR) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12). Årliga upplysningar enligt del 8 i CRR finns tillgänglig på Qliros hemsida www.qliro.com.

Konsoliderad situation

Konsoliderad situation uppkom när Qliro AB utifrån Tillsynsförordningen ansågs utgöra den huvudsakliga verksamheten i Qliro Group koncernen, vilket inträffade vid det andra kvartalets slut 2018 då Qliro AB utgjorde mer än hälften av Qliro Group koncernens balansomslutning. Den konsoliderade situationen består av moderbolaget Qliro Group AB och Qliro AB och har tilldelats ett särskilt institutnummer. Vissa regler för kreditmarknadsbolaget omfattar därmed också moderbolaget, som kapitaltäckningsregelverket i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12). Konsoliderad situation räknar in delårsöverskott för perioden 1 januari 2020 till 30 juni 2020 kärnprimärkapitalet innan stämmobeslut, i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och ett erhållet tillstånd från Finansinspektionen.

Finansieringskällor

Qliro AB:s nettoutlåning till allmänheten uppgick till 2 151 MSEK (1 671) vid kvartalets utgång. Utlåningen var finansierad med 275 MSEK (436) via en säkerställd lånefacilitet och med 1 850 MSEK (1 165) genom inlåning från allmänheten (sparkonton) i Sverige och Tyskland, varav 99,7 procent var skyddade av insättningsgarantin. Inlåningen från allmänheten var till 58 procent med rörlig ränta och till 42 procent fast ränta med en genomsnittlig löptid på 235 dagar (ursprungligen 1 års fast ränta) per den 30 juni 2020. Motsvarande 22,4 procent av inlåning från allmänheten i Qliro hölls i likvida räntebärande värdepapper och inlåning i nordiska banker.

Likviditet

Qliro AB:s totala likviditet uppgick per den 30 juni 2020 till 414 MSEK, bestående av:

- Likvida investeringar*: 350 MSEK
- Placeringar i nordiska banker: 64 MSEK

Utöver Qliro AB:s placering i bank hade konsoliderad situation ytterligare 54 MSEK placerad i nordiska banker per den 30 juni 2020.

Utöver likvida investeringar och placeringar hade Qliro AB per den 30 juni 2020 tillgång till 525 MSEK i ytterligare likviditet via outnyttjad finansiering i en säkerställd upphandlad kreditfacilitet.

Likviditetstäckningsgraden per den 30 juni uppgick till 614 procent för Qliro AB respektive 667 procent för den konsoliderade situationen att jämföra med den lagstadgade gränsen på 100 procent. Likviditetstäckningsgraden mäter en likviditetsreserv på 414 MSEK för både Qliro AB och 468 MSEK den konsoliderade situationen i förhållande till nettoutflöden på 57 MSEK för Qliro AB respektive 52,4 MSEK för den konsoliderade situationen över en trettio dagars period under stressade marknadsförhållande.

* Likvida investeringar består av svenska kommunobligationer och kommuncertifikat samt svenska säkerställda bostadsobligationer med medelbetyg AA+ och en genomsnittlig löptid på 69 dagar

Not 10 Händelser efter balansdagen

Den 14 juli kommunicerades att Qliro Group tog bort de finansiella målen och tidigare guidning för 2020 för dotterbolagen. Koncernens mål är att slutföra den planerade uppdelningen av koncernen under 2020, där Qliro AB, CDON och Nelly ska bli separata börsbolag. Qliro AB:s tidigare mål hade satts utifrån en planerad börsnotering med ett kapitaltillskott, samt innan covid-19 påverkade storleken på kreditförlustreserveringar.

DEFINITIONER

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma bolagets utveckling, vilka inte är specificerade eller definierad inom IFRS eller andra tillämpliga regelverk.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Avkastning på eget kapital, %	Årets resultat/periodens resultat omräknat till helårsvärde, som en procentandel av genomsnittligt eget kapital för två mätperioder (ingående och utgående balans för perioden).	Avkastning på eget kapital visar den redovisningsmässiga totalavkastningen på ägarnas kapital och återspeglar effekter av den operativa lönsamheten, graden av låne- vs. egetkapitalfinansiering och av beskattning. Måttet används främst för att analysera ägarlönsamheten över tid.
K/I-tal %	Summa kostnader före kreditförluster, som en procentandel av summan av rörelseintäkter.	Syftet är att ge en indikation av Bolagets kostnadseffektivitet i relation till summan av rörelseintäkter. Används också i branschjämförelse.
Kreditförlustnivå, %	Periodens kreditförluster omräknat till helårsvärde, netto i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten för två mätperioder (ingående och utgående balans för perioden).	Syftet är ett ge ett mått för kreditförluster i relation till utlåning till allmänheten. Måttet är central i analysen av kreditrisk mellan olika perioder och mot konkurrenter.
Jämförelsestörande poster	Intäkter och kostnader som stör jämförelser över tid på ett betydande sätt, med anledning av de till karaktär eller storlek inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.	Bolagets ledning separerar ut jämförelsestörande poster i syfte att förklara variationer över tid. Separering av posterna möjliggör för läsare av de finansiella rapporterna att förstå och utvärdera hur ledningen gör när vissa poster, delsummer och summer från resultaträkningen presenteras eller används i andra nyckeltal.
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	Periodens resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster.	Periodens resultat följs för uppföljning av den totala avkastningen, efter samtliga kostnader och efter skatt. Justerat för jämförelsestörande poster förbättras möjligheterna till utvärdering och jämförelse över tid.
Provisionsnetto	Summan av provisionsintäkter med avdrag för provisionskostnader.	Provisionsnettot följs för uppföljning av utvecklingen av den del av kärnverksamheten som inte hänför sig till utlåning och inlåning. I huvudsak återspeglas omfattningen och lönsamheten på utlåningsprovisioner relaterade till payment solutions produkter och andra betalningstjänster.
Provisionsnetto justerat för jämförelsestörande poster	Summan av provisionsintäkter med avdrag för provisionskostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Provisionsnetto justerat för jämförelsestörande poster ger förbättrade möjligheter till utvärdering och jämförelse över tid.

Räntenetto	Summan av ränteintäkter med avdrag för räntekostnader.	Räntenettet följs för uppföljning av utvecklingen av den del av kärnverksamheten som hänför sig till utlåning och inlåning.
Räntenetto justerat för jämförelsestörande poster	Summan av ränteintäkter med avdrag för räntekostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Räntenetto justerat för jämförelsestörande poster förbättras möjligheterna till utvärdering och jämförelse över tid.
Rörelseresultat	Summan av rörelseintäkter med avdrag för allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, övriga rörelsekostnader och kreditförluster, netto.	Rörelseresultatet följs för uppföljning av lönsamheten på den totala verksamheten, med hänsyn tagen till kreditförluster och samtliga andra kostnader förutom skatt.
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	Summan av rörelseintäkter med avdrag för allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar, övriga rörelsekostnader och kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster.	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ger förbättrade möjligheter till utvärdering och jämförelse över tid.
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	Summan av rörelseresultat med avdrag för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Syftet är att utvärdera de operationella verksamheterna.
Summa rörelseintäkter	Summan av räntenetto, provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter.	Summa rörelseintäkter följs för uppföljning av utvecklingen i kärnverksamheten, före personalkostnader, avskrivningar, kreditförluster och andra centrala kostnader. Måttets utveckling beror i huvudsak på den totala utvecklingen av räntenetto och provisionsnetto.
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster (periodisering handlarprovisioner)	Summan av räntenetto, provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster.	Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster ger förbättrade möjligheter till utvärdering och jämförelse över tid.
Total rörelseintäktsmarginal, %	Summan av rörelseintäkter omräknat till helårsvärde, i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten för två mätperioder (ingående och utgående balans för perioden).	Måttet används för analysera värdeskapande och lönsamhet i relation till utlåning till allmänheten.
Utlåning till allmänheten	Lånefordringar med avdrag för reserv för förväntade kreditförluster.	Utlåning till allmänheten är en central drivkraft för summan av rörelseintäkter.

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

Operativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal anslutna handlare	Antal varumärken som använder Qliro som betalleverantör.	Antalet anslutna handlare är ett centralt mått i analysen av pay-after-delivery volymens tillväxtprognos.
Antal anställda medeltal	Heltidstjänster exklusive kontrakterade konsulter.	Måttet indikerar hur väl en av koncernens nyckelprocesser, rekrytering och utveckling av personal, utvecklar sig över tiden.
Kreditförlustnivå, % i relation till genomsnittlig utlåning	Kreditförluster netto i förhållande till genomsnittlig utlåning	Syftet är ett ge ett mått för kreditförluster i relation till genomsnittlig
Kreditförlustnivå, % i relation till hanterad pay-after-delivery (PAD) volym¹	Kreditförluster netto i förhållande till totalt aktiverad volym	Syftet är ett ge ett mått för kreditförluster i relation till hanterad Pay-after-delivery (PAD) volym.
Pay after delivery, volym	Total volym med Qliros betalningsprodukter (faktura, BNPL eller delbetalning) inklusive mervärdes- skatt.	Pay-after-delivery volym är en central drivkraft av summan av rörelseintäkter. Den används som ett komplement till utlåning till allmänheten för att fånga den höga omsättningen av låneboken för segmentet betallösningar.
Pay after delivery, transaktioner	Antal transaktioner, med Qliros betalningsprodukter (faktura, BNPL eller delbetalning) inklusive mervärdes- skatt.	Pay-after-delivery transaktioner är en central drivkraft av summan av rörelseintäkter. Den används som ett komplement till utlåning till allmänheten för att fånga den höga omsättningen av låneboken för segmentet betallösningar.

Övriga nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering
Kärnprimärkapitalrelation, %	Förordning (EU) Nr 575/2013. Institutionens primära kapitalnivå 1 uttryckt i procent av riskexponeringsbeloppet.	Regulatoriskt krav. Ett regulatoriskt golv är tillämplig på kärnprimärkapitalrelationen för att kunna tillförsäkra att institutionen har tillräckligt kapital.
Likviditetstäckningsgrad (LCR) %	Förordning (EU) Nr 575/2013 och Förordning (EU) 2015/61. Likviditetstäckningsgraden är de högkvalitativa likvida tillgångar som institutet innehar dividerat med netto-likviditetsutflöden under en 30 kalenderdagars stressperiod.	Regulatoriskt krav. Lagstiftarna kräver att institutionen håller högkvalitativa likvida tillgångar som täcker nettolikviditetsutflöden under en 30 kalenderdagars stressperiod för att tillförsäkra att institutionen har tillräcklig likviditet.
Total kapitalrelation, %	Förordning (EU) Nr 575/2013. Den totala kapitalkvoten är institutets egna medel uttryckt i procent av det totala riskbeloppet	Regulatoriskt krav. Ett regulatoriskt golv är tillämplig på total kapitalrelation för att kunna tillförsäkra att institutionen har tillräckligt kapital.

AVSTÄMNINGSTABELLER

för härledning av alternativa nyckeltal

MSEK (om inget annat anges)	2020	2019	2020	2019
	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
Affärsvolym				
Pay-after-delivery volym	1 462	1 342	2 694	2 431
Avkastning på eget kapital, %				
Summa eget kapital, ingående balans	512	451	528	413
Summa eget kapital, utgående balans	485	496	485	496
Genomsnittligt eget kapital (IB+UB)/2	498	473	506	455
Periodens resultat	-28,2	0,1	-42,8	2,0
Genomsnittligt resultat 12 mån	-112,7	0,4	-85,7	4,1
Avkastning på eget kapital, %	-22,6%	0,1%	-16,9%	0,9%
Jämförelsestörande poster				
Periodisering handlarprovisioner	8,4	-	8,4	-
Nedskrivning av immateriella tillgångar	15,6	-	15,6	-
Jämförelsestörande poster	24,0	-	24,0	-
K/I-tal, %				
Summa kostnader före kreditförluster	-98,8	-68,7	-184,3	-138,3
Summa rörelseintäkter	86,4	86,1	182,8	172,1
K/I-tal, %	114,4%	79,8%	100,8%	80,4%
Kreditförlustnivå, %				
Utlåning till allmänheten, ingående balans	2 044	1 478	2 070	1 493
Utlåning till allmänheten, utgående balans	2 151	1 671	2 151	1 671
Genomsnittlig utlåning till allmänheten (IB+UB)/2	2 097	1 575	2 111	1 582
Kreditförluster, netto	-23,4	-17,2	-53,0	-31,0
Genomsnittlig kostnad kreditförluster 12 månader	-93,5	-68,7	-105,9	-62,1
Kreditförlustnivå, %	4,5%	4,4%	5,0%	3,9%
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster				
Periodens resultat	-28,2	0,1	-42,8	2,0
Jämförelsestörande poster	24,0	-	24,0	-
Skatteeffekt jämförelsestörande poster	-5,1	-	-5,1	-
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	-9,3	0,1	-24,0	2,0
Provisionsnetto justerat för jämförelsestörande poster				
Provisionsintäkter	38,1	43,8	84,3	93,5
Provisionskostnader	-1,2	-1,0	-2,2	-2,0
Provisionsnetto	36,8	42,8	82,1	91,5
Jämförelsestörande poster (periodisering handlarprovisioner)	5,0	-	5,0	-
Provisionsnetto justerat för jämförelsestörande poster	41,8	42,8	87,1	91,5

Qliro AB Delårsrapport januari-juni 2020

	2020	2019	2020	2019
	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
MSEK (om inget annat anges)				
Räntenetto justerat för jämförelsestörande poster				
Räntenetto	48,7	42,7	97,9	79,4
Jämförelsestörande poster (periodisering handlarprovisioner)	3,4	-	3,4	-
Räntenetto justerat för jämförelsestörande poster	52,1	42,7	101,3	79,4
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar				
Rörelseresultat	-35,8	0,2	-54,4	2,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	36,8	14,3	58,9	25,7
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	1,0	14,5	4,5	28,4
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster				
Rörelseresultat	-35,8	0,2	-54,4	2,7
Jämförelsestörande poster	24,0	-	24,0	-
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-11,8	0,2	-30,4	2,7
Summa rörelseintäkter				
varav Payment Solution	71,6	78,4	154,3	158,6
varav Digital banking services	14,9	7,7	28,7	13,4
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster				
Summa rörelseintäkter	86,4	86,1	182,8	172,1
Jämförelsestörande poster (periodisering handlarprovisioner)	8,4	-	8,4	-
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster	94,8	86,1	191,2	172,1
Total rörelseintäktsmarginal, %				
Utlåning till allmänheten, ingående balans	2 044	1 478	2 070	1 493
Utlåning till allmänheten, utgående balans	2 151	1 671	2 151	1 671
Genomsnittlig utlåning till allmänheten (IB+UB)/2	2 097	1 575	2 111	1 582
Summa rörelseintäkter	86,4	86,1	182,8	172,1
Genomsnittliga rörelseintäkter 12 månader	345,6	344,4	365,7	344,2
Total rörelseintäktsmarginal, %	16,5%	21,9%	17,3%	21,8%
Utlåning till allmänheten				
varav Payment solutions	1 300	1 144	1 300	1 144
varav Digital banking services	851	527	851	527

För ytterligare information, kontakta:



Andreas Frid, Head of Investor Relations.

Telefon: 0705290800 eller ir@qliro.com

De finansiella rapporterna publiceras också på www.qliro.com.

Qliro AB

Styrelsens säte: Stockholm

Organisationsnummer: 556962-2441

Postadress: Box 195 25, 104 32 Stockholm

Besöksadress: Sveavägen 151, 113 46 Stockholm

Finansiell information för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2019, 2018 och 2017

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Inga intäkter eller kostnader har uppstått under räkenskapsåret då koncernen bildades 2019-12-31.	-	-	-

KONCERNENS TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Inga intäkter eller kostnader har uppstått under räkenskapsåret då koncernen bildades 2019-12-31.	-	-	-

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Vid periodens början	-	-	-
Bildande av koncern	527 951	-	-
Vid periodens slut	527 951	-	-

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Likvida medel vid periodens början	-	-	-
Bildande av koncern 2019-12-31	240 195	-	-
Vid periodens slut	240 195	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		25 022	-	-
Utlåning till kreditinstitut		240 195	-	-
Utlåning till allmänheten		2 070 386	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		229 952	-	-
Immateriella anläggningstillgångar		178 524	-	-
Materiella anläggningstillgångar	22	41 017	-	-
Uppskjuten skattefordran		14 699	-	-
Övriga tillgångar	23	43 078	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	35 673	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR		2 878 546	-	-
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		292 361	-	-
In- och upplåning från allmänheten		1 819 130	-	-
Övriga skulder	27	103 328	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35 776	-	-
Efterställda skulder		100 000	-	-
Summa skulder		2 350 595	-	-
Eget kapital				
	30			
Aktiekapital		50 050	-	-
Balanserad vinst eller förlust		477 401	-	-
Reserver		500	-	-
Årets resultat		-	-	-
Summa eget kapital		527 951	-	-
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 878 546	-	-

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2019	2018	2017
Ränteintäkter		198 876	153 132	118 422
Räntekostnader		-28 630	-17 432	-16 705
Räntenetto	5	170 246	135 700	101 717
Provisionsintäkter	6	176 034	161 933	125 631
Provisionskostnader	7	-3 941	-4 538	-4 994
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	-62	-185	-129
Övriga rörelseintäkter		2 938	2 254	220
Summa rörelseintäkter		345 215	295 164	222 445
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-209 983	-192 236	-148 637
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	-63 169	-38 113	-27 616
Övriga rörelsekostnader	13	-28 640	-24 122	-20 446
Summa kostnader före kreditförluster		-301 792	-254 471	-196 699
Resultat före kreditförluster		43 423	40 693	25 746
Kreditförluster, netto	14	-73 450	-57 297	-27 646
Rörelseresultat		-30 027	-16 604	-1 900
Bokslutsdispositioner		-	-	2 000
Skatt på årets resultat	15	6 213	3 426	-67
Årets resultat		-23 814	-13 178	33
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	36	-1,32	-0,73	0,00

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Årets resultat	-23 814	-13 178	33
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-56	115	-148
Omräkningsdifferenser från utländska verksamheter ¹⁾	337	44	76
Övrigt totalresultat för året	281	159	-72
Årets totalresultat	-23 533	-13 019	-39

1) Omklassificering har utförts mellan omräkningsdifferenser och balanserat resultat

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	16	25 022	65 142	40 179
Utlåning till kreditinstitut	19	240 195	21 810	70 883
Utlåning till allmänheten	20	2 070 386	1 492 856	1 028 382
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	229 952	132 033	25 018
Aktier och andelar	18	50	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	21	178 524	149 648	130 248
Materiella anläggningstillgångar	22	19 859	14 311	11 992
Uppskjuten skattefordran	15	14 699	8 471	-
Övriga tillgångar	23	43 028	45 289	40 406
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	37 721	6 871	5 692
SUMMA TILLGÅNGAR		2 859 436	1 936 431	1 352 800
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	25	292 361	457 925	324 628
In- och upplåning från allmänheten	26	1 819 130	967 889	612 412
Övriga skulder	27	84 218	69 291	47 502
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	35 776	27 842	22 859
Efterställda skulder	29	100 000	-	-
Summa skulder		2 331 485	1 522 947	1 007 401
Eget kapital				
	30			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		50 050	50 050	50 050
Fond för utvecklingsutgifter		124 169	87 025	68 981
Summa bundet eget kapital		174 219	137 075	119 031
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst eller förlust		377 046	289 368	226 276
Reserver		500	219	60
Årets resultat		-23 814	-13 178	33
Summa fritt eget kapital		353 732	276 409	226 369
Summa eget kapital		527 951	413 484	345 400
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 859 436	1 936 431	1 352 800

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Omräkning utländsk verksamhet	Verkligt värde-reserv	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	50 050	32 057	132	0	219 349	-149	301 439
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-	-149	149	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	33	33
Omföring av egenupparbetade aktiverade utvecklingsutgifter	-	36 924	-	-	-36 924	-	-
Övrigt totalresultat							
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-	-	-	-148	-	-	-148
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet	-	-	76	-	-	-	76
Summa totalresultat för året	-	-	76	-148	-	-	-72
Aktieägartillskott					44 000		44 000
Utgående eget kapital 2017-12-31	50 050	68 981	208	-148	226 276	33	345 400
Effekt av övergång till IFRS 9 efter skatt	-	-	-	-	-18 897	-	-18 897
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-	33	-33	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-13 178	-13 178
Omföring av egenupparbetade aktiverade utvecklingsutgifter	-	18 044	-	-	-18 044	-	-
Övrigt totalresultat							
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-	-	-	115	-	-	115
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet	-	-	44	-	-	-	44
Summa totalresultat för året	-	-	44	115	-	-	159
Aktieägartillskott	-	-	-	-	100 000	-	100 000
Utgående eget kapital 2018-12-31	50 050	87 025	252	-33	289 368	-13 178	413 484
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-	-13 178	13 178	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-23 814	-23 814
Omföring av egenupparbetade aktiverade utvecklingsutgifter	-	37 143	-	-	-37 143	-	-
Övrigt totalresultat							
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-	-	-	-56	-	-	-56
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet	-	-	337	-	-	-	337
Summa totalresultat för året	-	-	337	-56	-	-	281
Aktieägartillskott	-	-	-	-	138 000	-	138 000
Utgående eget kapital 2019-12-31	50 050	124 169	589	-89	377 046	-23 814	527 951

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-30 027	-16 604	-1 900
<i>Justeringar</i>			
- Avskrivningar	63 169	38 113	27 616
- Kreditförluster	73 450	57 297	35 248
- Provisionsintäkter	-176 034	-161 933	-125 631
- Ränteintäkter	-198 876	-153 132	-118 422
- Räntekostnader	28 630	17 432	16 705
- Orealiserade valutakursdifferenser	-9	159	-2
Betald skatt	-	-2 307	-2 744
Erhållen provision	171 163	175 145	122 199
Erhållen ränta	189 713	144 855	113 568
Erlagd ränta	-27 634	-14 168	-15 639
Ökning/Minskning av värdepapper	-57 799	-131 978	-65 344
Ökning/Minskning av utlåning till allmänheten	-639 850	-537 846	-319 554
Ökning/Minskning av övriga fordringar/övriga skulder	-3 093	9 049	-218
Ökning/Minskning av in- och upplåning från allmänheten	850 756	353 381	611 762
Ökning/Minskning av skulder till kreditinstitut	-165 564	133 297	-187 206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77 994	-89 239	90 438
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14 902	-8 036	-2 784
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-82 690	-51 797	-66 528
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-97 592	-59 833	-69 312
Finansieringsverksamheten			
Efterställda skulder	100 000	-	-
Erhållna aktieägartillskott	138 000	100 000	44 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	238 000	100 000	44 000
Årets kassaflöde	218 402	-49 072	65 126
Ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	21 810	70 883	5 757
Valutakursdifferens i likvida medel	17	1	-
Likvida medel vid årets slut	240 195	21 810	70 883
Förändring	218 402	-49 072	65 126

Noter

Not 1. Företagsinformation

Qliro AB, med organisationsnummer 556962-2441, har tillstånd av Finansinspektionen såsom kreditmarknadsbolag. Qliros verksamhet bedrivs inom Norden och huvudkontoret är beläget i Stockholm. Verksamheten omfattar betal-lösningar, konsumentfinansiering, personlåneprodukter och sparkonton på den nordiska marknaden.

Qliro är ett aktiebolag registrerat i Sverige och har säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Sveavägen 151, Stockholm. Per den 31 december 2019 förvärvade Qliro AB ett dotterbolag, Goldcup 19901 under namnändring till QFS Incitament AB, och bildade därmed en koncern (se not 18).

Den, ur ett kapitaltäckningsperspektiv, så kallade konsoliderade situationen består per 31 december 2019 av moderbolaget Qliro Group AB och Qliro AB. De här två bolagen tilldelades 2018 ett eget institutnummer. Se vidare Bolagsstyrningsrapporten och not 32.

Den här historiska finansiella informationen har den 28 september 2020 godkänts av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande och offentliggörande.

Not 2. Redovisningsprinciper

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Årsredovisningen för koncernen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering.

Moderbolagets finansiella information är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Moderbolaget tillämpar också RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar moderbolaget så kallad lagbegränsad IFRS vilket innebär att de internationella redovisningsstandarder som har antagits av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat anges.

VÄRDERINGSGRUNDER VID UPPRÄTTANDE AV FÖRETAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER FRÅN OCH MED 2019

IFRS 16

Den 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasingavtal, som ersatte IAS 17 ikraft för tillämpning inom EU. 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. I resultaträkningen har den linjära operationella leasingkostnaden ersatts med en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad hänförlig till leasingkulden.

Qliro tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med det undantag som det ges möjlighet till enligt RFR 2. Qliro redovisar, som leasetagare, för samtliga leasingavtal leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden och således har inte nyttjanderätter och leasingkulder redovisats i balansräkningen. I och med att Qliro bildar koncern per den 31 december 2019 tillämpas IFRS 16 från detta datum. Tillämpningen av IFRS 16 innebär att leasade tillgångar på 21 mkr samt en finansiell skuld tas upp i balansräkningen per den 31 december (se not 22 och 27).

OMKLASSIFICERINGAR

Under fjärde kvartalet 2019 genomfördes en översyn av presentationen av intäktsbelopp relaterat till verksamheten för "payment solutions". Provisionsintäkter som inte är direkt relaterade till räntebärande utlåning har därvid omklassificerats från räntetäckerna till raden för provisionsintäkter. Omklassificeringarna bedöms också närmare följa praxis som över tid utvecklats bland liknande företag. Belopp i föreliggande årsredovisning för 2018 har omklassificerats i enlighet med de ändrade presentationsprinciperna, beloppet som omklassificerats för 2018 uppgår till 127 mkr.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER MED FRAMTIDA TILLÄMPNING

Ändrade redovisningsprinciper med framtida tillämpning förväntas inte få någon betydande inverkan på Qliros redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när de tillämpas första gången.

KOMMANDE REGELVERKS FÖRÄNDRINGAR

För kommande räkenskapsår finns inga nya regelverksförändringar antagna.

SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Transaktioner i utländsk valuta

Qliros funktionella valuta är svenska kronor (kr). De utländska verksamheterna har EUR, DKK och NOK som sina funktionella valutor. Omräkning av verksamheterna till Qliros funktionella valuta sker enligt nedan. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor med de kurser som gäller på balansdagen. Icke-monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till transaktionsdagens kurs.

Historisk finansiell information

Förändringar i verkligt värde för värdepapper i utländsk valuta, vilka klassificeras till verkligt värde via övrigt totalresultat, fördelas mellan omräkningsdifferenser som beror på förändringar av värdepapprets upplupna anskaffningsvärde och andra förändringar av värdepapprets redovisade värde. Omräkningsdifferenser som hänför sig till förändringar i upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner, andra förändringar av redovisat värde redovisas i övrigt totalresultat.

Valutakursdifferenser för icke-monetära finansiella tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet, redovisas som en del av vinster och förluster för verkligt värde. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av balansposter i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

RÄNTOR OCH PROVISIONER

Ränteintäkter och räntekostnader

Intäkterna redovisas enligt effektivräntemetoden eller när de identifierade prestationsåtagandena har fullgjorts. Redovisning av ränteintäkter från de finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas enligt effektivräntemetoden. När en finansiell tillgång eller skuld värderas till upplupet anskaffningsvärde fördelas ränteintäkterna eller räntekostnaderna över den aktuella perioden. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att beräkna framtida kassaflöden till det rapporterade värdet för den finansiella tillgången eller skulden. De uppskattade framtida kassaflödena som används vid beräkningen omfattar alla avgifter som är en integrerad del av effektivräntan.

Ränteintäkterna som beräknas enligt effektivräntemetoden består av ränta från payment solutions produkter samt personlån vilka redovisas som utlåning till allmänheten.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas, och består främst av utlåningsprovisioner relaterade till payment solutions produkter och andra betalningstjänster. Under provisionskostnader redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta.

Uppläggningsavgifter anses utgöra en integrerad del av effektivräntan och redovisas under ränteintäkter i enlighet med IFRS9.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått genom finansiella transaktioner, så som valutakursförändringar.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Allmänna administrationskostnader innefattar även kostnader för kontor, porto, utskrifter, kreditupplysningar, IT, arvoden och övrig administration.

Ersättningar till anställda

(a) Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

(b) Pensionskostnader

Qliros pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Qliro har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Qliro betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Qliro 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 Qliro avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Qliro 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 Qliro tillgodo.

(c) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Qliro före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Qliro redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Koncernbidrag

Samtliga lämnade och erhållna koncernbidrag mellan Qliro och dess dotterbolag, moderföretag eller systerföretag redovisas i resultaträkningen under bokslutsdispositioner.

Skatter

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där Qliro är verksamt och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige. De utländska filialerna beskattas också i Sverige. 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. Inkomstskatten redovisas direkt i resultaträkningen.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. De belopp som avsätts till obeskattade reserver utgörs av skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar skall enligt IFRS9 delas in i följande värderingskategorier; Upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via totalresultat och verkligt värde via resultatet.

Det som styr klassificeringen av finansiella tillgångar i respektive kategori är bolagets affärsmodell för hur de finansiella instrumenten förvaltas samt om instrumentens avtalsenliga kassaflöden endast innehåller betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Qliro har två typer av finansiella tillgångar

(a) *Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde*

(a) Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde är skuldinstrument som förvaltas med målet att realisera instrumentens kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Försäljningar kan undantagsvis förekomma t. ex. till följd av störningar på kapital- och penningmarknad eller i nära anslutning till instrumentets förfallotidpunkt.

Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Tillgångar i denna värderingskategori är föremål för reservering för förväntade kreditförluster.

(b) *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat*

I kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas skuldinstrument vars mål är att realisera kassaflöden både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja instrumenten. Ett krav för att en finansiell tillgång ska kunna redovisas i denna kategori är att de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av återbetalning på utestående fordran och ränta på utestående fordran.

Orealiserade vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i verkligt värde reserven i eget kapital. I samband med avyttring av tillgången omklassificeras reserven till resultaträkningen.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, dvs det datum då Qliro förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar som värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Qliro har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Om risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången varken är överförda eller behållna, ska Qliro avgöra ifall kontrollen är bibehållen. Om bedömning görs att Qliro inte har behållit kontrollen bokas den finansiella tillgången bort från balansräkningen, och om bedömning görs att Qliro har behållit kontrollen fortsätter bolaget att redovisa tillgången på balansräkningen i den grad bolaget är fortsatt engagerat i den finansiella tillgången.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de realiserar och ingår i resultaträkningens post Nettoresultat av finansiella transaktioner. Orealiserade vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Förlustreserveringar görs för utlåning till allmänheten samt på alla poster i balansräkningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Vidare redovisas även förlustreserveringar på räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat samt på off-balance exponeringarna lämnade låneåtagande (t.ex. outnyttjade checkräkningskrediter) och utställda finansiella garantier. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering.

Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen utan orimlig kostnad eller ansträngning. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

- Steg 1 omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och de motparter som omfattas av Qliros policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället.
- Steg 2 omfattar finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Steg 3 omfattar finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader och för finansiella instrument i steg 2 där en betydande ökning av kreditrisken har identifierats samt osäkra fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror av fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

En exponering som varit föremål för en betydande ökning av kreditrisk ingår inte längre i steg 1 utan i steg 2 (förutsatt att den inte är kreditförsämrad, och därmed ingår i steg 3). Qliro bedömer om det skett en betydande ökning av kreditrisk på varje individuell exponering för sig. Den kvantitativa metod som används för bedömning av ökad kreditrisk utgörs av en framåtriktad skattning av varje enskild exponeringsrisk för fallissemang, definierat som att exponeringen har obetalda belopp som är mer än 90 dagar efter förfalldatum. Metoden innebär att riskvariabler såsom sannolikhet för fallissemang, förlust givet fallissemang etc. beräknas för varje enskild exponering. Beroende på vilken sannolikhet för

fallissemang en exponering hade initialt så krävs olika ökning av sannolikhet för fallissemang vid senaste mättdpunkt för att kreditrisken ska anses ha ökat betydligt. Generellt innebär en lägre initial uppskattning av sannolikhet för fallissemang att en mindre ökning i sannolikhet för fallissemang krävs innan det ses som att kreditrisken ökat betydligt. När en exponering har obetalda belopp som är mer än 30 dagar efter förfalldatum så betraktas alltid den exponeringen som att kreditrisken har ökat betydligt. Om metodens uppskattning av sannolikheten för fallissemang minskar så att det återigen understiger tröskelvärdena för betydande ökning av kreditrisk kommer exponeringen att återföras från steg 2 till steg 1, under förutsättning att exponeringen inte har obetalda belopp som är mer än 30 dagar efter förfalldatum.

Kreditförsämrade lån

Liksom enligt tidigare principer redovisas förlustreserv för den återstående löptiden för kreditförsämrade exponeringar (tidigare benämnda osäkra lån) när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat (steg 3). En exponering anses vara kreditförsämrade när exponeringen har obetalda belopp som är mer än 90 dagar efter förfalldatum. Om en exponering som ansetts vara kreditförsämrade inte längre är det, sker en återföring antingen till steg 2 (om exponeringen fortsatt kan anses ha haft en betydande ökning av kreditrisk) eller till steg 1.

Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD), förlust vid fallissemang (LGD) och makroekonomisk faktor (MF). Institutets definition av fallissemang ligger nära den regulatoriska definitionen av fallissemang eftersom den används vid kreditriskhantering och omfattar exponeringar som har obetalda belopp som är mer än 90 dagar efter förfalldatum. PD motsvarar sannolikheten för att en exponering kommer att falla vid en given tidpunkt under en 12 månaders horisont för exponeringar i steg 1 eller under den finansiella tillgångens förväntade återstående löptid för exponeringar i steg 2 och steg 3. EAD motsvarar en förväntad kreditexponering vid fallissemangstidpunkten efter att hänsyn tagits till förväntan om återbetalningar samt pålagda räntor och avgifter. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till förväntade betalningar efter datumet för fallissemang och förväntade försäljningspriser av den kvarvarande exponeringen.

MF motsvarar den förväntade påverkan på kreditförlusten kopplat till makroekonomiska faktorer, ytterligare beskrivning nedan. Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, LGD, EAD och MF för varje exponering. Dessa parametrar multipliceras med utestående balansen vid redovisningstillfället och diskonteras för att estimerar den förväntade kreditförlusten.

När de förväntade kreditförlusterna beräknas tar Institutet hänsyn till tre scenarier (ett basscenario, ett positivt och ett negativt scenario), där det scenario som används för tillfället sätts genom en kombination av kvantitativa makroekonomiska variabler och kvalitativa bedömningar av omvärldsläget. De kvantitativa variablerna som används är BNP-gap, arbetslöshet, volatilitet på aktiemarknaden och räntenivåer. De kvalitativa bedömningarna har utformats i syfte att vara breda för att fånga många olika utfall med möjlig påverkan på kreditrisk som de kvantitativa variablerna

missar och täcker men är inte begränsat till politisk turbulens, likviditet, och generellt marknadsentiment. Vid varje tillfälle påverkar enbart ett makroekonomiskt scenario de förväntade kreditförlusterna. I de fall effekten av relevanta faktorer inte fångas av riskmodeller använder Qliro sig av expertjusteringar.

Modifieringar

När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen görs fortsättningsvis en bedömning av väsentliga öningar i kreditrisken jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivningssyfte. Modifieringar resulterar inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla indikatorer fortsätter att bedömas. Vidare redovisas en modifieringsvinst eller förlust i resultaträkningen. När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisningstillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga öningar i kreditrisk. Qliro har inga lån med modifierade villkor i balansräkningen då krediter som erhåller modifierade villkor, exempelvis höjning av kredit samt ny ränta, tas bort från balansräkningen och ersätts med nya lån.

Presentation av kreditförluster

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången, för att erhålla redovisat nettovärde.

I resultaträkningen presenteras förändringar i reserveringar för kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

Redovisningsprinciper som tillämpades fram till och med den 31 december 2017

Finansiella tillgångar

Qliro klassificerade sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen var beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen var finansiella tillgångar som innehades för handel. En finansiell tillgång klassificerades i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort.

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar var finansiella tillgångar som inte var derivat som hade fastställda eller fastställbara betalningar och som inte var noterade på en aktiv marknad. Qliros lånefordringar och kundfordringar utgjordes av Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Övriga tillgångar i balansräkningen.

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas var tillgångar som inte var derivat och där tillgångarna identifierades som att de kunde säljas, eller inte hade klassificerats i någon av övriga kategorier. Finansiella tillgångar som kan säljas värderades till verkligt värde, och förändringar i det verkliga värdet redovisades direkt mot övrigt totalresultat. Räntor, nedskrivningsförluster samt valutavinster och förluster på finansiella

tillgångar som kan säljas redovisades dock i resultaträkningen. Den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats mot övrigt totalresultat redovisades i resultaträkningen när en finansiell tillgång som kan säljas avyttrades. Här ingick Qliros likviditetsportfölj som innefattade posterna Belåningsbara statsskuld förbindelser samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisades på affärsdagen, dvs. det datum då Qliro förband sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisades första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gällde alla finansiella tillgångar som inte redovisades till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen redovisades första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisades i resultaträkningen. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisades efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisades till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisades i den period då de uppstod och ingick i resultaträkningens post Nettoresultat av finansiella transaktioner. Tillgångar som kan säljas värderades till verkligt värde och vinster och förluster som uppstod till följd av värdeförändringar redovisades i Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Qliro bedömde per varje balansdag om det fanns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov förelåg för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Qliro bedömde per varje balansdag om det fanns objektiva belägg att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser (förlusthändelser) som inträffat efter det att tillgången först redovisades, och om händelsen påverkar framtida förväntade kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar, samt att denna påverkan kunde uppskattas med rimlig säkerhet.

Lånefordringar klassificerades som osäkra om en förlusthändelse inträffade efter det att tillgången redovisades för första gången. Bedömningen av objektiva belägg gjordes för grupper av homogena fordringar. Om nedskrivningsbehov förelåg redovisades en kreditförlust. Förlustens värde beräknades som skillnaden mellan tillgångens bokförda värde och nuvärdet av förväntade kassaflöden. Om i en senare period beloppet av erforderlig nedskrivning av en tillgång minskade, och minskningen objektivt kunde hänföras till en händelse efter det att nedskrivningen gjordes (som i fallet med en förbättring av en låntagares kreditvärdighet), återfördes den tidigare gjorda nedskrivningen genom att det reserverade beloppet minskades. Det återförda beloppet redovisades i resultaträkningen som en minskning av avsättningen för kreditförluster.

Finansiella skulder

Qliros samtliga finansiella skulder upplåning, inlåning samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Redovisningsprinciper som tillämpades fram till och med den 31 december 2017

Qliro klassificerade sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt andra finansiella skulder.

(a) Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen var finansiella skulder som innehades för handel. En finansiell skuld klassificerades i denna kategori om den förvärvades huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Förändring i verkligt värde redovisades i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Skulder i denna kategori redovisades under posten Övriga skulder

(b) Andra finansiella skulder

Andra finansiella skulder innehöll In- och upplåning från allmänheten, samt Skulder till kreditinstitut. Dessa värderades till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Leasing

Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. Qliros leasingavtal utgörs framförallt hyra av lokaler men även i förkommande fall leasing av IT utrustning.

Redovisning i koncernen

En tillgång för en nyttjanderätt och en leasingskulld redovisas vid leasingavtalets inledningsdatum. Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över leasingperioden. Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde gånger diskonteringsräntan. För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 tkr, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingskulld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Redovisning i Qliro AB

Qliro AB redovisar i enlighet med undantagsmöjligheten i RFR 2 alla leasar utan aktivering av nyttjanderättstillgång och leasingskulld. Leasingsavgifterna redovisas istället som kostnad linjärt över leasingperioden.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består främst av egen-utvecklade och förvärvade immateriella anläggningstillgångar med betydande värde för verksamheten under kommande år. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Immateriella anläggningstillgångar redovisas när följande kriterier är uppfyllda:

- det finns en identifierbar tillgång,
- bolaget har kontroll över tillgången och det är sannolikt att de förväntade framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla bolaget,
- tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, och
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.

Anskaffningsvärdet av immateriella anläggningstillgångar består av direkt hänförliga utgifter såsom utgifter för anställda och material. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Utvecklingskostnader som redovisas som immateriell tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, när tillgången kan användas. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod och varierar från 3–10 år. Nyttjandeperioden omprövas årligen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att tillfalla bolaget, samt när tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning enligt plan sker linjärt över tillgångens förväntade nyttjandeperiod som varierar från 3–5 år. Nyttjandeperioden omprövas årligen.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Kassaflödesanalys

Qliros kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänförs sig till posten Utlåning till kreditinstitut.

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. Qliro 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

Övergång till IFRS 9

Övergången till redovisning enligt IFRS 9 har genomförts i öppningsbalansen till räkenskapsåret 2018. Några jämförelsetal har inte räknats om. När det gäller vilken kvantitativ påverkan som de nya redovisningsprinciperna fått, hänvisas till senaste årsredovisning. Ny uppställningsform för kreditförluster enligt IFRS 9 finns i not 14. Ny uppställningsform för utlåning och räntebärande värdepapper samt förväntade kreditförluster finns i not 20. Ny uppställningsform för finansiella tillgångar och skulder finns i not 31.

Nedan tabell visar omklassificering av tillgångar och skulder vid övergången till IFRS 9 med effekt på eget kapital den 1 januari 2018

Belopp i tkr	Redovisat värde IAS 39		Omvärdering ¹⁾	Redovisat värde IFRS 9 1 januari 2018	
	31 december 2017	Omklassificering			
Finansiella tillgångar					
<i>Upplupet anskaffningsvärde (AC)</i>					
Utlåning till kreditinstitut	70 883	-	-		70 883
Utlåning till allmänheten	1 028 382	-	-23 530		1 004 852
Övriga tillgångar	40 406	-	-		40 406
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 692	-	-		5 692
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)</i>					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	40 179	-	-		40 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 018	-	-		25 018
Icke finansiella tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	130 248	-	-		130 248
Materiella anläggningstillgångar	11 992	-	-		11 992
Summa	1 352 800	-	-23 530		1 329 270
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	324 628	-	-		324 628
In- och upplåning från allmänheten	612 412	-	-		612 412
Övriga skulder	47 502	-	-		47 502
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 859	-	-		22 859
Summa	1 007 401	-	-		1 007 401

1) Total effekt på eget kapital vid omvärdering av kreditförlustreserv enligt IFRS 9 uppgår till 23 530 tkr före skatt.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder enligt IAS39 och IFRS 9 vid ingången av 2018

Belopp i tkr	Ursprunglig klassificering IAS 39	Ny klassificering enligt IFRS 9	Redovisat värde IAS 39	Redovisat värde IFRS 9
Finansiella tillgångar				
Belåningsbara statsskuld- förbindelser m.m.	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	40 179	40 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	25 018	25 018
Utlåning till kreditinstitut	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	70 883	70 883
Utlåning till allmänheten	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	1 028 382	1 004 852
Övriga tillgångar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	40 406	40 406
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	5 692	5 692
Summa			1 210 560	1 187 030
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder	324 628	324 628
In- och upplåning från allmänheten	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder	612 412	612 412
Övriga skulder	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder	47 502	47 502
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder	22 859	22 859
Summa			1 007 401	1 007 401

Omklassificering av kreditförlustreserver vid övergången till IFRS 9

Belopp i tkr	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	Icke finansiella tillgångar	Summa
Balans per 31 december enligt IAS 39	-	-	31 223	-	-	31 223
Omklassificering till upplupet anskaffningsvärde			-31 223	31 223		-
Omklassificering till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-				
Omvärdering enligt IFRS 9				23 530		23 530
Summa	-	-	-	54 753	-	54 753

Not 3. Finansiell riskhantering

Risker och riskhantering

Qliros affärsverksamhet är exponerad för olika risker, varav de mest framträdande är kreditrisk, operativ risk samt affärsrisk. Qliro måste också hantera finansiella risker som likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Styrelsen och VD är ytterst ansvariga för riskhanteringen som syftar till att säkerställa att riskerna inte överstiger den riskaptit/risktolerans som är fastställd av styrelsen. Riskhanteringen bygger på den vedertagna modellen med tre försvarslinjer. Första linjen utgörs av den operativa verksamheten som äger och hanterar risken i den dagliga verksamheten. Andra linjen som utgörs av de oberoende kontrollfunktionerna som ansvarar för att följa upp och utvärdera riskhanteringen. Intern revision svarar för den tredje linjen på styrelsens uppdrag att oberoende granska kvaliteten och efterlevnad i riskhanteringen.

Kreditrisk

Kreditrisk är Qliros dominerande risk och definieras som risken att motparten inte fullföljer sina åtaganden. Med kreditrisk menas att Qliro inte erhåller betalning enligt utställd faktura och/eller kommer att göra en förlust på grund av en motparts oförmåga att infria sina förpliktelser. Qliro hanterar kreditrisk genom en sund kreditgivningsprocess, tydliga regelverk och limiter för kreditgivning/exponering samt en väl utvecklad kreditorganisation. Risken monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse. Genom god hantering av kreditrisken kan lönsamheten i utlåningsverksamheten optimeras. Qliro har ringa säkerheter på utlåningen.

Köp finansierade via Qliro härrör från alla delar över Sverige, Danmark, Finland och Norge. Kreditrisken hos Qliros utlåning är spridd mellan länder och sektorer. Se nedan tabeller över industrikoncentration och geografisk koncentration.

Geografisk fördelning av exponeringar

Belopp i tkr	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Övriga	Summa
2019-12-31						
Centralbanker	-	-	-	-	-	-
Offentlig sektor	255 385	-	-	-	-	255 385
Finansiella institutioner	240 195	-	-	-	-	240 195
Icke finansiella företag	27 068	1 958	17 239	733	-	46 998
Hushåll	1 762 963	33 443	106 959	129 807	-	2 033 172
Fallerade exponeringar	127 413	3 780	13 253	22 942	-	167 388
Övriga exponeringar	-	-	-	-	-	-
Summa	2 413 024	39 181	137 451	153 482	-	2 743 138
2018-12-31						
Centralbanker	-	-	-	-	-	-
Offentlig sektor	145 348	-	-	-	-	145 348
Finansiella institutioner	74 248	-	-	-	-	74 248
Icke finansiella företag	14 814	132	424	1 217	622	17 209
Hushåll	1 218 174	25 027	124 844	99 155	-	1 467 200
Fallerade exponeringar	90 940	7 595	38 909	13 265	-	150 709
Övriga exponeringar	-	-	-	-	-	-
Summa	1 543 524	32 754	164 177	113 637	622	1 854 715
2017-12-31						
Centralbanker	-	-	-	-	-	-
Offentlig sektor	65 506	-	-	-	-	65 506
Finansiella institutioner	70 836	3	40	4	-	70 882
Icke finansiella företag	25 769	41	1 498	1 509	-	28 817
Hushåll	766 153	18 468	136 526	74 021	-	995 169
Fallerade exponeringar	56 414	3 203	17 215	4 580	-	81 412
Övriga exponeringar	11 992	-	-	-	-	11 992
Summa	996 671	21 715	155 279	80 114	-	1 253 779

Not 3. Finansiell riskhantering, forts.

Exponeringars kreditkvalitet per geografiskt område

Belopp i tkr	Bokförda bruttovärden för		Förlustreserv	Nettovärden
	Fallerade exponeringar	Exponeringar som inte har fallerat		
2019-12-31				
Sverige	127 413	2 285 611	-71 699	2 341 325
Danmark	3 780	35 401	-4 702	34 479
Finland	13 253	124 198	-11 503	125 948
Norge	22 942	130 540	-13 273	140 209
Övriga länder	-	-	-	-
Summa	167 388	2 575 750	-101 177	2 641 961
2018-12-31				
Sverige	90 940	1 452 584	-53 055	1 490 468
Danmark	7 595	25 159	-8 612	24 142
Finland	38 909	125 268	-22 845	141 332
Norge	13 265	100 373	-10 227	103 411
Övriga länder	-	622	-	622
Summa	150 709	1 704 006	-94 739	1 759 975
2017-12-31				
Sverige	56 414	940 256	-16 766	979 905
Danmark	3 203	18 512	-3 342	18 373
Finland	17 215	138 064	-8 061	147 218
Norge	4 580	75 534	-3 054	77 060
Övriga länder	-	-	-	-
Summa	81 412	1 172 366	-31 223	1 222 556

Lånefordringar per kategori av låntagare

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Lånefordringar, netto	2 070 386	1 492 856	1 028 382
Varav hushållssektor	2 062 680	1 485 741	1 014 819
Varav offentlig sektor	213	154	500
Varav företagssektor	7 493	6 961	13 063
Summa	2 070 386	1 492 856	1 028 382

Åldersanalys fordringar	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Lånefordringar, brutto	2 171 563	1 587 596	1 059 605
Ej förfallna	1 399 541	846 013	732 923
1-29 dagar	463 319	469 812	181 232
30-89 dagar	153 456	121 062	55 056
>90 dagar	155 247	150 709	90 394
Summa	2 171 563	1 587 596	1 059 605

Avgår kreditförlustreserver	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ej förfallna	-18 683	-12 060	-366
<29 dagar	-10 335	-10 254	-1 483
30-89 dagar	-17 334	-12 333	-3 963
>90 dagar	-54 825	-60 092	-25 412
Summa	-101 177	-94 739	-31 223

Redovisat värde	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ej förfallna	1 380 858	833 953	732 557
1-29 dagar	452 983	459 558	179 749
30-89 dagar	136 122	108 729	51 093
>90 dagar	100 423	90 616	64 983
Summa	2 070 386	1 492 856	1 028 382

De handlare som erbjuder Qliros betalningstjänster utgör också en kreditrisk för Qliro. Om en handlare stänger eller blir insolvent finns en risk att Qliro tvingas kompensera eventuella returerna från kunderna utan att Qliro blir kompenserad av handlaren eller eventuellt konkursbo. Qliros bedömning är att denna risk anses vara begränsad baserat på den låga sannolikheten att en kreditförlusthändelse äger rum i kombination med en betydande exponering. Förfallna fordringar har under 2019 minskat i förhållande till tillväxten i portföljen. Orsaken till detta är främst en ökad relativ andel personlån på låneboken. Qliro är också exponerat mot kreditrisk i likviditetshanteringen genom investeringar i finansiella instrument som räntebärande värdepapper och belåningsbara statsskuldssamband. Risken hanteras genom att investeringar endast görs i motparter med ett lägsta kreditbetyg om AA. För ytterligare information se not 20.

Historisk finansiell information

Not 3. Finansiell riskhantering, forts.

Kreditriskexponering brutto och netto

Belopp i tkr	Kreditrisk- exponering (före nedskrivning)	Förlust- reserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditrisk- exponering med hänsyn till säkerheter	lanspråk- tagna säkerheter
2019-12-31						
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	240 195	-	240 195	-	240 195	-
Utlåning till allmänheten	2 171 563	-101 177	2 070 386	-	2 171 563	-
Övriga ¹⁾	76 407	-	76 407	-	76 407	-
varav: kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Summa	2 488 165	-101 177	2 386 988	-	2 488 165	-
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	167 388	-54 824	112 564	-	167 388	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper¹⁾						
Statspapper och andra offentliga organ						
- AAA	154 996	-	154 996	-	154 996	-
- AA	99 978	-	99 978	-	99 978	-
Andra emittenter						
- AAA	-	-	-	-	-	-
Summa	254 974	-	254 974	-	254 974	-
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar						
Åtaganden	-	-	-	-	-	-
Utställda lånelöften	-	-	-	-	-	-
Utställda finansiella garantier	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-
Total kreditriskexponering	2 743 139	-101 177	2 641 962	-	2 743 139	-
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	167 388	-54 824	112 564	-	167 388	-
2018-12-31						
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	-	-	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	21 810	-	21 810	-	21 810	-
Utlåning till allmänheten	1 587 595	-94 739	1 492 856	-	1 587 595	-
Övriga ¹⁾	48 135	-	48 135	-	48 135	-
varav: kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Summa	1 657 540	-94 739	1 562 801	-	1 657 540	-
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	150 709	-60 093	90 616	-	150 709	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper¹⁾						
Statspapper och andra offentliga organ						
- AAA	95 166	-	95 166	-	95 166	-
- AA	50 026	-	50 026	-	50 026	-
Andra emittenter						
- AAA	51 982	-	51 982	-	51 982	-
Summa	197 174	-	197 174	-	197 174	-
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar						
Åtaganden	-	-	-	-	-	-
Utställda lånelöften	-	-	-	-	-	-
Utställda finansiella garantier	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-
Total kreditriskexponering	1 854 714	-94 739	1 759 975	-	1 854 714	-
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	150 709	-60 093	90 616	-	150 709	-

1) Enligt Standard & Poor

Not 3. Finansiell riskhantering, forts.

Kreditriskexponering uppdelat på kreditbetyg för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften

Belopp i tkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kreditförsämrade)	Steg 3 (köpta eller utgivna kreditförsämrade)	Totalt
2019-12-31					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker					
Låg risk	-	-	-	-	-
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Totalt redovisat värde	-	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.					
AAA-AA	25 022	-	-	-	25 022
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Totalt redovisat värde	25 022	-	-	-	25 022
Utlåning till kreditinstitut					
Låg risk	-	-	-	-	-
Normal risk	240 195	-	-	-	240 195
Förhöjd risk	-	-	-	-	-
Hög risk	-	-	-	-	-
Konkurs	-	-	-	-	-
Icke ratade exponeringar	-	-	-	-	-
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Totalt redovisat värde	240 195	-	-	-	240 195
Utlåning till allmänheten					
Ej förfallna	1 229 640	169 901	-	-	1 399 541
1-30 dagar	315 820	147 499	-	-	463 319
31-90 dagar	-	153 456	-	-	153 456
>90 dagar	-	-	155 246	-	155 246
Icke ratade exponeringar	-	-	-	-	-
Förlustreservering	-12 299	-33 899	-54 979	-	-101 177
Totalt redovisat värde	1 533 161	436 957	100 267	-	2 070 385
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					
AAA-AA	229 952	-	-	-	229 952
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Totalt redovisat värde	229 952	-	-	-	229 952
Övriga tillgångar					
Ej förfallna tillgångar	50 443	13 666	12 298	-	76 407
Totalt redovisat värde	50 444	13 666	12 298	-	76 407
Totalt bruttoredoisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat	2 091 072	484 522	167 544	-	2 743 138
Totalt förlustreservering	-12 299	-33 899	-54 980	-	-101 177
Totalt, redovisat värde	2 078 773	450 623	112 565	-	2 641 961

Not 3. Finansiell riskhantering, forts.

Kreditriskexponering uppdelat på kreditbetyg för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften

Belopp i tkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kreditförsämrade)	Steg 3 (köpta eller utgivna kreditförsämrade)	Totalt
2018-12-31					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker					
Låg risk	-	-	-	-	-
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Totalt redovisat värde	-	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.					
AAA-AA	65 142	-	-	-	65 142
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Totalt redovisat värde	65 142	-	-	-	65 142
Utlåning till kreditinstitut					
Låg risk	-	-	-	-	-
Normal risk	21 810	-	-	-	21 810
Förhöjd risk	-	-	-	-	-
Hög risk	-	-	-	-	-
Konkurs	-	-	-	-	-
Icke ratade exponeringar	-	-	-	-	-
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Totalt redovisat värde	21 810	-	-	-	21 810
Utlåning till allmänheten					
Ej förfallna	740 272	105 741	-	-	846 013
1-30 dagar	280 379	189 432	-	-	469 811
31-90 dagar	-	121 062	-	-	121 062
>90 dagar	-	-	150 709	-	150 709
Icke ratade exponeringar	-	-	-	-	-
Förlustreservering	-8 414	-26 232	-60 093	-	-94 739
Totalt redovisat värde	1 012 237	390 003	90 616	-	1 492 856
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					
AAA-AA	132 033	-	-	-	132 033
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Totalt redovisat värde	132 033	-	-	-	132 033
Övriga tillgångar					
Ej förfallna tillgångar	48 135	-	-	-	48 135
Totalt redovisat värde	48 135	-	-	-	48 135
Totalt bruttoredoisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat	1 287 770	416 235	150 709	-	1 854 714
Totalt förlustreservering	-8 414	-26 232	-60 093	-	-94 739
Totalt, redovisat värde	1 279 356	390 003	90 616	-	1 759 975

Not 3. Finansiell riskhantering, forts.**Kreditkvalitet för exponeringar per exponeringsklass och instrument**

Belopp i tkr	Bokförda bruttovärden för		Förlustreserv	Nettovärden
	Fallerade exponeringar	Exponeringar som inte har fallerat		
2019-12-31				
Offentlig sektor		255 386	-4	255 382
Finansiella institutioner	-	240 195	-	240 195
Icke finansiella företag	-	47 057	-375	46 682
Hushåll	-	2 033 112	-46 130	1 986 982
Fallerade exponeringar	167 388	-	-54 668	112 720
Övriga exponeringar	-	-	-	-
Summa	167 388	2 575 750	-101 177	2 641 961
2018-12-31				
Offentlig sektor		145 348	-4	145 344
Finansiella institutioner	-	74 248	-	74 248
Icke finansiella företag	-	17 209	-113	17 096
Hushåll	-	1 467 200	-34 530	1 432 670
Fallerade exponeringar	150 709	-	-60 092	90 616
Övriga exponeringar	-	-	-	-
Summa	150 709	1 704 005	-94 739	1 759 975
2017-12-31				
Offentlig sektor	-	65 506	-14	65 492
Finansiella institutioner	-	70 882	-	70 882
Icke finansiella företag	-	28 817	-105	28 711
Hushåll	-	995 169	-6 102	989 067
Fallerade exponeringar	81 412	-	-25 001	56 411
Övriga exponeringar	-	11 992	-	11 992
Summa	81 412	1 172 366	-31 223	1 222 556

Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenlig organisation, mänskliga fel, misslyckade interna processer, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legala risker. För att säkerställa en ändamålsenlig hantering av verksamhetens operativa risker har Qliro upprättat ett internt regelverk, samt processer och en kontrollmiljö för att minimera dessa risker baserat på etablerade standarder. Som ett led i detta dokumenterar Qliro verksamhetens väsentliga processer och analyserar dess risker och kontrollstruktur. För att minimera effekterna av störningar och avbrott i dessa processer arbetar Qliro med en strukturerad process för kontinuitetshandling. Qliro genomför kontinuerligt självutvärderingar i syfte att identifiera, mäta samt hantera de operativa risker som förekommer i verksamheten. Qliro arbetar även kontinuerligt med att informera och utbilda sin personal i frågor som rör hantering av operativa risker och bolagets målsättning är att sprida och vidmakthålla en sund riskkultur. Risker monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse.

Affärsrisk/strategisk risk

Med affärsrisk/strategisk risk avses aktuell och framtida risk för förlust på grund av ändrade marknadsförutsättningar (förändringar i volymer, räntemarginaler och andra prisförändringar avseende kreditgivning) och felaktiga och misslyckade affärsbeslut, men även att konsumenterna väljer bort Qliros tjänster för andra betalningslösningar. Om de tjänster Qliro tillhandahåller inte uppfattas vara säkra, ekonomiskt fördelaktiga och lättanvända av e-handlarnas kunder kan detta komma att leda till ett försämrat renommé för Qliro som följd. För att hantera risken säkerställer Qliro

att bolaget är medveten om sin strategiska position för att vara väl förberedd på förändringar i marknadsförutsättningar samt genom väl utvecklade processer för beslutshandling.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Qliro är huvudsakligen exponerat för ränterisk när räntehorisonten på tillgångar och skulder inte är matchade. Qliro minimerar ränterisken genom att matcha räntehorisonten på tillgångar och skulder. Risker monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse.

Utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut och investeringsportfölj har en genomsnittlig ränteduration på mindre än 3 månader. Räntedurationen på Qliros kreditfacilitet är en månad och inlåningen från allmänheten var till 71 procent med rörlig ränta och till 29 procent fast ränta med en genomsnittlig löptid på 187 dagar per den 31 december 2019 (ursprungligen 1 års fastränta). Kunder med inlåning till fast ränta har möjligheten att ta ut inlåningen före förfall, men en straffkostnad gör att uttag begränsas före förfall till en mycket låg nivå.

Qliro följer EBA/GL/2018/02 Riktlinjer om hantering av ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret, och utför den känslighetsanalys som finns beskriven där med sex standardscenarier. Ett av dessa scenarier återfinns som riskaptit i Finanspolycyn. Det scenariot innebär en parallell förflyttning uppåt av avkastningskurvan med 200 räntepunkter. Riskaptiten är satt som andel av kapitalbasen och får maximalt uppgå till 4%. För relevanta räntor uppgick ränterisken till 0,42% av kapitalbasen den 31 december 2019, motsvarande 1,6 MSEK.

Historisk finansiell information

Not 3. Finansiell riskhantering, forts.

Utöver de sex scenarierna som slår mot eget kapital utför Qliro också en känslighetsanalys av räntenettorisken. Den mäts som genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång på 200 räntepunkter och utgör 0,9 MSEK, givet de räntebärande tillgångar och skulder som fanns på balansdagen.

Valutarisk

Qliros redovisningsvaluta är svenska kronor. Eftersom en del av Qliros omsättning finns utanför Sverige löper bolaget valutarisk vid transaktioner i olika valutor (transaktions-exponering). Qliro är även utsatt för den valutarisk som uppstår vid omräkning av utländska verksamheter till svenska kronor (omräkningsexponering). De viktigaste valutorna som Qliro är exponerat mot är euro, norska kronor och danska kronor.

Qliros riskkapital för valutarisker regleras i Finanspolicyn och beräknas som den totala nettoexponeringen i utländsk valuta omräknat till svenska kronor, vilken maximalt får uppgå till motsvarande 10 % av Qliros kapitalbas. Omräkningsexponeringen säkras i första hand genom att matcha balansräkningens tillgångar och skulder i utländsk valuta. Möjligheten finns också att säkra valutarisker med valuta-terminer och valutaswappar, vilket inte bedömts nödvändigt under året. Risken monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse.

Finansiella tillgångar och skulder fördelat på väsentliga valutor

Belopp i tkr	SEK	EUR	NOK	DKK	Total
2019-12-31					
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	25 022	–	–	–	25 022
Aktier och andelar	50	–	–	–	50
Utlåning till kreditinstitut	239 416	105	46	628	240 195
Utlåning till allmänheten	1 796 432	107 363	30 504	136 087	2 070 386
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	229 952	–	–	–	229 952
Övriga tillgångar	29 219	18 585	3 976	5 152	56 932
Totala tillgångar	2 320 091	126 053	34 526	141 867	2 622 537
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	401	123 994	33 535	134 431	292 361
In- och upplåning från allmänheten	1 819 130	–	–	–	1 819 130
Efterställda skulder	100 000	–	–	–	100 000
Övriga skulder	97 534	5 258	870	5 442	109 104
Summa skulder	2 017 065	129 252	34 405	139 873	2 320 595
Effekt av 10 % förändring gentemot utländsk valuta	–	–320	12	199	–
2018-12-31					
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	65 142	–	–	–	65 142
Utlåning till kreditinstitut	21 142	125	512	31	21 810
Utlåning till allmänheten	1 236 712	136 254	98 960	20 931	1 492 856
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	132 033	–	–	–	132 033
Övriga tillgångar	27 738	5 729	4 478	3 206	41 152
Totala tillgångar	1 482 767	142 108	103 950	24 168	1 752 993
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	202 235	134 379	97 891	23 419	457 925
In- och upplåning från allmänheten	967 889	–	–	–	967 889
Övriga skulder	79 916	3 535	4 428	511	88 390
Summa skulder	1 250 041	137 914	102 319	23 931	1 514 205
Effekt av 10 % förändring gentemot utländsk valuta	–	419	163	24	–

Not 3. Finansiell riskhantering, forts.**Finansiella instrument fördelat på väsentliga valutor, forts.**

	SEK	EUR	NOK	DKK	Total
2017-12-31					
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	40 179	–	–	–	40 179
Utlåning till kreditinstitut	70 836	40	4	3	70 883
Utlåning till allmänheten	795 659	142 156	74 078	16 490	1 028 382
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 018	–	–	–	25 018
Övriga tillgångar	27 321	5 022	2 667	2 188	37 198
Totala tillgångar	959 013	147 218	76 749	18 681	1 201 661
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	90 127	141 714	75 487	17 300	324 628
In- och upplåning från allmänheten	612 412	–	–	–	612 412
Övriga skulder	59 250	3 367	–	417	63 034
Summa skulder	761 789	145 081	75 487	17 717	1 000 074
Effekt av 10 % förändring gentemot utländsk valuta	–	214	126	96	0

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att Qliro inte ska kunna infria sina betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Qliro eftersträvar en välbalanserad sammansättning av tillgångar och skulder samt fördelning av löptider och valutor för att hålla likviditetsrisken på en låg nivå. Qliro tillser att det alltid finns tillräckligt med likvida medel ur ett regulatoriskt och verksamhetsanpassat perspektiv och har möjlighet att utöka den tillgängliga finansieringen vid behov. I Qliros Återhämtningsplan finns ett antal indikatorer som monitorerar likviditetsrisken samt åtgärder för att förstärka likviditeten vid händelse av likviditetsstress. Likviditetsrisken monitoreras, kontrolleras och rapporteras dagligen till VD och regelbundet till styrelse.

Qliro har likvida tillgångar för att säkerställa tillgång till likviditet vid stressade marknadsförhållanden (LCR). Per den 31 december 2019 uppgick likvida investeringar till 255 MSEK i form av svenska kommunobligationer och kommuncertifikat och de tillhör den högsta nivån (L1A) av tillgångar som klassas som högkvalitativa likvida tillgångar (HQLA). Kreditrating för de likvida investeringarna var AAA med en genomsnittlig löptid var 53 dagar. Utöver ovanstående placeringar hade Qliro AB den 31 december 2019 240 MSEK placerade i nordiska banker och 508 MSEK i ytterligare likviditet via outnyttjad finansiering i en säkerställd upphandlad kreditfacilitet. Per den 31 december 2019 hade Qliro AB en likviditetstäckningsgrad på 374 procent.

Likviditetstäckningsgraden för Qliro AB mäter likviditetsreserven på 225 MSEK relaterat till nettoutflöden på 60,1 MSEK över en trettio dagars period under stressade marknadsförhållanden. En lagstadgad gräns för likviditetstäckningsgraden på 100 procent gäller. Utöver likviditetstäckningsgraden har Qliro även interna mått som reglerar likviditetsrisken. Deposit usage, som mäter likvida placeringar i förhållande till volymen inlåning från allmänheten, ska uppgå till minst 20 procent och Cash ratio, som mäter likvida placeringar i förhållande till total lånestock, ska uppgå till minst 10 procent.

Finansieringskällor

Qliro AB:s nettoutlåning till allmänheten uppgick till 2 070 MSEK (2018; 1 493, 2017; 1 028) vid kvartalets utgång. Utlåningen var finansierad med 292 MSEK (2018; 458, 2017; 325) via en säkerställd lånefacilitet och med 1 819 MSEK (2018; 968, 2017; 612) genom in- och upplåning från allmänheten (sparkonton) i Sverige, varav 99,6 procent är skyddade av insättningsgarantin. In- och upplåningen från allmänheten var till 71 procent med rörlig ränta och till 29 procent fast ränta med en genomsnittlig löptid på 187 dagar (ursprungligen 1 års fast ränta) per den 31 december 2019. Motsvarande 27 procent av in- och upplåning från allmänheten i Qliro AB hålls i likvida räntebärande värdepapper och inlåning i nordiska banker.

Not 3. Finansiell riskhantering, forts.

Förfallotidsanalys finansiella tillgångar och skulder (Kontraktsmässiga förfallotider ej diskonterade kassaflöden)

Belopp i tkr	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Över 1 år	Summa
2019-12-31					
Finansiella tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	25 000	–	–	25 000
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	230 000	–	–	230 000
Utlåning till kreditinstitut	240 195	–	–	–	240 195
Utlåning till allmänheten	–	235 859	276 802	1 557 725	2 070 386
Övriga tillgångar	–	36 330	–	–	36 330
Summa	240 195	527 189	276 802	1 557 725	2 601 911
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	292 361	292 361
In- och upplåning från allmänheten	1 288 122	159 826	371 182	–	1 819 130
Efterställda skulder	–	–	–	100 000	100 000
Summa	1 288 122	159 826	371 182	392 361	2 211 491
Outnyttjad kreditfacilitet	–	507 639			507 639
Koncernen¹⁾	1 288 122	159 826	371 182	392 361	2 211 491
Leasingkontrakt	–	–	6 143	12 968	19 111
2018-12-31					
Finansiella tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	15 003	25 028	25 111	65 142
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	50 000	81 000	–	131 000
Utlåning till kreditinstitut	21 810	–	–	–	21 810
Utlåning till allmänheten	–	236 836	223 935	1 032 085	1 492 856
Övriga tillgångar	–	36 722	–	–	36 722
Summa	21 810	338 561	329 963	1 057 196	1 747 530
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	457 925	457 925
In- och upplåning från allmänheten	428 659	105 879	434 490	–	967 889
Summa	428 659	105 879	434 490	457 925	1 425 814
Outnyttjad kreditfacilitet		342 075			342 075
2017-12-31					
Finansiella tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	–	–	40 179	40 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	25 018	–	–	25 018
Utlåning till kreditinstitut	70 883	–	–	–	70 883
Utlåning till allmänheten	–	204 725	186 214	634 443	1 028 382
Övriga tillgångar	–	26 448	–	–	26 448
Summa	70 883	256 191	186 214	677 622	1 190 910
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	–	–	324 628	–	324 628
In- och upplåning från allmänheten	459 940	–	152 471	–	612 412
Summa	459 940	–	477 099	–	937 040
Outnyttjad kreditfacilitet		325 000			325 000

1) I balansräkningen för koncernen tillkommer leasing i enlighet med IFRS16.

Kapital, kapitaltäckning och återhämtningsplan

Qliro ska vid var tid vara väl kapitaliserat. Styrelsen har fastställt kapitalmål som syftar till att tillgodose de regulatoriska minimikraven, buffertkraven samt till att hantera riskexponeringar i situationer av finansiell stress. Genom en löpande kapitalutvärderingsprocess utför Qliro stresstester för att säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för oväntade förluster. Utöver dessa reserveringar håller bolaget i enlighet med Basel III-ramverket Finansinspektionens krav och styrelsens mål om kapitalbuffertar. Vid årsskiftet uppgick den totala kapitalrelationen till 17,8 % att jämföra med tillsynsmyndigheternas kapitalkrav på 15,2%. För mer information om kapitaltäckning se not 32.

Som en del av kapitalutvärderingsprocessen har Qliro även upprättat en återhämtningsplan i enlighet med EU-direktivet om återhämtning och resolution av banker ("BRRD") samt Finansinspektionens föreskrifter om återhämtningsplaner, koncernåterhämtningsplaner och avtal om finansiellt stöd inom koncerner (FFFS 2016:6). Återhämtningsplanen beskriver samt definierar Qliros strategi för att förhindra eventuell försämring av dess finansiella situation.

Not 4. Rörelsesegment

Intäkternas fördelning

Belopp i tkr	Payment solutions	Digital banking services	Summa
2019			
Ränteintäkter	154 928	43 948	198 876
Räntekostnader	-19 578	-9 052	-28 630
Provisionsnetto	171 700	393	172 093
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-62		-62
Övriga rörelseintäkter	2 938		2 938
Summa rörelseintäkter	309 926	35 289	345 215
Kreditförluster, netto	-57 076	-16 374	-73 450
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	252 850	18 915	271 765
2018			
Ränteintäkter	137 519	15 613	153 132
Räntekostnader	-14 744	-2 688	-17 432
Provisionsnetto	157 264	131	157 395
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-185		-185
Övriga rörelseintäkter	2 254		2 254
Summa rörelseintäkter	282 108	13 056	295 164
Kreditförluster, netto	-50 094	-7 203	-57 297
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	232 014	5 853	237 867
2017			
Ränteintäkter	117 665	757	118 422
Räntekostnader	-16 504	-201	-16 705
Provisionsnetto	120 637	-	120 637
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-129		-129
Övriga rörelseintäkter	220		220
Summa rörelseintäkter	221 889	556	222 445
Kreditförluster, netto	-27 618	-28	-27 646
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	194 271	528	194 799

VD för Qliro AB är bolagets högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av VD och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. VD bedömer resultatet för Payment solutions och Digital banking services. VD utvärderar segmentens utveckling baserat på rörelseintäkterna med avdrag för kreditförluster, netto. Segmentredovisningen bygger på samma principer som externredovisningen.

Verksamheten följs upp i de två segmenten Payment solutions och Digital banking services. Den förra avser betalningslösningar och säljfinansiering och den senare avser idag privatlån.

Belopp i tkr	Sverige	Finland	Övriga norden	Summa
2019				
Räntenetto	140 104	15 599	14 543	170 246
Provisionsnetto	125 991	16 675	29 427	172 093
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-70	8	-	-62
Övriga rörelseintäkter	2 938	-	-	2 938
Summa	268 963	32 282	43 970	345 215
2018				
Räntenetto	107 998	16 217	11 485	135 700
Provisionsnetto	111 330	21 386	24 679	157 395
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-160	-25	-	-185
Övriga rörelseintäkter	2 254	-	-	2 254
Summa	221 422	37 578	36 164	295 164
2017				
Räntenetto	78 632	17 568	5 517	101 717
Provisionsnetto	91 516	17 366	11 755	120 637
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-128	-	-1	-129
Övriga rörelseintäkter	220	-	-	220
Summa	170 240	34 934	17 271	222 445

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs. Övriga norden består av Danmark och Norge.

Not 5. Räntenetto

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Ränteintäkter			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-
Utlåning till allmänheten	198 876	153 132	118 422
Övriga ränteintäkter	-	-	-
Summa¹⁾	198 876	153 132	118 422
Räntekostnader			
Skulder till kreditinstitut	-11 284	-9 106	-14 004
In- och upplåning från allmänheten	-13 166	-7 142	-2 452
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m. ³⁾	-1 444	-934	-31
Efterställda skulder	-2 222	-	-
Övriga räntekostnader	-514	-250	-218
Summa²⁾	-28 630	-17 432	-16 705
Räntenetto	170 246	135 700	101 717
1) Ränteintäkt från finansiella poster värderade till upplupet anskaffningsvärde	198 876	153 132	118 422
2) Räntekostnad från finansiella poster värderade till upplupet anskaffningsvärde	-27 186	-16 499	-16 674
3) Räntekostnader från finansiella poster värderade till verkligt värde	-1 444	-934	-31

Not 6. Provisionsintäkter

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Utlåningsprovisioner	151 182	139 708	106 185
Övriga provisionsintäkter	24 852	22 225	19 446
Summa	176 034	161 933	125 631

Under fjärde kvartalet 2019 genomfördes en förändring av till vilka intäktsrader i resultaträkningen som olika typer av provisionsintäkter redovisas/styrs. Justeringar för de historiska perioderna har gjorts för att säkerställa jämförbarhet.

Provisionsintäkter per geografisk marknad och segment

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Payment solutions			
Utlåningsprovisioner			
Sverige	104 600	93 934	76 095
Finland	16 643	21 623	19 031
Danmark	7 327	5 891	4 031
Norge	22 219	18 129	7 028
Summa	150 789	139 577	106 185
Övriga provisionsintäkter			
Sverige	23 738	20 473	18 070
Finland	543	525	500
Danmark	76	51	54
Norge	495	1 176	822
Summa	24 852	22 225	19 446
Summa provisionsintäkter Payment solutions	175 641	161 802	125 631
Digital banking			
Utlåningsprovisioner			
Sverige	393	131	-
Summa provisionsintäkter Digital banking	393	131	-
Summa provisionsintäkter	176 034	161 933	125 631

Not 7. Provisionskostnader

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Övriga provisionskostnader	-3 941	-4 538	-4 994
Summa	-3 941	-4 538	-4 994

Not 8. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Nettoresultat avseende räntebärande värdepapper	54	-14	-46
Realiserade/orealiserade valutakursförändringar	-116	-171	-83
Summa	-62	-185	-129

Nettoresultat per värderingskategori

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	54	-14	-46
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-116	-171	-83
Summa	-62	-185	-129

Not 9. Allmänna administrationskostnader

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Personalkostnader, anställda			
Löner, bonus och andra ersättningar	-112 377	-102 860	-88 849
Aktiverade lönekostnader	45 787	38 554	46 191
Pensionskostnader	-12 807	-11 381	-8 733
Sociala kostnader	-38 564	-35 397	-29 934
Andra personalkostnader	-6 756	-4 704	-3 251
Summa	-124 717	-115 788	-84 576

Personalkostnader, styrelse och VD

Löner, bonus och andra ersättningar	-5 085	-5 652	-4 953
Pensionskostnader ¹⁾	-832	-305	-713
Sociala kostnader	-1 635	-1 635	-1 756
Andra personalkostnader	-315	-126	-189
Summa	-7 867	-7 718	-7 611
Summa personalkostnader	-132 584	-123 506	-92 187

Övriga administrationskostnader²⁾

Lokalkostnader	-16 552	-10 002	-9 090
IT-kostnader	-26 177	-21 119	-18 265
Portokostnader	-9 951	-8 726	-8 068
Konsultkostnader	-11 721	-7 200	-4 963
Transaktionskostnader	-3 634	-3 099	-2 373
Juridiska kostnader	-876	-849	-1 992
Övriga allmänna administrationskostnader	-8 488	-17 735	-11 699
Summa	-77 399	-68 730	-56 450
Summa allmänna administrationskostnader	-209 983	-192 236	-148 637

1) Samtliga pensionskostnader är kostnader för premier.

2) Fr o m 2019 rubriceras kreditupplyningskostnader som övriga rörelsekostnader. Historiska perioder har justerats för jämförbarheten.

Not 9. Allmänna administrationskostnader, forts.**Ersättning till anställda**

Riktlinjer för ersättningar i Qliro följer Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut. Genom policyn för ersättning fastställer styrelsen vilka principer som ska efterlevas och behandlar beslutsprocesser, ersättningssystemets uppbyggnad, funktion och kontroll. Vid uppsägning från Qliros sida har nuvarande VD rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 6 månader. Vidare har VD inte rätt till avgångsvederlag. Övriga ledande befattningshavare har uppsägningstid i enlighet med gällande avtal och har inte rätt till avgångsvederlag.

Rörliga ersättningar

Qliro har få och förhållandevis låga rörliga ersättningar. Detta tillsammans med de kriterier som finns för att rörlig ersättning ska falla ut har bedömts bidra till att inte uppmuntra osunt risktagande i verksamheten. Upplysningar om ersättningar som skall offentliggöras i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter lämnas på Qliros hemsida: www.qliro.com.

Pensionsåtaganden

Bolaget har endast avgiftbestämda pensionsplaner, vilket innebär att bolagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som den åtagit sig att betala till ett försäkringsbolag. Kostnaderna för avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas i resultaträkningen i takt med att förmånerna intjänas, vilket normalt sammanfaller med tidpunkterna då pensionspremierna erläggs.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Belopp i tkr	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
2019					
Lennart Jacobsen, styrelseordförande	463	–	–	–	463
Marcus Lindqvist, styrelseledamot	–	–	–	–	–
Lennart Francke, styrelseledamot	463	–	–	–	463
Helena Nelson, styrelseledamot	413	–	–	–	413
Johan Wigh, styrelseledamot	250	–	–	–	250
Andreas Bernström, styrelseledamot	225	–	–	–	225
Robert Burén, styrelseledamot ⁴⁾	225	–	–	–	225
Monica Caneman, styrelseledamot ⁹⁾	62	–	–	–	62
Carolina Brandtman, VD ⁵⁾	2 984	–	5	832	3 821
Andra ledande befattningshavare (11 st)	14 350	325	19	2 895	17 589
Summa	19 435	325	24	3 727	23 511
2018					
Lennart Jacobsen, styrelseordförande ¹⁾	338	–	–	–	338
Peter Sjunneson, styrelseordförande ²⁾	162	–	–	–	162
Marcus Lindqvist, styrelseledamot	–	–	–	–	–
Lennart Francke, styrelseledamot	350	–	–	–	350
Helena Nelson, styrelseledamot	300	–	–	–	300
Johan Wigh, styrelseledamot	225	–	–	–	225
Andreas Bernström, styrelseledamot ³⁾	113	–	–	–	113
Robert Burén, styrelseledamot ⁴⁾	113	–	–	–	113
Carolina Brandtman, VD ⁵⁾	270	–	6	–	276
Eva-Lotta Berg, Interims-VD ⁶⁾	2 043	–	–	–	2 043
Lena Hackelöer, tf VD ⁷⁾	1 049	–	1	220	1 270
Patrik Illerstig, fd VD ⁸⁾	689	–	–	85	774
Andra ledande befattningshavare (9 st)	10 173	126	8	2 258	12 565
Summa	15 825	126	15	2 563	18 529
2017					
Peter Sjunneson, styrelseordförande	313	–	–	–	313
Marcus Lindqvist, styrelseledamot	–	–	–	–	–
Lennart Francke, styrelseledamot	325	–	–	–	325
Helena Nelson, styrelseledamot	275	–	–	–	275
Johan Wigh, styrelseledamot	213	–	–	–	213
Lennart Jacobsen, styrelseledamot	88	–	–	–	88
Eva-Lotta Berg, Interims-VD ⁶⁾	905	–	–	–	905
Patrik Illerstig, fd VD ⁸⁾	2 794	40	–	713	3 547
Andra ledande befattningshavare (6 st)	6 993	236	–	1 204	8 433
Summa	11 906	276	–	1 917	14 099

1) Lennart Jacobsen tillträdde som ordförande vid årsstämman 2018.

2) Peter Sjunneson avgick som ordförande vid årsstämman 2018.

3) Andreas Bernström tillträdde som ledamot vid årsstämman 2018.

4) Robert Burén tillträdde som ledamot vid årsstämman 2018.

5) Carolina Brandtman tillträdde som VD i november 2018.

6) Eva-Lotta Berg slutade som tillförordnad VD i maj 2018.

7) Lena Hackelöer var tillförordnad VD juni–nov 2018.

8) Patrik Illerstig avgick som VD 2017.

9) Monica Caneman tillträdde som ledamot vid extra bolagsstämma i oktober 2019.

Not 10. Ersättningar till revisorerna

Belopp i tkr	2019	2018	2017
KPMG			
Revisionsuppdrag ¹⁾	-1 629	-1 216	-833
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-22	-61	-74
Skatterådgivning	-115	-44	-
Övriga tjänster	-	-	-
Summa	-1 766	-1 321	-907

1) Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förordas vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga är arbetsuppgifter.

Not 11. Medelantal anställda

	2019	2018	2017
Medelantal anställda	199	195	178
Varav kvinnor	73	74	67
Varav män	126	121	111

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	19-12-31	18-12-31	17-12-31
Kvinnor			
Styrelseledamöter	1	1	1
Andra personer i bolagets ledning inkl VD	5	3	2
Män			
Styrelseledamöter	6	6	5
Andra personer i bolagets ledning inkl VD	6	6	5
Totalt	18	16	13

Not 12. Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-53 815	-32 396	-22 340
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-9 354	-5 717	-5 276
Summa	-63 169	-38 113	-27 616

Not 13. Övriga rörelsekostnader

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Marknadsföring	-3 844	-1 748	-1 790
Kreditupplysningskostnader	-13 352	-13 592	-10 955
Övriga rörelsekostnader	-11 444	-8 782	-7 701
Summa	-28 640	-24 122	-20 446

Not 14. Kreditförluster netto

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen			
Periodens nettoreservering Steg 1	-3 896	-401	-
Periodens nettoreservering Steg 2	-7 491	-11 094	-
Summa kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning	-11 387	-11 495	-
Periodens reservering Steg 3	5 974	-27 743	-
Periodens konstaterade kreditförluster, netto	-68 037	-18 059	-26 576
Gruppvisa reserveringar enligt IAS39	-	-	-1 070
Summa kreditförluster netto kreditförsämrade utlåning	-62 063	-45 802	-27 646
Kreditförluster netto	-73 450	-57 297	-27 646

	2019	2018	2017
Förlustreserv på lån värderade till upplupet anskaffningsvärde	-101 177	-94 739	-31 223

Avtalsenliga belopp som skrivits bort och fortfarande är föremål för efterlevnadsåtgärder uppgick vid årsskiftet till 11 074 tkr (2018; 5 894, 2017; 0).

Not 15. Skatter

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Aktuell skatt på årets resultat	6 213	3 426	-67
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	6 213	3 426	-67

Skatt om 6 213 tkr (2018; 3 426, 2017; -67) redovisas i Sverige och inkluderar utländska verksamheter.

Inkomstskatten på Qliros resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultatet enligt följande:

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Resultat före skatt	-30 027	-16 604	100
Skatt enligt gällande skattesats 21,4% ¹⁾	-	-	-22
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	6 426	3 653	-
Uppskjuten skatt till följd av ändrade skatteregler ¹⁾	-	-100	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-213	-127	-45
Aktuell skatt på årets resultat	6 213	3 426	-67

1) Fram till och med 31 december 2018 var skattesatsen i Sverige 22%

Belopp i tkr	2019	2018	2017
Aktuell skatt på årets resultat	6 213	3 426	-
Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital			
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år	3 426	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till förändrade redovisningsprinciper ¹⁾	5 035	5 036	-
Skatteposter hänförligt till övrigt totalresultat			
Uppskjuten skatt hänförlig till förändring i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	25	9	-
Summa uppskjuten skatt	14 699	8 471	-

1) Effekt av övergång till IFRS 9, justering i aktiverat skattemässigt underskott

Not 16. Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.

Värderingskategori, finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Svenska kommuner	25 022	65 142	40 178
Summa	25 022	65 142	40 178
Varav svensk valuta	25 022	65 142	40 178

Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m. består av de finansiella instrument i Qliros likvidetsportfölj som är belåningsbara hos svenska Riksbanken.

Verkligt värde på investeringarna uppgick per 31 december 2019 till 25 022 tkr (2018; 65 142, 2017; 40 178), se not 31 för mer information.

Det redovisade värdet på de belåningsbara statsskuld-förbindelser som har en återstående löptid på högst ett år uppgår till 25 022 tkr (2018; 40 031, 2017; 0).

Not 17. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Värderingskategori, finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Emitterade av offentliga organ	229 952	80 051	25 018
Emitterade av andra långgivare	-	51 982	-
Summa	229 952	132 033	25 018
Varav svensk valuta	229 952	132 033	25 018

Obligationer och andra räntebärande värdepapper består av de finansiella instrument i Qliros likvidetsportfölj som inte är belåningsbara hos svenska Riksbanken.

Verkligt värde på investeringarna uppgick per 2019-12-31 till 229 952 tkr (2018; 132 033, 2017; 25 018), se not 31 för mer information.

Det redovisade värdet på de obligationer och andra räntebärande värdepapper som har en återstående löptid på högst ett år uppgår till 229 952 tkr (2018; 132 033, 2017; 25 018).

Not 18. Aktier och andelar i koncernföretag

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Anskaffningsvärde	50	-	-
Summa	50	-	-

Avser Goldcup 19901 AB, under namnändring till, OFS Incitement AB org. nr. 559232-4452, säte Stockholm. Antal aktier 50 000 st, ägarandel 100%.

Not 19. Utlåning till kreditinstitut

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning till kreditinstitut	240 195	21 810	70 883
Varav svensk valuta	239 416	21 142	70 836
Varav utländsk valuta	779	668	47
Summa	240 195	21 810	70 883

Not 20. Utlåning till allmänheten

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Lånefordringar	2 171 563	1 587 595	1 059 605
Reserv för förväntade kreditförluster	-101 177	-94 739	-31 223
	2 070 386	1 492 856	1 028 382

Utlåning som är föremål för nedskrivningsprövning, stegfördelad (IFRS9)

Finansiella tillgångar

Belopp i tkr	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2019	1 034 260	406 243	147 092	1 587 595
Ny utlåning under perioden	1 131 769	212 456	33 106	1 377 331
Förändring av existerande lån	-558 162	-128 303	-103 471	-789 936
Minskning av utlåning under perioden	-387	-922	-2 118	-3 427
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-127 353	127 353	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-26 205	-	26 205	-
Överföring från steg 2 till steg 1	90 949	-90 949	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-56 273	56 273	-
Överföring från steg 3 till steg 1	588	-	-588	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	1 252	-1 252	-
Utgående balans 31 december 2019	1 545 459	470 856	155 247	2 171 563
Ingående balans 1 januari 2018	736 849	224 999	87 325	1 049 173
Ny utlåning under perioden	776 850	160 669	35 381	972 900
Förändring av existerande lån	51 496	16 972	-6 708	61 760
Minskning av utlåning under perioden	-383 119	-69 686	-43 433	-496 238
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-150 177	150 177	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-33 756	-	33 756	-
Överföring från steg 2 till steg 1	35 579	-35 579	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-42 837	42 837	-
Överföring från steg 3 till steg 1	538	-	-538	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	1 528	-1 528	-
Utgående balans 31 december 2018	1 034 260	406 243	147 092	1 587 595

Not 20. Utlåning till allmänheten, forts.**Förändring av reserv för förväntade kreditförluster – Utlåning (IFRS 9)**

Belopp i tkr	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ingående balans 1 januari 2019	8 414	26 233	60 092	94 739
Nya reserveringar under perioden	8 386	16 620	15 865	40 871
Förändringar i reserveringar i existerande lån	11 931	2 333	- 48 116	-33 852
Minskning av reserveringar under perioden	-4	-152	-425	-581
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-8 815	8 815	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-8 715	-	8 715	-
Överföring från steg 2 till steg 1	1 151	-1 151	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-18 881	18 881	-
Överföring från steg 3 till steg 1	12	-	-12	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	177	-177	-
Utgående balans 31 december 2019	12 360	33 994	54 823	101 177
Ingående balans 1 januari 2018	7 910	14 981	31 867	54 758
Nya reserveringar under perioden	5 459	12 549	15 548	33 556
Förändringar i reserveringar i existerande lån	17 620	11 617	-1 033	28 204
Minskning av reserveringar under perioden	-2 751	-4 667	-14 361	-21 779
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-8 369	8 369	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-11 825	-	11 825	-
Överföring från steg 2 till steg 1	358	-358	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-16 429	16 429	-
Överföring från steg 3 till steg 1	12	-	-12	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	171	-171	-
Utgående balans 31 december 2018	8 414	26 233	60 092	94 739

Not 21. Immateriella anläggningstillgångar

Internt genererade aktiverade utvecklingskostnader med bestämbar nyttjandeperiod.

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	222 778	170 981	104 454
Nyanskaffningar samt intern utveckling ¹⁾	82 690	51 797	66 528
Anskaffningsvärde vid årets slut	305 468	222 778	170 982
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-73 129	-40 734	-18 394
Årets avskrivningar	- 53 815	-32 396	-22 340
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-126 944	-73 130	-40 734
Utgående redovisat värde	178 524	149 648	130 248

1) Varav 82 690 (2018; 51 797, 2017; 66 528) internt upparbetade arbeten.

Immateriella anläggningstillgångar består främst av egenutvecklade programvaror relaterade till Qliros produktområden Payment Solutions och Digital Banking

Not 22. Materiella anläggningstillgångar

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	28 841	20 805	12 848
Årets inköp	14 902	8 036	7 957
Anskaffningsvärde vid årets slut	43 743	28 841	20 805
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-14 530	-8 813	-3 537
Årets avskrivningar	-9 354	-5 717	-5 276
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-23 884	-14 530	-8 813
Utgående redovisat värde	19 859	14 311	11 992

Koncernen			
Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	28 841	-	-
Årets inköp	14 902	-	-
Tillkommande nyttjanderätter lokaler och byggnader	21 158	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	64 901	-	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-14 530	-	-
Årets avskrivningar	-9 354	-	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-23 884	-	-
Utgående redovisat värde	41 017	-	-

Not 23. Övriga tillgångar

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kundfordringar	37 885	39 842	27 134
Aktuella skattefordringar	4 508	4 266	3 379
Fordringar på koncernföretag	267	1 148	9 669
Övriga fordringar	368	33	224
Summa	43 028	45 289	40 406

Koncernen			
Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kundfordringar	37 885	-	-
Aktuella skattefordringar	4 508	-	-
Fordringar på koncernföretag	267	-	-
Övriga fordringar	418	-	-
Summa	43 078	-	-

Not 24. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda hyror	3 011	16	1 568
Förutbetalda pensionspremier	1 124	921	790
Förutbetalda licenser	4 706	1 872	958
Förutbetalda marknadsföringskostnader	256	451	625
Förutbetalda provisionskostnader	5 071	220	-
Övriga förutbetalda kostnader	5 141	3 261	1 579
Upplupna intäkter	18 412	130	172
Summa	37 721	6 871	5 692

Koncernen			
Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda hyror	963	-	-
Förutbetalda pensionspremier	1 124	-	-
Förutbetalda licenser	4 706	-	-
Förutbetalda marknadsföringskostnader	256	-	-
Förutbetalda provisionskostnader	5 071	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	5 141	-	-
Upplupna intäkter	18 412	-	-
Summa	35 673	-	-

Not 25. Skulder till kreditinstitut

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Svenska banker	292 361	-	324 628
Utländska banker ¹⁾	-	457 925	-
<i>Varav svensk valuta</i>	<i>401</i>	<i>202 235</i>	<i>90 128</i>
<i>Varav utländsk valuta</i>	<i>291 960</i>	<i>255 690</i>	<i>234 500</i>
Summa	292 361	457 925	324 628

1) Nordeas huvudsäte flyttat från Sverige till Finland.

Not 26. In- och upplåning från allmänheten

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
In- och upplåning från allmänheten	1 819 130	967 889	612 412
Per kategori			
Privatpersoner	1 819 130	967 889	612 412
Företag	-	-	-
Summa	1 819 130	967 889	612 412
Per valuta			
Svensk valuta	1 819 130	967 889	612 412
Utländsk valuta	-	-	-
Summa	1 819 130	967 889	612 412

Not 27. Övriga skulder

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Leverantörsskulder	12 725	5 553	10 032
Källskatter anställda	3 907	3 095	3 014
Skulder till koncernföretag	15 516	10 857	2 884
Factoring	21 413	24 317	11 178
Överinbetalningar från kunder	17 498	19 458	12 817
Övriga skulder	13 159	6 011	7 577
Summa	84 218	69 291	47 502

Koncernen

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Leverantörsskulder	12 725	–	–
Källskatter anställda	3 907	–	–
Skulder till koncernföretag	15 516	–	–
Factoring	21 413	–	–
Överinbetalningar från kunder	17 498	–	–
Leasingskulder	19 110	–	–
Övriga skulder	13 159	–	–
Summa	103 328	–	–

Not 28. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna personalkostnader	17 370	15 273	11 756
Upplupna provisioner	5 685	3 719	2 267
Upplupna bonuskostnader	1 635	524	995
Upplupna portokostnader	1 156	1 066	813
Upplupna kreditupplysningskostnader	1 318	1 396	591
Övriga förutbetalda intäkter/upplupna kostnader	8 612	5 864	6 437
Summa	35 776	27 842	22 859

Not 29. Efterställda skulder

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Obligationer	100 000	–	–
Summa	100 000	–	–

Under tredje kvartalet emitterade Qliro efterställda Tier 2 obligationer (supplementärkapital) om 100 mkr.

Det finansiella instrumentet har inregistrerats vid Nasdaq OMX Stockholm i oktober 2019.

Obligationslånet är efterställt i förhållande till övriga skulder och kan medräknas i kapitalbasen som primärt kapital enligt gällande regelverk.

Obligationslånet löper med rörlig ränta om Stibor 3 månader + 6,75% per år och förfaller i september 2029 med första möjlighet till inlösen under september 2024.

Not 30. Eget kapital**Specifikation aktiekapital**

Per den 31 december 2019 omfattade det registrerade aktiekapitalet 50 050 000 (50 050 000) stamaktier med ett kvotvärde på 1 SEK per aktie.

Reserv för omräkningsdifferenser

Reserv för omräkningsdifferenser innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

Reserv för verkligt värde

Qliros reserv för verkligt värde inkluderar den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat fram till dess att tillgången bokas bort från rapporten över finansiell ställning eller omklassificeras.

Fond för utvecklingsutgifter

I moderbolaget tillämpas reglerna kring avsättning till fond för utvecklingskostnader. Vid aktivering av egenupparbetade immateriella anläggningstillgångar förs ett belopp, motsvarande de aktiverade utvecklingskostnaderna, om från fritt eget kapital till en fond för utvecklingskostnader inom bundet eget kapital. Vid avskrivning av de aktiverade utvecklingskostnaderna återförs motsvarande belopp tillbaka till fritt eget kapital. Årets förändring av Fond för utvecklingsutgifter består av egenupparbetade aktiverade utvecklingsavgifter om 70 535 tkr (2018; 35 421, 2017; 33 842) samt årets avskrivningar om 33 392 tkr (2018; 17 377, 2017; 9 510).

Not 31. Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2019-12-31

Belopp i tkr	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	25 022	–	25 022
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	229 952	–	229 952
Utlåning till kreditinstitut	–	–	240 195	240 195
Utlåning till allmänheten	–	–	2 070 386	2 070 386
Övriga tillgångar	–	–	38 520	38 520
Upplupna intäkter	–	–	18 413	18 413
Summa finansiella instrument	–	254 974	2 367 514	2 622 488
Övriga icke finansiella instrument	–	–	–	236 948
Summa tillgångar				2 859 436
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	–	–	292 361	292 361
In- och upplåning från allmänheten	–	–	1 819 130	1 819 130
Övriga skulder	–	–	79 474	79 474
Upplupna kostnader	–	–	29 630	29 630
Efterställda skulder	–	–	100 000	100 000
Summa finansiella instrument	–	–	2 320 595	2 320 595
Övriga icke finansiella instrument	–	–	–	10 890
Eget kapital	–	–	–	527 951
Summa skulder och eget kapital				2 859 436

2018-12-31

Belopp i tkr	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	65 142	–	65 142
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	132 033	–	132 033
Utlåning till kreditinstitut	–	–	21 810	21 810
Utlåning till allmänheten	–	–	1 492 856	1 492 856
Övriga tillgångar	–	–	41 023	41 023
Upplupna intäkter	–	–	130	130
Summa finansiella instrument		197 175	1 555 819	1 752 994
Övriga icke finansiella instrument				183 437
Summa tillgångar				1 936 431
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		–	457 925	457 925
In- och upplåning från allmänheten		–	967 889	967 889
Övriga skulder		–	65 516	65 516
Upplupna kostnader		–	22 875	22 875
Summa finansiella instrument		–	1 514 205	1 514 205
Övriga icke finansiella instrument				8 742
Eget kapital				413 484
Summa skulder och eget kapital				1 936 431

Not 31. Finansiella instrument, forts.**2017-12-31**

Belopp i tkr	Finansiella tillgångar		Summa
	Finansiella tillgångar som kan säljas	Lånefordringar och kundfordringar	
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	40 179	–	40 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 018	–	25 018
Utlåning till kreditinstitut	–	70 883	70 883
Utlåning till allmänheten	–	1 028 382	1 028 382
Övriga tillgångar	–	37 027	37 027
Upplupna intäkter	–	172	172
Summa finansiella instrument	65 197	1 136 464	1 201 661
Övriga icke finansiella instrument			151 139
Summa tillgångar			1 352 800

2017

Belopp i tkr	Andra finansiella skulder		Summa
	Andra finansiella skulder	Summa	
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		324 628	324 628
In- och upplåning från allmänheten		612 412	612 412
Övriga skulder		44 055	44 055
Upplupna kostnader		18 979	18 979
Summa finansiella instrument		1 000 074	1 000 074
Övriga icke finansiella instrument			7 326
Eget kapital			345 400
Summa skulder och eget kapital			1 352 800

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som används för Qliros finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen.

Nivåerna för verkligt värde baseras på följande verkligt värde-hierarki:

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

- Beräknade värden som bygger på observerbara marknadsnoteringar för liknande instrument vilket inkluderar värdering till noterade kurser på en mindre aktiv marknad (nivå 2). I denna nivå finns bl.a. räntebärande papper.
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data (nivå 3))

Finansiella instrument värderade till verkligt värde**Verkligt värde värdering vid utgången av året**

Belopp i tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
2019-12-31			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	25 022	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	229 952	–
Summa	–	254 974	–
2018-12-31			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	65 142	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	132 033	–
Summa	–	197 175	–
2017-12-31¹⁾			
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	40 179	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	25 018	–
Summa	–	65 197	–

1) Omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2 har utförts av tillgångar värderade till verkligt värde per 2017-12-31

Historisk finansiell information

Not 31. Finansiella instrument, forts.

Finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde¹⁾

Belopp i tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
2019-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	240 195
Utlåning till allmänheten	-	-	2 070 386
Övriga tillgångar	-	-	38 520
Upplupna intäkter	-	-	18 413
Summa	-	-	2 367 514
Skulder till kreditinstitut	-	-	292 361
In- och upplåning från allmänheten	-	-	1 819 130
Övriga skulder	-	-	79 474
Upplupna kostnader	-	-	29 630
Efterställda skulder	-	100 000	-
Summa	-	100 000	2 220 595
2018-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	21 810
Utlåning till allmänheten	-	-	1 492 856
Övriga tillgångar	-	-	41 023
Upplupna intäkter	-	-	130
Summa	-	-	1 555 819
Skulder till kreditinstitut	-	-	457 925
In- och upplåning från allmänheten	-	-	967 889
Övriga skulder	-	-	65 516
Upplupna kostnader	-	-	22 875
Summa	-	-	1 514 205
2017-12-31			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	70 883
Utlåning till allmänheten	-	-	1 028 382
Övriga tillgångar	-	-	37 027
Upplupna intäkter	-	-	172
Summa	-	-	1 136 464
Skulder till kreditinstitut	-	-	324 628
In- och upplåning från allmänheten	-	-	612 412
Övriga skulder	-	-	44 055
Upplupna kostnader	-	-	18 979
Summa	-	-	1 000 074

1) Verkligt värde för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde avviker inte materiellt från det bokförda värdet.

Not 32. Kapitaltäckning

Qliro AB:s offentliggörande av information angående kapitaltäckning och likviditetshandling. Dessa uppgifter redovisas för Qliro AB (556962-2441) per den 31 december 2019 i enlighet med förordningen (EU) 575/2013 (CRR) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12). Årliga upplysningar enligt del 8 i CRR finns tillgänglig på Qliros hemsida www.qliro.com

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kapitalbas, tkr	383 937	255 168	215 119
Kärnprimärkapital	334 472	255 168	215 119
Aktiekapital	50 050	50 050	50 050
Balanserad vinst eller förlust	501 715	376 612	295 317
Kärnprimärkapital före justeringar	551 765	426 662	345 367
Justeringsposter	-255	-197	-
Immateriella anläggningstillgångar	-178 524	-149 648	-130 248
Förluster för innevarande räkenskapsår	-23 814	-13 178	-
Uppskjuten skattefordran	-14 699	-8 471	-
Summa kärnprimärkapital	334 472	255 168	215 119
Övrigt primärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	49 466	-	-
Summa kapitalbas	383 937	255 168	215 119

Risikexponeringsbelopp, tkr

Kreditrisk enl. schablonmetod			
Exponering hushåll	1 490 233	1 074 467	741 800
Exponering företag	51 247	21 631	28 711
Exponering fallerade fordringar	112 668	90 616	58 366
Exponering kreditinstitut	48 039	4 362	14 176
Exponering säkerställda obligationer	-	5 193	-
Andra exponeringar	19 957	14 341	12 051
Summa kreditrisker	1 722 144	1 210 610	855 104
Marknadsrisk enl. schablonmetod	-	6 063	4 366
Operativ risk enl. basmetod	431 778	290 242	191 276
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 153 922	1 506 914	1 050 746

Kapitalkrav, tkr

Totalt minimikapitalkrav	172 314	120 553	84 060
Internt bedömt kapitalkrav	52 917	37 730	23 572
varav Kapitalplaneringsbuffert	19 385	13 562	5 254

Kapitaltäckningsanalys, % av REA

Kärnprimärkapitalrelation	15,5%	16,9%	20,5%
Primärkapitalrelation	15,5%	16,9%	20,5%
Total kapitalrelation	17,8%	16,9%	20,5%
Kombinerat buffertkrav	4,8%	4,3%	4,2%
varav kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav kontracyklisk kapitalbuffert	2,3%	1,8%	1,7%

Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert utöver minimikapitalkrav

	6,2%	8,2%	12,5%
--	-------------	-------------	--------------

Konsoliderad situation

Konsoliderad situation uppkom när Qliro AB utifrån Tillsynsförordningen ansågs utgöra den huvudsakliga verksamheten i koncernen, vilket inträffade vid det andra kvartalets slut 2018 då Qliro AB utgjorde mer än hälften av koncernens balansomslutning. Den konsoliderade situationen består av moderbolaget Qliro Group AB och Qliro AB och har tilldelats ett särskilt institutnummer. Vissa regler för kreditmarknadsbolaget omfattar därmed också moderbolaget, som kapitaltäckningsregelverket i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12). Konsoliderad situation räknar in delårsöverskott för perioden 1 januari 2019 till 31 december 2019 i kärnprimärkapitalet innan stämmobeslut, i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och ett erhållit tillstånd från Finansinspektionen.

Per den 31 december 2019 hade konsoliderad situation en kapitalbas om 560 MSEK, fördelat på 511 MSEK kärnprimärkapital och 49 MSEK supplementärkapital. Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick till 2 447 MSEK och totalt kapitalkrav på 386 MSEK. Vid årsskiftet uppgick den totala kapitalrelationen till 22,9% att jämföra med tillsynsmyndigheternas kapitalkrav på 15,8%.

Not 33. Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

Ställda säkerheter

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Lånefordringar	1 379 798	1 212 984	993 623
Materiella anläggningstillgångar	1 169	4 145	5 547
Summa	1 380 967	1 217 129	999 170

Ovanstående säkerheter avser följande skulder

Skulder till kreditinstitut	292 361	457 925	324 628
Skuld avseende leases tillgångar	526	2 171	2 303
Summa	292 887	460 096	326 931

Vid balansdagen saknas åtaganden samt eventualförpliktelse mot tredje part.

Not 34. Upplýsningar om närstående

Som närstående räknas samtliga bolag som ingår i Qliro-koncernen samt nyckelpersoner i ledande ställning. Under året har det skett normala affärstransaktioner mellan Qliro och övriga företag som ingår i koncernen, samt avtalade löpande ersättningar till VD, styrelse och övriga nyckelpersoner. Prissättningen för affärsverksamheten är baserad på marknadsmässiga villkor. Vad gäller lön och andra ersättningar samt pensioner till nyckelpersoner i ledande ställning, se not 9 för ytterligare information.

Transaktioner och mellanhavanden med närstående, tkr

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Närstående bolag inom Qliro Group			
Ränteintäkter	17 176	15 406	14 518
Provisionsintäkter	30 740	30 977	32 451
Provisionskostnader	-	-	-731
Allmänna administrationskostnader	-8 015	-3 892	-19 574
Erhållet koncernbidrag	-	-	2 000
Utlåning till allmänheten	1 285	1 916	5 024
Övriga tillgångar	2 782	70 542	9 669
Övriga skulder	12 368	77 817	2 884
Övriga närstående			
Allmänna administrationskostnader	-2 119	-1 600	-1 213
In- och upplåning från allmänheten	1 883	1 071	1 234

Not 35. Hållbarhetsrapportering

Qliro upprättar enligt 6 kap 10§ Årsredovisningslagen (1995:1554) inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. Moderbolaget Qliro Group AB 556035-6940, med säte i Stockholm, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där bolaget ingår. Koncernens hållbarhetsrapport ingår som en del i årsredovisningen för koncernen.

Not 36. Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare och vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier. Det förelåg inga utestående potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt under de perioder som omfattas av de finansiella rapporterna. Resultat per aktie efter utspädning är därför detsamma som resultat per aktie före utspädning.

Vid bolagsstämma den 5 februari beslutades enligt följande:

- om en sammanläggning av bolagets aktier (1:50 050 000), innebärande att samtliga utestående aktier läggs samman till en (1) aktie.
- om en ökning av antalet aktier i bolaget efter genomförd sammanläggning enligt punkt a) ovan så att aktien i bolagets delas upp på 15 400 000 nya aktier.

Effekten blev att antal utestående aktier minskade från 50 050 000 st till 15 400 000 st, och kvotvärde ökade från 1 till 3,25 kronor per aktie efter uppdelningen.

Vid bolagsstämma den 31 augusti beslutades enligt följande:

- om en sammanläggning av bolagets aktier (1:15 400 000), innebärande att samtliga utestående aktier läggs samman till en (1) aktie.
- om en ökning av antalet aktier i bolaget efter genomförd sammanläggning enligt punkt a) ovan så att aktien i bolaget delas upp på 17 972 973 aktier.
- att via en fondemission öka aktiekapitalet med 274 324,40 kronor.

Effekten blev att antalet utestående aktier ökade från 15 400 000 st till 17 972 973 st, och kvotvärde minskade från 3,25 till 2,80 kronor per aktie.

Vid resultat per aktieberäkningar har antalet aktier korrigerats som om ovanstående sammanläggningar och ökning av antalet aktier inträffat vid början av 2017 vilket är den tidigaste perioden som omfattas av de finansiella rapporterna. Inga andra förändringar i antal utestående aktier har skett under de perioder som omfattas av de finansiella rapporterna vilket innebär att 17 972 973 st aktier har använts i beräkningen av resultat per aktie för samtliga perioder.

Not 37. Händelser efter balansdagen

Under februari 2020 lanserades Qliros nya digitala plattform och app för finansiella tjänster. Den nya appen som lanserades i Sverige skapar bättre förutsättningar för att ge relevanta erbjudanden och ökar korsförsäljningsmöjligheterna. I appen kan externa företag erbjudas plats för att distribuera sina tjänster i partnerskap med Qliro.

Under februari 2020 diversifierade Qliro sin finansiering genom lansering av inlåning i EURO i samarbete med Deposit Solutions.

Under mars 2020 minskade Qliros regulatoriska kapitalkrav till följd av sänkta kontracykliska buffertkrav i Sverige, Norge och Danmark till följd av covid-19 och dess effekter på samhällsekonomin.

I Sverige beslutades det om en lagändring som innebär att det från den 1 juli 2020 regleras hur kreditalternativ ska presenteras vid marknadsföring av betaltjänster online.

Den 29 april 2020 fick Qliro godkännande att byta metod för att beräkna kapitalkravet för operativ risk, vilket ytterligare stärkte bolagets kapitalsituation. Totalt har Qliros kapitalkrav minskat med mer än 100 MSEK under första halvåret 2020.

Under maj 2020 anslöts Inet och CAIA Cosmetics som nya kunder till Qliros betalösningar.

Den 3 juli 2020 kommunicerades att Qliro skulle redovisa två jämförelsestörande poster om totalt 24 MSEK i andra kvartalet. Den första posten avsåg nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om 16 MSEK då dessa inte längre nyttjas. Den andra jämförelsestörande posten om 8 MSEK berodde på en justering av redovisningen avseende när ersättningarna till anslutna handlare bokförs så att den sammanfaller med tidpunkten för redovisning av intäkter från konsumenterna. Ingen av posterna påverkade kassaflödet och nedskrivning påverkade inte Qliros kapital-situation.

Den 14 juli 2020 kommunicerades att Qliro Group tog bort de finansiella målen och tidigare guidning för 2020 för dotterbolagen. Qliro Groups mål är att slutföra den planerade uppdelningen av koncernen under 2020, där Qliro, CDON och Nelly ska bli separata börsbolag. Qliros tidigare mål hade satts utifrån en planerad börsnotering med ett kapitaltillskott, samt innan covid-19 påverkade storleken på kreditförlustreserveringar.

Under augusti 2020 erhöll Qliro ett aktieägartillskott om 125 mkr i syfte att stärka kapitalbasen för att möjliggöra fortsatt tillväxt.

Antalet aktier och aktiekapitalet i bolaget förändrades efter beslut av extra bolagsstämma i februari 2020 respektive augusti 2020, se not 36 för närmare beskrivning.

Johnny Sällberg har rekryterats som ny Chief Commercial Officer och efterträder David Lundqvist under oktober månad 2020.

Under september 2020 avgick Andreas Bernström ur styrelsen till följd av att Kinneviks försäljning av aktier till Rite Ventures fullföljdes.

Den 18 september 2020 godkändes Qliro för notering på Nasdaq Stockholm.

Qliros verksamhet har påverkats på flera sätt av den pågående covid-19 pandemin. Framtida effekter av covid-19 är svåröversäglbara vilket har ökat osäkerheten i framtida utsikter. Qliro har blivit mer restriktivt i sin utlåning som en följd av covid-19. Tillväxten inom Digital banking services har begränsats av skärpt kreditgivning och lägre efterfrågan. Inom Payment solutions har vissa e-handlare haft minskande och andra ökande volymer och effekten på sikt är för tidigt att uppskatta. Dessutom har reserveringar för kreditförluster ökat med 7,5 miljoner kronor efter balansdagen och fram till 30 juni 2020 till följd av antaganden om sämre framtida konjunktur enligt redovisningsstandarden IFRS 9. Qliro har inte upplevt någon generell sett försämrad betalningsförmåga från konsumenterna till följd av covid-19.

Revisorsrapport

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Qliro AB, org. nr 556962-2441

RAPPORT OM KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernens finansiella rapporter för Qliro AB (publ) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Vi har också utfört en revision av moderbolagets finansiella rapporter för Qliro AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2019. Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter ingår på sidorna F-37 till och med F-73 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernens finansiella rapporter upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2019 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Enligt vår uppfattning har moderbolagets finansiella rapporter upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019, 31 december 2018 samt 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2019 enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernens finansiella rapporter upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och enligt IFRS så som de antagits av EU samt att moderbolagets rapporter upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta koncernens och moderbolagets finansiella rapporter så att de inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernens och moderbolagets finansiella rapporter ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av koncernens och moderbolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernens och moderbolagets finansiella rapporter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av moderbolagets och koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernens och moderbolagets finansiella rapporter. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens och moderbolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernens och moderbolagets finansiella rapporter om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernens och moderbolagets finansiella rapporter. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern och moderbolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernens och moderbolagets finansiella rapporter, däribland upplysningarna, och om koncernens och moderbolagets finansiella rapporter återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen och moderbolaget för att göra ett uttalande avseende koncernens och moderbolagets finansiella rapporter. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen och revision av moderbolaget. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 28 september 2020

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Adresser

BOLAGET

Qliro AB

Sveavägen 151
Box 19525
104 32 Stockholm
Sverige
Telefonnummer: +46 (0)8-409 003 00
Hemsida: www.qliro.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Cederquist KB

Hovslagargatan 3
Box 1670
111 96 Stockholm
Sverige

REVISOR

KPMG AB

Vasagatan 16
Box 382
101 27 Stockholm
Sverige

Denna sida har avsiktigen lämnats blank



Qliro AB

Sveavägen 151, SE-113 46 Stockholm
Telefonnummer: +46 (0)8-409 003 00
Hemsida: www.qliro.com