



ÅRS- OCH HÅLLBARHETSREDOVISNING 2025

TURN
PAYMENTS
INTO
PERFORMANCE



VÄLKOMMEN TILL QLIRO

Qliro, grundat 2014 av e-handlare för e-handlare, är ett snabbväxande fintechbolag som tillhandahåller digitala betallösningar för både Enterprise- och SME-handlare, med ett primärt fokus på e-handel. Med Norden som bas är Qliros vision att bli en ledande aktör inom betallösningar i Europa, med global räckvidd.

Qliros erbjudande till handlare omfattar en modern checkout-lösning utformad för att maximera både konvertering och merförsäljning. Genom Unified Payments integreras samtliga relevanta betalmetoder i ett erbjudande, vilket möjliggör smidig implementation och expansion i takt med förändrade behov. Kundresan är en central del av erbjudandet – utformad för att öka återköpsfrekvens och stärka lojaliteten mellan handlare och konsument.

För konsumenter erbjuder Qliro dels egna faktura- och delbetalningstjänster (Pay Later), som tillhandahålls via anslutna handlare i hela Norden, dels sparkonton för privatpersoner i Sverige och Tyskland.

Qliro är ett kreditmarknadsbolag som står under den svenska Finansinspektionens tillsyn. Huvudkontoret är beläget i Stockholm. Qliros aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under tickern "Qliro".



Innehållsförteckning

Inledning		Bolagsstyrning	
Kort om Qliro	4	Bolagsstyrningsrapport	30
Året i siffror	5	Styrelse	31
Året i händelser	6	Ledning	35
VD-ord	7	Förvaltningsberättelse	38
Verksamhet		Finansiell information	
Strategi	10	Koncernens finansiella rapporter	49
Affärsmodell	13	Moderbolagets finansiella rapporter	54
Marknad	14	Koncernens och moderbolagets noter	59
Flerårsöversikt	15	Styrelsens försäkran	93
		Revisionsberättelse	94
Hållbarhetsrapport		Information	
Qliros hållbarhetsarbete	17	Alternativa nyckeltal	99
Hållbar e-handel och minskad klimatpåverkan	19	Årsstämma 2026	102
Ansvarsfullt företagande och kreditgivning	21	Finansiell kalender och kontakt	102
Attraktiv arbetsgivare	24		
Revisorns yttrande	28		



VÅR VISION

**ATT BYGGA EN LEDANDE EUROPEISK AKTÖR
INOM COMPOSABLE PAYMENTS, MED
START I NORDEN OCH GLOBAL RÄCKVIDD.**

VÅR MISSION

**ATT LEVERERA EN VÄRLDSLEDANDE
UPPLEVELSE FÖR HANDLARE OCH DERAS
KUNDRESA.**

VÅR AMBITION

**ATT BLI MARKNADSLEDANDE
I NORDEN INOM 3-5 ÅR.**



ÅRET I SIFFROR

Ett år av tillväxt

+39%

Tillväxt transaktionsvolym

17,9

Transaktionsvolym, MDSEK

+4%

Intäktstillväxt

8,0_M

Antal aktiva konsumenter

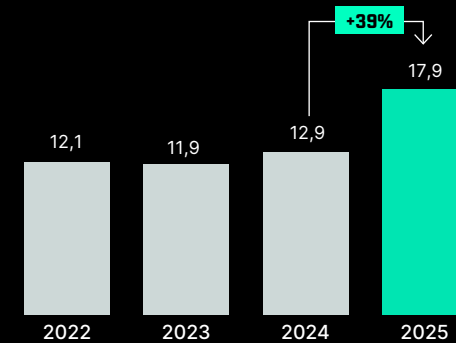
+21%

Avtalad volymtillväxt jämfört med LTM

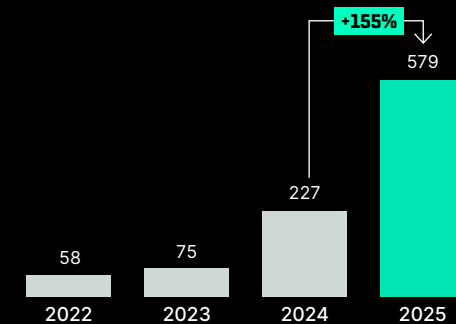
+155%

Antal handlare

Total transaktionssvolym, MDSEK



Antal handlare



ÅRET I HÄNDELSE

ACCELERERANDE TILLVÄXT

Qliro ökade transaktionsvolymen med 39% under 2025 till 17,9 MDSEK och satte flera nya rekord. Under Black Week översteg transaktionsvolymen för första gången en miljard kronor under en enskild vecka. Med en förväntad framtida årlig transaktionsvolym överstigande 21,5 miljarder kronor när samtliga avtal är fullt implementerade, är Qliro väl positionerat för nästa tillväxtfas.

NORDISK EXPANSION ÖVER FÖRVÄNTAN

Qliros nordiska expansion fortsätter att överträffa förväntningarna. I Norge har avtalade volymer sedan starten nått en nivå som ensamt motiverar satsningen. I Finland etablerades ett lokalt säljteam under 2025 och de första finländska handlarna onboardades under året. Tillväxten i regionen bekräftar att Qliros produkterbjudande skapar värde på nya marknader.

ORGANISATORISK TRANSFORMATION FÖR ÖKAD SKALBARHET

I september genomförde Qliro organisatoriska förändringar för att öka effektivitet, skalbarhet och tillväxtkapacitet. Förändringarna är nu fullt implementerade och inkluderar integrerade sälj- och marknadsföringsteam, ett enat produkt- och teknikteam samt nya ledningsroller. Qliro går in i 2026 med en mer kostnadseffektiv organisation.

GENOMBROTT INOM SME

Qliro tecknade under 2025 hundratals nya SME-avtal och SME svarar nu för en allt större del av bolagets intäkter och volymer och bidrar till en bredare, mer diversifierad handlarbas som minskar beroendet av enskilda handlare.

INNOVATION OCH PRODUKTUTVECKLING

Qliro fortsätter att investera i produktutveckling för att leverera en upplevelse i världsklass. Årets mest betydande lanseringar inkluderar Checkout Generation 3 med upp till 10% högre konvertering, Upsell 2.0 – den första lösningen i sitt slag på den nordiska marknaden – samt Månadsfaktura och en ny Pay Later-plattform som lägger grunden för framtidens delbetalningslösningar.

STÄRKT FINANSIELL STÄLLNING

Qliro stärkte sin finansiella ställning under 2025 genom en företrädesemission som tecknades till 324% och tillförde bolaget totalt 117 MSEK före transaktionskostnader. Därtill emitterades ett supplementärkapitalinstrument (Tier 2) om 70 MSEK. Kapitalbasen uppgick vid årets slut till 453 MSEK med en total kapitalrelation om 19,6%.

REKORDMÅNGA ANSLUTNA HANDLARE

Antalet anslutna handlare mer än fördubblades under 2025 till 579 (227), en ökning om 155%. Tillväxten drevs av framgångar inom både SME- och Enterprise-segmentet, där nya partnerskap med bland annat Pet Pawr Group och GLOWiD samt förnyade avtal med Nelly Group och Lyko representerar några av årets viktigaste samarbeten.

FÖRBÄTTRAD KREDITKVALITET

Qliros förbättrade kreditmodeller ger tydliga resultat. Kreditförlusterna i relation till transaktionsvolym minskade från 0,83% till 0,60% under 2025, trots kraftigt ökande volymer och en växande lånebok. Färre inkassoörenden och minskade kreditförluster stärker lönsamhetsförutsättningarna inför 2026.

SIKTET INSTÄLLT PÅ LÖNSAM TILLVÄXT

2025 var ett år av strategisk transformation som banar väg för lönsam tillväxt. Med en optimerad organisation, accelererande volymtillväxt och ett starkt produkterbjudande siktar Qliro på lönsamhet under första kvartalet 2026. Vår strategi är tydlig: att bli marknadsledande i Norden inom 3–5 år genom att leverera en världsledande upplevelse för handlare och deras kundresa.

VD-ORD

Ett rekordår som banar väg för lönsam tillväxt

När jag summerar 2025 är det med stolthet över vad vi åstadkommit och med tillförsikt inför det som ligger framför oss. Vi har under året genomfört strategiska investeringar i tillväxt, produktutveckling och geografisk expansion som lagt grunden för nästa fas i Qliros utveckling. Transaktionsvolymen ökade med 39% för helåret till 17,9 miljarder kronor, och antalet anslutna handlare mer än fördubblades till 579, motsvarande en ökning om 155%. Intäkstillväxten accelererade mot slutet av året och förväntas fortsätta under 2026. När nuvarande signerade volymer går live väntar vi oss fortsatt cirka 20% volymtillväxt. Under året har fortsatt ta marknadsandelar i Norden, stärkt vårt produkterbjudande och omstrukturerat organisation för att hantera framtida tillväxt och lägga grunden för lönsamhet.

Genombrott i SME-segmentet och accelererande tillväxt

En av årets viktigaste milstolpar är det kommersiella genombrott vi sett inom SME-segmentet. Från att ha utgjort en marginell del av verksamheten svarar SME nu för en allt viktigare del av våra intäkter och volymer, och bidrar till en bredare och mer diversifierad handlarbas. Det är ett tydligt bevis på att vår produktstrategi och vårt förbättrade erbjudande skapar värde för en bredare grupp av e-handlare i Norden.

Inom Enterprise har vi under året och efter periodens utgång säkrat avtal med strategiskt viktiga handlare, däribland Nelly Group och Lyko. Att våra största kunder väljer att förlänga sina avtal och vidareutveckla sina betalupplösningar tillsammans med oss bekräftar att vi levererar verkligt affärsvärde. För våra Enterprise-kunder är målet att vara mer än en betalpartner. Vi vill vara en långsiktig tillväxtpartner med nära samarbete inom både produktutveckling och affärsutveckling.

Nordisk expansion som överträffar förväntningarna

Vår nordiska expansion fortsätter att gå över förväntan. I Norge har vi sedan starten byggt upp en stark position med avtalade volymer som ensamt motiverar satsningen. I Finland, där vi etablerade ett

lokalt säljteam under året, har vi redan onboardat de första lokala handlarna och ser en lovande pipeline. Volymen i nya signerade avtal för Finland och Norge överstiger två miljarder kronor och motsvarar en TPV-tillväxt om mer än +15% jämfört med helåret 2024. Det visar på att vår modell för tillväxt fungerar på nya marknader och att handlare i hela Norden efterfrågar den högre performance och kundupplevelse vi kan erbjuda.

Stärkt produktplattform

Under 2025 tog vi flera viktiga steg i vidareutvecklingen av vår produktplattform. I maj lanserade vi Qliro Checkout Generation 3 – nästa steg i vår produktstrategi Composable Payments – som kombinerar högre konvertering med integrationer till handlarens tekniska lösningar, inom allt från lojalitetsprogram till bokföring. Sedan lanseringen har vi kontinuerligt satt rekord i antalet nya handlare som anslutit sig till Gen 3, och tester visar upp till 10% högre konvertering jämfört med tidigare lösningar. Vi har aldrig förlorat ett A/B-test på konvertering sedan den nya generationens checkout lanserades, vilket ger oss ett starkt konkurrensförsprång.

I oktober lanserade vi Upsell 2.0 – den första lösningen i sitt slag på den nordiska marknaden – som ger handlare möjlighet att



Totalt ökade antalet handlare till 579. En ökning med 155%. För helåret ökade transaktionsvolymen med 39% till 17,9 miljarder kronor.

VD-ORD

erbjuda relevanta tilläggsprodukter med samtliga betalalternativ tillgängliga direkt i betalflödet. Produkten har, sedan lansering i slutet av oktober, bidragit till 155% högre merförsäljning för Lyko jämfört med tidigare version. Vi lanserade även Månadsfaktura som ny BNPL-produkt och en ny Pay Later-plattform som lägger grunden för framtidens flexibla delbetalningslösningar.

Effektivitet och lönsamhetsfokus

I september annonserade vi organisatoriska förändringar med syfte att öka effektivitet, skalbarhet och tillväxtkapacitet. Förändringarna är nu fullt implementerade och vi går in i 2026 med en mer kostnadseffektiv organisation som hanterar betydligt större volymer – ett konkret bevis på den operativa hävstång som vår plattform möjliggör. Kreditförlusterna minskade under året i relation till transaktionsvolymen, från 0,83% till 0,60%, som ett resultat av de förbättrade kreditprocesserna vi infört.

Under Black Week översteg transaktionsvolymen för första gången en miljard kronor under en enskild vecka – en milstolpe som framför allt är resultatet av de nya handlare vi onboardat under året.

Starkt finansiell ställning

Under sommaren genomförde vi en företrädesemission som tecknades till 324% och tillförde bolaget totalt 117 MSEK före transaktionskostnader. Kapitaltillskottet ger oss fortsatta möjligheter att accelerera tillväxten och finansiera en växande lånebok. I vår affärsmodell är låneboken central – när konsumenter väljer att betala med faktura eller delbetalning finansierar Qliro dessa köp, och ränteintäkterna från låneboken utgör en betydande del av våra intäkter. En växande transaktionsvolym bygger över tid låneboken, vilket successivt ökar intäktsbasen. Kapitaltillskottet säkerställer att vi kan fortsätta växa utan att begränsas av balansräkningen.

Flywheel Commerce – en produktstrategi för hela köpresan

Under året lanserade vi produktstrategin Flywheel Commerce, som syftar till att stärka hela köpresan i tre steg: Convert, Maximize och Wow. Checkout Generation 3 driver konvertering, Upsell 2.0 maximerar ordervärdet och Loyalty Driver skapar återkommande köp genom personifierade kampanjer. Strategin innebär att vi rör oss från att vara betalleverantör till att bli tillväxtpartner genom att hjälpa handlare att inte bara slutföra transaktioner, utan att bygga lojala kundrelationer som driver långsiktig tillväxt.

Framtidsutsikter

Vi går in i 2026 med ett starkt momentum. Den organiska tillväxten som accelererade till 14% i Q4, i kombination med de effektiviseringar och omförhandlingar vi genomfört, skapar förutsättningar för den lönsamhet vi guidat för i första kvartalet 2026. Den förväntade framtida årliga transaktionsvolymen överstiger 21,5 miljarder kronor när samtliga nya avtal är fullt implementerade, vilket bekräftar styrkan i det kommersiella momentum vi byggt upp.

Vår strategi är tydlig: vi ska bli marknadsledande i Norden inom 3–5 år genom att leverera en världsledande upplevelse för handlare och deras kundresa. Vi är övertygade om att den plattform vi byggt, kombinerat med ett accelererande kommersiellt momentum och en kostnadseffektiv organisation, ger oss de bästa förutsättningarna att nå dit.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till våra handlare, partners, medarbetare och aktieägare för ert engagemang och förtroende under ett transformativt år. Tillsammans har vi tagit Qliro till nya höjder, hjälpt fler handlare än någonsin att uppgradera till vår nya checkout, och byggt en stark grund för långsiktig, lönsam tillväxt.

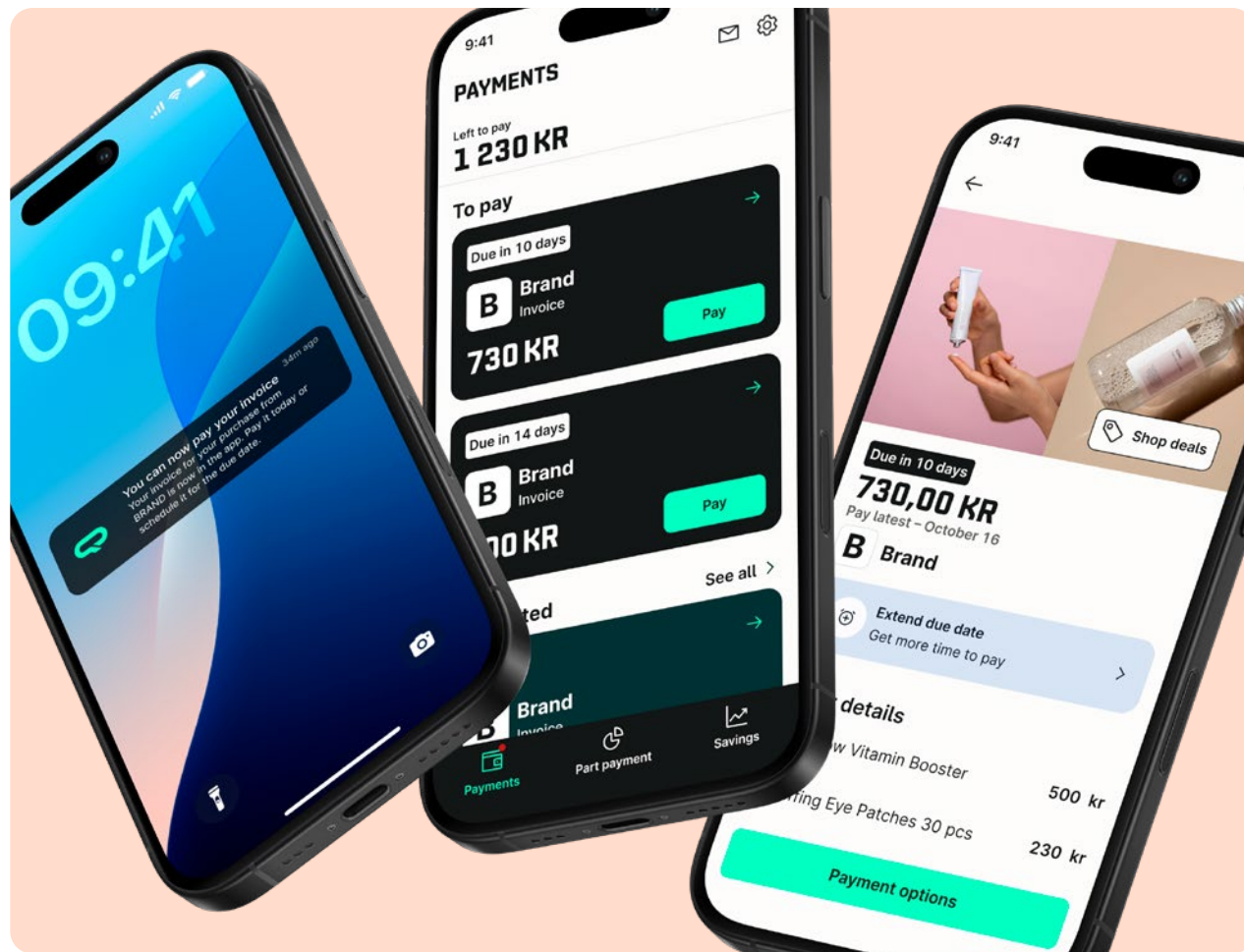
Christoffer Rutgersson, VD
Stockholm, den 25 mars 2026



Christoffer Rutgersson, VD

VERKSAMHET

Qliro hjälper e-handlare att växa genom en checkout som konverterar, betalmetoder som konsumenter föredrar och verktyg som driver kunder tillbaka till samma handlare igen och igen. Erbjudandet täcker hela betalflödet, från Pay Now till egna Pay Later-produkter som faktura och delbetalning, och är byggt för att vara både flexibelt och högpresterande. Qliros mission är att skapa en världsledande upplevelse för handlare och deras kundresa.



STRATEGISK INRIKTNING

Säkra och enkla betalningar inom e-handeln

Qliros vision är att bli en ledande aktör i Europa inom Composable Payments, med ambitionen att bli den ledande betalaktören på den nordiska marknaden inom 3–5 år. Genom rätt fokus ser vi till att vi kan fortsätta på rätt väg och erbjuda en världsledande upplevelse för handlare och deras kundresa.



Expansion inom Enterprise och SME

Från att historiskt fokuserat på stora e-handlare har Qliro för avsikt att påskynda sin expansion inom både Enterprise och SME. Detta ska primärt ske genom ett förbättrat helhets-erbjudande och ledande konvertering i kassan.



Geografisk expansion

Qliro har etablerat sig i Norge och Finland för att stärka sin lokala närvaro. Med stöd för betalningar i över 30 länder och en checkout-lösning på åtta språk skapas möjligheter för fortsatt expansion både inom och utanför Norden.



Unified Payments

Genom att kontinuerligt utveckla helhetserbjudandet Unified Payments med fler betalmetoder och tjänster stärker Qliro sitt erbjudande och skapar bättre förutsättningar för tillväxt och skapar bättre möjligheter att kapitalisera på volymer inom Pay Now.



Värde för handlare

Qliro utvecklar innovativa lösningar som stärker handlares tillväxt och lönsamhet. Genom att fokusera på ökad konvertering, merförsäljning och en smidig kundupplevelse hjälper Qliro handlare att maximera sin försäljning och bygga långsiktiga kundrelationer.



Ledande kundupplevelse

Qliro skapar tillväxt genom en optimerad betalupplevelse som gynnar både handlare och konsumenter. En smidig checkout förenklar köpet, medan en genomtänkt digital kundresa hjälper handlare att behålla och återföra kunder till sin webbutik.



Ökad skalbarhet

Qliro prioriterar utvecklingen av en skalbar infrastruktur för att effektivt kunna hantera en ökande efterfrågan, vilket är avgörande för bolagets långsiktiga tillväxt. Genom att investera i sin tekniska plattform, säkerställer Qliro möjligheten till snabb expansion.



Composable Payments

Qliros strategi bygger på en modern techstack som gör det enkelt för handlare att ansluta och anpassa betallösningen. Den flexibla strukturen möjliggör snabb onboarding, kortare time-to-market och smidig integration mot tredjepartslösningar.

PRODUKTSTRATEGI

Värdeskapande för e-handlare

Qliro Flywheel skapar långsiktig momentum i varje kontaktpunkt. Kunderna känner det också – snabbare checkout, smidigare betalningar och upplevelser som gör att de kommer tillbaka, gång på gång.

CONVERT

Kassan är handlares främsta tillväxtmotor. Det är här förtroende byggs upp, beslut tas och affärer avgörs. Med Qliros modulära checkout minimeras friktionen i köpresan, betalningen blir självklar och fler kunder slutför sitt köp. Resultatet är högre konvertering, starkare kundrelationer och mer värde i varje besök.

MAXIMIZE

Försäljning skapas i varje steg av kundresan – före, under och efter köpet. Med Maximize tar Qliro vara på hela potentialen genom smart merförsäljning, relevanta erbjudanden och insikter från realtidsdata i kassan. Resultatet är högre ordervärden, minskade returer och ökad lönsamhet i varje affär.

WOW

WOW uppstår efter köpet, i upplevelsen som lever vidare. Med Qliros post-purchase-lösningar stärks relationen genom smarta påminnelser, en smart app-upplevelse och personlig support i världsklass. Resultatet är högre kundnöjdhet, minskade supportkostnader och fler återkommande kunder.

ACCELERATE

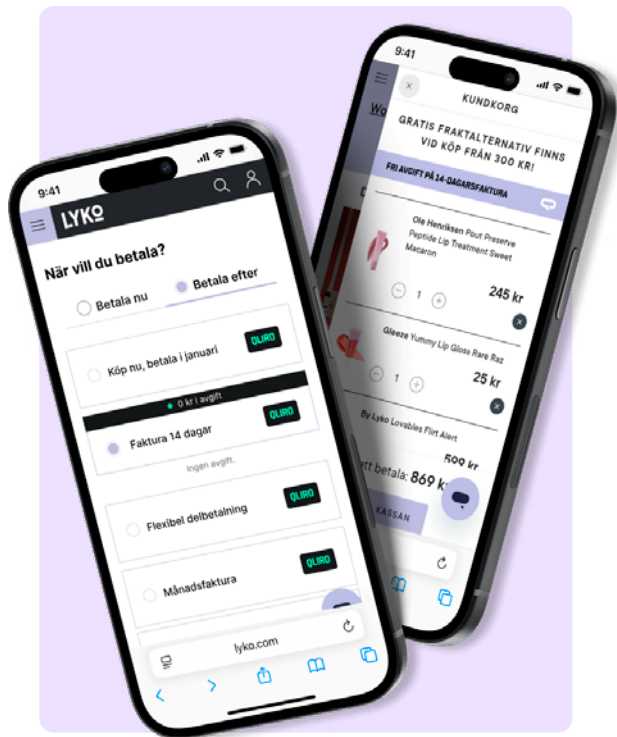
Qliro är en strategisk tillväxtpartner, inte bara en leverantör av betalningar. Genom Accelerate samlas betalflöden i ett enhetligt system, administrationen förenklas och realtidsdata möjliggör bättre beslut. Resultatet är starkare kassaflöde, snabbare skalning och full överblick över hela affären.



I FOKUS

Från betalpartner till tillväxtpartner

Lyko är en av Nordens ledande e-handlare inom skönhet, med över 72 000 produkter från fler än 1 000 varumärken, verksamhet i åtta länder och butiker i Sverige, Norge och Finland. Sedan Lyko valde Qliro som betalpartner har samarbetet utvecklats till ett av Qliros mest strategiska partnerskap – ett samarbete som under 2025 nådde nya höjder genom gemensam produktutveckling och ett förnyat flerårigt avtal.



Samarbetet har alltid drivits av en ständig ambition att växa affären och ligga i framkant av utvecklingen. En milstolpe var lanseringen av Upsell redan 2020, då Lyko blev allra första handlaren att implementera lösningen, som erbjuder relevanta tilläggsprodukter direkt i betalflödet. Sedan dess har Upsell bidragit till merförsäljning om över +100 miljoner kronor för Qliros handlare. Men båda parter visste att det gick att göra mer.

Under hösten 2025 tog samarbetet nästa stora steg. Upsell 2.0, nästa generations merförsäljningsverktyg, lanserades i oktober och utvecklades i nära samarbete med Lyko. Den nya versionen är den första i sitt slag på den nordiska marknaden och ger handlare tillgång till samtliga betalmetoder – inklusive Swish, Apple Pay, Vipps och MobilePay – direkt i merförsäljningsflödet.

Resultaten lät inte vänta på sig. Sedan lansering i oktober 2025 ökade Lykos merförsäljningsintäkter med +155% jämfört med den tidigare versionen. Under de första veckorna efter lansering steg merförsäljningen med +88% i Sverige och med över +110% i Norge, Danmark och Finland, jämfört med tidigare version.

”Lyko har varit en avgörande partner i utvecklingen av Upsell 2.0 och resultaten visar vad vi kan uppnå när vi bygger tillsammans. Vår composable payments-plattform gör det möjligt att snabbt anpassa och lansera nya funktioner, från kassaoptimering till lojalitetsintegrationer. Det är kärnan i vårt erbjudande: flexibel teknik som driver konvertering och ordervärde åt handlaren,” säger Christoffer Rutgersson, vd för Qliro.

”Qliro har varit en nära och innovativ partner genom utvecklingen av Upsell 2.0. Den nya versionen har redan visat tydliga resultat och vi har

sett en markant ökning av merförsäljningen på samtliga marknader. För oss innebär produkten att vi kan maximera värdet av kundresan på ett sätt som känns naturligt för våra kunder,” säger André Ihlar, Business Developer på Lyko.

Upsell 2.0 är en central del av Qliros produktstrategi Flywheel Commerce, som syftar till att stärka alla tre steg i köpresan – konvertera, maximera och skapa wow-upplevelser som driver lojalitet. Medan Qliro Checkout Generation 3, som lanserades under våren, optimerar konverteringen, fokuserar Upsell 2.0 på att maximera varje köptillfälle. Integrationen med Lykos app är ett prioriterat område, där kassans prestanda är avgörande för den mobila köpupplevelsen och fortsatt utveckling tar sitt avstamp i att optimera kassan för appen.

”Våra kunder rör sig sömlöst mellan app och webb. Vi behöver en betalpartner som förstår vår målgrupp och levererar en kassa som presterar i alla kanaler. Upsell 2.0 har visat tydliga resultat och bekräftar värdet av nära produktsamarbete. Vi ser nu fram emot att fortsätta utveckla framtidens kassa tillsammans med Qliro,” säger Rickard Lyko, vd och grundare av Lyko.

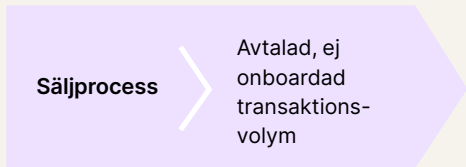
I februari 2026 förlängde Qliro och Lyko sitt samarbete genom ett nytt flerårigt enterprise-avtal. Avtalet förväntas generera betydande transaktionsvolym under kommande år och är en viktig del i Qliros tillväxtstrategi. Under 2025 stärkte Qliro sin position inom skönhetssegmentet med avtalade volymer som överstiger en miljard kronor inom kategorin, ett bevis på att nära, långsiktiga samarbeten ger resultat för båda parter.

AFFÄRSMODELL

En skalbar plattform för långsiktig värdetillväxt

Säljprocess

Qliro riktar sig till både Enterprise- och SME-handlare. Beslutsprocessen är kortare för SME-handlare, medan Enterprise-affärer är mer komplexa och involverar fler intressenter. Efter tecknat avtal påbörjas onboardingen, som kan ta allt från några veckor till upp till tolv månader beroende på handlarens storlek och tekniska förutsättningar.



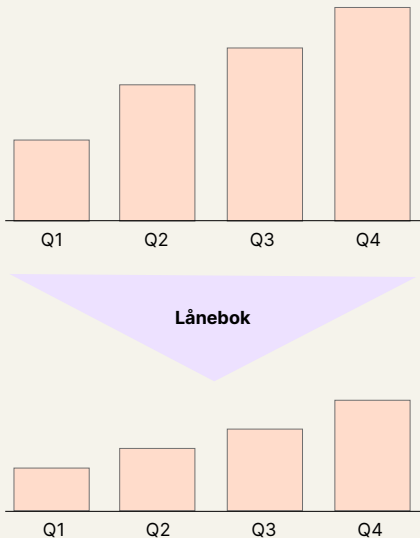
Enterprise:
6–36 månader

SME:
1–6 månader

Onboarding:
1–12 månader
beroende på avtal
och komplexitet

Transaktionsvolym

När handlaren är onboardad börjar volymen flöda genom Qliros plattform. Pay Now-transaktioner genererar intäkter direkt, medan Pay Later-volymer ackumuleras över tid och bygger upp låneboken. Det är denna dynamik som gör att intäktpotentialen från ett nytt avtal realiseras successivt — typiskt 50–60% det första året och full effekt inom tre år.



Take rate (%)

Rörelseintäkter

Kreditförluster (%)

– Kreditförluster

= GP1

– Övriga rörelsekostnader

= GP2

– Fasta rörelsekostnader

= Rörelseresultat

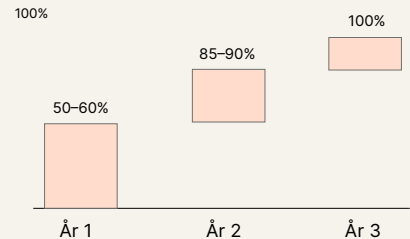
Resultaträkning

Rörelseintäkterna består av ränteintäkter och avgifter från låneboken samt intäkter från Pay Now-transaktioner. Från dessa dras kreditförluster och rörliga kostnader för att ge GP2, det mått som bäst speglar den underliggande lönsamheten i affären. Kreditförlusterna hanteras proaktivt genom Qliros kreditmodeller och är en central parameter för att säkerställa en hållbar affärsmodell.

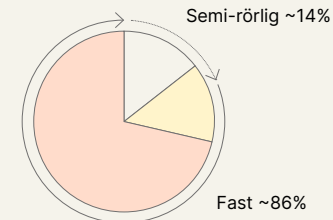
Rörelseintäkter och kostnader

Qliros plattform drivs med en hög andel fasta kostnader, vilket skapar en stark skalbarhet. En fördubbling av transaktionsvolymen leder till en motsvarande ökning av riskjusterade rörelseintäkter, medan kostnaderna bara behöver växa med omkring 30%.

Fördröjning av rörelseintäkter



Fast kostnadsbas



MARKNAD

Marknadsutveckling och Qliros position

Under 2025 återgick den svenska e-handeln till tillväxt, samtidigt som konkurrensen från lågprisjättar är fortsatt hög. Med ett modulärt och skalbart erbjudande, lokal närvaro och tydligt fokus på kundlojalitet stärker Qliro sin position som en strategisk partner i en snabbt föränderlig marknad.

Stärkt position i en marknad som stabiliseras och växer

Efter en period av svagare utveckling återgick den svenska e-handeln till tillväxt under 2025. Enligt Svensk Handels E-handelsindikator uppgick den totala e-handelsomsättningen till 166 miljarder kronor, en ökning med 4% jämfört med 2024¹⁾. Samtidigt visar E-barometern att e-handels andel av den totala detaljhandeln uppgick till 15% under året²⁾.

Tillväxten drevs i första hand av högre köpesummor snarare än fler konsumenter. Av svenskarna i åldern 18–89 år e-handlade 71% en genomsnittlig månad under 2025, samma nivå som föregående år¹⁾. Den genomsnittliga köpesumman per e-handelskonsument och månad ökade däremot, vilket indikerar en gradvis återhämtning i konsumtionsviljan¹⁾.

Internationaliseringen fortsätter att påverka marknaden och 21% av konsumenterna e-handlade från utlandet en genomsnittlig månad under 2025, den högsta uppmätta nivån hittills¹⁾. Mot denna bakgrund blir konvertering, kundupplevelse och teknisk optimering allt viktigare konkurrensmedel för nordiska handlare.

Kommersiell kraft och accelererande volymtillväxt

Qliro fortsatte under året att stärka sin position. Antalet anslutna handlare ökade till 579 jämfört med 227 föregående år, en ökning om 155%. Tillväxten drevs av både nya SME-handlare och större enterprise-avtal.

Transaktionsvolymen ökade med 39% till 17,9 miljarder kronor och slog rekord i det tredje kvartalet, då tillväxten uppgick till 50%. Under Black Week översteg transaktionsvolymen för första gången en miljard kronor under en enskild vecka. Vid årets utgång motsvarade signerade och ännu ej fullt implementerade avtal en förväntad årlig transaktionsvolym om över 21,5 miljarder kronor när de är fullt utrullade.

Utvecklingen ska ses i ljuset av en marknad där konsumenterna handlar för högre belopp per köp¹⁾ och där vissa kategorier, såsom hemelektronik och apotek, uppvisar stark strukturell tillväxt¹⁾.

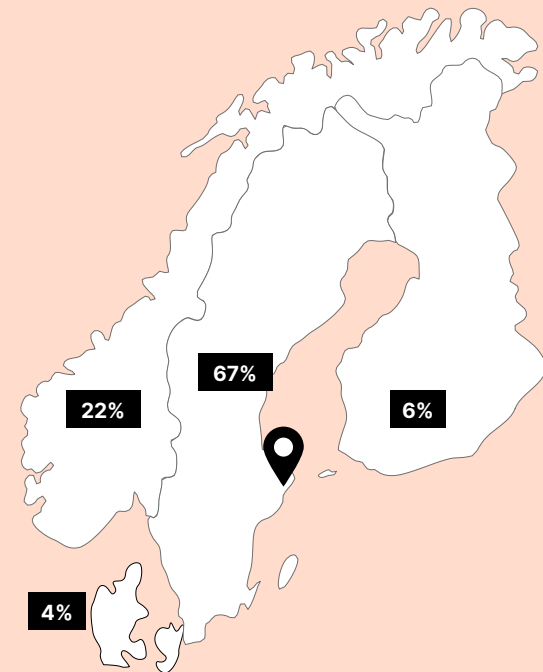
Dokumenterad effekt på konvertering

Under 2025 blev effekten av Qliros produktstrategi tydligt mätbar. 92% av Qliros handlare ökade sin checkout-konvertering under året, baserat på individuell jämförelse mellan 2024 och 2025 i respektive marknad och 80% förbättrade två eller fler av tre centrala konverteringsmått.

Sedan lanseringen av Qliro Checkout 0.0 har bolaget inte förlorat ett enda A/B-test på konvertering. Varje testad iteration har överträffat alternativ lösning i jämförbara miljöer. Det innebär att Qliros produktutveckling konsekvent har bidragit till förbättrad betalprestanda för handlarna.

I en marknad där konsumenterna är lika många som föregående år¹⁾ men ställer högre krav på köpupplevelse och flexibilitet, blir optimering av varje steg i checkouten en avgörande faktor.

Qliros marknader



Geografisk procentuell uppdelning av transaktionsvolymen på 17,9 miljarder SEK under 2025 (cirka 1% av volymen processas utanför Norden). Qliros kassa finns tillgänglig i fler än 30 länder och på 8 olika språk.

1) Svensk Handel, E-handelsindikatorn Årsrapport 2025, s. 2–7, 16, 20, 26

2) PostNord, E-barometern 2025

FLERÅRSÖVERSIKT

Den 4 juli 2024 ingick Qliro avtal om att avyttra privatlåneportföljen inom affärssegmentet Digital Banking Services. Transaktionen slutfördes den 28 augusti 2024, varefter segmentet avvecklades. Den följande flerårsöversikten avser den kvarvarande verksamheten (Payment Solutions), justerad för jämförelsestörande poster.

Justerad resultaträkning, kvarvarande verksamhet

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025	2024	2023	2025 % Δ
Summa rörelseintäkter ^{1, 3)}	412,1	397,8	374,6	4%
Take-Rate %, i relation till transaktionsvolym ¹⁾	2,31%	3,10%	3,16%	-26%
Kreditförluster, netto ⁴⁾	-107,3	-106,4	-92,6	1%
Kreditförluster, %, i relation till transaktionsvolym ¹⁾	0,60%	0,83%	0,78%	-28%
Kreditförluster, %, i relation till Pay Later-volym ¹⁾	1,51%	1,92%	1,53%	-22%
GP1	304,8	291,4	282,0	5%
GM1 %, i relation till utlåning (årsbasis) ¹⁾	15,42%	15,47%	15,47%	-0,28%
Rörliga rörelsekostnader	-49,0	-35,0	-28,3	40%
GP2	255,8	256,4	253,7	0%
GM2 %, i relation till utlåning (årsbasis) ¹⁾	12,94%	13,61%	13,92%	-4,90%
Fasta rörelsekostnader	-334,2	-282,9	-275,9	18%
Summa rörelsekostnader ⁴⁾	-383,2	-317,9	-304,1	21%
Rörelseresultat ^{1, 3)}	-78,4	-26,4	-22,2	196%
Periodens resultat	-64,6	-22,1	-19,3	193%
Resultat per aktie	-2,98	-1,14	-1,01	162%

Balansräkning

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025	2024	2023	2025 % Δ
Utlåning till allmänheten	2 023	1 930	1 839	5%
Inlåning från allmänheten	2 540	2 723	2 951	-7%

Nyckeltal, ledande indikatorer

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025	2024	2023	2025 % Δ
Antal handlare ²⁾	579	227	75	155%
Transaktionsvolym ²⁾	17 869	12 850	11 868	39%
Transaktionsvolym – avtalad, ej onboardad helårsvolym ²⁾	3 727	3 238		

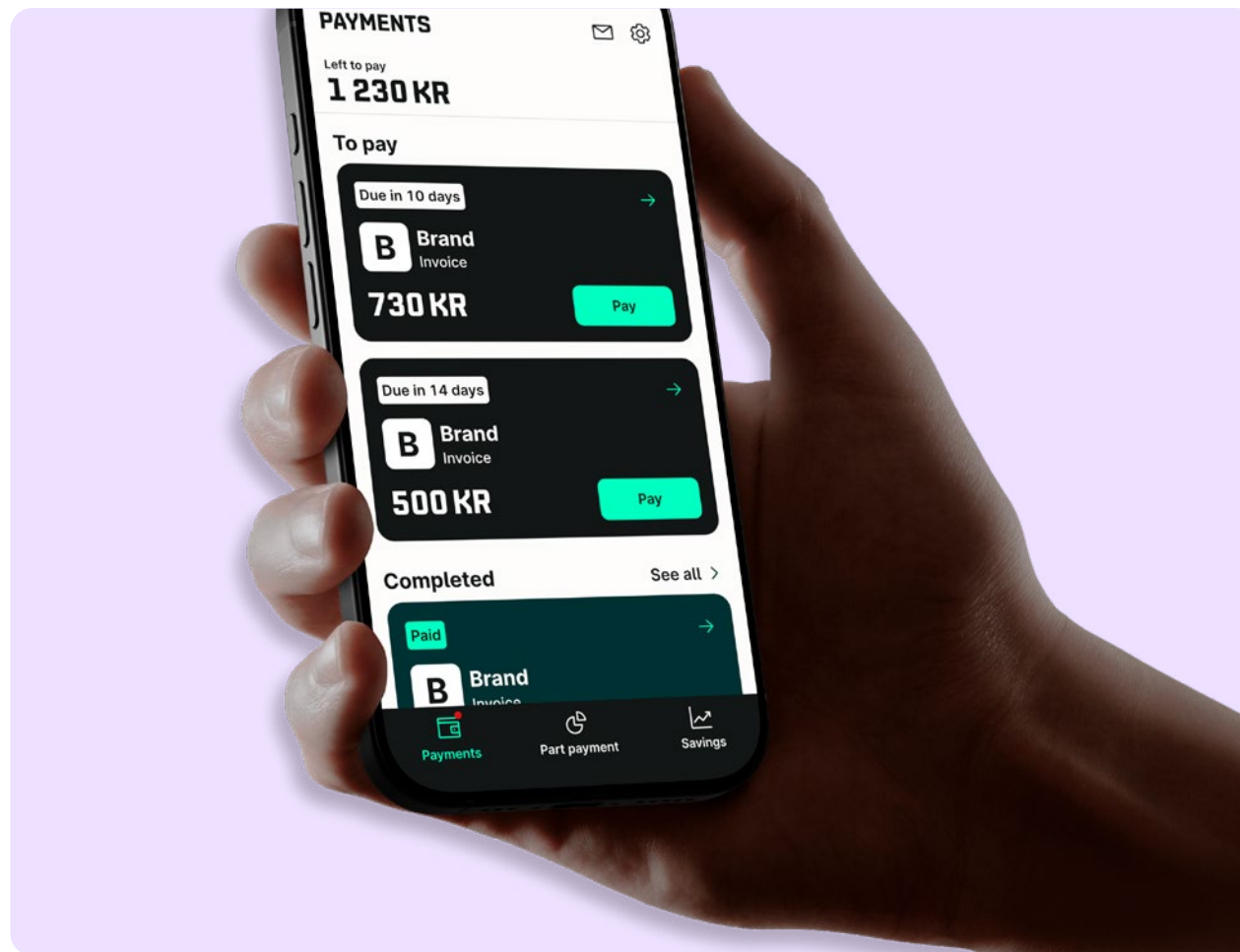
Övriga nyckeltal

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025	2024	2023	2025 % Δ
Transaktionsvolym	17 869	12 850	11 868	39%
varav Pay Now-volym ²⁾	10 744	7 316	5 831	47%
varav Pay Later-volym ²⁾	7 125	5 534	6 037	29%
BNPL-volym	2 724	2 433	2 436	12%
Faktura-volym	4 402	3 099	3 601	42%
Take-Rate, % ¹⁾	2,31%	3,10%	3,16%	-26%
Genomsnittligt ordervärde, SEK ²⁾	818	826	808	-1%
Genomsnittligt ordervärde, Pay Now ²⁾	710	712	679	0%
Genomsnittligt ordervärde, Pay Later ²⁾	1 059	1 047	988	1%
Kreditförluster, %, i relation till Pay Later-volym ¹⁾	1,51%	1,92%	1,53%	-22%
Antal anställda medeltal ²⁾	218	215	188	1%
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	14,4%	17,4%	15,5%	
Total kapitalrelation, % ¹⁾	19,6%	20,0%	19,6%	
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ¹⁾	279,5%	582,6%	508,5%	
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	131,9	132,2	125,8	
Inlåningsduration (genomsnitt) dgr	95	96	101	

1) Alternativa nyckeltal som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma bolagets utveckling, vilka inte är specificerade eller definierade inom IFRS eller andra tillämpliga regelverk. För definitioner och avstämningstabeller se sidorna 99–101.
2) Operativa nyckeltal. För definitioner se sidan 100.
3) Föregående års nyckeltal är omräknade med anledning av avvecklad verksamhet, se not 2 sid 62.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Hållbarhet är en prioriterad fråga för Qliro. I takt med att bolaget växer ökar också vårt engagemang och ansvarstagande. Tillsammans med medarbetare, handlare, kunder och ägare arbetar vi strategiskt för att bidra till en mer hållbar framtid – genom medvetna beslut som värnar både samhälle och miljö.



HÅLLBARHETSRAPPORT

Strategiska fokusområden

Qliro har etablerade och strukturerade rutiner för hållbarhets- och bolagsstyrning i syfte att bedriva verksamheten på ett ansvarsfullt, effektivt och transparent sätt. Vi är övertygade om att vårt arbete, med särskilt fokus på socialt ansvar, affärsetik och miljöhänsyn, skapar långsiktiga positiva värden för våra intressenter. Vi analyserar och identifierar vår påverkan på både den globala och sociala miljön, där vårt hållbarhetsarbete är inriktat på tre strategiska fokusområden.

Qliros tre strategiska fokusområden

- ✓ Hållbar e-handel
- ✓ Ansvarsfull kreditgivning och företagande
- ✓ Att vara en attraktiv arbetsgivare.

Hållbarhetsrapporten för 2025 omfattar Qliro AB (publ) och dess dotterbolag. Detta är Qliros femte hållbarhetsrapport, upprättad i enlighet med Årsredovisningslagens sjätte och sjunde kapitel. Revisorns utlåtande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten återfinns på sidan 29.

Affärsmodell

Qliro är ett kreditmarknadsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Sverige är huvudmarknaden men Qliro bedriver även verksamhet i Norge, Finland och Danmark. Bolaget grundades 2014 och erbjuder betallösningar som gör det enkelt för e-handlare att få betalt på ett säkert sätt och för konsumenter att handla tryggt online. Betalning kan ske via direktbetalning, till exempel med kort eller Swish, eller genom faktura och delbetalning. Qliro erbjuder även sparkonton till konsumenter i Sverige och Tyskland.

Styrning av hållbarhetsarbetet

Ytterst ansvarig för hållbarhetsfrågor i Qliro är styrelsen, som fattar beslut om den strategiska riktningen och fastställer Qliros policyramverk samt kontrollprocesser. Den verkställande direktören ansvarar för att integrera hållbarhetsarbetet i verksamheten. Varje funktion ansvarar för att driva och utveckla arbetet inom sitt respektive ansvarsområde. Qliros uppförandekod ("Code of Conduct") omfattar övergripande principer för etiskt och ansvarsfullt beteende inom bolaget, med målet att bidra till samhälle, miljö samt hållbar ekonomisk utveckling. Uppförandekoden innehåller också principer för hur Qliro främjar goda arbetsvillkor, hälsosam arbetsmiljö samt väljer leverantörer. Qliro har därutöver policyer för bland annat hantering av intressekonflikter, anti-korruption, hantering av kundärenden och kundklagomål, ersättning till ledande befattningshavare, lämplighetsprövning av företrädare och anställda, intern styrning och kontroll, beviljande av krediter (inbegripet principer för ansvarsfull kreditgivning) samt visselblåsning (för att säkerställa att anställda, konsulter och representanter anonymt kan slå larm om misstänkta oegentligheter). En särskild riktlinje för inkludering, mångfald och tillhörighet i fråga om rekrytering och motverkande av diskriminering och trakasserier på arbetsplatsen finns också.

Qliros väsentligaste risker inom hållbarhetsområdet finns inom följande områden:

- ✓ Ansvarsfull kreditgivning
- ✓ God affärsetik
- ✓ Finansiell brottslighet
- ✓ Attraktiv arbetsgivare
- ✓ Jämställdhet och mångfald

Som ett reglerat kreditmarknadsbolag är risk och riskhantering en naturlig del av Qliros löpande verksamhet. För att hantera risk strävar Qliro alltid efter att upprätthålla en god riskkultur, med en hög nivå av riskmedvetande och försiktighet. Styrelsen i Qliro beslutar om riskbenägenheten och har en tydlig struktur för intern styrning samt kontroll av riskhanteringen. Alla interna styrdokument som antas av styrelsen, granskas och uppdateras årligen eller oftare, vid behov. 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 ett utskott för att stödja styrelsens arbete avseende bland annat risk och regelefterlevnad, Risk-, kapital-, revisions- och regelefterlevnadsutskottet ("RCACC"), som bland annat har till uppgift att säkerställa att risktagandet är välavvägt och kontrollerat, att övervaka den finansiella rapporteringen och säkerställa att den interna kontrollen är effektiv. För mer information om RCACC, se sida 34. Bolaget har 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.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Riskhantering bygger på tre försvarslinjer

Qliros riskhantering bygger på modellen för tre försvarslinjer. De risker som skulle kunna ha en betydande påverkan på Qliros strategiska, operativa 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, riskhantering, riskövervakning samt rapportering.

Mer information om Qliros risker och riskhantering finns beskrivna inom respektive fokusområde samt på sida 45 i förvaltningsberättelsen.

Qliro bidrar till nio av FN:s globala mål

Utöver att följa gällande regelverk på de marknader vi är verksamma, arbetar Qliro aktivt med nio av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Det är mål där vi ser att vår verksamhet har möjlighet att göra verklig skillnad och där vi kan bidra genom konkreta insatser i vår dagliga verksamhet.

Qliro bidrar till nio av FN:s globala mål



Genom att erbjuda rättvisa och konkurrenskraftiga löner, tydliga lönekriterier samt möjligheter till karriärutveckling arbetar vi för att skapa ekonomisk trygghet för våra medarbetare. Vi främjar även våra anställdas fysiska och psykiska hälsa genom tillgång till stöd och träning på arbetstid.



Qliro tar ansvar för både individ och samhälle genom att skapa en säker och hälsosam arbetsmiljö. Genom omfattande rutiner och processer samt relevant utbildning inom arbetsmiljö, skapar Qliro engagemang för hållbar utveckling och socialt ansvar.



Qliro strävar efter jämställdhet och lika möjligheter för kvinnor och män. Det innebär en rättvis fördelning av makt, inflytande och resurser. Vi engagerar oss för att utveckla en hållbar kultur och en arbetsplats präglad av jämställdhet, lika villkor och mångfald.



Qliro bidrar till en mer hållbar tillväxt och stabila arbetsmöjligheter genom att vara en trygg arbetsgivare. Det inkluderar säkra anställningar, löner och möjligheter till utbildning. Vi strävar också efter att stödja våra samarbetspartners verksamheter, samtidigt som våra betal lösningar främjar hållbar ekonomisk tillväxt på våra marknader.



Vi arbetar för att vara inkluderande, hållbara och möta framtida utmaningar för både människor och planeten. Vi ser innovation och teknologiska framsteg som nycklar till hållbara lösningar på ekonomiska och miljömässiga utmaningar. Vår utveckling av nya produkter och tjänster involverar tidigt Qliros regelefterlevnads- och juridikfunktioner för att säkerställa regelefterlevnad samt att nödvändiga processer och kontroller finns upprättade.



Qliro arbetar för att minska ojämlikheter och strävar efter att ingen ska lämnas utanför. Vi är engagerade i att skapa ett jämlikt samhälle där alla har lika rättigheter och möjligheter oavsett ekonomisk eller social status, baserat på principen om att alla lika värde oberoende av kön, etnicitet, religion, funktionsvariation, ålder eller annan status.



Qliro bedriver ansvarsfull och hållbar kreditgivning genom att använda kreditbedömningar och processer som syftar till att säkerställa god återbetalningsförmåga och förhindra överbelåning. Vi arbetar också med miljövänlig hantering av återvinning och återanvändning av produkter och avfall.



Trots att Qliro är en liten aktör globalt med begränsad direkt klimatpåverkan, arbetar vi aktivt för att utbilda och öka medvetenheten om klimatfrågor. Vi tror att vår roll som mellanhand mellan e-handlare och konsument i Norden ger oss möjlighet att driva förändring mot en mer hållbar framtid.



Qliro följer noggrant gällande regelverk och riktlinjer för att motverka och bekämpa organiserad brottslighet, penningtvätt och finansiering av terrorism, i enlighet med vår strävan efter ansvarsfull och transparent affärsverksamhet.

FOKUSOMRÅDE 1

Hållbar e-handel och minskad klimatpåverkan



Att minska vår klimatpåverkan är en tydlig prioritet för Qliro. Vi arbetar kontinuerligt med att utmana oss själva och reducera våra egna utsläpp av växthusgaser. Även om vi som en mindre aktör inte har kontroll över hela värdekedjan, strävar vi efter att bidra till och driva förändring genom medvetna val i vår dagliga verksamhet.

Klimatpåverkan och initiativ i den dagliga verksamheten

Som ett digitalt bolag verksamt inom betallösningar är det främst miljöpåverkan från Qliros kontor, datahallar och tjänsteresor som prioriteras i den dagliga verksamheten. Som en del av vårt kontinuerliga arbete för en mer hållbar verksamhet och kontor har vi på Qliro under 2025 implementerat flera åtgärder för att minska vår miljöpåverkan och främja återanvändning och resurshushållning.

- Hållbara inköp: vi har övergått till återanvändbara plastartiklar i stället för engångsalternativ, vilket bidrar till minskad plastanvändning.
- Förbättrad avfallshantering: vi har utökat vår källsortering genom att inkludera pappersinsamling i bland annat köksavdelningen, vi har fortsatt att utbilda våra medarbetare ytterligare kring källsortering för att kunna förbättra vår återvinning av sopor och avfall.
- Molnbaserade lösningar: vi optimerar vår IT-infrastruktur genom att minska behovet av fysiska datahallar och i stället använda molnbaserade lösningar, vilket bidrar till lägre energiförbrukning.
- Ökad återanvändning: Vi arbetar systematiskt med att minska avfall genom att återanvända, sälja och donera utrustning och material i stället för att kassera sådant som fortfarande har ett värde. På så sätt förlängs livslängden på produkterna och vi bidrar till ett mer resurseffektivt samhälle.

- Hållbara kontorslösningar: vi samarbetar med vår fastighetsägare för att säkerställa att vårt kontor upprätthåller en hög miljöstandard och bidrar till en mer hållbar arbetsmiljö.
- Centralisering av förråd: Genom bättre planering har vi minskat antalet förråd från tre till ett. Detta minskar vår energiförbrukning samt ger mer effektiv materialhantering och bättre överblick.
- Hybridarbete: Vi erbjuder möjlighet till hybridarbete, vilket bidrar till minskade pendlingsresor till och från kontoret och i längden ett lägre utsläpp av växthusgaser.

Dessa initiativ är en del av vårt övergripande engagemang för hållbarhet och resurseffektivitet, och vi fortsätter att identifiera och implementera förbättringar som gynnar både miljön och Qliro som bolag. Under 2023 genomförde vi ett strategiskt projekt för att minska pappersanvändningen, vilket resulterade i en minskad förbrukning om 39%. Under 2025 har vi fortsatt att upprätthålla en låg förbrukningsnivå och vår ambition är att fortsätta digitalisera vårt arbetssätt för att kontinuerligt minska vårt klimatavtryck.

Energiförbrukning

All el som används inom Qliros verksamhet kommer från 100% förnybara källor. Våra datahallar drivs med vattenkraft och fastigheten där Qliros kontor är beläget har utsetts till ett av Nordens mest hållbara fastighetsbolag. Vårt kontor är inte bara hållbart – det är också en arbetsplats och en miljö där människor ska trivas och må bra. Samtidigt som vi erbjuder hybridarbete som alternativ är målet att skapa en inspirerande arbetsmiljö som får våra medarbetare att vilja komma till kontoret.

Energiförbrukning

kWh	2025	2024	2023
Fastighetsenergi – andel av fastighet	68 441	81 052	80 344
Värmeförbrukning – andel av fastighet	33 441	40 526	34 717
Kylanvändning – andel av fastighet	9 069	11 902	5 243
Elförbrukning – datahallar	146 922	124 217	128 394
Elförbrukning – fastighetsel	26 215	28 623	40 385
Total energiförbrukning	284 088	286 320	289 083

Avfall och återvinning

Vi strävar efter att göra återvinning och avfallshantering så enkel och korrekt som möjligt. På Qliros kontor finns tydligt uppmärkta stationer för olika typer av avfall. Farligt avfall, såsom lysrör, batterier och elektronik, hanteras separat från icke-farligt avfall som kartong, papper, plast, glas och metall. Vi prioriterar även matavfall, som kan omvandlas till biobränsle. För att minska utsläppen och öka effektiviteten har vi valt att samla våra avfallstransporter till en och samma leverantör – en lösning som minskar transportererna och samtidigt säkerställer full insyn i hur materialet hanteras. Genom att byta till LED-glödlampor har vi även minskat vårt farliga utsläpp med 59%.

Avfall och återvinning

Kg	2025	2024	2023
Total vikt farligt avfall	43	105	212
Total vikt icke-farligt avfall återanvänt/ återvunnet	6 040	5 975	5 278

Resande

Som en del av vår personalhandbok har Qliro sedan 2023 en uppdaterad resepolicy som syftar till att vägleda medarbetare som reser i tjänsten att välja mer hållbara transportalternativ. Uppdateringen genomfördes mot bakgrund av det ökade behovet av fysisk närvaro vid möten med både nuvarande och potentiella kunder samt partners, i samband med att Qliro expanderar över Norden. De förändringar som införts innebär en tydligare betoning på ansvarsfullt resande. Detta inkluderar att prioritera tåg framför flyg, kollektivtrafik framför taxi eller bil, samt en fortsatt rekommendation att använda online-möten och videokonferenser när det är möjligt. Under 2025 har vi utvecklat vår resepolicy för att uppmuntra mer resurseffektivt resande och därigenom minska onödig energianvändning och transporter.

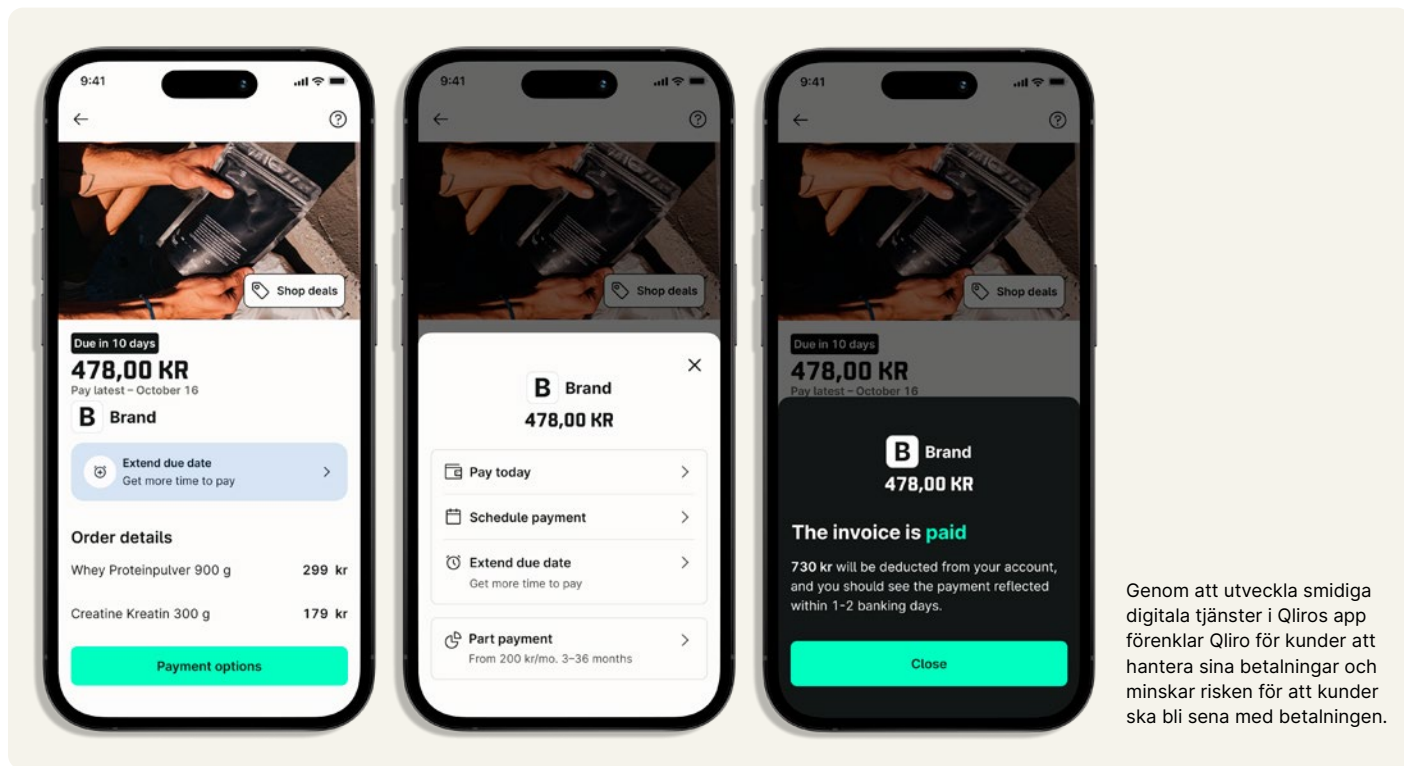
Ambition och resultat 2025

Under det gångna året har Qliro fortsatt sitt arbete för att främja ett mer hållbart samhälle genom insatser inom ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet. Vi fortsätter aktivt att uppmäna både kunder och leverantörer att minska pappersförbrukningen genom att använda våra digitala tjänster. Vidare fortsätter vi att arbeta för att minska användningen av datahallar genom en ökad övergång till molnbaserade lösningar, vilket har bidragit till en mer energieffektiv och hållbar IT-struktur. Som en del av vårt engagemang för en tryggare och mer hållbart samhälle har vi under 2025 genomfört flera initiativ för att stärka vårt ansvarstagande inom e-handelsbranschen. Vi har aktivt deltagit i nya nätverk och samarbeten för att tillsammans med andra aktörer driva utvecklingen mot en mer hållbar framtid. Qliros hållbarhetsarbete under året har lagt en solid grund för fortsatt utveckling, och vi ser tydliga framsteg inom våra fokusområden.

Ambition 2026

Qliros mål för 2026 är att intensifiera vårt hållbarhetsarbete genom konkreta åtgärder för att minska vår klimatpåverkan, främja social hållbarhet och säkerställa långsiktig ekonomisk hållbarhet. Under 2026 fortsätter vi vårt fokus på digitalisering och en hållbar kontorsmiljö, med ett särskilt mål att bli helt molnbaserade inom

de kommande åren. Vi kommer att intensifiera våra insatser för att minska vårt klimatavtryck och utveckla våra medarbetare genom fortsatt utbildning i hållbarhetsfrågor. Genom dessa åtgärder strävar vi efter att bidra till en mer hållbar framtid.



Genom att utveckla smidiga digitala tjänster i Qliros app förenklar Qliro för kunder att hantera sina betalningar och minskar risken för att kunder ska bli sena med betalningen.

FOKUSOMRÅDE 2

Ansvarsfullt företagande och kreditgivning



Qliros huvudsakliga verksamhet består av att erbjuda e-handlare i Norden en flexibel och säker betaltjänst. Betaltjänsten inkluderar olika betalsätt som erbjuds genom partners, samt Qliros egna kreditprodukter, så kallade Pay Later-produkter, såsom faktura och delbetalningar (BNPL). Qliros lösning gör det möjligt för e-handlare att säkert få betalt för sina varor och för konsumenter att handla tryggt på nätet samt bidrar med flexibilitet när det gäller val av betalmetod. Givet Qliros affärsinriktning är de viktigaste hållbarhetsfrågorna:

- Ansvarsfull kreditgivning
- God affärsetik, motverkande av korruption och finansiell brottslighet (inklusive penningtvätt, terroristfinansiering och bedrägerier)

Ansvarsfull kreditgivning

Kreditgivning är en central del av Qliros verksamhet och utgör den största enskilda intäktskällan. Krediter fyller en viktig funktion i samhället – de ger konsumenter möjlighet att öka sin köpkraft och fördela utgifter över tid, men innebär samtidigt ett ekonomiskt åtagande. Ansvarsfull kreditgivning innebär att ge konsumenten tydlig information och ett gott beslutsunderlag för att kunna fatta välgrundade beslut, samt att enbart bevilja krediter till personer med god återbetalningsförmåga.

Kreditgivning till konsumenter är tillståndspliktig och står under Finansinspektionens tillsyn. Utöver gällande regelverk och riktlinjer följer Qliro även Svenska Bankföreningens kod för ansvarsfull kreditgivning. Vi beviljar enbart krediter till personer där vi bedömer att återbetalningsförmågan är tillräcklig. Trots detta finns alltid en risk

att kunder till följd av förändrade omständigheter får svårigheter att fullgöra sina betalningsåtaganden – något som varken är önskvärt för kunden, samhället eller för oss som kreditgivare.

Ansvarsfull kreditgivning är därför det mest självklara fokusområdet inom vårt hållbarhetsarbete. I Qliros ansvar som kreditgivare ligger att hantera och minimera alla väsentliga risker kopplad till kreditgivning. De mest väsentliga riskerna gällande ansvarsfull kreditgivning kan delas in i tre områden, inom vilka Qliro arbetar aktivt;

- Bristande återbetalningsförmåga
- Överskuldsättning hos kunder
- Ökad skuldsättning i samhället

Grundläggande i arbetet är god intern kontroll tillsammans med robusta interna system och processer.

Steg i kreditbedömningen (ett urval av kontroller)

1. Grundläggande kontroller

Exempelvis:

- Ålder
- Tidigare sena betalningar
- Kund har spärrats
- Limiter
- Lånesyfte

2. Extern information

Exempelvis:

- Hemland
- Folkbokföring
- Avliden

3. Intern riskprognos

- Intern riskprognos

4. Kreditupplysning

Exempelvis:

- A- eller E-mål
- Externa förfallna skulder
- Riskprognos
- Inkomst
- Omfrågningar
- Skuldsituation

5. Hushållskalkyl (KALP)

- Hushållskalkyl baserat på uppgifter från sökanden, kreditupplysningsbyrå och/eller schablonvärden.

6. Verifikationer

- Inkomst
- Anställningsintyg
- Skuldaviser
- ID (om UC har information om stulet ID)

Kontroller beror på ett antal kriterier, till exempel ansökt belopp och tidigare historik hos Qliro.

FOKUSOMRÅDE 2

En robust kreditprövning för att identifiera bristande återbetalningsförmåga

En kreditprövning görs för alla köp med Qliros Pay Later-produkter, oavsett storlek och löptid.

Syftet med kreditprövningen är att bedöma och ta ställning till risken att kunden inte kan fullgöra sina förpliktelser så att kreditvärdiga kunder kan ta del av Qliros betalningsalternativ, medan kunder där det föreligger en förhöjd risk för obestånd hänvisas till direktbetalningsalternativ.

Qliros kreditprövningssprocess är en datadriven, integrerad process som stöds och kompletteras med intern kompetens. Qliro applicerar egenutvecklade scorekort och regelverk för en så precis skattning av kreditrisken som möjligt, och nya scorekort tas successivt fram för att kontinuerligt förbättra precisionen i bedömningen.

Inom e-handel ställs krav på att kunna ge konsumenter omedelbart svar på deras kreditförfrågningar. Detta ställer höga krav på Qliros infrastruktur, processer och en god datatillgång. Inför bedömningen inhämtas extern kreditbyrådata vilken kombineras med interna transaktions- och kundspecifika datapunkter. Att kreditbedömningen sker point-in-time, och vid varje ansökanstillfälle, hjälper Qliro att få en så uppdaterad bild som möjligt över kundens finansiella ställning och bidrar med ökad precision i bedömningen.

Hållbar och sund kreditgivning

Utöver att minska risken för obestånd, är målet med Qliros bedömningar och bearbetningar att säkerställa en hållbar och sund kreditgivning som bidrar till att undvika överskuldsättning hos individen. Qliro inhämtar data från offentliga skuldregister och tillämpar kvar-att-leva-på kalkyler för att motverka detta. Vidare appliceras hårda avslagsregler och begränsningar som säkerställer att särskilt utsatta segment inte beviljas krediter, oavsett kreditrisk.

Qliro arbetar även aktivt för att undvika att befintliga kunder hamnar på obestånd. Kunder som inte fullföljer betalningen i

enlighet med avtalsvillkoren monitoreras och hanteras med hjälp av interna resurser. Hanteringen omfattar kontakt med kunderna via ett antal olika kanaler, som exempelvis via mobilapplikationen, push-notiser, SMS, mail och/eller utgående samtal. Vidareutvecklingen av digitala funktioner och av appen är viktiga steg i att förenkla för Qliros kunder att genomföra sina betalningar i tid. I appen finns möjligheten att koppla ett bankkonto till sina betalningar och genom ett förval göra så att en betalning från bankkontot sker på förfallodagen. Möjligheten finns också att skjuta upp betalningsdagen för fakturor med ytterligare tio dagar direkt i appen. Om en kund får kortfristiga svårigheter att hantera sina betalningar finns det fastställda riktlinjer för hur det ska hanteras för att undvika onödiga obetalda och förfallna krediter, exempelvis genom att kunna bevilja en betalningsfri månad.

Bidra till att undvika ökad skuldsättning i samhället

Sedan flera år rapporterar Qliro in skuldnivåer och misskötsel till offentliga skuld- och misskötselregister. Detta bidrar till att skapa en transparens på kreditmarknaden som ger anslutna kreditgivare möjlighet att skydda konsumenterna från överbelåning i andra sammanhang. På så sätt bidrar Qliro till samhällets gemensamma bild av skuldsättningen, och bidrar följaktligen till att undvika överskuldssättningen i samhället i stort.

Utveckling under 2025

Under 2025 har Qliro fortsatt att stärka arbetet med ansvarsfull kreditgivning. Viktiga steg har tagits för att förenkla för Qliros kunder att genomföra sina betalningar i tid, bland annat genom vidareutveckling av de digitala funktionerna i, och informationen från, Qliros app. Qliro har även fortsatt att öka sin operationella kapacitet för att hantera kunder som visar på en förhöjd risk att hamna i obestånd, samt förbättrat precisionen i kreditbedömningen och påminnelsekommunikationen. Under året har bolaget vidareutvecklat och förfinat sina kreditprocesser, vilket har bidragit till

att kreditförlusterna i relation till transaktionsvolymen minskade väsentligt jämfört med föregående år.

Åtgärder mot korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism

Qliro har nolltolerans mot korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism. Korruption medför allvarliga legala risker och ryktesrisker, och Qliro är exponerat mot korruption genom exempelvis risk för bedrägerier, penningtvätt, terrorfinansiering, mutbrott samt felaktigt agerande vid intressekonflikter.

Att motverka alla former av korruption är en prioriterad fråga. Vid tillsammans med övrig ledning är övergripande ansvariga för det förebyggande arbetet och för att säkerställa att tillräckliga resurser, processer och kontrollsystem finns på plats. Qliros arbete mot korruption utgår från bolagets policydokument.

Som kreditinstitut är Qliro både skyldiga att följa gällande lagstiftning och engagerade i det förebyggande arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism. I enlighet med LBF är Qliro ålagda att följa lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och måste, innan en affärsrelation med en kund inleds, vidta tillräckliga kundkännedomsåtgärder för att bland annat identifiera kunden och bedöma de risker som är förknippade med kunden. Qliro genomför kontinuerliga uppföljningar av affärsförbindelser och övervakar transaktioner för att kunna identifiera eventuell misstänkt verksamhet som skulle kunna innebära penningtvätt eller finansiering av terrorism. Qliro ska avstå från att genomföra transaktioner som bolaget 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.

FOKUSOMRÅDE 2

Exempel på policys gällande området är:

- Uppförandekoden – innehåller principer för etiskt och ansvarsfullt beteende.
- Policy rörande intressekonflikter – beskriver hur anställda och representanter för Qliro ska agera gällande potentiella intressekonflikter.
- Policy avseende åtgärder mot penningtvätt och terroristfinansiering – beskriver grunderna för Qliros åtgärder för att förhindra penningtvätt och terroristfinansiering.
- Policy avseende visselblåsning – ska säkerställa att Qliros anställda kan och vet hur man kan anmäla känsliga frågor avseende till exempel diskriminering utan risk för att det skulle kunna leda till en negativ behandling.
- Handlarpolicy – grundläggande principer och metoder för hur Qliro hanterar nya och befintliga handlare för att säkerställa att alla handlare uppfyller Qliros krav avseende motpartsrisk, volym, lönsamhet och etik.
- Governance policy – säkerställer en effektiv internkontroll och styrning i enlighet med regulatoriska krav samt det interna ramverket för att ha effektiva och oberoende kontrollfunktioner och för styrelsens förmåga att effektivt övervaka Qliros verksamhet.

Uppförandekod

Qliros uppförandekod och dess riktlinjer är grundläggande och omfattar alla anställda, konsulter, personer i ledande befattningar och styrelseledamöter. Samtliga medarbetare har via intranätet tillgång till uppförandekoden och den är en del av de obligatoriska utbildningar som Qliros anställda behöver genomföra. Qliro har tre nivåer av kontrollfunktioner, de tre försvarslinjerna, för att hantera korruptionsrisker i verksamheten och för att säkerställa att Qliro gör affärer och ingår affärsrelationer utifrån värdeskapande och etiskt riktiga grunder. Mer om de tre försvarslinjerna finns på sidan 45.

Centralt för arbetet är att ständigt bevaka trender, mönster och penningflöden för att förhindra att verksamheten utnyttjas för exempelvis penningtvätt och terrorismfinansiering. I de fall misstänkta mönster och transaktioner förekommer finns tydliga rutiner för hur rapportering ska ske. I samarbete med exempelvis Swedish Fintech Association och Polismyndigheten ges möjlighet att dela erfarenheter och kunskaper om penningtvätt och bedrägerier i banksektorn.

Att medarbetarna är medvetna om riskexponeringen mot korruption och vilka rutiner som gäller för rapportering är centralt. Prioriterat är därför att kontinuerligt utbilda medarbetare i hur korruption ska motverkas och utveckla kunskaper som gör det lättare att uppfatta varningstecken. Ett antal online-utbildningar finns som stöd och vägledning, till exempel erbjuder Qliro sju obligatoriska utbildningar. Fyra av utbildningarna anses särskilt viktiga och deltagandet rapporteras löpande till styrelsen.

Utbildningarna är

- ✓ Qliros uppförandekod, vilken även ingår i introduktionsutbildning för nyanställda.
- ✓ Handbok i dataintegritet
- ✓ Compliance onboarding
- ✓ Utbildning kring risk control awareness

Anonym kanal för visselblåsare

Medarbetare som anonymt vill rapportera att något otillbörligt skett, kan använda sig av kanalen för visselblåsning som finns på tillgänglig på Qliros intranät. Information om kanalen finns också i den obligatoriska utbildningen om Qliros uppförandekod.

Kundintegritet och informationssäkerhet

Som en del av sin affärsverksamhet behandlar Qliro dagligen stora mängder personuppgifter 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 också av nationella dataskyddsmyndigheter. Underlåtenhet att följa GDPR kan leda till höga ekonomiska sanktioner för Qliro.

Qliro bedriver ett kontinuerligt arbete med att säkerställa den personliga integriteten på ett fullgott och robust sätt. All affärsverksamhet medför risker och för Qliro uppstår operativa informationsrisker, tillsammans med organisations- eller produktförändringar som potentiellt kan påverka informationssäkerheten. God styrning och kontroll är därmed centralt för att minimera sårbarheten. Det handlar om ett proaktivt arbete med risk- och incidenthantering för att säkerställa en god skyddsnivå avseende information och tillgångar i alla delar av verksamheten.

Det handlar även om att med hjälp av kontrollsystem fånga upp transaktioner och penningflöden som avviker från det normala, liksom tillse en god kontroll av interna behörighetsnivåer för hantering av information och utförande av tjänster. Alla Qliros anställda ansvarar för att rapportera in incidenter i enlighet med instruktionen för detta. Qliros informationssäkerhets- och riskhanteringsfunktion (ISRM) ansvarar för att de senaste versionerna av policys och riktlinjer för kundintegritet och informationssäkerhet finns publicerade på intranätet för enkel åtkomst.

FOKUSOMRÅDE 3

Attraktiv arbetsgivare

Qliro har höga ambitioner när det kommer till att vara en attraktiv arbetsgivare. Qliros kultur ska kännetecknas av en resultatorienterad organisation med en modern, mångsidig och inkluderande kultur som främjar lärande, hälsa, säkerhet och välbefinnande för våra anställda. För att uppnå detta är metoder för medarbetarsamtal och kompetensutveckling väl etablerade. En annan viktig grund för denna ambition är vår gemensamma arbetsmiljö, främjad av omtanke och sunda värderingar.

Kompetens och mångfald

Qliros förmåga att attrahera, utveckla och behålla medarbetare med rätt kompetens är en förutsättning för att driva en framgångsrik verksamhet. Vid rekrytering strävar Qliro efter att få en variation av kompetenser och egenskaper, inklusive kön, ålder med mera. Genom en medveten och aktiv rekryteringsstrategi under 2025 har vi lyckats sammansätta en ledningsgrupp där 50% utgör kvinnor, vilket även återspeglas i förekomsten av en stor procentuell andel kvinnliga chefer över lag.

Qliros företagsspråk är engelska, vilket möjliggör att vi under flera års tid har kunnat erbjuda en arbetsplats även för personer som är nya i Sverige eller inte talar det svenska språket. Det har bidragit till en stark företagskultur och möjliggjort att vi dagligen kan ta del av många olika perspektiv och bakgrunder i våra processer och arbete. Vi har även aktivt bidragit till att ytterligare öka vår mångfald genom att komplettera vårt svenska och norska kontor med att öppna upp vårt kontor i Helsingfors, Finland samt hjälpa cirka 20 personer att komma till eller kunna fortsätta vistas i Sverige för arbete. I de fall där anställda har flyttat hit för att arbeta på Qliro har bolaget stått för kostnaderna och erbjudit support för både individerna och deras familjer. Detta har bidragit till att berika vår redan mångkulturella arbetsplats med nya perspektiv och kompetenser.

Qliro tar avstånd från all form av diskriminering och trakasserier. Det är avgörande för Qliros framgång att vi är en arbetsplats där alla olika typer av åsikter, erfarenheter och bakgrunder kan bidra på ett tryggt sätt. Våra medarbetare bekräftar att vi lyckats genom att ge oss högsta betyg i vårt temperaturmättningsverktyg när det gäller frågor kring en arbetsplats fri från diskriminering och trakasserier. I samma verktyg kan anställda även ge anonyma kommentarer.

För att säkerställa och klargöra våra förväntningar redan från start, genomgår våra anställda en utbildning i Code of Conduct som en del av onboardingprocessen. Utbildningen handlar om Qliros värderingar kring jämställdhet, mångfald och diskriminering. Qliro har en visselblåsarfunktion för anmälningar av diskriminering eller trakasserier. Syftet med visselblåsarfunktionen är att alla medarbetare ska kunna anmäla överträdelser utan rädsla för negativ behandling. Medarbetarna ska också känna sig säkra på att anmälningar hanteras professionellt. Visselblåsarpolicyen finns på Qliros intranät och är vidare inkluderad i den obligatoriska digitala utbildningen Compliance Onboarding Education. Samtliga medarbetare tar således del av och förväntas följa Qliros uppförandekod. Den klargör vilka åtaganden som medarbetare har och omfattar följande områden:

- Relationer med kunder
- Kollegor och arbetsmiljö – inkluderat hälsa och säkerhet, mänskliga rättigheter, föreningsfrihet, rättvis lönesättning, ingen diskriminering avseende anställning eller yrke
- Relationer med leverantörer, andra affärspartners och konkurrenter
- Extern kommunikation- och informationshantering
- Kontakt med myndigheter
- Visselblåsarfunktion
- Konsekvenser av att bryta mot koden

Arbetsmiljö

Qliro och medarbetarna ansvarar tillsammans för en hälsosam arbetsmiljö och att varje medarbetare är uppskattad och respekterad. Qliro har en instruktion avseende arbetsmiljö och har inrättat en arbetsmiljökommitté där anställda aktivt kan bidra till att utveckla vårt arbete med den fysiska arbetsmiljön utan även den psykosociala arbetsmiljön och medarbetares utveckling. I vårt temperaturmättningsverktyg ser vi att vår psykosociala arbetsmiljö och trygghet i organisationen är några av de områden där vi får höga betyg. Detta ger oss en bra grund för att kontinuerligt kunna adressera och justera problem som uppstår. Vi arbetar också proaktivt med medarbetares välmående genom att ge verktyg till individen att påverka och utveckla sin egen situation och karriär på Qliro, genom månadsvisa utvecklingssamtal med fördjupade samtal halvårsvis, veckovisa avstämningar, tydliga rollbeskrivningar samt möjligheten till anonym feedback genom vårt temperaturmättningsverktyg. Denna feedback tas sedan aktivt om hand och adresseras av cheferna för kontinuerlig utveckling av teamens välmående.

Riskhantering inom området attraktiv arbetsgivare

Qliros risker inom attraktiv arbetsgivare inkluderar främst:

- Risk att inte uppfattas som en attraktiv arbetsgivare
- Risk att arbetet med jämställdhet och mångfald inte lyckas

Qliro har sin bas i Stockholm, en stad med hög konkurrens om teknisk arbetskraft. För att uppnå vår strategiska ambition och överträffa samarbetspartners och kunders förväntningar är det avgörande att ha kompetenta medarbetare. Även om arbetsvillkor och ersättningar spelar en viktig roll i att attrahera och behålla personal, är det ännu mer betydelsefullt att främja sunda värderingar och erbjuda en attraktiv arbetsmiljö med en inkluderande kultur,



Qliros värderingar



We are obsessed with our customers

- ✓ Be curious of the needs of your customer
- ✓ Create WOW for your customer
- ✓ Innovate for impact



We challenge for impact

- ✓ Work smarter and we'll go further
- ✓ Challenge ideas not people
- ✓ Be accountable for the change you initiate



We grow, together

- ✓ Support each other to grow and acknowledge progress
- ✓ Be the person others want to collaborate with
- ✓ Win together and celebrate success

där medarbetare får möjlighet att utvecklas och ta ansvar. Bland de förmåner vi erbjuder finns pension, flexibel arbetstid, ersättning vid föräldraledighet och friskvårdsbidrag. För att kontinuerligt följa upp medarbetarnas engagemang, välbefinnande, kultur och ledarskap genomför vi veckovisa temperaturmätningar inom organisationen. Dessa fungerar som en värdefull katalysator för dialog mellan och inom olika funktioner och ger viktiga insikter om behovet av särskilda insatser eller förbättringar.

Kultur och värderingar – centralt för Qliro som attraktiv arbetsgivare

På Qliro är vi övertygade om att alla medarbetare vill prestera och bidra. Vi tror att en stark företagskultur leder till ökat engagemang, högre produktivitet, mer kreativitet och motiverade medarbetare. Dessutom skapar den bättre samarbete mellan funktioner, driver

innovation och säkerställer att vår strategi förverkligas och ger bättre resultat. Våra tidigare värdeord togs fram 2021 under en annan fas av Qliros utveckling. Därför har vi under 2025 utarbetat nya värderingar som bättre speglar vår organisation idag, vår kultur samt våra långsiktiga ambitioner. De nya värderingarna har utvecklats med hjälp av våra medarbetare och bygger på våra samlade erfarenheter och perspektiv, för att på ett trovärdigt sätt återspegla både verksamheten, ambitioner och de människor som utgör organisationen idag. Syftet med de nya värderingarna är att skapa en gemensam riktning framåt och bidra till en ökad känsla av igenkänning och samhörighet i organisationen, oavsett roll eller funktion, samt att driva den typ av beteenden som vi tror leder till ett framgångsrikt bolag och en hållbar företagskultur. Under 2026 kommer vi aktivt arbeta med att implementera våra nya värderingar.

Ledarskap

Ledarskap har en avgörande roll på Qliro för att skapa en framgångsrik kultur och främja positiva beteenden. Våra utsedda ledare är centrala för att förbättra prestationen inom sina ansvarsområden, främja samarbete både inom och mellan olika funktioner samt stödja våra medarbetare i att uppnå sin fulla potential. Vi arbetar med ledarskapet i Qliro bland annat genom:

- Vårt ledarforum där vi kontinuerligt träffar både formella och informella ledare i organisationen för att dela information om Qliros framsteg som bolag, både kopplat till vår strategi och våra finansiella mål. Här utbildar vi också chefer i processer och ledarskap, diskuterar aktuella ämnen för ledare på Qliro samt ger möjlighet till nätverkande och grupputveckling för våra ledare som grupp. Vårt ledarforum samlas regelbundet, minst en gång per kvartal. Denna struktur har visat sig ha positiva effekter på

samarbetet mellan olika funktioner och bidrar till att öka den interna rörligheten mellan dem. De Ledarprinciper (i.e Leadership Principles) som utvecklades under 2024 samt Qliros värderingar, ligger till grund för hur du som ledare ska agera och utveckla dina medarbetare.

- En People-funktion som stöttar Qliros ledare i deras arbete och hjälper dem att utveckla sina team i linje med vad Qliro och de anställda behöver på både strategisk och operativ nivå.
- Att Qliro tillhandahåller samma typ av kontinuerlig utvärdering av våra ledare som för våra anställda där ledare får feedback från sina team samt ges möjligheten att utvärdera sig själva. Detta blir sedan grunden i ett personligt samtal med sin närmaste chef för att sätta en plan för hur ledaren som individ kan utvecklas under året som kommer.

Medarbetarskap

Medarbetarskapet är Qliros sätt att möjliggöra för alla anställda att utvecklas och få möjligheten att ta ansvar och initiativ för deras och Qliros resultat men också att ge den rätta supporten till våra medarbetare för att de ska kunna göra det. Medarbetarskapet är också viktigt då det visar ett fokus och engagemang för alla på Qliro, inte bara enskilda individer eller ledare. Alla är viktiga för att skapa en framgångsrik kultur. Vi arbetar aktivt med vårt medarbetarskap genom ovan nämnda kontinuerliga uppföljningar med individen där både målsättning, utveckling, måluppfyllnad och mående behandlas för att säkerställa att våra medarbetare vet vad som förväntas av dem samt erhåller verktygen de behöver.

Transparent organisation

För att skapa ägandeskap, delaktighet och ansvarstagande är tillgång till relevant och aktuell information samt förståelse för verksamheten en förutsättning. Det är centralt för att kunna fatta rätt beslut samt för att bygga förtroende, som i sin tur är nyckeln för att kunna leverera i de andra kulturella och strategiska dimensionerna.

Exempel på hur vi bygger en transparent organisation:

- Företagsinformation delas på månatliga medarbetarmöten, via korta uppdateringar i verktyget Slack eller via mail samt intranät.
- Korta uppdateringar via verktyget Slack när det gäller till exempel Qliro i media, intern rörlighet, kommersiella framgångar, personliga reflektioner, kunskapsdelning, kundfeedback etc.
- Alla medarbetare uppmuntras att delta och bidra i delandet av information och att aktivt söka information. Genom uppdateringarna skapas engagemang och inkludering.

Lärande organisation

För att uppnå bästa möjliga resultat i dagens allt snabbare samhälle behöver människor och organisationer ständigt överträffa sig själva. På Qliro tror vi att ett sätt för att möjliggöra detta är att utforma en kultur och organisation som stödjer kontinuerligt lärande och utveckling för våra medarbetare. Att kunna forma en lärande organisation är beroende av de andra fyra fokusområdena. Det är ett kontinuerligt arbete och något som byggs upp över tid.

Initiativ på området:

- Strukturerad kund- och handlarfeedback till organisationen för att kontinuerligt förbättra oss och vårt erbjudande.
- Ledarskaps- och medarbetarutbildningar som är bra plattformar för att skapa förutsättningarna för lärande, informations- och kunskapsdelning och samarbete.

- Visualiserat och pratat om hur vi ser på utveckling och karriär inom Qliro vilket i stor utsträckning handlar om lärande och utveckling.
- Tydligare kommunicerat och visualiserat den interna rörligheten inom Qliro som ett sätt att inspirera till utveckling och lärande inom Qliro.
- Alla anställda erbjuds ett antal digitala utbildningar rörande Qliro varav en del är obligatoriska och där resultatet löpande följs upp och rapporteras till styrelsen.
- Vi har under 2025 tillsatt en pilotgrupp av anställda för att utvärdera och testa olika verktyg inom AI för att se hur vi på sikt kan öka användandet och kunskap inom området.

Resultat 2025 inom området attraktiv arbetsgivare

Benägenhet att rekommendera Qliro som arbetsgivare hos våra anställda (e-NPS) sjönk i genomsnitt från +28 till +19 (på en skala från -100 till +100). För jämförelsegruppen svenska teknikbolag var eNPS värdet i genomsnitt +14. Resultatet bedöms till stor del ha påverkats av den omfattande omorganisation Qliro genomgick under tredje kvartalet. Däremot visar samtliga delkategorier som vi mäter i våra kontinuerliga temperaturmätningar av organisationen stabila och höga resultat. Alla kategorier ligger över genomsnittet för Qliros jämförelsegrupp. Vi har sett att vår kontinuerliga feedback kultur och en förbättrad incidenthantering har bidragit till att det inte har förekommit någon så kallad visseblåsning under året.

Qliros medarbetarmätning

Skala 1-10	2025	2024	2023
Ledarskap	8,2	8,4	8,3
Meningsfullhet	7,5	7,7	7,6
Teamkänsla	8,5	8,6	8,6
Delaktighet	7,8	7,8	7,8
Psykologisk trygghet	8,2	8,4	8,2
Genomsnittligt resultat	7,8	7,9	7,9

Ambition 2026

Under 2026 är fokus att stärka såväl ledar- som medarbetarskapet inom Qliro på ett sätt som möjliggör våra expansions- och upp- skalningsplaner.

Några av våra fokusområden är:

- eNPS på över 30 på bolagsnivå samt fortsatt höga resultat på övriga dimensioner av våra temperaturmätningar.
- Fortsätta förstärka den feedbackkultur vi har börjat bygga genom kontinuerlig utbildning för både ledare och anställda i ämnet.
- Öka kunskapen om Qliros strategi och alla medarbetares koppling till den.
- Forsätta bygga korsfunktionellt samarbete mellan funktioner.
- Fortsätta att säkerställa att vi har en strukturerad, datadriven och fördomsfri rekryteringsprocess som kan attrahera topptalang.
- Lansera och aktivt arbeta med våra uppdaterade värderingar som ännu bättre speglar Qliro som organisation och vår ambition idag.

Fördelning per den 31 december 2025

2025	Kvinnor	Män	Total
Fördelning styrelse			
Under 30 år	0	0	0
30–50 år	0	2	2
Över 50 år	1	2	3
Total	1	4	5
Fördelning bolagsledning inkl. vd			
Under 30 år	0	0	0
30–50 år	5	5	10
Över 50 år	0	0	0
Total	5	5	10
Fördelning ledning			
Under 30 år	1	1	2
30–50 år	13	16	29
Över 50 år	2	2	4
Total	16	19	35
Fördelning medarbetare			
Under 30 år	33	39	72
30–50 år	56	87	143
Över 50 år	3	6	9
Total	92	132	224

46%

KVINNOR

i ledande position

50%

KVINNOR

i bolagsledning

20%

KVINNOR

i styrelse

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i Qliro AB (publ.) org. nr 556962-2441

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2025 på sidorna 16-27 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

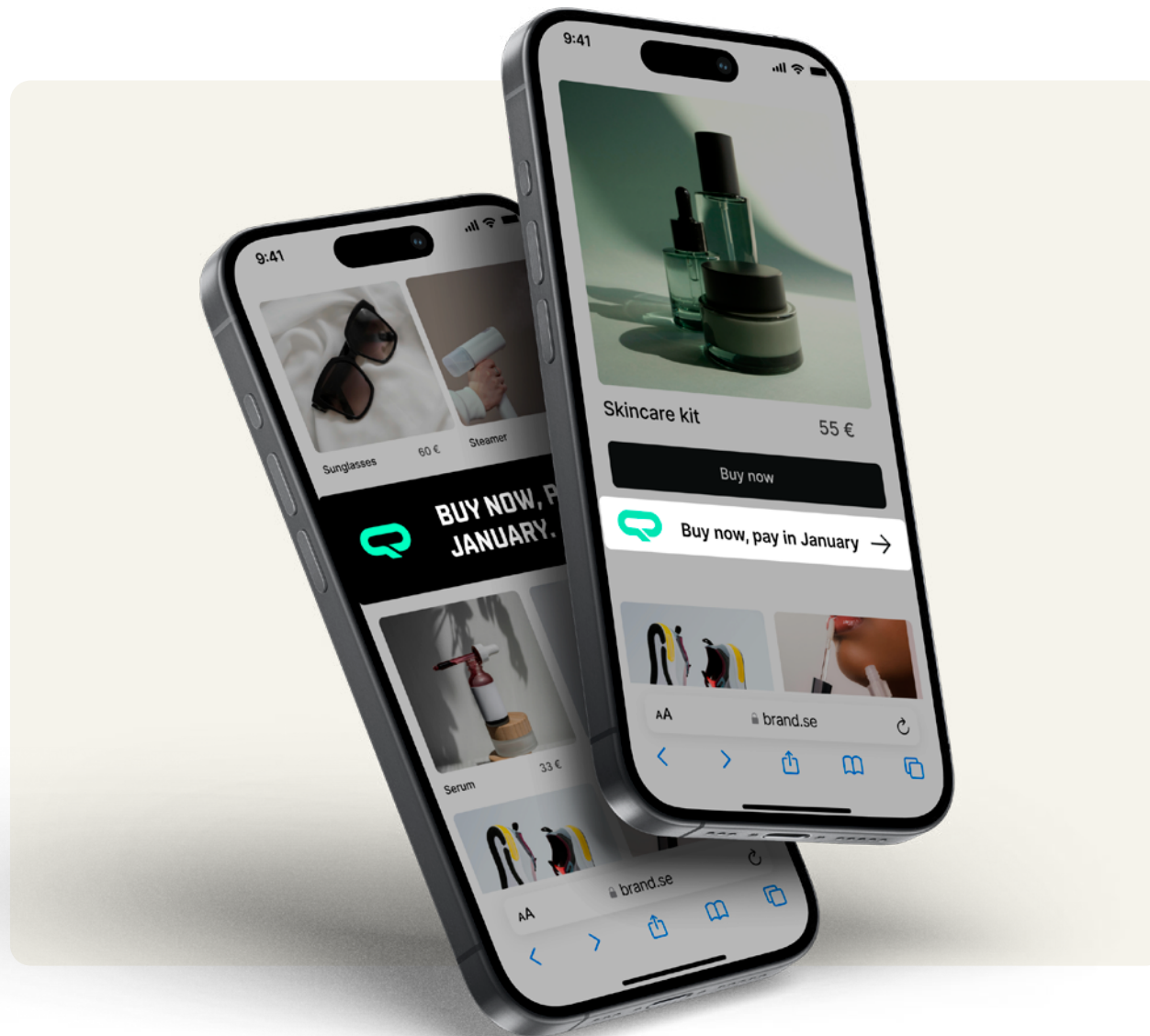
En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 24 mars 2026
KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Denna rapport beskriver Qliros principer för bolagsstyrning. Qliro är ett svenskt fintechbolag. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning. Qliro strävar efter att följa koden där så är lämpligt. Styrningen av Qliro sker genom flera organ. På årsstämman utövar aktieägaren sin rösträtt bland annat med avseende på styrelsens sammansättning och genom val av externa revisorer. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis genom Qliros vd. Vd ansvarar för och leder bolagets löpande verksamhet i enlighet med styrelsens riktlinjer.



Årsstämma

Årsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på årsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar bolaget och dess verksamhet. Det framgår av aktiebolagslagen och bolagsordningen hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid stämman. Befogenheter och arbetsordning på årsstämman baseras främst på den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") tillsammans med av stämman fastställd bolagsordning. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Årsstämman fattar beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för bolaget, disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören, utnämnannde av styrelseledamöter och dess ordförande och bolagets revisorer samt beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning. Årsstämman för räkenskapsåret 2025 planeras att hållas den 25 maj 2026 i Stockholm.

Valberedning

Ledamöterna i valberedningen utsågs under oktober 2025 i enlighet med valberedningens instruktion som antogs av årsstämman 2021. Valberedningen utgörs av Victor Mellgren (utsedd av Rite Ventures), Alexander Antas (utsedd av Mandatum Private Equity), Thomas Krishan (privat aktieägare) samt Patrik Enblad (styrelsens ordförande Qliro) .

I valberedningens uppdrag ingår att ta fram förslag till årsstämman för beslut avseende:

- antal styrelseledamöter och revisorer samt, i förekommande fall, revisorssuppleanter
- stämмоordförande
- styrelseledamöter
- styrelseordförande
- styrelsearvodet med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete
- eventuella ändringar i gällande instruktion för valberedningen.

Styrelse

Qliros styrelseledamöter väljs på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Qliros bolagsordning innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ansvar och arbetsuppgifter

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Qliros organisation och förvaltning. Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som bland annat innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten, styrelseordförandens åligganden samt instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan Qliros styrelse och vd.

Utöver arbetsordningen för styrelsen omfattas styrelsens arbete av lagar och regler som inkluderar den svenska aktiebolagslagen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut (FFFS 2014:1), Riktlinjer för intern styrning (EBA/GL2017/11), Riktlinjer för lämplighetsbedömningar av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare (EBA/GL/2017/12), bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

För att kunna utföra sitt arbete på ett effektivt sätt har styrelsen tillsatt ett ersättningsutskott och ett utskott för risk, kapital, revision och regelefterlevnad ("RCACC") med särskilda arbetsuppgifter. Utskotten behandlar ärenden som faller inom deras respektive område och lägger fram rekommendationer och rapporter som underlag till styrelsens beslut och åtgärder. Alla styrelseledamöter har fortsatt samma ansvar för samtliga beslut, oavsett om den aktuella frågan tidigare granskats i ett utskott.

Styrelsen har också utfärdat en instruktion för vd. Instruktionen kräver bland annat att större investeringar i anläggningstillgångar måste godkännas av styrelsen. Styrelsen ska även godkänna andra större transaktioner, inbegripet förvärv och avyttringar eller nedläggning av verksamheter. Styrelsen har likaså utfärdat skriftliga instruktioner som anger när och hur information, som behövs för utvärdering av bolagets finansiella ställning, ska redovisas för styrelsen.

I den arbetsordning som årligen beslutas av styrelsen ingår instruktioner bland annat om vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen. Utöver bokslutskommuniké, delårsrapporter och årsredovisning granskar och utvärderar styrelsen omfattande finansiell information som avser såväl bolaget som helhet som olika enheter som ingår i bolaget. Styrelsen granskar också, i första hand genom RCACC, de mest väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas i bolaget avseende den finansiella rapporteringen, liksom väsentliga förändringar av principerna. I RCACCs uppgifter ingår även att granska rapporter om internkontroll och processerna för finansiell rapportering såväl som interna revisionsrapporter som sammanställs av internrevisionsfunktionen som är outsourcad till extern part. Bolagets revisor rapporterar till styrelsen vid behov men minst en gång per år. Åtminstone en av dessa rapporteringar sker utan att verkställande direktören eller någon annan medlem av företagsledningen är närvarande. Bolagets revisor deltar också i ett antal möten med RCACC. Utskottsmötena protokollförs och protokollen är tillgängliga för alla styrelseledamöter och för revisorerna.

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna under år 2025 var Patrik Enblad (ordförande), Alexander Antas, Mikael Kjellman, Lennart Francke och Helena Nelson.

Styrelsens sammansättning ska vara förenlig med gällande lagar och förordningar samt den policy om kompetens och sammansättning (inkluderande mångfald) av styrelsen som Qliros styrelse har antagit. I denna anges att styrelsen skall i möjligaste mån, utan att kompromissa vad gäller kompetens, bestå av en jämn fördelning av män och kvinnor med olika bakgrund. Qliros styrelsesammansättning uppfyller Nasdaq Stockholms och Kodens krav avseende oberoende ledamöter då samtliga stämмоvalda styrelseledamöterna är oberoende (krav majoriteten) i förhållande till bolaget och bolagsledningen och oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare (krav minst två).

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet består av Alexander Antas (ordförande) och Patrik Enblad.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att: (i) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare; (ii) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar (t. ex. långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram "LTIP") för verkställande direktören, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Qliro; samt (iii) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Utskottet för risk, kapital, revision och regelefterlevnad ("RCACC")

Utskottet RCACC består av Lennart Francke (ordförande), Mikael Kjellman och Helena Nelson.

Utskottets ansvar är att: (i) övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet; (ii) med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering; (iii) hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsnämndens kvalitetskontroll; (iv) informera styrelsen om resultatet av revisionen och om på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft; (v) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster; och (vi) biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämman beslut om revisorsval.

RCACCs arbete inriktas på bland annat utvärdering av kvaliteten och riktigheten i den finansiella rapporteringen, interna kontrollen, internrevisionen och riskbedömningarna.

Qliro har en oberoende funktion för internrevision som är outsourcad till extern part.

Ersättning till styrelseledamöter

Det fasta styrelsearvodet baserat på sedvanlig mandatperiod om 12 månader utgår med 600 000 SEK till styrelsens ordförande samt med 300 000 SEK till övriga ledamöter.

För arbetet inom styrelsens utskott utgår följande arvoden: 125 000 SEK till ordförande och 75 000 SEK till var och en av de två övriga ledamöterna i RCACC samt 50 000 SEK till ordförande och 25 000 SEK till den andra ledamoten i ersättningsutskottet.

Styrelse

Namn	Befattning	Född	Medborgskap	Invald	Oberoende i förhållande till stora aktieägare	Oberoende i förhållande till bolaget och ledning	Ersättningsutskottet	Utskottet för risk, kapital, revision och regelefterlevnad ("RCACC")
Patrik Enblad	Ordförande	1966	Svenskt	2022	Ja	Ja	Ja	Nej
Alexander Antas	Ledamot	1981	Finskt	2020	Ja	Ja	Ja	Nej
Mikael Kjellman	Ledamot	1977	Svenskt	2022	Ja	Ja	Nej	Ja
Lennart Francke	Ledamot	1950	Svenskt	2016	Ja	Ja	Nej	Ja
Helena Nelson	Ledamot	1965	Svenskt	2015	Ja	Ja	Nej	Ja

Ersättning till styrelseledamöter föreslås av valberedningen, som representerar bolagets största aktieägare, och godkänns av årsstämman. Valberedningens förslag baseras på jämförelse med ersättningen i andra bolag i samma bransch och storlek.

Styrelsens verksamhet under 2025

Under året har styrelsen regelbundet granskat Qliros resultat, finansiella ställning, organisation och förvaltning. Styrelsen har under dess sammanträden bland annat behandlat ärenden rörande Qliros strategi, budget och andra finansiella prognoser, kapitalstruktur och finansiering samt investeringar i anläggningstillgångar. Vidare har styrelsen arbetat med fortsatt effektivisering av interna rutiner och styrningsprocesser. Styrelsen hade sammanlagt 19 sammanträden under 2025, varav ett konstituerande möte.

Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten under 2025

	Styrelsemöten ¹⁾	RCACC ²⁾	Ersättningsutskott ³⁾
Antal sammanträden	19	8	3
Patrik Enblad	19	-	3
Alexander Antas	19	-	3
Mikael Kjellman	17	8	-
Lennart Francke	19	8	-
Helena Nelson	18	8	-

1) Det totala antalet fysiska styrelsemöten under 2025 var nitton (19) och antalet per capsulam-beslut var sexton (16), varav fem (5) möten hölls och sex (6) per capsulam-beslut fattades före årsstämman den 28 maj 2025.
2) Det totala antalet revisionsutskottmöten under 2025 var åtta (8), varav tre (3) hölls före årsstämman den 28 maj 2025 och fem (5) hölls efter årsstämman 2025.
3) Det totala antalet fysiska ersättningsutskottmöten under 2025 var tre (3) och antalet per capsulam-beslut var fem (5), varav tre (3) hölls före årsstämman den 28 maj 2025.

Styrelsens självutvärdering

Styrelsen fastställer varje år en utbildningsplan. Under året har styrelsen fått utbildning inom följande områden: IKT-system, AML/CTF och betalningsinfrastrukturen i Norden. I slutet av året genomfördes en självutvärdering avseende styrelsens kompetens för att identifiera behovet för utbildning under 2026.

Externa revisorer

Qliros revisor KPMG AB valdes på årsstämman 2025 för en period om ett år. KPMG har varit bolagets externa revisor sedan 2014. Magnus Ripa, auktoriserad revisor på KPMG, ansvarar för revisionen av bolaget sedan maj 2024. Revisorsval kommer att ske vid årsstämman 2026.

Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning genom revisionsberättelsen som presenteras för årsstämman. Revisorerna avrapporterar resultatet av sin granskning till styrelsens revisionsutskott två gånger årligen samt till styrelsen en gång per år. Därutöver lämnar revisorerna årligen en skriftlig försäkran om sin opartiskhet och självständighet till revisionsutskottet.

KPMG biträdde även bolaget med vissa andra ärenden utöver revisionen under året. Sådana ärenden inbegrep rådgivning i redovisning samt rådgivning av deklarationen för bolaget.

Revisionsuppdraget omfattar granskning av årsredovisning, bokföring och styrelsens samt verkställande direktörens förvaltning. Utöver det har uppdraget omfattat andra granskningar och revisionsnära uppdrag som det ankommer på bolagets revisor att utföra. För mer information om revisionsarvoden, se not 10.

Vd och verkställande ledning

Bolagets verkställande ledning består av verkställande direktören och koncernledning.

Verkställande direktören ansvarar för att den löpande förvaltningen av bolaget sköts enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Verkställande direktören och verkställande ledningen, med stöd av olika stabsfunktioner, ansvarar för bolagets efterlevnad avseende övergripande strategi, ekonomisk kontroll och verksamhetskontroll, bolagets finansiering, kapitalstruktur, riskhantering och förvärv. Det här inkluderar bland annat framtagande av finansiella rapporter, information till och kommunikation med investerare.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Rutinerna för intern kontroll, riskbedömningar, kontrollaktiviteter och uppföljning avseende den finansiella rapporteringen har skapats för att säkra en tillförlitlig övergripande finansiell rapportering och en extern finansiell rapportering i enlighet med IFRS, för moderbolaget med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer och FFFS 2008:25 och för koncernen enligt full IFRS samt tillämpliga lagar och regler.

Qliro har ett tydligt 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, tidslinjer för åtgärder samt fastställande av ansvar. Åtgärder bör följas upp och rapporteras.

Kontrollmiljö

Styrelsen har antagit ett flertal policyer och instruktioner som tillsammans med de externa reglerna utgör grunden för bolagets 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 bland annat kreditprocesser, intressekonflikter, arbete mot penningtvätt och finansiering av terrorism, informationssäkerhet, riskhantering, hantering av operativa risker, regelefterlevnad, internrevision, outsourcing, dataskydd, ersättning, osv.

För att uppnå ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering har bolaget etablerat en modell med tre försvarslinjer (inklusive kontrollfunktionerna för risk, regelefterlevnad och internrevision). 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 ska regelbundet lämna en rapport till styrelsen som bland annat innehåller kommentarer om väsentliga händelser. Chefer på olika nivåer inom bolaget 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 bolagets strategiska, operativa mål samt rapporterings- och regelefterlevnads mål ska hanteras korrekt och i tillräcklig omfattning. Bolaget 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.

Information och kommunikation

Qliros kommunikationskanaler och bolagets begränsade storlek möjliggör en snabb och effektiv spridning av skriftlig information avseende intern kontroll till berörda medarbetare. Utöver skriftlig information och rapporter kommuniceras riskhanterings- och kontrollaktiviteter muntligen samt behandlas vid fysiska och digitala möten med relevanta medarbetare. Samtliga tillämpliga interna policyer och instruktioner finns tillgängliga för berörd personal.

Vad gäller extern kommunikation har bolaget antagit policyer i syfte att säkerställa att tillämpliga informationskrav efterlevs samt att kommunicerad information är korrekt och av hög kvalitet. Bolagets webbplats uppdateras fortlöpande i enlighet med de krav som gäller för kreditmarknadsbolag och bolag noterade på Nasdaq Stockholm.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen samt RCACC lämnar. Styrelsen erhåller regelbundet uppdaterad information om koncernens utveckling mellan varje styrelsemöte. Bolagets finansiella ställning, strategier och investeringar diskuteras vid varje ordinarie styrelsesammanträde. Varje delårsrapport granskas av RCACC före publicering. RCACC ansvarar även för uppföljning av den interna kontrollen. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen. De externa revisorerna deltar i ett antal RCACCs ordinarie möten.

Bolaget har en oberoende funktion för internrevision som har ansvaret för att följa upp och utvärdera arbetet med riskhantering och internkontroll. Internrevisionen har utförts av en extern part och arbetet innefattar bland annat att granska hur fastställda riktlinjer efterlevs.

STYRELSE



Patrik Enblad

Ordförande sedan 2022

Uppdrag utskott: Ledamot i ersättningsutskottet
Utbildning: Ekonomistudier vid Stockholms Universitet

Relevant arbetslivserfarenhet: VD Newsec 2009–2012, VD HQ Bank 2002–2007, Styrelseordförande i Orc Group 2011–2012, Styrelseledamot i Cinnober 2015–2018

Övriga pågående uppdrag: Ordförande Degoo/Instabridge

Innehav i Qliro AB¹⁾: 832 872 aktier och 300 000 teckningsoptioner

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



Alexander Antas

Styrelseledamot sedan 2020

Uppdrag utskott: Ordförande i ersättningsutskottet
Utbildning: Masterexamen i finans från Hanken School of Economics i Finland

Relevant arbetslivserfarenhet: Head of Private Equity på Mandatum Asset Management, och har tidigare varit Portfolio Manager och Head of Alternative Investments på Sampo plc (2008–2020) samt analytiker på Carnegie Investment Bank (2006–2008)

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Oddlygood Oy, Pet Pawr Group AB, Silmäasema Oy, Coronaria Oy, Takomo Manufacturing Company Oy och Stiftelsen Svenska Handelshögskolan samt suppleant i styrelsen för Finnish Venture Capital Association (FVCA) och observatör i styrelsen för Elematic Oy

Innehav i Qliro AB¹⁾: 0 aktier och 0 teckningsoptioner

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



Mikael Kjellman

Styrelseledamot sedan 2022

Uppdrag utskott: Ledamot i RCACC

Utbildning: IHM Business School

Relevant arbetslivserfarenhet: Grundare och VD Skincity AB och Tradecity AB

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Tradecity AB

Innehav i Qliro AB¹⁾: 375 976 aktier och 150 000 teckningsoptioner

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



Lennart Francke

Styrelseledamot sedan 2016

Uppdrag utskott: Ordförande i RCACC

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och Program for Management Development, Harvard Business School, USA.

Relevant arbetslivserfarenhet: Utsedd av Swedbank Robur i ett flertal valberedningar i börsnoterade bolag. Tidigare erfarenhet som Senior Advisor och Head of Group Finance på Swedbank (2013–2014 och 2011–2012), vice vd, koncernekonomichef och koncernkreditchef på Handelsbanken (1998–2006). Andra chefsbefattningar på Handelsbanken (1978–1998)

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Stiftelsen Affärsvärlden och Borgo AB samt styrelseledamot i Centrum för Näringslivshistoria Cfn AB

Innehav i Qliro AB¹⁾: 20 638 aktier och 150 000 teckningsoptioner

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



Helena Nelson

Styrelseledamot sedan 2015

Uppdrag utskott: Ledamot i RCACC

Utbildning: Juristexamen från Lunds Universitet och Ruter Dams Management Program, Stockholm

Relevant arbetslivserfarenhet: 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 på Skandia och uppdrag som styrelseledamot i svenska och utländska bolag i Skandiakoncernen (1994–2006) samt arbete i domstol (1989–1994)

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Carnegie Personal AB och Montrose by Carnegie AB samt ledamot i fullmäktige i Livförsäkringsbolaget Skandia

Innehav i Qliro AB¹⁾: 1 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner

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

Styrelseuppdragen som anges ovan återspeglar situationen per den 31 december 2025.

1) Antalet aktier och teckningsoptioner inkluderar innehav som ägs och kontrolleras direkt eller indirekt genom bolag och fysiska närstående, per den 31 december 2025.

LEDNING



Christoffer Rutgerusson

Verkställande direktör

Född: 1986

I koncernledningen sedan 2022

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi vid Linköpings universitets tekniska högskola

Tidigare erfarenhet: Ängelinvestorare i tech-startups, Styrelseledamot i Greenely (2018–2022), VP Portfolio & Growth Management på Ingenico Retail (2019–2020), medgrundare och Chief Growth Analytics Officer på Bambora (2014–2018) och Consultant på Boston Consulting Group (2011–2014)

Innehav i Qliro AB¹⁾: 1 045 505 aktier och 748 874 teckningsoptioner



Christofer Zetterquist²⁾

Interim Chief Financial Officer

Född: 1976

I koncernledningen sedan 2025

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan samt Ekonomie magisterexamen från Stockholms Universitet

Tidigare erfarenhet: CFO på Skandiabanken (2017–2025), Head of Treasury på Carnegie (2011–2017), Manager på EY (2008–2011), Konsult på Accenture (2005–2008), Product Development på Nasdaq (2002–2005)

Innehav i Qliro AB¹⁾: 0 aktier och 0 teckningsoptioner



Sandra Arvidsson³⁾

Chief Legal Officer

Född: 1988

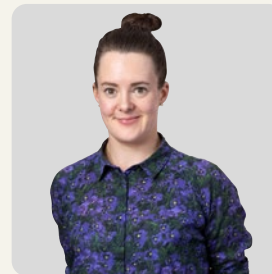
I koncernledningen sedan 2025

Utbildning: Juristexamen, Stockholms Universitet /Master of Laws degree (LL.M.), Stockholm University, Professional Development Program, Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Member of the Swedish Bar Association (2021–2022)

Tidigare erfarenhet: Senior Legal Counsel, Deputy Head of Legal, Interim Head of Legal, Qliro (2022–2025), Advokat och biträdande jurist, Mannheimer Swartling Advokatbyrå, (2016–2022) /Attorney (sw. advokat) and senior associate at Mannheimer Swartling Advokatbyrå (2016–2022)

Innehav i Qliro AB¹⁾: 0 aktier och 35 000 teckningsoptioner



Anna Engman

Chief People Officer

Född: 1989

I koncernledningen sedan 2023

Utbildning: Kandidatexamen i personalvetenskap vid Linköpings universitet

Tidigare erfarenhet: Rekryteringschef Stockholm och Mälardalen på Combitech (2014–2015), Head of Talent & Culture på Talentech (2016–2018) och VP People & Culture på Detectify (2018–2023)

Innehav i Qliro AB¹⁾: 12 774 aktier och 45 000 teckningsoptioner



Evelin Kaup³⁾

Chief Product & Technology Officer

Född: 1987

I koncernledningen sedan 2024

Utbildning: Master i Banking and Finance från Stockholms Universitet

Tidigare erfarenhet: Grundare av Bapelsin (2022–2024), Head of Product at Liber (2019–2022), Head of Product Nordnet (2016–2019), Product Owner Spotify (2016), Product Manager Klarna (2013–2016)

Innehav i Qliro AB¹⁾: 4 975 aktier och 90 000 teckningsoptioner

1) Antalet aktier och teckningsoptioner inkluderar innehav som ägs och kontrolleras direkt eller indirekt genom bolag och fysiska närstående, per den 31 december 2025.

2) Christofer Zetterquist tillträdde som Interim CFO efter att Carl Löfgren valde att lämna bolaget under 2025.

3) Sandra Arvidsson tog plats i ledningsgruppen under 2025.



Emma Lunde

Chief Operating Officer

Född: 1982

I koncernledningen sedan 2022

Utbildning: IHM Business School och COPC-2000® CSP Standard, Registered Coordinator Training – COPC Inc, Amsterdam

Tidigare erfarenhet: Head of Operations på Qliro (2020–2022), CEO för Women for Education (NGO) (2021–2022), Domain Lead/Head of Service Center (Global) på Klarna (2018–2020), Director på Service Center Europe (2017–2018), Head of Account & Operations på Webhelp (2012–2017), Interim Customer Service Manager på Svenska Dagbladet/Schibsted (2011–2012), Contact Center Manager på Teleperformance (2007–2011), Project Manager på American Express (2006–2007), and Business Save Desk Manager på Hi3G Access (2005–2008)

Innehav i Qliro AB¹: 7 856 aktier och 60 000 teckningsoptioner



Lina Nätterlund²

Chief Analytics & Credit Officer

Född: 1988

I koncernledningen sedan 2024

Utbildning: Civilingenjörsexamen i Industriell Ekonomi från Kungliga tekniska högskolan i Stockholm

Tidigare erfarenhet: Kreditchef på Froda (2019–2024), Senior Manager Pay Later Underwriting på Klarna (2015–2019), Management trainee på MTG/Viaplay (2014–2015)

Innehav i Qliro AB¹: 0 aktier och 90 000 teckningsoptioner



Joel Nisses

Chief Risk Officer

Född: 1981

I koncernledningen sedan 2023

Utbildning: Master of International Business, Grenoble Ecole de Management, Frankrike. Kandidatexamen i företagsekonomi, Lunds universitet. Kandidatexamen i statsvetenskap, Försvarshögskolan

Tidigare erfarenhet: Director at FCG (2017–2023), Commercial Director på Reg&Tech Solutions by FCG (2020–2022), Senior konsult på 4C Strategies (2013–2016), Grundare och Managing Director at Nordiva Healthcare AB (2010–2013), Schibsted Trainee Program och andra positioner inom Schibsted Group (2007–2010)

Innehav i Qliro AB¹: 51 650 aktier och 60 000 teckningsoptioner



Robin Soubry

Chief Strategy Officer

Född: 1986

I koncernledningen sedan 2023

Utbildning: Master Industrial Design, University Antwerp och Master Business Administration, Vlerick Business School

Tidigare erfarenhet: Product Strategy Management på Worldline, Head of Product & Customer Experience för e-handelserbjudandet i Europa på Worldline och Head of Value Proposition for för europeiska betalningslösningar i Europa på Worldline

Innehav i Qliro AB¹: 58 875 aktier och 60 000 teckningsoptioner



Peder Ålenius

Chief Commercial Officer

Född: 1979

I koncernledningen sedan 2024

Utbildning: Civilekonom (Master of Science - Economics and business administration) från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet

Tidigare erfarenhet: Sr VP Sales EMEA på Sinch (2019–2024), Regional Sales Director på Vaimo (2017–2019), Managementkonsult på Howee Technologies (2014–2017), European Director of Sales and Marketing på EF (2010–2014), Sales Development Manager på Viasat (2008–2010), Management Trainee på MTG (2007–2008)

Innehav i Qliro AB¹: 23 740 aktier och 80 000 teckningsoptioner

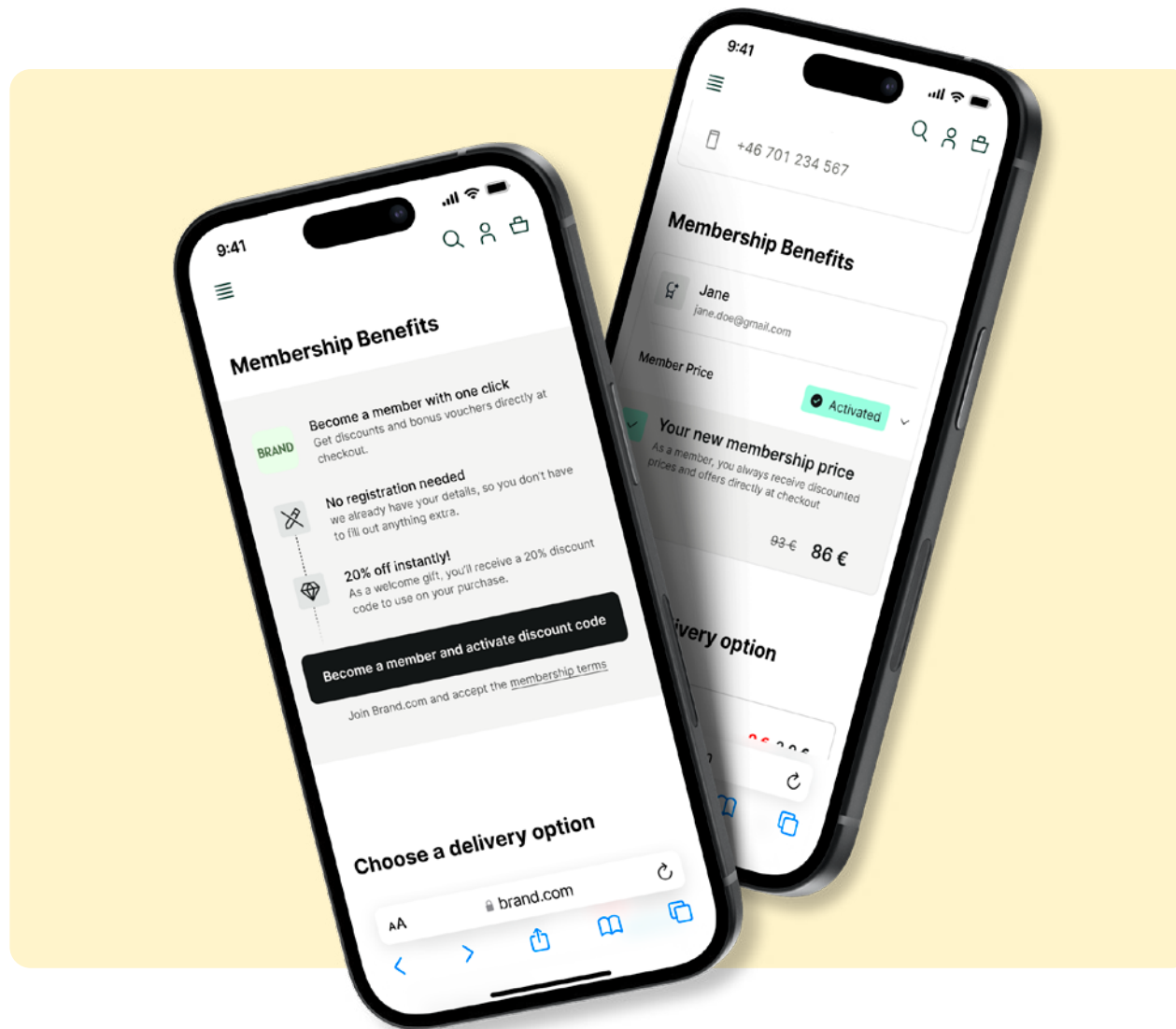
1) Antalet aktier och teckningsoptioner inkluderar innehav som ägs och kontrolleras direkt eller indirekt genom bolag och fysiska närstående, per den 31 december 2025.

2) Lina Nätterlund tillträdde sin nya roll som Chief Analytics & Credit Officer (tidigare Chief Credit Officer) under 2025.

3) Evelin Kaup tillträdde sin nya roll som Chief Product & Technology Officer (tidigare Chief Product Officer) under 2025. Tidigare Chief Technology Officer Fredrik Milton lämnade Qliro under 2025.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Qliro befinner sig i en fas av stark tillväxt och strategisk transformation. Med ett tydligt fokus på att bli marknadsledande i Norden bygger vi en skalbar plattform som skapar värde för handlare, konsumenter och aktieägare. I detta kapitel redogör vi för verksamhetens utveckling under 2025, inklusive väsentliga händelser, rörelsens intäkter och kostnader, kreditförluster samt bolagets finansiella ställning avseende kapitaltäckning, finansiering, likviditet och kassaflöde.



Bolagsöversikt

Qliro AB 556962-2441 (publ) (nedan kallat "Qliro" eller "Bolaget") är ett fintechbolag inom betallösningar för handlare, primärt e-handlare. Bolaget har sitt säte och huvudsakliga verksamhet i Stockholm. Qliro bedriver även verksamhet i Norge, Finland och Danmark. Under 2025 etablerades ett lokalt säljkontor i Finland och en landschef för regionen anställdes.

Qliros erbjudande till handlare omfattar en checkoutlösning. Genom Unified Payments integreras samtliga relevanta betalmetoder i ett erbjudande, vilket möjliggör smidig implementation och expansion i takt med förändrade behov. Kundresan är en central del av erbjudandet utformad för att öka återköpsfrekvens och stärka lojaliteten mellan handlare och konsument. För konsumenter erbjuder Qliro dels egna faktura- och delbetalningstjänster (Pay Later) som tillhandahålls via anslutna handlare i hela Norden, dels sparkonton för privatpersoner i Sverige och Tyskland.

Qliro är ett kreditmarknadsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn och har sitt säte i Stockholm. Bolagets aktier är sedan oktober 2020 noterade på Nasdaq Stockholm under tickern "Qliro".

Väsentliga händelser under året

- I januari utsågs Ted Kyander till landschef i Finland. Kyander har gedigen erfarenhet inom betallösningar för e-handel och kom närmast från en roll som Senior Commercial Manager på Klarna.
- I januari tecknade Qliro avtal med enterprisehandlaren Pet Pawr Group AB, som driver webbutikerna Zoo, Tinybuddy, PetXL och Dyrekassen.
- I februari emitterade Qliro supplementärkapitalinstrument (Tier 2) om 70 MSEK med första möjlighet till inlösen den 28 mars 2030.
- I mars utsågs Carl Löfgren till ny Chief Financial Officer. Carl Löfgren tillträdde sin nya roll den 3 mars 2025 och kom närmast från rollen som Investment Manager på Investor AB.
- I mars offentliggjorde Qliro att bolaget hade ingått avtal med 100 nya SME-handlare sedan årets start.
- I maj lanserade Qliro Checkout Generation 3, en vidareutveckling av bolagets modulära checkoutlösning. Interna tester indikerade förbättrad konvertering om 2–10% jämfört med tidigare checkoutlösningar.
- I maj offentliggjorde Qliro att bolaget under 2025 ingått avtal med 200 SME-handlare, en dubbelt så hög tillväxttakt jämfört med samma period föregående år.
- I maj lanserade Qliro Månadsfaktura, en ny BNPL-produkt inom Pay Later som ger konsumenter möjligheten att samla månadens köp och betala räntefritt i slutet av påföljande månad.

- I juni ingick Qliro ett strategiskt partnerskap med Two, en ledande aktör inom B2B Pay Later-lösningar i Europa, för att integrera Twos erbjudande direkt i Qliro Checkout 0.0.
- I juni meddelade Qliro att styrelsen beslutat om en företrädesemission om cirka 73 MSEK, säkerställd till 100%, med en övertilldelningsoption om upp till cirka 44 MSEK.
- I juni erhöll Qliro ett indikativt budintresse avseende förvärv av bolaget.
- I juli meddelade Qliro det slutliga utfallet i företrädesemissionen, som tecknades till 324% och totalt tillförde bolaget cirka 117 MSEK före transaktionskostnader, vilket stärkte kapitalbasen för den fortsatta tillväxtresan.
- I september meddelade Carl Löfgren att han lämnar posten som CFO för Qliro.
- I september offentliggjorde Qliro organisatoriska förändringar i syfte att öka effektivitet, skalbarhet och tillväxtkapacitet, med målsättningen att nå lönsamhet under det första kvartalet 2026.
- I september lanserade Qliro en ny Pay Later-plattform med den första produkten Fixed Part Payment, en stabilare och mer skalbar teknisk grund för framtidens delbetalningslösningar.
- I oktober tillträdde Christofer Zetterquist som interim CFO. Zetterquist kom närmast från rollen som CFO på Skandiabanken och har tidigare haft ledande befattningar på bland annat Carnegie, EY och Accenture.
- Under Black Week i november slog Qliro ett nytt transaktionsrekord – för första gången översteg transaktionsvolymen en miljard kronor under en enskild vecka, med en tillväxt om 40% jämfört med föregående år.
- I december tecknade Qliro ett nytt enterpriseavtal med GLOWiD, en ledande nordisk aktör inom koreansk skönhet.
- I december förlängde Qliro det fleråriga enterpriseavtalet med Nelly Group, ett samarbete som omfattar hela Norden och syftar till att fortsätta förbättra konvertering, ordervärde och kundupplevelse.
- Vid årets slut uppgick antalet anslutna handlare på Qliros plattform till 579 (227), en ökning om 155% jämfört med föregående år, och total transaktionsvolym för helåret ökade med 39% till 17 869 MSEK.

Femårsöversikt

Belopp i MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Resultaträkning¹⁾					
Räntenetto	203,0	200,6	198,5	166,7	150,5
Provisionsnetto	211,6	197,5	176,3	175,3	158,8
Övriga intäkter	-2,5	-0,3	-0,2	-3,4	-1,1
Rörelsens intäkter	412,1	397,8	374,6	338,6	308,2
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-407,8	-324,7	-306,4	-397,1	-352,9
Resultat före kreditförluster	4,3	73,1	68,2	-58,6	-44,7
Kreditförluster, netto	-107,3	-106,4	-92,6	-89,1	-58,9
Rörelseresultat	-102,9	-33,3	-24,4	-147,7	-103,6
Skatt	18,8	5,8	3,3	29,2	20,4
Årets resultat kvarvarande verksamhet	-84,1	-27,5	-21,1	-118,5	-83,2
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-	5,6	25,2	25,0	43,3
Årets resultat	-84,1	-21,9	4,1	-93,5	-39,9
Balansräkning					
Räntebärande värdepapper	767,9	651,1	616,1	293,6	354,0
Utlåning till kreditinstitut	57,7	403,0	101,0	900,6	57,5
Utlåning till allmänheten ¹⁾	2 023,4	1 929,9	2 612,5	2 686,6	2 758,9
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	315,0	274,2	215,5	182,6	196,6
Övriga tillgångar	204,4	171,9	149,8	141,4	107,0
Tillgångar som innehås för försäljning	7,3	24,5	-	-	-
Summa tillgångar	3 375,6	3 454,4	3 694,9	4 204,9	3 474,0
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	452,2
Inlåning från allmänheten	2 539,5	2 723,3	2 950,9	3 320,5	2 231,0
Övriga skulder	192,8	171,8	163,8	313,9	142,7
Efterställda skulder	66,5	-	100,0	100,0	100,0
Eget kapital	576,9	559,2	480,2	470,5	548,1
Summa skulder och eget kapital	3 375,6	3 454,4	3 694,9	4 204,9	3 474,0

1) Föregående års tal är omräknade med anledning av avvecklad verksamhet, se not 2
Qliro | Års- och hållbarhetsredovisning 2025

FINANSIELL UTVECKLING

Rörelsens intäkter

Intäkterna ökade med 4% till 412,1 MSEK (397,8) hänförligt till nyförsäljning inom såväl SME- som Enterprise. Enskilda Enterprise-avtal och lägre andel Pay Later-betalningar påverkade resultatet negativt. Utlåning till allmänheten ökade med 5%. Detta bidrog till att räntenetto ökade med 1% till 203,0 MSEK (200,6). Ett ökat intresse för Qliros betalprodukter bidrog till att provisionsnettot ökade med 7% till 211,6 MSEK (197,5).

Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till -4,9 MSEK (-1,7).

Rörelsens kostnader

Kostnaderna uppgick till -407,8 MSEK (-324,7), varav -24,5 MSEK avser jämförelsestörande poster relaterade till de organisatoriska förändringar som annonserades i september. Förändringarna syftar till att öka effektivitet, skalbarhet och tillväxtkapacitet. De jämförelsestörande posterna inkluderar avgångsvederlag samt konsult- och omställningskostnader.

De allmänna administrationskostnaderna ökade till -281,9 MSEK (-232,4), primärt till följd av ökade personal- och IT-kostnader drivna av tillväxtsatsningar. Övriga rörelsekostnader ökade till -42,7 MSEK (-24,2) till följd av högre variabla rörelsekostnader i linje med tillväxten i verksamheten samt ökade marknadsföringskostnader.

Av- och nedskrivningar uppgick till -83,2 MSEK (-68,1) och bestod huvudsakligen av avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende Pay Later-produkter och applösningar.

Kreditförluster

Kreditförluster, netto uppgick till -107,3 MSEK (-106,4). I relation till transaktionsvolym minskade kreditförlusterna till 0,60% (0,83) och i relation till Pay Later-volym uppgick kreditförlusterna till 1,51% (1,92).

Minskningen är en följd av förbättrade kreditprocesser som nu fortsätter ge avtryck i form av lägre kreditförluster och färre inkassoärenden. Årets kreditförluster påverkades negativt med -5,4 MSEK av en nedskrivning och omvärdering av tillgångar under andra kvartalet hänförligt till en kvarvarande del av det avyttrade affärsområdet Digital Banking Services.

Årets resultat

Rörelseresultatet uppgick till -102,9 MSEK (-33,3) som en följd av ökade investeringar i tillväxt och pågående geografisk expansion. Årets resultat uppgick till -84,1 MSEK (-21,9).

KAPITALTÄCKNING, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kapitaltäckning

Qliro har en god kapitalsituation. Kapitalrelationerna överstiger interna och externa kapitalkrav med god marginal. Qliros kapitalbas (se not 35 kapitaltäckning) ökade till 453 MSEK (412). Riskexponeringsbeloppet ökade till 2 307 MSEK (2 058). Qliros totala kapitalrelation uppgick till 19,6% (20,0) att jämföra med det regulatoriska kravet på 13,7% och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,4% (17,4) att jämföra med det regulatoriska kravet på 9,7%. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 12,9%.

Finansiering

Sparkonton utgör Qliros primära finansieringskälla. Sparkonto är en flexibel och väl fungerande finansieringsform givet Qliros utlåning som till stor del består av mindre krediter med kort duration. Qliro tillhandahåller sparkonton till privatpersoner i Sverige och ett inlåningserbjudande i Tyskland i Euro i samarbete med plattformen Raisin. Inlåning från allmänheten uppgick till 2 540 MSEK (2 723), varav 1 566 MSEK (1 794) hänförligt till Sverige och 974 MSEK (929) till Tyskland.

Likviditet

Qliro har en god likviditetssituation. Qliros likvida medel uppgick till 821 MSEK (1 050). Likviditetsportföljen är placerad i nordiska banker samt investeringar i svenska kommunobligationer.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 279% (583). Den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) uppgick till 132% (132).

Inlåningskrav

Tidigare under året fattade Riksbanken beslut om att alla banker och andra svenska kreditinstitut ska deponera en andel av sin inlåningsbas som räntefri inlåning senast per den 31 oktober 2025. För Qliro innebär det att 9 MSEK har deponerats hos Riksbanken till 0 procent ränta. Den uteblivna ränteintäkten redovisas som en räntekostnad inom räntenettot i det fjärde kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick under året till –317,4 MSEK (301,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –353,1 MSEK (437,9), negativt påverkad av ökad utlåning i takt med den starka volymtillväxten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –123,7 MSEK (–131,7) till följd av förvärv av immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 159,3 MSEK (–4,9), huvudsakligen påverkat av genomförd företrädesemission om 107,5 MSEK samt emittering av supplementärkapitalinstrument (T2) om 70 MSEK.

Produktutveckling

Qliro fortsätter att investera i produktutveckling för att stärka sin position inom betallösningar. Under 2025 har bolaget lanserat flera nya tjänster, inklusive Checkout Generation 3, Månadsfaktura, en ny Pay Later-plattform, Upsell 2.0 samt förbättringar av onboardingprocessen för handlare och ett moderniserat utbetalningssystem inom Unified Payments.

Aktiverade utvecklingskostnader med bestämd nyttjandeperiod och betydande affärspotential uppgick till 122,1 MSEK (130,1). Produktutveckling är en central del av Qliros strategi för att driva innovation och säkerställa långsiktig konkurrenskraft.

ERSÄTTNING TILL QLIROS LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Gällande riktlinjer för ersättning till vd och ledande befattningshavare

På årsstämman som hölls den 28 maj 2025 fattades beslut om att anta riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Qliro samt styrelseledamöter, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget. Riktlinjerna gäller till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses inom ramen för riktlinjerna Qliros styrelseledamöter, verkställande direktör (vd), vice verkställande direktör (om tillämpligt) och koncernledningen, vilken även presenteras på qliro.com.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Qliros affärsstrategi innebär i korthet att bolaget, genom fortsatt produktutveckling och fortsatt expansion på den nordiska e-handelsmarknaden, ska stärka sin position som en av de främsta aktörerna inom betalningslösningar till e-handlare i Norden.

En förutsättning för att Qliro ska kunna förverkliga sin affärsstrategi och tillvarata dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i konkurrens med jämförbara nordiska företag, främst nordiska banker och fintechbolag som specialiserar sig på betallösningar. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Riktlinjerna möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning samtidigt som ersättningssystemet ska vara förenligt med och främja en sund och effektiv riskhantering samt motverka överdrivet risktagande. Vidare ska den fasta ersättningen vara väl avvägd.

Ersättning till ledande befattningshavare i Qliro ska, såväl på kort som lång sikt, baseras på den enskildes prestation och ansvar samt på bolagets ekonomiska utfall. Ersättningsstrukturen syftar till att sammanlänka ledande befattningshavares intressen och belöning med aktieägarnas, i enlighet med principen om ersättning efter prestation.

Styrelsen bedömer att möjlighet till rörlig ersättning och deltagande i eventuella aktierelaterade incitamentsprogram som årsstämman beslutar om tillsammans med en välvägd fast ersättning ger förutsättningar för att Qliro ska vara en konkurrenskraftig arbetsgivare samtidigt som utformningen av och villkoren för den rörliga ersättningen stödjer en ansvarsfull och sund riskhantering likväl som bolagets tillväxtstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Former för ersättning

Ersättningen ska vara konkurrenskraftig och marknadsmässig och får bestå av följande komponenter:

- Fast kontantersättning,
- Rörlig kontantersättning,
- Pension, samt
- Övriga sedvanliga förmåner.

I den totala ersättningen ingår också långsiktig rörlig ersättning. Sådan långsiktig rörlig ersättning beslutas av bolagsstämman och omfattas därför som tidigare nämnts, inte av dessa riktlinjer.

Fast kontantersättning

De ledande befattningshavarnas fasta kontantersättning i form av 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.

Rörlig kontantersättning

De ledande befattningshavarnas kontanta rörliga ersättning ska baseras på hur väl de fastställda målen för deras respektive ansvarsområden samt för Qliro har uppfyllts. Vid bedömningen kan 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 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. Vd:s rörliga ersättning sätts utifrån bolagsmål som fastställs internt av styrelsen, exempelvis baserat på intäkter och kostnader

samt kreditförlustutveckling. Övriga koncernledningen har uppsatta mål fördelat på tre nivåer; bolagsnivå, funktionsnivå samt individnivå.

Rörlig ersättning kan högst uppgå till 100% av den ledande befattningshavarens fasta årslön. Vidare ska rörlig ersättning 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 att delta i 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. Under året har två långsiktiga incitamentsprogram varit aktiva, LTIP 2023 och LTIP 2024. Vid utgången av året löpte LTIP 2023 ut utan att lösenpriset uppnåddes, varför programmet inte medförde någon utspädning. Under året emitterades även ett nytt teckningsoptionsprogram, LTIP 2025. För ytterligare information, inklusive kraven som utfallet beror på, vänligen besök qliro.com och se not 33.

Pension

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 begränsningarna i förhållande till den fasta årslönen som därmed följer. Inga avsättningar görs för lönedelar överstigande 60 inkomstbasbelopp beräknat på årlig basis. Rörlig kontantersättning ska som utgångspunkt inte vara pensionsgrundande. Pensionsåldern är i normalfallet 65 år. Pensionsavgifterna får uppgå till högst 40% av den fasta årslönen.

Övriga sedvanliga förmåner

Övriga förmåner ska vara sedvanliga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter och att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare, som till exempel företagsbil, företagshälsövård samt liv- och sjukvårdsförsäkring. Kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 25% av den fasta årslönen.

Ersättning i samband med nyanställning

Utöver ovan nämnda ersättningsformer ska ersättning även, i vissa undantagsfall och i enlighet med bolagets vid var tid gällande riktlinjer för ersättning samt 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 12 månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för arton månader för vd och för 12 månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag. Avgångsvederlag kan även utgå i form av särskilt avtalad pension.

Inkomst som den ledande befattningshavaren tjänar från annan anställning eller uppdrag under tiden då avgångsvederlaget utbetalas får avräknas mot avgångsvederlaget.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska baseras på den fasta årslönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst tolv månader efter anställningens upphörande. Ersättningen ska reduceras med ett värde motsvarande den inkomst som personen erhåller från andra inkomstkällor, antingen från anställning eller från annan fristående verksamhet.

Ersättningspolicy för kreditmarknadsbolag

Utöver dessa riktlinjer har styrelsen i Qliro, i enlighet med bland annat Finansinspektionens föreskrifter om ersättningssystem (FFFS 2011:1), i dess nuvarande lydelse, som behandlar ersättningssystem i kreditmarknadsbolag samt EBA:s riktlinjer för en sund ersättningspolicy enligt artiklarna 74.3 och 75.2 i direktiv 2013/36/EU och upplysningar enligt artikel 450 i förordning (EU) nr 575/2013 (EBA/GL/2021/04), 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. Information om bolagets ersättningssystem finns publicerad på qliro.com.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa riktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningsens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av Ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Riktlinjerna avviker inte från de ersättningssystem som i allmänhet tillämpas inom bolaget för andra medarbetare. Även i andra avseenden bedöms ersättningen, ersättningsformerna och löneutveckling till ledande befattningshavare vara i överensstämmelse med löner och anställningsvillkor för andra anställda i bolaget.

Beslutsprocess

Styrelsen har inrättat ett Ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för årsstämman att besluta om. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman.

Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjerna samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Qliro och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte vd eller andra personer i koncernledningen, i den mån de berörs av frågorna.

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 tillfälligt frångå riktlinjerna i de avseenden som avvikelserna inte står i strid med bestämmelser i Finansinspektionens föreskrifter eller tillämpliga delar av EBA:s riktlinjer. Som angivits ovan ingår det i Ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna. Skälen för eventuella avsteg från riktlinjerna ska redovisas och motiveras av styrelsen årligen i ersättningsrapporten. Under 2025 har inga avsteg från riktlinjerna skett.

Medarbetare

Qliro ser medarbetarna som en avgörande faktor för verksamheten. Att attrahera, kompetensutveckla och behålla personalen är nödvändigt för framgången och för att möta uppsatta mål för tillväxt och affärsutveckling. Under året hamnade den genomsnittliga rekommendationsbenägenheten (eNPS) på +19 (på en skala från –100 till +100). Medelantalet anställda uppgick till 252 under året. I Qliros hållbarhetsrapport på sidorna 17–28 finns mer information om Qliro som arbetsgivare.

HÅLLBARHETSRAPPORT 2025

Qliro driver sitt hållbarhetsarbete inom tre valda fokusområden; hållbar e-handel, ansvarsfull kreditgivning och företagande och attraktiv arbetsgivare. För räkenskapsåret 2025 upprättar Qliro sin hållbarhetsrapport som en från årsredovisningen avskild rapport i enlighet med Årsredovisningslagens 6:e och 7:e kapitel. Hållbarhetsrapporten omfattar sidorna 17–28.

RISKER OCH RISKHANTERING

Som ett kreditmarknadsbolag är risk en naturlig del av Qliros verksamhet, varav de mest framträdande är kreditrisk, operativ risk samt affärsrisk. Qliro måste också hantera finansiella risker som likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. 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 den övergripande strukturen för intern styrning och kontroll. 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 bland annat kreditpolicy, policy för icke-finansiell risk, policy för ICLAAP och återhämtningsplan, policy för riskhantering, uppförandekod, policy för intressekonflikter samt outsourcingpolicy.

Styrelsen och vd utvärderar regelbundet om Qliros övergripande risker övervakas och hanteras på ett effektivt och lämpligt sätt. Styrelsen har ett utskott för att stödja styrelsens arbete avseende risk, kapitalisering, revision och regelefterlevnad: Risk, kapital, revisions och regelefterlevnadsutskottet ("RCACC"), som bland annat har till uppgift att granska att risktagandet är välavvägt och kontrollerat, att övervaka den finansiella rapporteringen och granska att den interna kontrollen är effektiv. För mer information om RCACC, se information i bolagsstyrningsrapporten på sidan 34.

Bolaget har etablerade 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 bland annat åtgärder för att minska risker genom modellen för tre försvarslinjer, vilket beskrivs närmare nedan.

Modellen med 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 identifierar, bedömer, kontrollerar och rapporterar internt 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 beslutar om de årliga planerna för riskkontrollfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen.

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.

OBEROENDE KONTROLLFUNKTIONER

Riskkontrollfunktionen

Bolaget har en underställd riskkontrollfunktion vars arbete baseras på policydokument och instruktioner antagna av styrelsen. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att på ett oberoende sätt granska och analysera Qliros risker och riskhantering.

Ansvaret för riskkontrollfunktionen omfattar bland annat 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 deltar också i Qliros process för godkännande av nya produkter (New Product Approval Process, "NPAP")

Riskkontrollfunktionen rapporterar sina iakttagelser till styrelsen, vd och RCACC. Rapporterna innehåller bland annat 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 tillhandahåller också, närhelst det är tillämpligt eller efterfrågas av styrelsen eller vd, interimrapporter mellan övriga rapporter. Vd informeras också omedelbart om en allvarlig överträdelse av det externa regulatoriska ramverket och/eller interna policyer identifierats, inklusive eventuella risker avseende nivåer som riskkontrollfunktionen är ansvarig för att övervaka, eller om någon annan väsentlig händelse identifierats.

Styrelse

Utskottet för ersättningar

Utskottet för risk, kapital, revision och regelefterlevnad, "RCACC"

VD

Utskottet för risk, kapital, revision och regelefterlevnad, "RCACC"

Kreditkommitté

Kommitté för internkapital- och likviditetsutvärdering samt återhämtningsplan

Kommitté för nya produkter

Räntekommitté

Första försvarslinjen

Affär/driftsenheter

Utses av: Vd

Rapporterar till: Vd

Äger och hanterar risker

Andra försvarslinjen

Riskkontroll

Utses av: Styrelse

Rapporterar till: Styrelse och Vd

Supporterar verksamheten i regelefterlevnadsfrågor samt utför oberoende kontroll

Regelefterlevnad

Utses av: Vd

Rapporterar till: Styrelse och Vd

Tredje försvarslinjen

Internrevision

Utses av: Styrelse

Rapporterar till: Styrelse

Utvärderar och validerar första och andra linjens arbete

Regelefterlevnadsfunktionen

Bolaget har etablerat en regelefterlevnadsfunktion vars arbete baseras på policydokument och instruktioner antagna av styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen är en del av Qliros andra försvarslinje. 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 övervakar fortlöpande Qliros verksamhet vad gäller regelefterlevnad. Valet av medel, verktyg och metoder som används för övervakning baseras på resultatet av riskbedömningarna och de specifika omständigheter som gäller för Qliro. Regelefterlevnadsfunktionen samordnar sin övervakning och uppföljning med Qliros övriga kontrollfunktioner och övervakar att de åtgärder styrelse och vd beslutat om vidtas.

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

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar sina iakttagelser till styrelsen, vd och RCACC. Rapporterna innehåller bland annat Qliros regelefterlevnadsrisker, eventuella nya identifierade regelefterlevnadsrisker, brister och tillkortakommanden, relevanta sanktioner och beslut fattade av tillsynsmyndigheter. Vd informeras omedelbart när en allvarlig överträdelse av det externa ramverket och/eller interna policyer identifierats, eller om någon annan väsentlig händelse identifierats.

Funktionen för internrevision

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 bland annat 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 internrevisionsfunktionen. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen.

Internrevisionsfunktionen rapporterar sina iakttagelser till styrelsen, vd och RCACC, och presenterar sina rapporter på RCACC:s möten. Rapporterna innehåller bland annat 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 regel- efterlevnadsmål 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, 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 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 mitigera 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 en riskövervakningsprocess. Övervakningsprocessen omfattar ett flertal olika aktiviteter, till exempel 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. För mer information om Qliros risker och riskhantering se not 3 på sidorna 62–68.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING

Under 2025 har Qliro genomfört organisatoriska och strategiska åtgärder för att stärka Bolagets tillväxt-möjligheter och förutsättningar för lönsamhet, med målet att skapa långsiktigt värde för sina aktieägare. Bland dessa åtgärder ingår omstrukturering av organisationen samt betydande investeringar i tillväxt och produktutveckling. Med över 350 nya anslutna handlare under 2025, en +39% ökning av transaktions-volymen och en stark pipeline framgent, ser Qliro fortsatt goda möjligheter till lönsam tillväxt framåt, i linje med bolagets ambition om att bli marknadsledande i Norden inom 3–5 år.

ÄGARSTRUKTUR

Aktier och aktieägare

Qliros första handelsdag på Nasdaq Stockholm var den 2 oktober 2020.

Antalet kända aktieägare enligt Modular Finance var 12 399 vid utgången av 2025. Aktierna som innehas av de tio största aktieägarna motsvarade 64,8% av aktiekapitalet och rösterna. Svenska institutionella ägare ägde 25,7% av aktiekapitalet, utländska institutionella ägare 11,3%, svenska privatpersoner 31,9% och övriga ägare 31,1% av aktiekapitalet.

Aktiekapitalet består av en typ av aktier, stamaktier. Inga begränsningar gäller för hur många röster varje aktieägare kan avge vid stämman. Vid slutet av året uppgick antalet aktier till 28 276 502 stycken och aktiekapitalet till 79 174 205,60 SEK vilket motsvarar ett kvotvärde på 2,8 SEK per aktie.

Qliros aktiekurs per den 31 december 2025 var 17,5 SEK.

De 10 största aktieägarna per den 31 december 2025

#	Ägare	Andel %
1	Rite Ventures	23,08
2	Mandatum Private Equity	9,08
3	Peter Lindell	8,39
4	Nordnet Pensionsförsäkring	7,76
5	Christoffer Rutgersson	3,70
6	Patrik Enblad	2,95
7	Thomas Krishan	2,76
8	Ulf Ragnarsson	2,55
9	Per Ekstrand	2,30
10	Nordnet Pensionsförsäkring	2,21
Topp 10 ägare		64,76
Övriga		35,24
Totalt		100,00

Källa: Modular Finance AB

Information till aktieägarna som ges löpande inkluderar delårsrapporter och bokslutskommunikéer, årsredovisningar och pressmeddelanden om betydande händelser.

Alla rapporter, pressmeddelanden och övrig information återfinns på [qliro.com](#).

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman 2026 beslutar att ingen utdelning ska ske avseende räkenskapsåret 2025.

Förslag till vinstdisposition

Följande medel står till aktieägarnas förfogande per den 31 december 2025 (SEK):

Till årsstämman förfogande står följande:

Balanserat resultat	69 568 301
Överkursfond	155 986 671
Fond för verkligt värde	–3 749 998
Årets resultat	–84 075 840
Innehavare av primärkapital	53 108 431
Summa	190 837 566

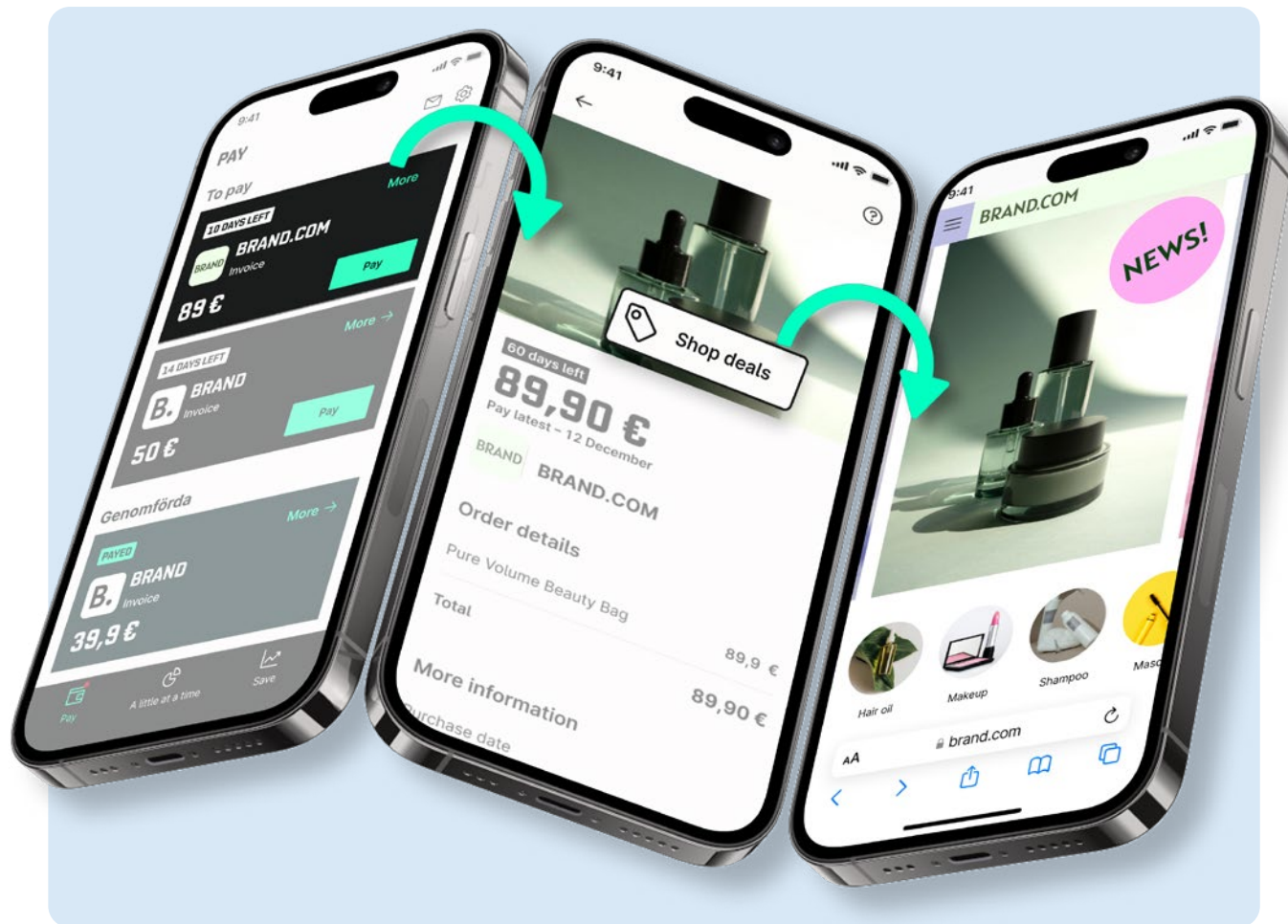
Styrelsen föreslår att vinstmedel och fria fonder disponeras på följande sätt:

Till ny räkning överförs	190 837 566
varav till fond för verkligt värde	–3 749 998
varav till överkursfond	155 986 671
varav till innehavare av primärkapital	53 108 431
Summa disponerat	190 837 566

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- I februari 2026 förlängde Qliro sitt enterpriseavtal med Lyko, en av bolagets viktigaste handlare och strategisk partner i utvecklingen av Upsell 2.0. Avtalet omfattar fortsatt samarbete i hela Norden och väntas innebära betydande transaktionsvolym för de kommande åren.
- Efter balansdagen har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 60 MSEK, med en övertilldelningsoption om upp till cirka 40 MSEK, i syfte att stärka bolagets kapitalbas och finansiera den fortsatta nordiska expansionen.
- Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen den 31 december 2025.

FINANSIELLA RAPPORTER



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK ¹⁾	Not	2025	2024
Ränteintäkter		280,1	289,4
Räntekostnader		-77,0	-88,8
Räntenetto	5	203,0	200,6
Provisionsintäkter	6	235,0	209,7
Provisionskostnader	7	-23,3	-12,2
Provisionsnetto		211,6	197,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	-4,9	-1,7
Övriga rörelseintäkter		2,3	1,4
Summa rörelseintäkter	4	412,1	397,8
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-281,9	-232,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	-83,2	-68,1
Övriga rörelsekostnader	13	-42,7	-24,2
Summa kostnader före kreditförluster		-407,8	-324,7
Resultat före kreditförluster		4,3	73,1
Kreditförluster, netto	14	-107,3	-106,4
Rörelseresultat		-102,9	-33,3
Skatt på årets resultat	15	18,8	5,8
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		-84,1	-27,5
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	16	-	5,6
Periodens resultat		-84,1	-21,9
Resultat per aktie – total verksamhet	39	-3,77	-1,13
Resultat per aktie – kvarvarande verksamhet	39	-3,77	-1,42
<i>Därav hänförligt till:</i>			
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		-92,7	-23,7
<i>Innehavare av primärkapitalinstrument</i>		8,6	1,7

1) Föregående års tal är omräknade med anledning av avvecklad verksamhet, se not 2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	2025	2024
Årets resultat	-84,1	-21,9
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	1,0	-1,1
Omräkningsdifferenser från utländska verksamheter	0,3	-
Övrigt totalresultat för året	1,3	-1,1
Årets totalresultat	-82,8	-23,1
<i>Därav hänförligt till:</i>		
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-91,4	-24,8
<i>Innehavare av primärkapitalinstrument</i>	8,6	1,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2025	2024
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	18	57,7	403,0
Utlåning till allmänheten	19	2 023,4	1 929,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20	767,9	651,1
Immateriella anläggningstillgångar	22	307,2	259,5
Materiella anläggningstillgångar	23	7,8	14,7
Uppskjuten skattefordran	15	78,8	60,1
Övriga tillgångar	24	90,9	82,8
Derivat	28	0,6	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	34,1	26,9
Tillgångar som innehas för försäljning	16	7,3	24,5
Summa tillgångar		3 375,6	3 454,4
Skulder och eget kapital			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	26	2 539,5	2 723,3
Övriga skulder	27	119,1	110,3
Derivat	28	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	73,6	58,6
Avsättningar	29	–	2,9
Efterställda skulder	31	66,5	–
Summa skulder		2 798,7	2 895,2

Belopp i MSEK	Not	2025	2024
Eget kapital			
Aktiekapital	32	79,2	59,6
Reserver		–3,7	–5,1
Primärkapitalinstrument		53,1	52,6
Balanserad vinst eller förlust		532,4	474,0
Årets resultat		–84,1	–21,9
Summa eget kapital		576,9	559,2
Summa skulder och eget kapital		3 375,6	3 454,4

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Omräkning utländsk verksamhet	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Summa	Primärkapital-instrument	Summa eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari 2025	59,6	–	–5,1	452,1	506,6	52,6	559,2
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	–	–	–	–92,7	–92,7	8,6	–84,1
Övrigt totalresultat efter skatt	–	0,3	1,0	–	1,3	–	1,3
Totalresultat	–	0,3	1,0	–92,7	–91,4	8,6	–82,8
Emitterat primärkapital	–	–	–	–	–	–	–
Ränta primärkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–8,6	–8,6
Förändring primärkapitalinstrument	–	–	–	–0,5	–0,5	0,5	–
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital							
Nyemission	19,3	–	–	88,0	107,2	–	107,2
Emission av teckningsoptioner	–	–	–	0,5	0,5	–	0,5
Teckningsoptioner, återköpta	–	–	–	–0,2	–0,2	–	–0,2
Aktierelaterade ersättningar	0,3	–	–	1,1	1,4	–	1,4
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	19,6	–	–	89,5	109,0	–	109,0
Summa eget kapital den 31 december 2025	79,2	0,3	–4,1	448,3	523,8	53,1	576,9

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FORTS.

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Omräkning utländsk verksamhet	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Summa	Primärkapital- instrument	Summa eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari 2024	53,4	–	–4,0	430,8	480,2	–	480,2
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	–	–	–	–21,9	–21,9	–	–21,9
Övrigt totalresultat efter skatt	–	–	–1,1	–	–1,1	–	–1,1
Totalresultat	–	–	–1,1	–21,9	–23,1	–	–23,1
Emitterat primärkapital	–	–	–	–	–	52,5	52,5
Förändring primärkapitalinstrument	–	–	–	–0,1	–0,1	0,1	–
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital							
Nyemission	6,0	–	–	41,7	47,7	–	47,7
Emission av teckningsoptioner	–	–	–	0,7	0,7	–	0,7
Aktierelaterade ersättningar	0,2	–	–	1,0	1,2	–	1,2
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	6,2	–	–	43,3	49,5	–	49,5
Summa eget kapital den 31 december 2024	59,6	–	–5,1	452,1	506,6	52,6	559,2

Primärkapitalinstrumentet är en efterställd skuld som uppfyller vissa villkor för att få räknas som primärkapital vid beräkning av kapitalbasens storlek.
Vald redovisningsprincip innebär att primärkapitalinstrumentet klassificeras som eget kapital och utbetalning till innehavare av dess instrument såsom ränta, redovisas i eget kapital.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	Not	2025	2024
Löpande verksamheten			
Årets rörelseresultat från kvarvarande verksamheter		-102,9	-31,3
Årets nettoresultat från avvecklade verksamheter		-	5,6
Justeringar:			
– Avskrivningar		83,2	78,5
– Kreditförluster		107,3	134,4
– Provisionsintäkter		-235,0	-210,4
– Ränteintäkter		-280,1	-359,3
– Räntekostnader		77,1	117,7
– Orealiserade valutakursdifferenser		-0,2	0,1
– Amortering T2		0,6	-
– Aktierelaterade ersättningar		1,4	1,2
Erhållen provision		223,6	208,8
Erhållen ränta		288,6	373,1
Erlagd ränta		-87,3	-121,5
Ökning/Minskning av värdepapper		-115,5	-36,1
Ökning/Minskning av utlåning till kreditinstitut		-9,2	-
Ökning/Minskning av utlåning till allmänheten		-171,7	518,7
Ökning/Minskning av övriga fordringar/övriga skulder		6,0	-17,1
Ökning/Minskning av in- och upplåning från allmänheten		-173,3	-224,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-387,7	437,9

Belopp i MSEK	Not	2025	2024
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,9	-1,6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-122,1	-130,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-124,0	-131,7
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasing		-5,8	-5,7
Efterställda skulder		70,0	-100,0
Nyemission		107,5	47,7
Primärkapitalinstrument		-	55,0
Primärkapitalinstrument betald ränta		-8,6	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument		-	-2,5
Transaktionskostnader efterställda skulder		-4,1	-
Teckningsemission		0,4	0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37	159,3	-4,9
Årets kassaflöde		-352,5	301,3
Ökning av likvida medel			
Likvida medel vid periodens början		403,0	101,0
Valutakursdifferens i likvida medel		-2,0	0,6
Årets kassaflöde		-352,5	301,3
Likvida medel vid årets slut		48,5	403,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2025	2024
Ränteutgifter		280,1	359,3
Räntekostnader		-76,8	-117,4
Räntenetto	5	203,2	241,8
Provisionsintäkter	6	235,0	210,4
Provisionskostnader	7	-23,3	-12,2
Provisionsnetto		211,6	198,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	-4,9	-1,8
Övriga rörelseintäkter		2,3	1,4
Resultat vid avyttring av verksamhet	17	-	12,5
Summa rörelseintäkter	4	412,3	452,1
Allmänna administrationskostnader	9, 10, 11	-287,7	-251,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	-77,6	-66,3
Övriga rörelsekostnader	13	-42,7	-25,5
Summa kostnader före kreditförluster		-408,0	-343,5
Resultat före kreditförluster		4,4	108,6
Kreditförluster, netto	14	-107,3	-134,4
Rörelseresultat		-102,9	-25,8
Skatt på årets resultat	15	18,8	3,8
Årets resultat		-84,1	-22,0

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	2025	2024
Årets resultat	-84,1	-22,0
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	1,0	-1,1
Omräkningsdifferenser från utländska verksamheter	0,3	-
Övrigt totalresultat för året	1,3	-1,1
Årets totalresultat	-82,7	-23,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	2025	2024
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	18	53,5	399,3
Utlåning till allmänheten	19	2 030,7	1 954,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20	767,9	651,1
Aktier och andelar	21	0,1	0,1
Immateriella anläggningstillgångar	22	307,2	259,5
Materiella anläggningstillgångar	23	2,5	4,1
Uppskjuten skattefordran	15	79,0	60,3
Övriga tillgångar	24	95,0	86,4
Derivat	28	0,6	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	35,4	28,2
Summa tillgångar		3 371,9	3 445,3
Skulder och eget kapital			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	26	2 539,5	2 723,3
Övriga skulder	27	115,1	100,9
Derivat	28	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	73,6	58,6
Avsättningar	29	–	2,9
Efterställda skulder	31	66,5	–
Summa skulder		2 794,7	2 885,8

Belopp i MSEK	Not	2025	2024
Eget kapital			
Bundet eget kapital	32		
Aktiekapital		79,2	59,6
Fond för utvecklingsutgifter		307,2	259,5
Summa bundet eget kapital		386,4	319,1
Fritt eget kapital			
Reserver		–3,7	–5,1
Överkursfond		156,0	65,5
Primärkapitalinstrument		53,1	52,6
Balanserad vinst eller förlust		69,6	149,4
Årets resultat		–84,1	–22,0
Summa fritt eget kapital		190,8	240,4
Summa eget kapital		577,2	559,5
Summa skulder och eget kapital			
		3 371,9	3 445,3

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital					Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Omräkning utländsk verksamhet	Verkligt värde reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa	Primärkapitalinstrument	
Ingående eget kapital den 1 januari 2025	59,6	259,5	65,5	–	–5,1	127,4	506,9	52,6	559,5
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	–	–	–	–	–	–92,7	–92,7	8,6	–84,1
Övrigt totalresultat efter skatt	–	–	–	0,3	1,0	–	1,3	–	1,3
Totalresultat	–	–	–	0,3	1,0	–92,7	–91,4	8,6	–82,7
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital									
Omföring av utvecklingsutgifter	–	47,7	–	–	–	–47,7	–	–	–
Nyemission	19,3	–	88,0	–	–	–	107,2	–	107,2
Emitterat primärkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Räntekostnader primärkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–8,6	–8,6
Förändring av primärkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–0,5	–0,5	0,5	–
Emission av teckningsoptioner	–	–	0,5	–	–	–	0,5	–	0,5
Teckningsoptioner, återköpta	–	–	–0,2	–	–	–	–0,2	–	–0,2
Aktierelaterade ersättningar	0,3	–	2,1	–	–	–1,0	1,4	–	1,4
Summa transaktioner med ägare och innehavare av primärkapitalinstrument	19,6	47,7	90,5	–	–	–49,2	108,5	–8,1	100,4
Summa eget kapital den 31 december 2025	79,2	307,2	156,0	0,3	–4,1	–14,5	524,1	53,1	577,2

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FORTS.

Belopp i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital					Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Verkligt värde reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa	Primärkapitalinstrument	
Ingående eget kapital den 1 januari 2024	53,4	164,1	21,7	-4,0	245,3	480,6	-	480,6
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	-22,0	-22,0	-	-22,0
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-1,1	-	-1,1	-	-1,1
Totalresultat	-	-	-	-1,1	-22,0	-23,1	-	-23,1
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital								
Omföring av utvecklingsutgifter	-	95,4	-	-	-95,4	-	-	-
Nyemission	6,0	-	41,7	-	-	47,7	-	47,7
Emitterat primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	52,5	52,5
Förändring av primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-0,1	-0,1	0,1	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	0,7	-	-	0,7	-	0,7
Aktierelaterade ersättningar	0,2	-	1,5	-	-0,5	1,2	-	1,2
Summa transaktioner med ägare och innehavare av primärkapitalinstrument	6,2	95,4	43,8	-	-95,9	49,5	52,6	102,1
Summa eget kapital den 31 december 2024	59,6	259,5	65,5	-5,1	127,4	506,9	52,6	559,5

Primärkapitalinstrumentet är en efterställd skuld som uppfyller vissa villkor för att få räknas som primärkapital vid beräkning av kapitalbasens storlek.

Vald redovisningsprincip innebär att primärkapitalinstrumentet klassificeras som eget kapital och utbetalning till innehavare av dess instrument såsom ränta, redovisas i eget kapital.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	Not	2025	2024
Löpande verksamheten			
Årets rörelseresultat		-102,9	-25,8
Justeringar			
– Avskrivningar		77,6	73,0
– Kreditförluster		107,3	134,4
– Provisionsintäkter		-235,0	-210,4
– Ränteintäkter		-280,1	-359,3
– Räntekostnader		76,8	117,4
– Orealiserade valutakursdifferenser		-0,2	0,1
– Aktierelaterade ersättningar		1,4	1,2
Amortering T2 bond		0,6	–
Erhållen provision		223,6	208,8
Erhållen ränta		288,6	373,0
Erlagd ränta		-87,3	-121,5
Ökning/Minskning av värdepapper		-115,9	-36,1
Ökning/Minskning av utlåning till kreditinstitut		-9,2	–
Ökning/Minskning av utlåning till allmänheten		-171,7	518,7
Ökning/Minskning av övriga fordringar/övriga skulder		5,1	-17,8
Ökning/Minskning av in- och upplåning från allmänheten		-173,4	-224,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-394,4	431,5

Belopp i MSEK	Not	2025	2024
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,6	-1,6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-122,1	-130,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-123,7	-131,7
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		107,5	47,7
Primärkapitalinstrument		–	55,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument		–	-2,5
Primärkapitalinstrument betald ränta		-8,6	–
Transaktionskostnader efterställda skulder		-4,1	–
Efterställda skulder		70,0	-100,0
Teckningsemission		0,4	0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37	165,1	0,9
Årets kassaflöde		-353,0	300,7
Ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		399,3	98,0
Valutakursdifferens i likvida medel		-2,0	0,6
Årets kassaflöde		-353,0	300,7
Likvida medel vid årets slut		44,3	399,3

NOTER

NOT 1. FÖRETAGSINFORMATION

Moderbolaget Qliro AB (publ), org nr 556962-2441, har tillstånd av Finansinspektionen såsom kreditmarknadsbolag. Moderbolagets aktie är sedan 2 oktober 2020 noterad på Nasdaq Stockholms under tickern "QLIRO". Qliros verksamhet bedrivs inom Norden och huvudkontoret är beläget i Stockholm. Verksamheten omfattar betallösningar, konsumentfinansiering, personlåneprodukter och sparkonton på den nordiska marknaden och i Tyskland via samarbete med Raisin GmbH.

Qliro är ett aktiebolag registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Sveavägen 151, Stockholm. Per den 31 december 2019 förvärvade Qliro AB ett dotterbolag, QFS Incitement AB, och bildade därmed en koncern (se not 21). Årsredovisningen och koncernredovisningen har den 24 mars 2026 godkänts av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande och offentliggörande och som slutligt godkänns av årsstämman den 25 maj 2026.

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 företags 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 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 regelverksförändringar

För kommande räkenskapsår finns inga nya regelverksförändringar antagna som väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

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.

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 från 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 under Nettoresultat från finansiella transaktioner. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av balansposter i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen under Nettoresultat från 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.

För kreditförsämrade finansiella tillgångar redovisas ränteintäkter på basis av tillgångarnas nettoredovisade värde i steg 3 och på bruttoredovisat värde (dvs. exklusive förlustreserv) för tillgångar i stegen 1–2.

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.

NOT 2. REDOVISNINGSPRINCIPER FORTS.

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 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. 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 skattepliktiga 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. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

Uppskjutna skattefordringar på ackumulerade underskottsavdrag redovisas i den omfattning det bedöms troligt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga. Se not 15 för mer information om styrelsens bedömning av framtida skattepliktiga överskott.

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 klassificerar sina tillgångar i följande kategorier:

(a) Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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.

(c) Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Bolaget värderar derivat till verkligt värde via resultaträkningen då dessa inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Då säkringsredovisning inte tillämpas redovisas förändringar i verkligt värde under nettoresultat från finansiella transaktioner.

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 är 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.

NOT 2. REDOVISNINGSPRINCIPER FORTS.

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 realiseras 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. Kreditförlustreserveringar 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.
- 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 för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under 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 skattnings av varje enskild exponerings risk 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 öknings av sannolikhet för fallissemang vid senaste mätidpunkt 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 kreditförsämrad när exponeringen har obetalda belopp som är mer än 90 dagar efter förfalldatum. Om en exponering som ansetts vara kreditförsämrad 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 förväntad 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 marknadssentiment. 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 öknings 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 öknings i kreditrisk.

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.

NOT 2. REDOVISNINGSPRINCIPER FORTS.

Finansiella skulder

Qliros samtliga finansiella skulder – upplåning, inlåning samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder – redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Derivat

Bolagets derivatinstrument avser valutaswappar vilka redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden redovisas på tillgångssidan under posten derivat. Derivat med negativa verkliga värden redovisas på skuldsidan under posten derivat. Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner i resultaträkningen.

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 förekommande fall leasing av IT utrustning.

Redovisning i koncernen

En tillgång för en nyttjanderätt och en leasingskuld 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 TSEK, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingskuld. 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 leasingskuld. Leasingsavgifterna redovisas istället som kostnad linjärt över leasingperioden.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består främst av egenutvecklade och förvärvade immateriella tillgångar med betydande värde för verksamheten under kommande år. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Immateriella tillgångar 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 tillgångar 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. Immateriella tillgångar vilka ännu inte har tagits i bruk provas årligen även om det inte föreligger indikation på nedskrivningsbehov.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar 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 provas 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).

Segmentsrapportering

I juli avyttrades koncernens privatlåneportfölj, vilket medförde att segmentet Digital Banking Services avvecklades. Som en följd av detta identifierar koncernen numera endast ett rörelsesegment: Payment Solutions. Detta är det segment från vilket koncernen genererar intäkter, ådrar sig kostnader och vars rörelseresultat regelbundet granskas av den högsta verkställande beslutsfattaren.

Kassaflödesanalys

Qliros kassaflödesanalys är upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänför 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 områden där risken för värdeförändringar under det efterföljande året är störst på grund av att antagandena eller uppskattningarna kan behöva ändras är kreditförluster, immateriella tillgångar och uppskjuten skatt. Se under respektive rubrik ovan.

Avyttrad verksamhet

Den avyttrade verksamheten utgörs av Qliros privatlåneportfölj inom Digital Banking Services. Se not 16 Avyttrad verksamhet för mer information. Denna verksamhet har i koncernen klassificerats som avyttrad verksamhet eftersom den avser en väsentlig verksamhetsgren och det redovisade värdet återvinns genom en försäljning. Årets resultat för den avyttrade verksamheten redovisas separat efter årets resultat för den kvarvarande verksamheten. Jämförelsetalen i koncernens resultaträkning har justerats.

Tillgångar och skulder hänförliga till den avyttrade verksamheten redovisas från och med klassificeringsdagen separat på balansräkningsraden "Tillgångar som innehas för försäljning". Jämförelsetalen i balansräkningen har inte justerats.

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. Internrevision svarar för den tredje linjen på styrelsens uppdrag att oberoende granska kvaliteten och efterlevnad i riskhanteringen.

Geografisk fördelning av exponeringar

Koncernen

Belopp i MSEK	2025-12-31				
	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa
Offentlig sektor	539,4	–	128,9	–	668,3
Finansiella institutioner	158,5	–	–	–	158,5
Icke finansiella företag	61,4	3,4	5,1	17,8	87,6
Hushåll	1 570,6	36,1	108,0	272,3	1 986,9
Fallerade exponeringar	223,5	4,3	9,4	16,6	253,8
Summa	2 553,4	43,8	251,3	306,7	3 155,2

Exponeringars kreditkvalitet per geografiskt område

Koncernen

Belopp i MSEK	Bokförda bruttovärden			
	Fallerade exponeringar	Exponeringar som inte har fallerat	Förlustreserv	Nettovärden
2025-12-31				
Sverige	223,5	2 329,9	–153,0	2 400,5
Danmark	4,3	39,5	–4,4	39,4
Finland	9,4	241,9	–8,6	242,8
Norge	16,6	290,1	–11,6	295,0
Summa	253,8	2 901,4	–177,5	2 977,7

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 inga säkerheter på utlåningen.

Köp finansierade via Qliro härrör från Sverige, Danmark, Finland och Norge. Kreditrisken hos Qliros utlåning är spridd mellan länder och sektorer. Se nedan tabeller över industrikoncentration och geografisk koncentration.

Belopp i MSEK	2024-12-31				
	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa
Offentlig sektor	657,0	–	–	–	657,0
Finansiella institutioner	405,1	–	–	–	405,1
Icke finansiella företag	36,2	7,9	3,9	6,4	54,3
Hushåll	1 498,1	39,4	118,1	210,7	1 866,3
Fallerade exponeringar	302,3	4,2	12,6	17,4	336,4
Summa	2 898,6	51,5	134,6	234,4	3 319,1

Belopp i MSEK	Bokförda bruttovärden			
	Fallerade exponeringar	Exponeringar som inte har fallerat	Förlustreserv	Nettovärden
2024-12-31				
Sverige	302,3	2 596,3	–175,5	2 723,0
Danmark	4,2	47,3	–4,9	46,6
Finland	12,6	122,0	–10,8	123,8
Norge	17,4	217,1	–11,9	222,6
Summa	336,4	2 982,7	–203,1	3 116,0

NOT 3. FINANSIELL RISKHANTERING FORTS.

Utlåning till allmänheten lånefordringar per kategori av låntagare	2025-12-31	2024-12-31
Lånefordringar, netto	2 023,4	1 929,9
Varav hushållssektor	2 015,0	1 926,8
Varav offentlig sektor	0,3	0,1
Varav företagssektor	8,1	3,0
Summa	2 023,4	1 929,9

Åldersanalys fordringar	2025-12-31	2024-12-31
Lånefordringar, brutto	2 188,0	2 087,7
Ej förfallna	1 386,7	1 205,0
1–30 dagar	461,7	450,4
31–90 dagar	122,9	166,2
>90 dagar	216,7	266,2
Summa	2 188,0	2 087,7

De handlare som erbjuder Qliros betalningstjänster utgör också en kreditrisk för Qliro. Om en handlare stänger eller blir insolvent finns en risk att Oliro tvingas kompensera eventuella returer 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 mot handlaren. Enligt vissa av de avtal som Qliro ingår med handlare ska även provision helt eller delvis betalas i förskott. Qliro är också exponerat mot kreditrisk i likviditetshanteringen genom investeringar i finansiella instrument som räntebärande värdepapper och belåningsbara statsskuldsförbindelser. Risken begränsas genom att investeringar endast görs i svenska kommuner, svenska och finska statspapper samt bostadsobligationer med AAA i kreditbetyg. För ytterligare information se not 20.

Avgår kreditförlustreserver	2025-12-31	2024-12-31
Ej förfallna	–7,4	–8,5
1–30 dagar	–5,2	–10,7
31–90 dagar	–9,5	–11,3
>90 dagar	–142,5	–127,4
Summa	–164,6	–157,9

Redovisat värde	2025-12-31	2024-12-31
Ej förfallna	1 379,2	1 196,5
1–30 dagar	456,5	439,7
31–90 dagar	113,4	154,9
>90 dagar	74,2	138,8
Summa	2 023,4	1 929,9

NOT 3. FINANSIELL RISKHANTERING FORTS.

Kreditriskexponering brutto och netto

Koncernen

	Kreditrisk- exponering (före ned- skrivning)	Förlust- reserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditrisk- exponering med hänsyn till säkerheter
2025-12-31 (MSEK)					
Utlåning till kreditinstitut	58,3	–	58,3	–	58,3
Utlåning till allmänheten	2 188,0	-164,6	2 023,4	–	2 023,4
Övriga	141,0	-12,9	128,1	–	128,1
varav: kreditinstitut	–	–	–	–	–
Summa	2 387,3	-177,5	2 209,8	–	2 209,8
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	253,8	-154,1	99,8	–	99,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾					
Statspapper och andra offentliga organ					
– AAA	225,2	–	225,2	–	225,2
– AA	442,4	–	442,4	–	442,4
Andra emittenter					
– AAA	100,3	–	100,3		100,3
Summa	767,9	–	767,9	–	767,9
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	–	–	–	–	–
Total kreditriskexponering	3 155,2	-177,5	2 977,7	–	2 977,7
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	253,8	-154,1	99,8	–	99,8

1) Enligt Standard & Poor.

	Kreditrisk- exponering (före ned- skrivning)	Förlust- reserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditrisk- exponering med hänsyn till säkerheter
2024-12-31 (MSEK)					
Utlåning till kreditinstitut	405,1	–	405,1	–	405,1
Utlåning till allmänheten	2 087,7	-157,9	1 929,9	–	1 929,9
Övriga	175,3	-45,2	130,0	–	130,0
varav: kreditinstitut	–	–	–	–	–
Summa	2 668,1	-203,1	2 464,9	–	2 464,9
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	336,4	-170,8	209,0	–	209,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾					
Statspapper och andra offentliga organ					
– AAA	380,7	–	380,7	–	380,7
– AA	270,3	–	270,3	–	270,3
Summa	651,1	–	651,1	–	651,1
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	–	–	–	–	–
Total kreditriskexponering	3 319,1	-203,1	3 116,0	–	3 116,0
Varav kreditförsämrade på rapportdagen	336,4	-170,8	209,0	–	209,0

1) Enligt Standard & Poor.

NOT 3. FINANSIELL RISKHANTERING FORTS.

Kreditriskexponering uppdelat på kreditkvalitet för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften

Koncernen

2025-12-31 (MSEK)	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Steg 3 (köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Totalt
Utlåning till kreditinstitut					
Normal risk	58,3	–	–	–	58,3
Totalt redovisat värde	58,3	–	–	–	58,3
Utlåning till allmänheten					
Ej förfallna	1 282,9	103,7	–	–	1 386,7
1–30 dagar	393,4	68,3	–	–	461,7
31–90 dagar	–	122,9	–	–	122,9
>90 dagar	–	–	216,7	–	216,7
Förlustreservering	–7,1	–15,1	–142,5	–	–164,6
Totalt redovisat värde	1 669,3	279,8	74,2	–	2 023,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					
AAA–AA	767,9	–	–	–	767,9
Totalt redovisat värde	767,9	–	–	–	767,9
Övriga tillgångar	89,3	14,6	37,1	–	141,0
Förlustreservering	–0,1	–1,2	–11,6	–	–12,9
Totalt redovisat värde	89,2	13,5	25,5	–	128,1
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat	2 591,8	309,6	253,8	–	3 155,2
Totalt förlustreservering	–7,2	–16,3	–154,1	–	–177,5
Totalt, redovisat värde	2 584,6	293,3	99,8	–	2 977,7

2024-12-31 (MSEK)	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Steg 3 (köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Totalt
Utlåning till kreditinstitut					
Normal risk	405,1	–	–	–	405,1
Totalt redovisat värde	405,1	–	–	–	405,1
Utlåning till allmänheten					
Ej förfallna	1 107,6	97,4	–	–	1 205,0
1–30 dagar	254,2	196,2	–	–	450,4
31–90 dagar	–	166,2	–	–	166,2
>90 dagar	–	–	266,2	–	266,2
Förlustreservering	–6,9	–23,6	–127,4	–	–157,9
Totalt redovisat värde	1 354,9	436,2	138,8	–	1 929,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					
AAA–AA	651,1	–	–	–	651,1
Totalt redovisat värde	651,1	–	–	–	651,1
Övriga tillgångar	77,7	27,3	70,3	–	175,3
Förlustreservering	–0,1	–1,8	–43,4	–	–45,2
Totalt redovisat värde	77,6	25,5	26,9	–	130,0
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat	2 495,6	487,1	336,4	–	3 319,1
Totalt förlustreservering	–7,0	–25,4	–170,8	–	–203,1
Totalt, redovisat värde	2 488,6	461,7	165,6	–	3 116,0

NOT 3. FINANSIELL RISKHANTERING FORTS.

Kreditkvalitet för exponeringar per exponeringsklass och instrument

Koncernen

Belopp i MSEK	Bokförda bruttovärden för			
	Fallerade exponeringar	Exponeringar som inte har fallerat	Förlustreserv	Nettovärden
2025-12-31				
Offentlig sektor	–	668,3	–	668,3
Finansiella institutioner	–	158,5	–0,1	158,5
Icke finansiella företag	–	87,6	–0,2	87,4
Hushåll	–	1 986,9	–23,2	1 963,8
Fallerade exponeringar	253,8	–	–154,1	99,8
Summa	253,8	2 901,4	–177,5	2 977,7

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 oförutsedda störningar och avbrott i dessa processer arbetar Qliro med en strukturerad process för kontinuitetshantering. 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. Risken 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, konsumentattityder, 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 medvetet om sin strategiska position för att vara väl förberedd på förändringar i marknadsförutsättningar samt genom väl utvecklade processer för beslutshantering.

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. Risken monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse.

Belopp i MSEK	Bokförda bruttovärden för			
	Fallerade exponeringar	Exponeringar som inte har fallerat	Förlustreserv	Nettovärden
2024-12-31				
Offentlig sektor	–	657,0	–	657,0
Finansiella institutioner	–	405,1	–	405,1
Icke finansiella företag	–	54,3	0,1	54,2
Hushåll	–	1 866,3	–32,2	1 834,1
Fallerade exponeringar	336,4	–	–170,8	165,6
Summa	336,4	2 982,7	–203,1	3 116,0

Utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut och likviditetsportföljen har en genomsnittlig ränteduration på under 3 månader. Räntedurationen på inlåningen från allmänheten var till 46% med rörlig ränta och till 54% fast ränta med en genomsnittlig löptid på 95 dagar (ursprungligen 3, 6 eller 12 månaders fast ränta). Kunder med inlåning till fast ränta i Sverige har möjligheten att ta ut inlåningen före förfall, men förlusten av intjänad ränta gör att uttag begränsas före förfall till en mycket låg nivå.

Qliro följer EBA/GL/2022/14 Riktlinjer om hantering av ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret, och utför den känslighetsanalys som finns beskriven där med sex standardscenarier. Två av dessa scenarier återfinns som riskapitit i Finanspoli-cyn. Scenarierna innebär en parallell förflyttning upp respektive ner av avkastningskurvan med 200 räntepunkter. Riskapititen är satt som andel av kapitalbasen och får maximalt uppgå till 4%. För relevanta räntor uppgick ränterisken till 0,06% av kapitalbasen den 31 december 2025, motsvarande 0,2 MSEK.

Utöver de sex scenarierna som påverkar eget kapital utför Qliro också en känslighetsanalys av räntenettorisen. Den mäts som genomslag på räntenettet under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång på 200 räntepunkter och uppgick till 3,2 MSEK per 31 december 2025, 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 valutarisker vid transaktioner i olika valutor. De viktigaste valutorna som Qliro är exponerat mot är euro, norska kronor och danska kronor.

Qliros riskapitit för valutarisker regleras i Finanspoli-cyn och beräknas som den totala nettoexponeringen i utländsk valuta omräk-nat till svenska kronor, vilken maximalt får uppgå till motsvarande 10% av Qliros kapitalbas. Valutarisken säkras i första hand genom att matcha balansräkningens tillgångar och skulder i utländsk valuta. Qliro har möjligheten att säkra valutarisker med valutaterminer och valutaswappar. Risken monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse.

NOT 3. FINANSIELL RISKHANTERING FORTS.

Finansiella tillgångar och skulder fördelat på väsentliga valutor

Koncernen

Belopp i MSEK	2025-12-31				
	SEK	EUR	NOK	DKK	Total
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	28,5	10,2	7,6	2,1	48,5
Utlåning till allmänheten	1 609,1	106,6	272,6	35,1	2 023,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	639,0	128,9	–	–	767,9
Derivat	0,5	–	0,1	–	0,6
Övriga tillgångar	64,2	9,2	19,1	3,5	96,1
Tillgångar som innehas för försäljning	7,3	–	–	–	7,3
Totala tillgångar	2 348,7	254,9	299,4	40,8	2 943,7
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	1 565,7	973,9	–	–	2 539,5
Efterställda skulder	66,5	–	–	–	66,5
Övriga skulder	142,5	8,6	26,0	3,1	180,2
Summa skulder	1 774,7	982,5	26,0	3,1	2 786,2
Valuta swap	411,1	–719,4	270,5	37,9	–
Effekt av 10 % förändring gentemot utländsk valuta	–	–0,8	0,3	–	–

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 både Qliros återhämtningsplan och ERM-policy finns indikatorer som likviditetsrisken monitoreras mot, 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 2025 uppgick likvida investeringar till 767,9 MSEK i form av svenska kommunobligationer samt statsobligationer emitterade av finska staten, vilka tillhör den högsta nivån av tillgångar som klassas som högkvalitativa likvida tillgångar (HQLA). Den genomsnittliga löptiden för likvida investeringar var 823 dagar. Utöver ovanstående placeringar hade Qliro den 31 december 2025 57,7 MSEK placerade i nordiska banker.

Belopp i MSEK	2024-12-31				
	SEK	EUR	NOK	DKK	Total
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	229,1	140,4	24,5	8,92	403,0
Utlåning till allmänheten	1 561,3	117,9	212,9	37,7	1 929,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	409,3	241,8	–	–	651,1
Derivat	0,3	–	1,7	–	2,1
Övriga tillgångar	64,3	9,1	6,9	3,5	83,8
Tillgångar som innehas för försäljning	24,4	–	–	–	24,4
Totala tillgångar	2 264,3	509,1	246,1	50,2	3 094,1
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	1 794,2	929,2	–	–	2 723,3
Efterställda skulder	–	–	–	–	–
Övriga skulder	133,5	11,7	13,5	3,3	161,9
Summa skulder	1 927,6	940,9	13,5	3,3	2 885,2
Valuta swap	149,0	–429,8	233,7	47,1	–
Effekt av 10 % förändring gentemot utländsk valuta	–	0,2	0,1	–	–

Per den 31 december 2025 hade Qliro AB en likviditetstäckningsgrad på 279,5%. Likviditetstäckningsgraden för Qliro AB mäter likviditetsreserven om 767,9 MSEK, bestående av tillgångar som inte förfaller inom 30 dagar, i relation till nettoutflöden om 274,7 MSEK. Den lagstadgade minimigränsen för likviditetstäckningsgraden uppgår till 100%. Utöver likviditetstäckningsgraden har Qliro även interna mått som reglerar likviditetsrisken. Survival horizon, som mäter antalet dagar Qliro klarar av att hantera de kontraktuella utflöden i ett stressat scenario, ska uppgå till minst 90 dagar medan Cash ratio, som mäter likvida placeringar i förhållande till total lånestock, ska uppgå till minst 10%.

Finansieringskällor

Qliros nettoutlåning till allmänheten uppgick till 2 023,4 (1 929,9) miljoner kronor vid årets utgång. Utlåningen var finansierad med 2 539,5 (2 723,3) miljoner kronor genom inlåning från allmänheten (sparkonton) i Sverige och Tyskland, varav 99,2% är skyddade av insättningsgarantin. 46% med rörlig ränta och till 54% fast ränta med en genomsnittlig löptid på 95 dagar (ursprungligen 3, 6 månader och 1 års fast ränta) per den 31 december 2025. Motsvarande 32% av inlåning från allmänheten i Qliro hålls i likvida räntebärande värdepapper och inlåning i nordiska banker. Qliros stabila nettofinansieringskvot (NSFR) uppgick till 131,9%.

NOT 3. FINANSIELL RISKHANTERING FORTS.

Förfallotidsanalys finansiella tillgångar och skulder (Kontraktsmässiga förfallotider ej diskonterade kassaflöden)

Koncernen

	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Över 1 år	Summa
2025-12-31					
Finansiella tillgångar					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	229,4	538,5	767,9
Utlåning till kreditinstitut	48,5	–	–	–	48,5
Utlåning till allmänheten	–	756,9	281,2	985,3	2 023,4
Derivat	–	0,6	–	–	0,6
Övriga tillgångar	–	96,1	–	–	96,1
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	–	7,3	7,3
Summa	48,5	853,5	510,6	1 531,1	2 943,7
Finansiella skulder					
In- och upplåning från allmänheten	1 168,4	765,3	605,8	–	2 539,5
Leasingkontrakt	–	1,5	2,7	–	4,2
Efterställda skulder	–	–	–	66,5	66,5
Summa	1 168,4	766,8	608,5	66,5	2 610,1
Outnyttjad kreditfacilitet	–	–	–	–	–

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. Vid årsskiftet uppgick den totala kapitalrelationen till 19,6% att jämföra med tillsynsmyndigheternas kapitalkrav på 13,7%. För mer information om kapitaltäckning se not 35.

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.

	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Över 1 år	Summa
2024-12-31					
Finansiella tillgångar					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	11,4	160,8	478,8	651,1
Utlåning till kreditinstitut	403,0	–	–	–	403,0
Utlåning till allmänheten	–	247,5	351,8	1 330,6	1 929,9
Derivat	–	–	–	–	–
Övriga tillgångar	–	66,0	–	–	66,0
Tillgångar som innehas för försäljning	–	24,4	–	–	24,4
Summa	403,0	344,8	512,6	1 809,4	3 094,1
Finansiella skulder					
In- och upplåning från allmänheten	1 180,1	833,9	709,4	–	2 723,3
Leasingkontrakt	–	1,4	4,2	4,1	9,7
Efterställda skulder	–	–	–	–	–
Summa	1 180,1	835,3	713,6	4,1	2 733,0
Outnyttjad kreditfacilitet	–	–	–	–	–

NOT 4. GEOGRAFISK MARKNAD

Belopp i MSEK ¹⁾	Koncernen									
	2025					2024				
	Sverige	Finland	Danmark	Norge	Summa	Sverige	Finland	Danmark	Norge	Summa
Räntenetto	161,7	11,1	5,8	24,4	203,0	164,9	12,7	5,3	17,8	200,6
Provisionsnetto	156,8	13,6	4,0	37,2	211,6	150,1	13,8	3,7	29,9	197,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-4,9	0,1	-	-	-4,9	-1,7	-	-	-	-1,7
Övriga rörelseintäkter	2,3	-	-	-	2,3	1,4	-	-	-	1,4
Summa rörelseintäkter	316,0	24,8	9,8	61,6	412,1	314,7	26,5	8,9	47,7	397,8

1) Föregående års tal är omräknade med anledning av avvecklad verksamhet, se not 2

Belopp i MSEK	Moderbolaget									
	2025					2024				
	Sverige	Finland	Danmark	Norge	Summa	Sverige	Finland	Danmark	Norge	Summa
Räntenetto	162,0	11,1	5,8	24,4	203,2	206,0	12,7	5,3	17,8	241,8
Provisionsnetto	156,8	13,6	4,0	37,2	211,6	150,8	13,8	3,7	29,9	198,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-4,9	0,1	-	-	-4,9	-1,8	-	-	-	-1,8
Övriga rörelseintäkter	2,3	-	-	-	2,3	1,4	-	-	-	1,4
Resultat vid avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-	12,5	-	-	-	12,5
Summa rörelseintäkter	316,2	24,8	9,8	61,6	412,3	368,9	26,5	8,9	47,7	452,1

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs.

NOT 5. RÄNTENETTO

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ränteutgifter				
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	5,3	7,0	5,3	7,9
Utlåning till allmänheten ¹⁾	259,3	268,3	259,3	332,5
Räntebärande värdepapper ²⁾	15,4	13,7	15,4	18,4
Övriga ränteutgifter ¹⁾	0,1	0,3	0,1	0,3
Summa	280,1	289,4	280,1	359,3
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut ³⁾	-1,2	-	-1,2	-
Insättningsgaranti ³⁾	-6,1	-4,8	-6,1	-6,2
Inlåning från allmänheten ³⁾	-63,2	-79,0	-63,2	-103,8
Efterställda skulder ³⁾	-6,4	-4,6	-6,4	-7,4
Leasingskulder ³⁾	-0,2	-0,2	-	-
Summa	-77,0	-88,8	-76,8	-117,4
Räntenetto	203,0	200,6	203,2	241,8

1) Ränteutgift från finansiella poster värderade till upplupet anskaffningsvärde.	264,7	275,7	264,7	340,8
2) Ränteutgift från finansiella poster värderade till verkligt värde.	15,4	13,7	15,4	18,4
3) Räntekostnad från finansiella poster värderade till upplupet anskaffningsvärde.	-77,0	-88,8	-76,8	-117,4

NOT 6. PROVISIONSINTÄKTER

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Utlåningsprovisioner	163,8	169,1	159,3	169,8
Övriga provisionsintäkter	71,2	40,6	75,7	40,6
Summa	235,0	209,7	235,0	210,4

Provisionsintäkter per geografisk marknad och segment

Belopp i MSEK	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Utlåningsprovisioner				
Sverige	125,6	133,6	125,6	133,6
Finland	9,4	10,7	9,4	10,7
Danmark	2,2	3,2	2,2	3,2
Norge	26,5	21,5	26,5	21,5
Summa	163,8	169,1	163,8	169,1
Övriga provisionsintäkter				
Sverige	43,3	24,1	43,3	24,1
Finland	5,3	3,8	5,3	3,8
Danmark	4,4	2,3	4,4	2,3
Norge	18,2	10,5	18,2	10,5
Summa	71,2	40,6	71,2	40,6
Summa provisionsintäkter Payment Solutions	235,0	209,7	235,0	209,7
Digital Banking				
Utlåningsprovisioner				
Sverige	–	–	–	0,7
Summa provisionsintäkter Digital Banking	–	–	–	0,7
Summa provisionsintäkter	235,0	209,7	235,0	210,4

NOT 7. PROVISIONSKOSTNADER

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025	2024
Övriga provisionskostnader	–23,3	–12,2
Summa	–23,3	–12,2

NOT 8. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Nettoresultat avseende räntebärande värdepapper	–0,6	–0,1	–0,6	–0,1
Realiserade/orealiserade valutakursförändringar	–4,2	–1,6	–4,2	–1,7
Summa	–4,9	–1,7	–4,9	–1,8
Nettoresultat per värderingskategori				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	–0,6	–0,1	–0,6	–0,1
Finansiella tillgångar/ skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	–4,2	–1,6	–4,2	–1,7
Summa	–4,9	–1,7	–4,9	–1,8

NOT 9. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Personalkostnader, anställda				
Löner, bonus och andra ersättningar	-176,8	-150,2	-176,8	-154,0
Aktiverade lönekostnader	82,0	79,8	82,0	79,8
Pensionskostnader ¹⁾	-18,3	-17,5	-18,3	-17,5
Sociala kostnader	-56,9	-49,8	-56,9	-51,0
Andra personalkostnader	-4,5	-4,6	-4,5	-4,6
Summa	-174,5	-142,2	-174,5	-147,2
Personalkostnader, styrelse och VD				
Löner, bonus och andra ersättningar	-5,4	-4,6	-5,4	-4,6
Pensionskostnader ¹⁾	-0,8	-0,7	-0,8	-0,7
Sociala kostnader	-2,0	-1,9	-2,0	-1,9
Andra personalkostnader	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3
Summa	-8,4	-7,5	-8,4	-7,5
Summa personalkostnader	-182,8	-149,7	-182,8	-154,7
Övriga administrationskostnader				
Lokalkostnader	-5,3	-4,7	-11,1	-10,5
IT-kostnader	-43,6	-40,8	-43,6	-43,4
Portokostnader	-8,7	-6,1	-8,7	-6,3
Konsultkostnader	-31,0	-22,9	-31,0	-28,2
Transaktionskostnader	-10,5	-8,2	-10,5	-8,2
Juridiska kostnader	-1,4	-1,7	-1,4	-1,7
Övriga allmänna administrationskostnader	1,3	1,7	1,3	1,3
Summa	-99,0	-82,7	-104,9	-97,0
Summa allmänna administrationskostnader	-281,9	-232,4	-287,7	-251,7

1) Samtliga pensionskostnader är kostnader för premier.

Ersättning till anställda

Riktlinjer för ersättningar i Qliro följer Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut. Genom policy för ersättning fastställer styrelsen vilka principer som ska efterlevas och behandlar beslutsprocesser, ersättningssystemets uppbyggnad, funktion och kontroll. Övriga ledande befattningshavare har uppsägningstid i enlighet med gällande avtal.

Rörliga ersättningar

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 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.

NOT 9. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER FORTS.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Belopp i TSEK	2025					2024				
	Grundlön/ arvode	Utbetald rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa	Grundlön/ arvode	Utbetald rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Patrik Enblad, styrelseordförande	625	–	–	–	625	625	–	–	–	625
Lennart Francke, styrelseledamot	425	–	–	–	425	425	–	–	–	425
Mikael Kjellman, styrelseledamot	375	–	–	–	375	375	–	–	–	375
Helena Nelson, styrelseledamot	375	–	–	–	375	375	–	–	–	375
Alexander Antas, styrelseledamot	350	–	–	–	350	350	–	–	–	350
Christoffer Rutgersson, VD	3 224	496	408	757	4 884	3 137	646	531	737	5 051
Andra ledande befattningshavare ¹⁾ (8 st)	13 756	966	946	2 705	18 374	14 003	863	716	2 550	18 132
Summa	19 130	1 461	1 354	3 462	25 408	19 290	1 509	1 247	3 287	25 333

1) Konsultarvode om 6,3 MSEK har utbetalats under 2025 till tre interimia personer i ledande befattning. Kostnaderna redovisas under övriga administrationskostnader, därav redovisas ej detta i ovan tabell.
2) Av totala ersättning till ledande befattningshavare avser 1,0 MSEK en reserv för lön,avgångsvederlag och pension som betalas ut 2026.

NOT 10. ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025	2024
KPMG		
Revisionsuppdrag ¹⁾	–3,9	–2,3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–0,2	–0,8
Övriga tjänster	–0,2	–0,1
Summa	–4,2	–3,2

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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga är arbetsuppgifter.

NOT 11. MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	Koncernen/Moderbolaget	
	2025	2024
Medelantal anställda	218	215
varav kvinnor	85	85
varav män	133	130

	Koncernen/Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen		
Kvinnor		
Styrelseledamöter	1	1
Andra personer i bolagets ledning inkl VD	5	4
Män		
Styrelseledamöter	4	4
Andra personer i bolagets ledning inkl VD	5	6
Totalt	15	15

NOT 12. AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Belopp i MSEK				
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-74,4	-59,0	-74,4	-62,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-8,8	-9,1	-3,2	-3,6
Summa	-83,2	-68,1	-77,6	-66,3

NOT 13. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Belopp i MSEK				
Marknadsföring	-12,9	-7,2	-12,9	-7,2
Kreditupplysningskostnader	-10,6	-9,1	-10,6	-9,8
Övriga rörelsekostnader	-19,3	-7,8	-19,3	-8,5
Summa	-42,7	-24,2	-42,7	-25,5

NOT 14. KREDITFÖRLUSTER NETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Belopp i MSEK				
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen				
Periodens nettoreservering Steg 1	-0,3	7,0	-0,3	9,6
Periodens nettoreservering Steg 2	8,7	-5,6	8,7	-3,5
Summa kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning	8,4	1,4	8,4	6,0
Periodens nettoreservering Steg 3	15,7	-59,1	15,7	-90,8
Periodens konstaterade kreditförluster, netto ¹⁾	-131,4	-48,7	-131,4	-49,6
Summa kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning	-115,7	-107,8	-115,7	-40,4
Kreditförluster netto	-107,3	-106,4	-107,3	-134,4
Förlustreserv på lån värderade till upplupet anskaffningsvärde	-164,6	-157,9	-164,6	-203,1

Avtalsenliga belopp som skrivits bort och fortfarande är föremål för efterlevnadsåtgärder uppgick vid årsskiftet till 30,0 MSEK (25,4).

NOT 15. SKATTER

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025	2024
Aktuell skatt på årets resultat	-0,1	-
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	19,0	3,8
Totalt redovisad skattekostnad	18,8	3,8

Avstämning av effektiv skatt Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Resultat för skatt	-102,9	-25,7	-102,9	-25,8
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	21,2	5,3	21,2	5,3
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2,1	-2,1	-2,1	-2,1
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader som ej ingår i resultatet	-	0,5	-	0,5
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	0,1	-	0,1
Skatteeffekt av utländsk skatt	-0,1	-	-0,1	-
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år	-0,2	-	-0,2	-
Summa skatt på årets resultat	18,8	3,8	18,8	3,8
Gällande skattesats	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
Effektiv skattesats	18,3%	14,7%	18,3%	14,7%

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025	2024
Skatt på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat		
Före skatt	-1,3	-1,4
Skatt	-0,3	0,3
Efter skatt	-1,0	-1,1

Uppskjuten skatt redovisad i balansräkningen Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ingående balans uppskjuten skattefordran	60,1	56,0	60,3	56,2
Redovisat över resultat räkningen	19,0	3,8	19,0	3,8
Uppskjuten skatt hänförlig till förändring i verkligt värde för tillgångar som kan säljas	-0,3	0,3	-0,3	0,3
Justering uppskjuten skatt leasingavtal enl IFRS 16	-	-	-	-
Summa uppskjuten skattefordran	78,8	60,1	79,0	60,3

Uppskjuten skattefordran och skattskuld

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skattskulder kan hänföras till följande:

Koncernen Belopp i MSEK	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Leasingavtal	-	-	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1,1	1,3	-	-	1,1	1,3
Underskottsavdrag	78,0	59,0	-	-	78,0	59,0
Summa uppskjuten skattefordran/skatteskuld	79,0	60,3	-0,2	-0,2	78,8	60,1

Uppskjuten skattefordran och skattskuld

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skattskulder kan hänföras till följande:

Moderbolaget Belopp i MSEK	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1,1	1,3	-	-	1,1	1,3
Underskottsavdrag	78,0	59,0	-	-	78,0	59,0
Summa uppskjuten skattefordran/skattskuld	79,0	60,3	-	-	79,0	60,3

Bolaget redovisar en uppskjuten skattefordran om 78,0 MSEK hänförlig till skattepliktiga underskottsavdrag. Redovisningen baseras på ledningens bedömning att framtida skattepliktiga överskott kommer att genereras i sådan omfattning att underskottsavdragen kan utnyttjas. Bedömningen grundas på bolagets prognoser avseende fortsatt tillväxt, expansion på den nordiska marknaden samt en stärkt produktplattform. Därtill genomförde bolaget under året även organisatoriska förändringar i syfte att öka effektiviteten i verksamheten, förbättra skalbarheten samt stärka förutsättningarna för fortsatt tillväxt.

NOT 16. AVYTTRAD VERKSAMHET

Belopp i MSEK	Koncernen	
	2025	2024
Ränteintäkter	–	69,9
Räntekostnader	–	–28,9
Provisionsnetto	–	0,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–	–0,1
Övriga rörelseintäkter	–	–
Summa rörelseintäkter	–	41,5
Kreditförluster, netto	–	–28,0
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	–	13,5
Rörelsekostnader	–	–18,4
Rörelseresultat	–	–4,9
Skatt	–	0,6
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	–	–4,4
Realisationsresultat och transaktions- och transferingskostnader inklusive försäljningskostnader efter skatt ¹⁾	–	9,9
Periodensresultat från avyttrad verksamhet	–	5,6
Resultat per aktie – avyttrad verksamhet	–	–0,29

1) Med avdrag för skatt på 2,6 MSEK jan – dec 2024.

Information om den avyttrade verksamhetens inverkan på totalresultat finns i koncernens resultaträkning. Avyttrad verksamhet avser Qliros privatlåneportfölj inom Digital Banking Service till Morrow Bank ASA för en köpeskilling om 679 MSEK. Transaktionen gjordes den 26 augusti 2024. I samband med försäljningen har avsättningar gjorts hänförliga till systemkostnader med 3,6 MSEK. I rörelsekostnader ingår kostnad för personal som framöver kommer att ingå i kvarvarande verksamhet. Det kan tillkomma resultat från försäljning även i kommande år. Dels för försäljning av återstående lån samt ytterligare kostnader. Utlåning 7,3 MSEK är återstående lån som kommer att säljas.

Tillgångar som innehas för försäljning	
Belopp i MSEK	2025
Tillgångar	
Utlåning till allmänheten, brutto	20,1
Utlåning till allmänheten, kreditreservering	–12,8
Övriga tillgångar	–
Summa tillgångar	7,3

NOT 17. RESULTAT VID AVYTTRING AV VERKSAMHET

Belopp i MSEK	Moderbolaget	
	2025	2024
Köpeskilling	–	678,9
Bokfört värde på tillgångar	–	–658,2
Transaktionskostnader	–	–4,5
Avsättningar hänförliga till systemkostnader	–	–3,6
Resultat från försäljning	–	12,5

Den 26 augusti 2024 avyttrades Qliros privatlåneportfölj inom Digital Banking til Morrow Bank ASA för en köpeskilling om 679 MSEK.

NOT 18. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till kreditinstitut	57,7	403,0	53,5	399,3
varav svensk valuta	–373,4	80,1	–377,6	76,5
varav utländsk valuta	431,0	322,8	431,0	322,8
Summa	57,7	403,0	53,5	399,3

NOT 19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Lånefordringar	2 188,0	2 087,7	2 208,1	2 157,4
Reserv för befarade kreditförluster	–164,6	–157,9	–177,5	–203,1
Netto utlåning till allmänheten	2 023,4	1 929,9	2 030,7	1 954,3
Varav kvarvarande verksamhet	2 023,4	1 929,9		

NOT 19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN FORTS.

Utlåning som är föremål för nedskrivningsprövning, stegfördelad (IFRS9)

Finansiella tillgångar

Koncernen	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
Belopp i MSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2025	1 361,8	459,8	266,2	2 087,7
Avyttrad verksamhet				
Ny utlåning under perioden	921,3	113,0	36,4	1 070,8
Förändring av existerande lån	-632,2	-196,5	-140,8	-969,5
Minskning av utlåning under perioden	-	-0,1	-0,9	-1,0
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-79,5	79,5	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-28,5	-	28,5	-
Överföring från steg 2 till steg 1	130,8	-130,8	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-31,8	31,8	-
Överföring från steg 3 till steg 1	2,7	-	-2,7	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	1,9	-1,9	-
Utgående balans 31 december 2025	1 676,4	294,9	216,7	2 188,0

Koncernen	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
Belopp i MSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2024	2 296,9	276,4	173,5	2 746,8
Avyttrad verksamhet	-708,0	-77,0	-26,9	-812,0
Ny utlåning under perioden	721,1	142,9	55,4	919,4
Förändring av existerande lån	-394,0	-62,6	-70,7	-527,2
Minskning av utlåning under perioden	-210,6	-10,5	-18,3	-239,3
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-268,6	268,6	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-100,7	-	100,7	-
Överföring från steg 2 till steg 1	24,9	-24,9	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-54,9	54,9	-
Överföring från steg 3 till steg 1	0,9	-	-0,9	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	1,7	-1,7	-
Utgående balans 31 december 2024	1 361,8	459,8	266,2	2 087,7

NOT 19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN FORTS.

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster – Utlåning (IFRS 9)

Koncernen	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
Belopp i MSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2025	6,9	23,6	127,4	157,9
Avyttrad verksamhet				
Nya reserveringar under perioden	3,0	5,2	8,1	16,2
Förändring i reserveringar av existerande lån	12,8	0,8	–22,6	–9,1
Minskning av reserveringar under perioden	–	–	–0,4	–0,4
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	–4,2	4,2	–	–
Överföring från steg 1 till steg 3	–12,4	–	12,4	–
Överföring från steg 2 till steg 1	1,0	–1,0	–	–
Överföring från steg 2 till steg 3	–	–17,8	17,8	–
Överföring från steg 3 till steg 1	–	–	–	–
Överföring från steg 3 till steg 2	–	0,2	–0,2	–
Utgående balans 31 december 2025	7,1	15,1	142,5	164,7

Koncernen	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
Belopp i MSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2024	21,0	32,6	80,8	134,3
Avyttrad verksamhet	–7,6	–15,3	–15,2	–38,2
Nya reserveringar under perioden	2,2	4,4	6,0	12,6
Förändring i reserveringar av existerande lån	51,0	15,7	–9,7	57,0
Minskning av reserveringar under perioden	–0,7	–0,6	–6,6	–7,9
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	–15,1	15,1	–	–
Överföring från steg 1 till steg 3	–44,3	–	44,3	–
Överföring från steg 2 till steg 1	0,3	–0,3	–	–
Överföring från steg 2 till steg 3	–	–28,1	28,1	–
Överföring från steg 3 till steg 1	–	–	–	–
Överföring från steg 3 till steg 2	–	0,2	–0,2	–
Utgående balans 31 december 2024	6,9	23,6	127,4	157,9

NOT 19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN FORTS.

Utlåning som är föremål för nedskrivningsprövning, stegfördelad (IFRS9)

Finansiella tillgångar

Moderbolaget	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Belopp i MSEK				
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2025	1 370,2	471,5	315,7	2 157,4
Ny utlåning under perioden	926,0	118,7	46,5	1 091,2
Förändring/försäljning av existerande lån	-640,8	-208,3	-190,4	-1 039,4
Minskning av utlåning under perioden	-	-0,1	-0,9	-1,0
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-79,5	79,5	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-28,5	-	28,5	-
Överföring från steg 2 till steg 1	130,8	-130,8	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-31,8	31,8	-
Överföring från steg 3 till steg 1	2,7	-	-2,7	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	1,9	-1,9	-
Utgående balans 31 december 2025	1 680,8	300,6	226,7	2 208,1

Moderbolaget	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Belopp i MSEK				
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2024	2 296,9	276,4	173,5	2 746,8
Ny utlåning under perioden	722,8	143,3	55,8	921,9
Förändring/försäljning av existerande lån	-1 054,9	-116,9	-73,9	-1 245,6
Minskning av utlåning under perioden	-236,1	-11,2	-18,4	-265,7
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-270,7	270,7	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-115,0	-	115,0	-
Överföring från steg 2 till steg 1	25,4	-25,4	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-71,5	71,5	-
Överföring från steg 3 till steg 1	1,9	-	-1,9	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	5,9	-5,9	-
Utgående balans 31 december 2024	1 370,2	471,5	315,7	2 157,4

NOT 19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN FORTS.

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster – Utlåning (IFRS 9)

Moderbolaget	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Belopp i MSEK				
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2025	7,0	25,4	170,8	203,1
Nya reserveringar under perioden	3,1	6,4	19,7	29,1
Förändring i reserveringar av existerande lån	12,7	-1,0	-66,0	-54,3
Minskning av reserveringar under perioden	-	-	-0,4	-0,4
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-4,2	4,2	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-12,4	-	12,4	-
Överföring från steg 2 till steg 1	1,0	-1,0	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-17,8	17,8	-
Överföring från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	-0,2	-0,2	-
Utgående balans 31 december 2025	7,1	16,3	154,1	177,5

Moderbolaget	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Belopp i MSEK				
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2024	21,0	32,6	80,8	134,3
Nya reserveringar under perioden	2,2	4,5	27,8	34,5
Förändring i reserveringar av existerande lån	49,6	8,1	-14,9	42,8
Minskning av reserveringar under perioden	-0,9	-0,7	-6,9	-8,5
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-15,2	15,2	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-50,0	-	50,0	-
Överföring från steg 2 till steg 1	0,3	-0,3	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-35,0	35,0	-
Överföring från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	1,0	-1,0	-
Utgående balans 31 december 2024	7,0	25,4	170,8	203,1

NOT 20. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Värderingskategori, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Emitterade av offentliga organ	667,6	338,5
Emitterade av andra långgivare	100,3	312,5
Summa	767,9	651,1
Varav sek	639,0	409,3
Varav euro	128,9	241,8

Verkligt värde på investeringarna uppgick per 2025-12-31 till 767,9 MSEK (651,1), se not 3 för mer information.

Det redovisade värdet på de obligationer och andra räntebärande värdepapper som har en återstående löptid på högst ett år uppgår till 229,6 MSEK (177,8).

NOT 21. AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERBOLAG

Belopp i MSEK	Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	0,1	0,1
Summa	0,1	0,1

Avser QFS Incitament AB, org.nr. 559232-4452, säte Stockholm. Antal aktier 50 000 st, ägarandel 100%.

NOT 22. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Internt genererade aktiverade utvecklingskostnader med bestämbar nyttjandeperiod

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	707,6	619,5
Internt utvecklade tillgångar	122,1	130,1
Utrangeringar	-0,4	-41,9
Anskaffningsvärde vid årets slut	829,3	707,6

NOT 22. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FORTS.

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-448,1	-420,7
Årets avskrivningar	-74,0	-62,7
Utrangeringar	-	35,2
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-522,1	-448,1
Utgående redovisat värde	307,2	259,5

Immateriella anläggningstillgångar består främst av egenutvecklade programvaror.

NOT 23. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	55,3	78,4	34,0	62,4
Årets inköp	1,6	1,6	1,6	1,6
Tillkommande nyttjanderätter lokaler och byggnader	0,3	5,4	-	-
Årets utrangeringar	-0,5	-30,0	-0,5	-30,0
Anskaffningsvärde vid årets slut	56,8	55,3	35,1	34,0
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-40,6	-61,6	-29,8	-56,2
Årets avskrivningar	-8,8	-9,1	-3,2	-3,6
Årets utrangeringar	0,4	30,0	0,4	30,0
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-49,0	-40,6	-32,6	-29,8
Utgående redovisat värde	7,8	14,7	2,5	4,1

NOT 24. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar	57,2	57,4	57,2	57,4
Aktuella skattefordringar	4,5	4,4	4,5	4,4
Fordringar på koncernföretag	–	–	4,1	3,6
Övriga fordringar	29,1	21,0	29,1	21,0
Summa	90,9	82,8	95,0	86,4

NOT 25. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda hyror	0,6	0,7	1,9	2,0
Förutbetalda pensionspremier	1,4	1,2	1,4	1,2
Förutbetalda licenser	4,8	8,5	4,8	8,5
Förutbetalda marknadsföringskostnader	1,4	4,0	1,4	4,0
Förutbetalda provisionskostnader	3,5	1,5	3,5	1,5
Övriga förutbetalda kostnader	12,8	5,6	12,8	5,5
Upplupna intäkter	9,7	5,4	9,7	5,4
Summa	34,1	26,9	35,4	28,2

NOT 26. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Inlåning från allmänheten	2 539,5	2 723,3
Per kategori		
Privatpersoner	2 539,5	2 723,3
Företag	–	–
Summa	2 539,5	2 723,3
Per valuta		
Svensk valuta	1 565,7	1 794,2
Utländsk valuta	973,9	929,2
Summa	2 539,5	2 723,3

NOT 27. ÖVRIGA SKULDER

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Leverantörsskulder	2,7	7,7	2,7	7,7
Källskatter anställda	4,8	4,0	4,8	4,0
Skulder till handlare	76,3	44,9	76,3	44,9
Överinbetalningar från kunder	27,0	20,0	27,0	20,0
Leasingskulder	4,1	9,4	–	–
Övriga skulder	4,2	24,3	4,2	24,3
Summa	119,1	110,3	115,1	100,9

NOT 28. DERIVAT

Derivatinstrument
Derivatinstrument redovisas till verkligt värde och används för att hantera valutakursrisk i balansräkningen. Säkringsredovisning tillämpas inte och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Valutarelaterade kontrakt – (euro)	0,5	0,3
Valutarelaterade kontrakt – (nok)	0,1	1,7
Summa	0,6	2,1

NOT 29. AVSÄTTNINGAR

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Avsättning systemkostnader	–	3,6
Upplösning avsättning	–	–0,7
Utgående balans	–	2,9

NOT 30. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna personalkostnader	31,8	25,5
Upplupna provisioner	28,6	20,0
Upplupna bonuskostnader	2,5	3,5
Upplupna portokostnader	0,9	0,6
Upplupna kreditupplysningskostnader	1,1	0,6
Övriga förutbetalda intäkter/upplupna kostnader	8,6	8,4
Upplupna räntekostnader	–	–
Summa	73,6	58,6

NOT 31. EFTERSTÄLLDA SKULDER

Belopp i MSEK	Koncernen/Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Obligationer	66,5	–
Summa	66,5	–

Under första kvartalet 2025 emitterade Qliro efterställda Tier 2 obligationer (supplementärkapital) om 70 mkr. Det finansiella instrumentet har inregistrerats vid Nasdaq Stockholm i maj 2025. Obligationsslånet är efterställt i förhållande till övriga skulder och kan medräknas i kapitalbasen som supplementärkapital enligt gällande regelverk. Obligationsslånet löper med rörlig ränta om Stibor 3 månader + 8,5 procent per år och förfaller i mars 2035 med första möjlighet till inlösen under mars 2030.

NOT 32. EGET KAPITAL

Specifikation aktiekapital
Per den 31 december 2025 omfattade det registrerade aktiekapitalet 79 174 205 kronor (59 623 740) fördelat på 28 276 502 aktier med ett kvotvärde på 2,8 SEK per aktie.

Kvittningsemission
I juni 2025 har en kvittningsemission ökat aktiekapitalet med 295 870 kronor.

Nyemission
I juli 2025 har en företrädesemission ökat aktiekapitalet med 19 254 595 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 121,7 (88,2) MSEK samt årets avskrivningar om 73,9 (27,4) MSEK.

Primärkapitalinstrument
Primärkapitaltillskott är förlagslån vilka endast har högre prioritet än aktiekapitalet. Förlagslån som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 får räknas som primärkapitaltillskott. Instrumenten är eviga och inlösen medges endast efter Finansinspektionens godkännande och tidigast efter fem år från emissionsdagen. Totalt emitterades 55 MSEK med rörlig ränta och med första möjliga inlösen 22 oktober 2029 efter Finansinspektionens godkännande.
Vald redovisningsprincip innebär att primärkapitalinstrumentet klassificeras som eget kapital och utbetalning till innehavaren av dessa såsom ränta redovisas i eget kapital.

NOT 33. AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

LTIP

Qliro erbjuder långsiktiga incitamentsprogram (LTIP, long term incentive plan) för Styrelse, VD, andra ledande befattningshavare samt övriga nyckelpersoner i form av teckningsoptioner. Syftet med optionsprogrammen är att skapa ett ägarintresse hos deltagarna. Vardera LTIP har en kvalificeringsperiod på tre år från tidpunkten för införandet, och de regleras helt med eget kapitalinstrument.

Programdeltagande kräver att deltagarna investerar i teckningsoptioner, där optionspremien redovisas som ökning av eget kapital. Värdering av programmen har gjorts enligt den så kallade Black-Scholes-modellen, med antaganden om riskfri ränta m.m. per respektive programs värderingsdatum samt med antagandet noll i utdelningar under programmens respektive löptid. Deltagarna betalar det verkliga värdet av teckningsoptionerna på tilldelningsdagen. Det verkliga värdet på teckningsoptionerna för de anställda är således noll vid tilldelningen, varför det inte uppstår någon framtida kostnad enligt IFRS 2. Under vissa förutsättningar kan deltagarna erhålla en subvention på delar av teckningspriset, vilken inte är förknippad med ett framtida tjänstevillkor.

LTIP	Utestående optioner 25-01-01	Förändring	Utestående optioner 25-12-31	Lösenpris	Villkor	Avtalsenlig löptid	Överlåtelse- period
VD incitamentsprogram 2022 ¹⁾	748 874	62 853	811 727	32 kr	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	3 år	2025-08-01 – 2026-07-31
Styrelse incitamentsprogram 2023 ¹⁾	700 000	58 751	758 751	30 kr	Villkor saknas	3 år	2026-08-01 – 2026-12-31
LTIP 2023 ²⁾	460 000	–	460 000	23 kr	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	3 år	2026-01-01 – 2026-03-31
LTIP 2024 ¹⁾	427 000	28 251	455 251	41 kr	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	3 år	2027-04-01 – 2027-06-30
LTIP 2025	–	473 677	473 677	37 kr	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	3 år	2028-07-01 – 2028-09-30
	2 335 874	623 532	2 959 406				

1) Samtliga siffror är enligt respektive LTIP's programvillkor omräknade för Qliros företrädesemission per 5e juni 2025.
2) Under överlåtelseperioden 2026-01-01--2026-03-31 understeg Qliros aktiekurs LTIP 2023's lösenpris och inga optioner löstes in, varför programmet inte medförde någon utspädning.

STIP

Qliro erbjuder även kortsiktiga incitamentsprogram (STIP, short term incentive plan) till ledande befattningshavare samt övriga nyckelpersoner.

Deltagarnas kortsiktiga 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.

Varje STIP-deltagare förväntas få ett antal Qliro-aktier som, beroende på ansvarsområde, motsvarar 25 procent eller 45 procent av respektive individs utfall i STIP 2025.

Totalt utfall för STIP 2025 är 3,9 MSEK varav 2,9 MSEK betalas kontant och 1,0 MSEK betalas i form av aktier. Per 2025-12-31 har en uppskattad kostnad om 4,2 MSEK redovisats i posten personalkostnader, i balansräkningen har det redoviats 2,3MSEK som skuld och 1,9 MSEK i eget kapital. Aktier som överlåtits till deltagarna omfattas av en kvarhållandeperiod på 3 år under vilken deltagarna varken kan sälja dem eller genomföra några andra transaktioner.

STIP	Utestående aktier	Förfallodag
STIP 2025	53 454	2026-01-01
Aktierelaterade ersättningar redovisade i eget kapital 2025		2025
STIP 2024		–0,5
STIP 2025		–1,9
Förändring i eget kapital 2025		–2,4
Aktierelaterade ersättningar redovisade i eget kapital 2024		2024
STIP 2023		–1,7
STIP 2024		2,9
Förändring i eget kapital 2024		1,2

NOT 34. FINANSIELLA INSTRUMENT – KLASSIFICERING OCH VERKLIGT VÄRDE

Klassificering av finansiella instrument
Koncernen

Belopp i MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
2025-12-31				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	767,9	–	767,9
Utlåning till kreditinstitut	–	–	48,5	48,5
Utlåning till allmänheten	–	–	2 023,4	2 023,4
Derivat	0,6	–	–	0,6
Övriga tillgångar	–	–	86,3	86,3
Upplupna intäkter	–	–	9,7	9,7
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	7,3	7,3
Summa finansiella instrument	0,6	767,9	2 178,5	2 954,3
Övriga icke finansiella instrument				431,9
Summa tillgångar				3 375,6
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 539,5	2 539,5
Derivat	–	–	–	–
Övriga skulder	–	–	111,4	111,4
Upplupna kostnader	–	–	68,8	68,8
Avsättningar	–	–	–	–
Efterställda skulder	–	–	66,5	66,5
Summa finansiella instrument	–	–	2 786,2	2 786,2
Övriga icke finansiella instrument				12,6
Eget kapital				576,9
Summa skulder och eget kapital				3 375,6

Belopp i MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
2024-12-31				
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	651,1	–	651,1
Utlåning till kreditinstitut	–	–	403,0	403,0
Utlåning till allmänheten	–	–	1 929,9	1 929,9
Derivat	2,1	–	–	2,1
Övriga tillgångar	–	–	78,3	78,3
Upplupna intäkter	–	–	5,4	5,4
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	24,5	24,5
Summa finansiella instrument	2,1	651,1	2 416,5	3 094,1
Övriga icke finansiella instrument				360,3
Summa tillgångar				3 454,4
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 723,3	2 723,3
Derivat	–	–	–	–
Övriga skulder	–	–	105,2	105,2
Upplupna kostnader	–	–	53,8	53,8
Avsättningar	–	–	2,9	2,9
Efterställda skulder	–	–	–	–
Summa finansiella instrument	–	–	2 885,2	2 885,2
Övriga icke finansiella instrument				10,0
Eget kapital				559,2
Summa skulder och eget kapital				3 454,4

NOT 34. FINANSIELLA INSTRUMENT – KLASSIFICERING OCH VERKLIGT VÄRDE FORTS.

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 bland annat räntebärande papper.
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data (nivå 3).

Verkligt värde för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde avviker inte materiellt från det bokförda värdet.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
2025-12-31			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	767,9	–	–
Derivat	–	0,6	–
Summa tillgångar	767,9	0,6	–
Summa skulder	–	–	–

Belopp i MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
2024-12-31			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	651,1	–	–
Derivat	–	2,1	–
Summa tillgångar	651,1	2,1	–
Summa skulder	–	–	–
Summa skulder	–	0,4	–

NOT 35. KAPITALTÄCKNINGSANALYS

I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning 575/2013/EU om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag, ("CRR") samt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12), offentliggör Qliro AB ("Qliro") information om kapitaltäckning samt övrig information i enlighet med ovanstående regleringar.

Finansinspektionen har bedömt att Qliro tillhör tillsynskategori 4 och som ett SNCI institut (small and non-complex institution).

Qliro ingår ej i en konsoliderad situation då det enda dotterbolaget som finns, QFS intressenter AB, understiger gränsvärdena för konsolidering i enlighet med 575/2013 Artikel 19."

Qliros interna riktlinjer för rapportering och offentliggörande av information är inkluderad i Ekonomihandboken som ägs av Chief Financial Officer och godkänns årligen av VD. Riktlinjerna innehåller bl a roller och ansvarsfördelning samt Qliros ramverk för intern kontroll avseende finansiell rapportering.

Nyckeltal
Mall "EU KM1 – Mall för nyckeltal" rapporteras nedan som föreskrivet i kommissionens genomförandeförordning 2021/637.

		2025-12-31	2024-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31
Tillgänglig kapitalbas (MSEK)						
1	Kärnprimärkapital	332,9	358,0	359,7	371,3	373,3
2	Primärkapital	386,0	412,3	359,7	371,3	373,3
3	Totalt kapital	452,5	412,3	359,7	471,3	473,3
Riskvägda exponeringsbelopp (MSEK)						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 306,9	2 058,4	1 882,1	2 374,8	2 395,7
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,4	17,4	19,1	15,6	15,6
6	Primärkapitalrelation (%)	16,7	20,0	19,1	15,6	15,6
7	Total kapitalrelation (%)	19,6	20,0	19,1	19,8	19,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (%)	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (%)	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0	0	0	0	0
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
EU 9a	Systemriskbuffert (%)	0	0	0	0	0
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0	0	0	0	0
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0	0	0	0	0
11	Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
EU 11a	Samlade kapitalkrav (%)	13,7	13,7	13,7	13,7	13,7
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	5,9	6,4	5,5	6,2	6,1

NOT 35. KAPITALTÄCKNINGSANALYS FORTS.

		2025-12-31	2024-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått (MSEK)	2 992,5	3 111,9	2 876,1	3 178,5	3 482,7
14	Bruttosoliditetsgrad (%)	12,9	13,2	12,5	11,7	10,7
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	0	0	0	0	0
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (%)	0	0	0	0	0
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0	0	0	0	0
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt, MSEK)	767,9	636,2	623,6	434,3	636,0
16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde (MSEK)	433,8	436,8	373,8	344,7	347,0
16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde (MSEK)	159,0	428,1	336,1	150,3	216,9
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde) (MSEK)	274,8	109,2	93,4	194,4	130,1
17	Likviditetstäckningskvot (%)	279,5	582,6	667,4	223,4	488,9
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering (MSEK)	2 376,7	2 489,9	2 641,3	2 909,5	3 168,2
19	Totalt behov av stabil finansiering (MSEK)	1 801,3	1 882,9	1 744,6	2 313,0	2 247,4
20	Stabil nettofinansieringskvot (%)	131,9	132,2	151,4	125,8	141,0

NOT 35. KAPITALTÄCKNINGSANALYS FORTS.

Redogörelse för totalt kapitalbaskrav och kapitalbas

Riskbaserat kapitalbaskrav samt kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet

	2025-12-31		2024-12-31		2025-09-30		2025-06-30		2025-03-31	
Riskbaserat kapitalbaskrav	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Riskvägda exponeringsbelopp										
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 306,9	–	2 058,4	–	1 882,1	–	2 374,8	–	2 395,7	–
Kapitalbaskrav (Pelare 1 krav)¹⁾										
Kärnprimärkapital	103,8	4,5	92,6	4,5	84,7	4,5	106,9	4,5	107,8	4,5
Primärkapital	138,4	6,0	123,5	6,0	112,9	6,0	142,5	6,0	143,7	6,0
Totalt kapital	184,6	8,0	164,7	8,0	150,6	8,0	190,0	8,0	191,7	8,0
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2 krav)²⁾										
Kärnprimärkapital	15,7	0,7	14,0	0,7	12,8	0,7	16,2	0,7	16,3	0,7
Primärkapital	20,9	0,9	18,7	0,9	17,1	0,9	21,6	0,9	21,7	0,9
Totalt kapital	27,9	1,2	24,9	1,2	22,8	1,2	28,7	1,2	29,0	1,2
Kombinerat buffertkrav³⁾										
Kapitalkonserveringsbuffert	57,7	2,5	51,5	2,5	47,1	2,5	59,4	2,5	59,9	2,5
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	45,5	2,0	40,2	2,0	36,7	2,0	46,5	2,0	46,8	2,0
Kombinerat buffertkrav	103,2	4,5	91,6	4,5	83,8	4,5	105,9	4,5	106,7	4,5
Underrättelse (Pelare 2-vägledning)⁴⁾										
Kärnprimärkapital	80,7	3,5	72,0	3,5	65,9	3,5	83,1	3,5	83,8	3,5
Primärkapital	80,7	3,5	72,0	3,5	65,9	3,5	83,1	3,5	83,8	3,5
Total Pelare 2 vägledning	80,7	3,5	72,0	3,5	65,9	3,5	83,1	3,5	83,8	3,5
Total lämplig kapitalbasnivå										
Kärnprimärkapital	303,4	13,2	270,3	13,1	247,2	13,1	312,0	13,1	314,6	13,1
Primärkapital	343,2	14,9	305,9	14,9	279,7	14,9	353,0	14,9	356,0	14,9
Totalt lämplig kapitalbasnivå	396,4	17,2	353,3	17,2	323,0	17,2	407,7	17,2	411,2	17,2
Tillgänglig kapitalbas										
Kärnprimärkapital	332,9	14,4	358,0	17,4	359,7	19,1	371,3	15,6	373,3	15,6
Primärkapital	386,0	16,7	412,3	20,0	359,7	19,1	371,3	15,6	373,3	15,6
Total tillgänglig kapitalbas	452,5	19,6	412,3	20,0	359,7	19,1	471,3	19,8	473,3	19,8

1) Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 a–c i förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.
2) Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § andra stycket lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav).
3) Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.
4) Underrättelse enligt 2 kap. 1 c lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-vägledning).



NOT 35. KAPITALTÄCKNINGSANALYS FORTS.

	2025-12-31		2024-12-31		2025-09-30		2025-06-30		2025-03-31	
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Totalt exponeringsmått										
Totalt exponeringsmått	2 992,5	–	3 111,9	–	2 876,1	–	3 178,5	–	3 482,7	–
Kapitalbaskrav (Pelare 1 krav)¹⁾										
Kärnprimärkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primärkapital	89,8	3	93,4	3,0	86,3	3,0	95,4	3,0	104,5	3,0
Särskilt bruttosoliditetskrav (Pelare 2 krav)²⁾										
Kärnprimärkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primärkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Underrättelse (Pelare 2 vägledning)³⁾										
Kärnprimärkapital	89,8	3,0	93,4	3,0	86,3	3,0	95,4	3,0	104,5	3,0
Primärkapital	89,9	3,0	93,4	3,0	86,3	3,0	95,4	3,0	104,5	3,0
Total lämplig kapitalbasnivå										
Kärnprimärkapital	89,8	3,0	93,4	3,0	86,3	3,0	95,4	3,0	104,5	3,0
Primärkapital	179,6	6,0	186,7	6,0	172,6	6,0	190,7	6,0	209,0	6,0
Tillgänglig kapitalbas										
Kärnprimärkapital	332,9	11,1	358,0	11,5	359,7	12,5	371,3	11,7	373,3	10,7
Primärkapital	386,0	12,9	412,3	13,2	359,7	12,5	371,3	11,7	373,3	10,7

1) Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 d i förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.
2) Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § andra stycket lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav).
3) Underrättelse enligt 2 kap. 1 c lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-vägledning).

Internt bedömt kapitalbehov

Per 31 december 2025 uppgick det totala kapitalbehovet, baserat på minimikapitalkrav enligt Pelare I, ytterligare kapitalkrav för att täcka risker inom Pelare II samt kombinerade buffertkrav, inklusive pelare 2 vägledning, till 396 MSEK, eller 17,2% av det riskvägda exponeringsbeloppet.

NOT 36. UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Som närstående räknas samtliga bolag som ingår i Qliro AB 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, MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Närstående bolag		
Övriga tillgångar	4,1	3,6
Övriga närstående		
Allmänna administrationskostnader	-2,2	-2,2
In- och upplåning från allmänheten	-	-

NOT 37. FÖRÄNDRINGAR AV SKULDER INOM FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Koncernen	Icke kassaflödespåverkande förändringar				
Belopp i MSEK	2024-12-31	Kassaflöden	Investeringar	Upplupna kostnader	2025-12-31
Efterställda skulder	-	65,9	-	0,6	66,5
Leasingskulder	9,7	-5,8	0,3	-	4,2
Summa skulder från finansieringsverksamheten	9,7	60,0	0,3	0,6	70,6

	Icke kassaflödespåverkande förändringar				
Belopp i MSEK	2023-12-31	Kassaflöden	Investeringar	Upplupna kostnader	2024-12-31
Efterställda skulder	100,0	-100,0	-	-	-
Leasingskulder	9,7	-5,7	5,7	-	9,7
Summa skulder från finansieringsverksamheten	109,7	-105,7	5,7	-	9,7

NOT 37. FÖRÄNDRINGAR AV SKULDER INOM FINANSIERINGSVERKSAMHETEN FORTS.

Moderbolaget	Icke kassaflödespåverkande förändringar				
Belopp i MSEK	2024-12-31	Kassaflöden	Investeringar	Upplupna kostnader	2025-12-31
Efterställda skulder	-	65,9	-	0,6	66,5
Summa skulder från finansieringsverksamheten	-	65,9	-	0,6	66,5

	Icke kassaflödespåverkande förändringar				
Belopp i MSEK	2023-12-31	Kassaflöden	Investeringar	Upplupna kostnader	2024-12-31
Efterställda skulder	100,0	-100,0	-	-	-
Summa skulder från finansieringsverksamheten	100,0	-100,0	-	-	-

NOT 38. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 60 MSEK, med en övertilldelningsoption om upp till cirka 40 MSEK, i syfte att stärka bolagets kapitalbas och finansiera den fortsatta nordiska expansionen.

NOT 39. RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare och vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier. 19 425 983 st aktier har använts i beräkningen av resultat per aktie. Utestående optionsprogram omfattar 2 335 874 teckningsoptioner som kan komma att ha en utspädande effekt. Mer information om villkor återfinns i not 33 Aktierelaterade ersättningar.

Aktuell börskurs per den 31 december 2025 var 17,5 SEK.

Koncernen		
Belopp i TSEK	2025	2024
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Qliro AB (publ)	-84 096	-21 950
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Qliro AB (publ) kvarvarande verksamhet	-84 096	-27 520
Årets resultat avyttrad verksamhet	-	5 570
Genomsnittligat utestående antal aktier, tusental	24 581	19 426
Resultat per aktie före och efter utspädning total verksamhet	-3,77	-1,13
Resultat per aktie före och efter utspädning kvarvarande verksamhet	-3,77	-1,42
Resultat per aktie före och efter utspädning avyttrad verksamhet	-	0,29

NOT 40. VINSTDISPOSITION

Moderbolaget	
Till årsstämman förfogande står följande (SEK):	
Balanserat resultat	69 568 301
Överkursfond	155 986 671
Fond för verkligt värde	-3 749 998
Årets resultat	-84 075 840
Innehavare av primärkapital	53 108 431
Summa	190 837 566
Styrelsen föreslår att vinstmedel och fria fonder disponeras på följande sätt:	
Till ny räkning överförs	190 837 566
Varav överkursfond	155 986 671
Varav innehavare av primärkapital	53 108 431
Summa disponerat	190 837 566

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsens intygande

Undertecknande försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådan de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och dess dotterbolag står inför.

Stockholm den 24 mars 2026

Patrik Enblad
Ordförande

Alexander Antas
Ledamot

Mikael Kjellman
Ledamot

Lennart Francke
Ledamot

Helena Nelson
Ledamot

Christoffer Rutgersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2026-03-24
KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Qliro AB, org. nr 556962-2441

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Qliro AB (publ.) för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 37-93 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen 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 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har 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 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagit av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29-36. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella

perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Kreditgivning och reservering för kreditförluster

Se not 14 samt 19 och redovisningsprinciper i not 2 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i Qliro AB utgörs främst av fakturaköp och konsumentfinansiering. Utlåningen sker i Sverige, Finland, Danmark och Norge. Bolagets utlåning till allmänheten uppgår till 2030 MSEK i moderbolaget och 2023 i koncernen per 31 december 2025, vilket motsvarar 60 procent av bade moderbolagets respektive koncernens totala tillgångar. Moderbolagets reserver för förväntade kreditförluster i låneportföljen uppgår till 177,5 MSEK och för koncernen till 164,6 MSEK.

Reserverna för förväntade kreditförluster i bolagets låneportfölj motsvarar bolagets bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen i enlighet med IFRS 9.

Reserveringarna kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat bolagets nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt modeller för reservering för förväntade kreditförluster. Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller för aktuella system.

Vi har gått igenom bolagets principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bolagets tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat bolagets nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har också stickprovvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna. Vi har även granskat och bedömt utfall av modellvalideringen som utförts. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

Värdering av immateriella anläggningstillgångar

Se not 22 och redovisningsprinciper i not 2 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Det redovisade värdet på bolagets egenutvecklade och förvärvade immateriella tillgångar uppgick per den 31 december 2025 till 307 MSEK i både moderbolaget och koncernen, vilket motsvarar ca 9 procent av de totala tillgångarna för både moderbolaget och koncernen.

Immateriella tillgångar med obestämbar livslängd ska prövas för nedskrivning årligen. Övriga immateriella tillgångar prövas när det finns indikation på ett nedskrivningsbehov.

Nedskrivningsprövningarna är komplexa och innefattar betydande uppskattningar. Det beräknade återtinningsvärdet för tillgångarna är baserat på prognoser och diskonterade framtida kassaflöden där uppskattningar av diskonteringsränta, intäktsprognoser och långsiktig tillväxttakt per definition är beroende av bedömningar, vilka kan påverkas av ledningen.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har granskat att aktivieringar har skett och att nedskrivningsprövningar är upprättade i enlighet med den metodik IFRS föreskriver.

Vidare har vi utvärderat prognoserna för framtida kassaflöden och de antaganden som ligger till grund för dessa vilket inkluderar den långsiktiga tillväxttakten och använda diskonteringsräntor. Vi har även utvärderat den precision prognoserna haft historiskt. Vi har utfört känslighetsanalyser som för att utvärdera parametrar som användes i nedskrivningsprövningarna.

Vidare har vi säkerställt att tilläggsupplysningarna uppfyller redovisningsstandardernas krav.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-28 samt 99-102. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

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

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 årsredovisningen och koncernredovisningen, 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. Risken 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 bolagets 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 årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. 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.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt obero-

ende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Qliro AB (publ.) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättnings-skyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Qliro AB (publ.) för år 2025.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Qliro AB (publ.) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar vi de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29-36 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Qliro AB (publ.)s revisor av bolagsstämman den 28 maj 2025. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2014.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

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
GP1	Summan av rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	Syftet är att utvärdera den operationella verksamheten.
GP2	Summan av rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster och rörelsekostnader av rörlig karaktär (justerade för vissa poster av engångskaraktär)	Syftet är att utvärdera den operationella verksamheten.
GM1 %, i relation till utlåning (årsbasis)	Summan av rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster, i relation till genomsnittlig utlåning för två mätperioder (ingående och utgående balans för perioden).	Måttet används för analysera värdeskapande och lönsamhet i relation till utlåning till allmänheten.
GM2 %, i relation till utlåning (årsbasis)	Summan av rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster och rörelsekostnader av rörligkaraktär (justerade för vissa poster av engångskaraktär), 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.
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.
Justerat resultat kvarvarande verksamhet per aktie	Periodens resultat från kvarvarande verksamhet justerat för jämförelsestörande poster dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden	Nyckeltalet mäter det resultat per aktie som verksamheten skapar justerat för påverkan av jämförelsestörande poster.
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, delsummor och summor från resultaträkningen presenteras eller används i andra nyckeltal.
Kreditförluster, netto ¹⁾	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.
Kreditförluster, % i relation till transaktionsvolym ¹⁾	Periodens kreditförluster, omräknat till helårsvärde, netto i förhållande till transaktionsvolym	Syftet är ett ge ett mått för kreditförluster i relation till transaktionsvolym. Måttet är central i analysen av kreditrisk mellan olika perioder och mot konkurrenter.
Kreditförluster, % i relation till hanterad Pay Later-volym ¹⁾	Periodens kreditförluster, omräknat till helårsvärde, netto i förhållande till totalt aktiverad volym	Syftet är ett ge ett mått för kreditförluster i relation till hanterad Pay Later-volym. Måttet är central i analysen av kreditrisk mellan olika perioder och mot konkurrenter.
Periodens resultat kvarvarande verksamhet justerat för jämförelsestörande poster ¹⁾	Periodens resultat för kvarvarande verksamhet efter skatt justerat för jämförelsestörande poster.	Periodens resultat för kvarvarand verksamhet 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 ¹⁾	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 och andra betalningstjänster.
Räntenetto ¹⁾	Summan av ränteintäkter med avdrag för räntekostnader.	Räntenettot följs för uppföljning av utvecklingen av den del av kärnverksamheten som hänför sig till utlåning och inlåning.
Rörelseresultat ¹⁾	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 ¹⁾	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.
Summa rörelseintäkter ¹⁾	Summan av räntenetto, provisionsnettot, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter.	Summa rörelseintäkter följs upp för uppföljning av utvecklingen i kärnverksamheten, före personal-kostnader, avskrivningar, kreditförluster och andra centrala kostnader. Måttets utveckling beror i huvudsak på den totala utvecklingen av räntenettot och provisionsnettot.
Summa kostnader före kreditförluster ¹⁾	Summan av periodens rörelsekostnader, som för bolaget representeras 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.

1) The previous year's figures have been restated to reflect discontinued operations, see Note 2.

ALTERNATIVA NYCKELTAL, FORTS.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Summa kostnader före kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster ¹⁾	Summan av periodens rörelsekostnader, som för bolaget representeras summan av allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt övriga rörelsekostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Syftet är att följa storleken på de centrala kostnader som inte är direkt relaterade till utlåning och provisioner.
Take-Rate kvarvarande verksamhet (% Rörelseintäkter ¹⁾ i förhållande till transaktionsvolym)	Summan av rörelseintäkter/Transaktionsvolym.	Måttet används för analysera värdeskapande och lönsamhet i relation till den totala volymen som processas i Qliros kassa.
Utlåning till allmänheten	Lånefordringar med avdrag för reserv för förväntade kreditförluster.	Utlåning till allmänheten är en central drivkraft för summan av rörelseintäkter.

OPERATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal handlare	Antal onboardade handlare som har haft fler än 20 transaktioner senaste tre månaderna.	Antalet handlare är ett centralt mått i analysen av Pay Later-volymer tillväxtprognos.
BNPL-volymer	Totala summan av alla köp gjorda med olika former av Pay Later-produkter, såsom ”Köp nu betala senare”, ”Flexibla delbetalningar” och ”Fasta delbetalningar”. Faktura inkluderas inte i nyckeltalet.	BNPL-volym ett viktigt nyckeltal eftersom det ger insikt i tillväxt, kreditrisker, intäkter och lönsamhet.
Faktura-volymer	Totala summan av alla köp gjorda med produkten faktura.	Faktura-volym ett viktigt nyckeltal eftersom det ger insikt i tillväxt, kreditrisker, intäkter och lönsamhet.
Genomsnittligt ordervärde	Summan av Pay Later-volymer och Pay Now-volymer i relation till Pay Now-transaktioner och Pay Later-transaktioner.	Det genomsnittliga värdet av en order är ett viktigt nyckeltal och tillsammans med andra nyckeltal kan användas för att bättre förstå utvecklingen och dynamiken av intjäningen och uppbyggnaden av låneboken.
Genomsnittligt ordervärde, Pay Now	Summan av Pay Now-volymer i relation till Pay Now-transaktioner.	Det genomsnittliga värdet av en order är ett viktigt nyckeltal och tillsammans med andra nyckeltal kan användas för att bättre förstå utvecklingen och dynamiken av intjäningen.
Genomsnittligt ordervärde, Pay Later	Summan av Pay Later-volymer i relation till Pay Later-transaktioner.	Det genomsnittliga värdet av en order är ett viktigt nyckeltal och tillsammans med andra nyckeltal kan användas för att bättre förstå utvecklingen och dynamiken av intjäningen och uppbyggnaden av låneboken.
Pay Now-volym	Total volym inklusive mervärdesskatt för direktbetalningar (Kort, Banköverföringar, Swish, Paypal, MobilePay etc).	Pay Now-volymen är en viktig del i affärsmodellen för att kunna erbjuda våra kunder en helhetslösning i Qliros kassa samt en drivkraft för summan av rörelseintäkter.
Pay Later-volym	Total volym med Qliros betalningsprodukter (faktura, BNPL eller delbetalning) inklusive mervärdesskatt.	Pay Later-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 Now-transaktioner	Antal transaktioner för direktbetalningar (Kort, Banköverföringar, Swish, Paypal, MobilePay etc).	Pay Now-transaktioner är en viktig del i affärsmodellen för att kunna erbjuda våra kunder en helhetslösning i Qliros kassa samt en drivkraft för summan av rörelseintäkter.
Pay Later-transaktioner	Antal transaktioner, med Qliros betalningsprodukter (faktura, BNPL eller delbetalning).	Pay Later-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.
Transaktionsvolym	Total transaktionsvolym som processas i Qliros kassa inklusive mervärdesskatt för direkt betalningar samt Qliros betalningsprodukter. Pay Now-volymer + Pay Later-volymer.	Den totala transaktionsvolymen för alla betalsätt som erbjuds. Volymen har en central roll för Qliros intjäning och dynamiken i uppbyggnaden av intjäningen samt låneboken.
Transaktionsvolym – avtalad, ej onboardad helårsvolym	Uppskattad årlig transaktionsvolym för handlare som tecknat avtal med Qliro och som befinner sig i onboardingprocessen, men ännu inte börjat processa betalningar på Qliros plattform.	Viktig ledande indikator för framtida utveckling avseende utlåning till allmänheten och rörelseintäkter.

1) Föregående års siffror har omräknats för att återspegla avvecklade verksamheter, se not 2.

ÖVRIGA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motivering
Kärnprimärkapitalrelation, %	Förordning (EU) 575/2013. Institutets kärnprimärkapital uttryckt i procent av riskvägda exponeringsbeloppet.	Regulatoriskt krav – ett regulatoriskt golv för att säkerställa att ett institut har tilläckligt kapital för att klara finansiell stress.
Likviditetstäckningsgrad (LCR) %	Förordning (EU) 575/2013 och förordning (EU) 2015/61. Likviditetstäckningsgraden är institutets likvida tillgångar av hög kvalitet dividerat med institutets stressade nettolikvidietsflöde under 30 dagar.	Regulatoriskt krav – ett regulatoriskt golv för att säkerställa att ett institut har tilläcklig likviditet för att klara finansiell stress.
Total kapitalrelation, %	Förordning (EU) 575/2013. Institutets totala kapitalbas uttryckt i procent av riskvägda exponeringsbeloppet.	Regulatoriskt krav – ett regulatoriskt golv för att säkerställa att ett institut har tilläckligt kapital för att klara finansiell stress.
Stabil nettofinansieringskvot, %	Förordning (EU) 575/2013. Stabil nettofinansieringskvot är en kvot av institutets tillgängliga stabila finansiering och det regulatoriska kravet på stabil nettofinansiering.	Regulatoriskt krav – ett regulatoriskt mått för att säkerställa att ett institut har tilläckligt stabil finansiering i relation till sina tillgångar.

ÅRSSTÄMMA 2026

Ordinarie årsstämma äger rum den 25 maj 2026 i Stockholm.
 Ytterligare information om årsstämman kommer att göras tillgänglig på Qliros webbplats.

FINANSIELL KALENDER

6 maj 2026	Delårsrapport Q1
25 maj 2026	Årsstämma 2026
17 juli 2026	Delårsrapport Q2
22 oktober 2026	Delårsrapport Q3

För ytterligare information, kontakta oss via:

ir@qliro.com

De finansiella rapporterna publiceras också på qliro.com/sv-se/investor-relations

Qliro AB
 Styrelsens säte: Stockholm
 Organisationsnummer: 556962-2441
 Postadress: Box 195 25, 104 32 Stockholm
 Besöksadress: Sveavägen 151, 113 46 Stockholm

